

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ ликвидности и платежеспособности организации

Студент

А.П. Шакурова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, А.Ю. Маляровская

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

Тольятти 2021

Аннотация

Актуальность выбранной темы связана с тем, что на современном этапе ведущими критериями финансового состояния хозяйствующего субъекта выступают параметры ликвидности и платежеспособности.

Целью данной работы является проведение анализа ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО «Легион-Протект», и на этой основе выявление проблем и рассмотрение рекомендаций, направленных на их решения.

Объект исследования – ООО «Легион-Протект».

Предметом исследования являются финансовые методы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: рассмотреть понятие и значение ликвидности и платежеспособности организации, охарактеризовать методы анализа ликвидности и платежеспособности, проанализировать влияния ликвидности и платежеспособности на финансовые результаты предприятия, дать характеристику предприятия и анализ основных финансовых показателей его деятельности, провести анализ показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект», выявить проблемы ликвидности и платежеспособности в ООО «Легион-Протект» и представить пути их решения, дать оценку эффективности разработанных мероприятий.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы и используемых источников из 29 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 51 страница машинописного текста, в том числе таблиц – 19, рисунков – 7.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты ликвидности и платежеспособности организации ..	7
1.1 Экономическая сущность и роль оценки ликвидности и платежеспособности организации.....	7
1.2 Цель, задачи и методы анализа ликвидности и платежеспособности.....	10
1.3 Анализ влияния ликвидности и платежеспособности на финансовые результаты предприятия.....	17
2 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект».....	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Легион-Протект».....	21
2.2 Анализ показателей ликвидности ООО «Легион-Протект».....	29
2.3 Анализ показателей платежеспособности ООО «Легион-Протект»	34
3 Разработка мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект».....	39
3.1 Выявление проблем ликвидности и платежеспособности в ООО «Легион- Протект» и пути их решения.....	39
3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект»	43
Заключение	47
Список используемой литературы	49
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Легион-Протект».....	52
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Легион-Протект» ...	54

Введение

Актуальность выбранной темы связана с тем, что на современном этапе ведущими критериями финансового состояния хозяйствующего субъекта выступают параметры ликвидности и платежеспособности.

Рыночная экономика позволяет развиваться огромному количеству предприятий в одном секторе. Следовательно, упрочить своё положение и выжить в условиях жесткой конкуренции сможет только та организация, которая будет на ступень выше других. В связи с этим в настоящее время от предприятий требуется высокая эффективность, постоянный контроль, бдительность к изменяющимся условиям и требованиям рынка.

Для целей финансового анализа состояния предприятия особенное значение имеет не только установление величин данных параметров. Не менее значимым фактором является верная трактовка итогов анализа и разработка адекватных и рациональных административных решений. Только на основе подобного подхода представляется возможным достижение высоких показателей эффективности деятельности хозяйствующего субъекта. Именно ликвидность и платежеспособность позволяют оценить действительное состояние хозяйствующего субъекта. При этом они отражают различные стороны финансового состояния организации, дополняя друг друга.

Целью данной работы является проведение анализа ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО «Легион-Протект», и на этой основе выявление проблем и рассмотрение рекомендаций, направленных на их решения.

Объект исследования – ООО «Легион-Протект».

Предметом исследования являются финансовые методы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть понятие и значение ликвидности и платежеспособности организации;
- охарактеризовать методы анализа ликвидности и платежеспособности
- проанализировать влияния ликвидности и платежеспособности на финансовые результаты предприятия;
- дать характеристику предприятия и анализ основных финансовых показателей его деятельности;
- провести анализ показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект»;
- выявить проблемы ликвидности и платежеспособности в ООО «Легион-Протект» и представить пути их решения;
- дать оценку эффективности разработанных мероприятий.

Практическая значимость работы заключается в возможности использования полученных результатов в практике формирования эффективного механизма повышения рентабельности и ликвидности предприятия ООО «Легион-Протект» для обеспечения стабильности его функционирования в условиях рыночной экономики.

Информационной базой исследования является бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Легион-Протект».

Теоретической и методологической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных авторов в области экономики, финансов, анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности, в том числе Ковалева В.В., Савицкой Г.В., Шеремета А. Д.; материалы экономических изданий и периодической печати.

Обоснование результатов исследования проводилось с использованием следующих методов: экономическо-статистические методы, системно-монографический подход, методы анализа и синтеза.

Работа состоит из введения, трех разделов и заключения.

В первом разделе рассмотрено понятие и сущность ликвидности и платежеспособности предприятия, исследованы финансовые методы управления ликвидностью и платежеспособностью, выявлена взаимосвязь данных показателей и их влияние на финансовые результаты предприятия.

Во втором разделе дана характеристика предприятия и проведена оценка основных финансовых показателей его деятельности, дана оценка показателей ликвидности и платежеспособности на предприятии и проведен анализ их управления.

В третьем разделе выявлены проблемы управления ликвидностью и платежеспособностью в ООО «Легион-Протект», разработаны пути решения выявленных проблем.

1 Теоретические аспекты ликвидности и платежеспособности организации

1.1 Экономическая сущность и роль оценки ликвидности и платежеспособности организации

Финансовый статус хозяйствующего субъекта может быть установлен на основании применения целого комплекса параметров, которые характеризуют различные векторы деятельности предприятия. В качестве конечных показателей эффективности функционирования предприятия могут рассматриваться ликвидность и платежеспособность.

Именно данные параметры позволяют оценить действительное состояние хозяйствующего субъекта. При этом они отражают различные стороны финансового состояния организации, дополняя друг друга.

Одним из важных показателей деятельности предприятия считается платежеспособность. Платежеспособность – это способность предприятия выплачивать свои обязательства. «Платежеспособность можно обеспечивать за счет собственных средств или за счет внешней помощи» [27]. Платежеспособность и ликвидность являются схожими по значению терминами. От уровня ликвидности зависит уровень платежеспособности предприятия, так как «ликвидность – это возможность активов превращаться в денежные средства

В.В. Ковалев отмечает, что платежеспособность – «это основной показатель эффективности хозяйственной деятельности предприятия» [10, с. 31].

О.В. Гончарук считает, что платёжеспособность – «это экономическая категория, которая отражает относительный финансовый результат» [6, с. 135].

Цель анализа платежеспособности проявляется в оценке способности предприятия приносить доход на вложенный в предприятие капитал.

От уровня платежеспособности зависит инвестиционная привлекательность организации. Анализ платежеспособности предприятия подразумевает за собой следующие задачи:

- оценить прибыльность финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- оценить эффективность используемых ресурсов предприятия;
- определить влияние как объективных, так и субъективных факторов на рентабельность;
- определить возможные резервы повышения получаемой прибыли предприятия;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов [28].

Особая роль анализа платежеспособности заключается в возможности оценить эффективность управления предприятием, так как получение высокого уровня прибыли и достаточного уровня доходности во многом зависит от рациональности и правильности принимаемых управленческих решений на предприятии.

Согласно современному пониманию экономической науки, ликвидность представляет собой способность активов хозяйствующего субъекта быть обращаемыми в деньги [13, с. 152].

В современной литературе представлены разнообразные точки зрения относительно группировки видов ликвидности, но в целом исследователи сходятся во мнении, что основным критерием классификации ликвидности по видам должен выступать объект анализа. На основании применения данного критерия современные экономисты традиционно выделяют ликвидность предприятия, баланса и активов [18, с. 193].

Рассмотрим выделенные разновидности на основе большей детализации.

Ликвидность активов. При наличии определенной степени изученности данного вопроса, в литературе представлено достаточно разрозненное

понимание данной категории. Представляется целесообразным рассмотреть ряд характеристик, которые даются данной категории российскими и иностранными исследователями.

Так, в частности, ряд авторов рассматривает ликвидность активов как параметр аналитического характера, который может служить целям оценки временного распределения активов. При использовании подобной трактовки ликвидность активов выступает в качестве противоположного ликвидности баланса показателя. При использовании подобного подхода к вопросу ликвидности активов данная категория трактуется как показатель, противоположный времени, требуемому для их превращения денежные средства. Показатель ликвидности показывает более высокие значения при более низких величинах времени оборота активов [19, с. 118].

В ряде других исследований ликвидность активов получила несколько иные акценты. Так, в частности, данная категория может рассматриваться в качестве готовности (скорости) трансформации текущих активов в деньги. Авторы-экономисты указывают при этом на необходимость учета обесценивания текущих активов по причине их быстрой реализации [24, с. 201].

Таким образом, при использовании подобного подхода к вопросу ликвидности активов данная категория трактуется как свойство актива превращаться в деньги. Степень ликвидности при этом трактуется как продолжительность временного периода данного превращения [18, с. 142].

Еще один подход к ликвидности активов представлен пониманием данной категории как характеристики активов, обнаруживающей незначительные затраты на трансформацию их в денежные средства. При использовании подобного подхода к вопросу ликвидности активов данная категория трактуется как активы, которые могут быть быстро трансформированы в деньги с несущественным уменьшением стоимости. Наиболее распространенной является позиция, согласно которой к таким активам исследователи-экономисты причисляют оборотный [19, с. 118].

1.2 Цель, задачи и методы анализа ликвидности и платежеспособности

В своей деятельности современные хозяйствующие субъекты ориентированы на достижение ряда специфических целей:

- достижение наивысших показателей прибыли;
- обеспечение социально-экономических запросов персонала;
- обеспечение субъекту хозяйствования функционирования на основе ликвидности, стабильности и принципов устойчивого развития.

Таким образом, в самом общем виде стратегическая цель современного хозяйствующего субъекта состоит в достижении оптимальных показателей ликвидности и платёжеспособности. Ликвидность имеет более однозначную трактовку и связана с обязательными факторами функционирования организации [29].

Важнейшей задачей руководящего состава современного предприятия может считаться достижение ситуации, когда необходимая для устойчивого развития степень ликвидности обеспечивается достаточными показателями рентабельности и платежеспособности.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают его способность трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. Следовательно, ликвидными выступают активы, которые можно трансформировать в денежные ресурсы [22].

При использовании подобного подхода правомерно говорить о прохождении оборотными активами основных стадий цикла производства:

$$\text{ДС} \rightarrow \text{ПЗ} \rightarrow \text{НП} \rightarrow \text{ГП} \rightarrow \text{ДЗ} \rightarrow \text{ДС}, \quad (1)$$

где ДС – денежные средства;

ПЗ – производственные запасы;

НП – незавершенное производство;

ГП – готовая продукция;

ДЗ – дебиторская задолженность [25, с.198].

Разновидности оборотных активов не должны смешиваться друг с другом. Каждая из этих разновидностей является специфическим компонентом производственного и технологического процесса. Это означает, что запасы сырья представляют собой те запасы, которые будут задействованы в производстве готовой продукции в качестве исходного материала (сырья). Следовательно, ликвидность определенного актива характеризуется важным свойством: он выступает не как самостоятельный элемент, а должен рассматриваться как часть единой целостной цепи, функционирующей на основе принципа системности и взаимосвязи [14].

Поставка сырья => Производство продукции => Продажа продукции.

В случае рассмотрения ликвидности хозяйствующего субъекта, ведется речь о наличии оборотных средств, необходимых для погашения краткосрочных обязательств. В связи с этим одной из специфических характеристик ликвидности выступает стоимостное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами предприятия [20, с. 238].

На современном этапе степень ликвидности хозяйствующего субъекта может быть подвергнута детальному анализу. С этой целью возможно применение специфических параметров, которые были разработаны для оценки уровня ликвидности. Коэффициенты ликвидности базируются на исследовании краткосрочных пассивов и оборотных средств в их непосредственной взаимосвязи [7].

Современные экономисты разработали три ведущих подхода к управлению ликвидностью:

- конверсия средств. При использовании данного подхода к управлению ликвидностью предполагается размещение активов на те

временные отрезки, которые в полной мере соответствуют времени размещения пассивов.

- размещение денежных ресурсов субъекта хозяйствования в строгом соответствии с прогнозами руководящего состава и компетентных должностных лиц предприятия.
- современные научные методы управления, открывающие широкие возможности использования алгоритмов, программного обеспечения и математических инструментов [9, с. 90].

В целом необходимо помнить, что основным требованием к управлению ликвидностью на современном этапе выступает то обстоятельство, что базироваться надо на анализе профессионалов и компетентных экспертных оценках [8].

Управление ликвидностью основано на использовании следующих методах:

- анализ денежных потоков за отчетный период;
- определение финансовых коэффициентов ликвидности;
- структурный анализ ликвидности баланса предприятия [21, с. 113].

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

Выполнение первых трех неравенств означает выполнение и четвертого, которое отличается «балансирующей» природой. Соблюдение данного, четвертого, неравенства означает достижение предприятием базового уровня финансовой устойчивости [1]. Это показатель, имеющий важнейший экономический смысл и позволяющий говорить о наличии собственных оборотных средств у рассматриваемого хозяйствующего субъекта.

Важно отметить возможность использования самых разнообразных методов для определения параметров ликвидности. Некоторые из них построены, например, на приростной и структурной оценке параметров

финансового учёта и отчётности. Другие методы используют финансовый учёт и отчетность. Выделяется в отдельную группу разновидность методов, которые применяют для определения параметров ликвидности специфические многофакторные модели. К последним на современном этапе развития могут быть отнесены Z-счет Альтмана и ряд других методов [3].

Представим в виде таблицы параметры, служащие для оценки ликвидности предприятия.

Таблица 1– Показатели, оценивающие ликвидность предприятия [21, с. 115]

Коэффициент	Что показывает	Формула расчёта	Комментарий
Ликвидность активов			
Группировка активов по степени ликвидности	Позволяет сгруппировать активы по скорости обращения в денежные средства	$A1 = ДС + КФВ$ $A2 = КДЗ$ $A3 = З + НДС + ДДЗ + ПобА - РПБ$ $A4 = ВНА + РПБА$	
Ликвидность баланса			
Оценка ликвидности баланса	Отражает способность вовремя и в полном объёме погашать свои обязательства	$A1:P1, A2:P2, A3:P3, A4:P4$	$A1 > P1$ $A2 > P2$ $A3 > P3$ $A4 \geq P4$
Перспективная ликвидность	прогноз платёжеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей	$A3 \geq P3; A4 \leq P4$	$A3 \geq P3;$ $A4 \leq P4$
Текущая ликвидность	свидетельствует о платёжеспособности (+) или неплатёжеспособности (-) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени	$A1+A2 \geq P1+P2; A4 \leq P4$	$A1+A2 \geq P1+P2;$ $A4 \leq P4$
Коэффициент общей ликвидности	Характеризует способность предприятия обеспечить свои краткосрочные обязательства по наиболее легко реализуемой части активов - оборотных средств	$Кол = ОБА/КО$	$Кол = 1,5 - 2,5$
Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности	Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	$Ккл = A1 + A2/P1 + P2$	$Ккл \geq 0,8-1$

Продолжение таблицы 1

Коэффициент	Что показывает	Формула расчёта	Комментарий
Коэффициент абсолютной ликвидности	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время	$\text{Кал} = A1/P1 + P2$ Отношение денежных средств и КФВ к текущим пассивам	$\text{Кал} \geq 0,2-0,5$
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	Достаточность оборотных средств, которые могут быть использованы предприятием для погашения своих обязательств	$\text{Кп} = (A1+A2+A3)/(P1+P2)$ Отношение текущих активов к текущим пассивам	$1 \leq \text{Кп} \leq 2$
Общий показатель ликвидности	Показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платёжных обязательств	$\text{К} = (A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3)/(P1 + 0,5 * P2 + 0,3 * P3)$	$\text{Ко} \geq 1$
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости.	$\text{Кос} = \text{СКО}/\text{ОбА}$	Рекомендуемые значения: > 1
Коэффициент маневренности функционального капитала	Способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.	$\text{К} = A3/[(A1 + A2 + A3) - (P1 + P2)]$	0,5

Показатели платежеспособности и рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности [2].

На основании анализа данных параметров представляется более обоснованным отражение конечных итогов экономической деятельности предприятия. Они помогают принимать управленческие решения руководителям и финансовым менеджерам предприятия [20, с. 39].

Основные показатели платежеспособности рентабельности приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Показатели рентабельности предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Пояснение
Рентабельность продаж (РПП)	$RPP = PO * 100 / B$ где ПО – прибыль от продаж	Характеризует доходность основной деятельности предприятия, позволяет контролировать взаимосвязь между ценами, количеством реализованной продукции и величиной издержек производства.
Рентабельность издержек (РИ)	$RPI = RI * 100 / CC$ где CC – себестоимость	Характеризует сколько прибыли в процессе реализации продукции приходится на единицу издержек в основной деятельности предприятия.
Рентабельность оборота (Roб)	$Roб = BP / B$	Характеризует способность предприятия генерировать прибыль в процессе изготовления и реализации товаров, обеспечивающих поступление выручки от продаж на расчетный счет предприятия
Рентабельность продаж по чистой прибыли (РПЧ)	$RPP = ЧП * 100 / B$ где ЧП – чистая прибыль (убыток)	Показывает, сколько чистой прибыли приходится на реализованную продукцию и услуги.
Рентабельность активов (РА)	$RA = ЧП * 100 / A_{ср}$	Характеризует эффективность использования капиталов и показывает способность предприятия создавать прибыль без учета структуры капитала.
Рентабельность использования капитала (активов) (РА)	$RA = ЧП / A_{1600}$	Показывает, способность предприятия генерировать прибыль на вложенный капитал, активы, затраты.

По полученному значению уровня платежеспособности предприятия можно оценить его долгосрочное благополучие, то есть способность получать достаточную прибыль в своей дальнейшей деятельности, а также в области инвестиций [4]. Этот параметр может рассматриваться как определяющий для инвесторов, планирующих длительные формы сотрудничества.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия показывает, в какой срок и в каком объеме предприятия может произвести расчеты по краткосрочным обязательствам с контрагентами.

Таким образом, данные показатели характеризуют доходность различных направлений деятельности. На основании анализа данных параметров представляется более обоснованным отражение конечных итогов экономической деятельности предприятия. Они помогают принимать управленческие решения руководителям и финансовым менеджерам предприятия.

По мнению Г.В. Савицкой, «показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности компании по краткосрочным долгам. Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей. Величина показателя рентабельности позволяет сделать выводы относительно эффективности функционирования предприятия в целом» [23, с.56].

На основе проведенного анализа выявлено, что ликвидность – это способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода; платежеспособность – это способность предприятия погашать свои долгосрочные обязательства. Она характеризуется коэффициентами структуры капитала.

Управление ликвидностью основано на использовании следующих методах: анализ денежных потоков за отчетный период, определение финансовых коэффициентов ликвидности, структурный анализ ликвидности баланса предприятия.

Платежеспособность – это способность предприятия выплачивать свои обязательства. Платежеспособность можно обеспечивать за счет собственных средств или за счет внешней помощи.

Основное предназначение анализа платежеспособности и ликвидности – это выявление и устранение сбоев в финансовой деятельности, и поиск

возможных путей её улучшения. А для внешних пользователей он свидетельствует о возможности осуществления расчетов с контрагентами, выплат дивидендов акционерам, развития производственных запасов и так далее.

Для анализа платежеспособности предприятия используются следующие коэффициенты ликвидности: абсолютная, промежуточная (быстрая), текущая, общая.

Ликвидность и платежеспособность различаются тем, что ликвидность определяет наличие средств для того, чтобы погасить задолженность компании, а платежеспособность возможность погашения задолженности.

1.3 Анализ влияния ликвидности и платежеспособности на финансовые результаты предприятия

Показатели ликвидности и платежеспособности - основные индикаторы финансового состояния компании. Однако, главное при проведении финансового анализа не расчет показателей, а умение интерпретировать полученные результаты и использовать их для оптимизации экономических и финансовых процессов.

Л.Н. Чечевицына пишет: «ряд ученых также изучают взаимосвязь платёжеспособности фирмы и ее ликвидности, и получают противоречивые результаты. так, в исследовании Рахеман и Наср после анализа 94 пакистанских фирм, торгующихся на бирже, был сделан вывод о наличии обратной связи между показателем рентабельности и ликвидности фирм и о наличии прямой связи между размером фирмы и ее рентабельностью» [26, с. 279].

Н.В. Колчина утверждает, что «подобное исследование было проведено также в работе Элджелли, проанализировав данные по выборке 29 торгуемых компаний саудовской Аравии, автор пришел к выводу о наличии статистически значимой обратной связи между уровнями

платежеспособности и ликвидности этих фирм» [12, с. 12]. В то же время некоторые исследования доказывают наличие статистически значимой прямой связи между показателем ликвидности (коэффициентом текущей ликвидности) и платежеспособностью компаний.

Э.М. Коротков говорит о том, что «достижение предприятием высокого уровня платежеспособности свидетельствует о достаточно успешном функционировании организации. Здесь же следует упомянуть, что затруднения с ликвидностью и соответственно низкие значения коэффициента текущей ликвидности могут свидетельствовать не о финансовых проблемах и неплатежеспособности, а о динамичном развитии предприятия, бурном наращивании оборота и быстром освоении рынка. Однако в стремлении к успеху компании зачастую приходится жертвовать либо рентабельностью, либо ликвидностью в попытках совместить динамичное развитие с наличием достаточных денежных средств и высокой платежеспособностью» [11, с. 15].

Так, можно сказать, что в условиях глобализации предприятиям приходится решать дилемму «платежеспособность- ликвидность», то есть пытаться достичь желаемого оптимального соотношения между ними, так как именно их правильное соотношение и влияет на положительные финансовые результаты предприятия [31, с. 280].

Таким образом, между платежеспособностью и ликвидностью компаний может существовать обратная связь, то есть при увеличении ликвидности рентабельность компании снижается и наоборот.

А.Д. Ларионов утверждает, что «именно на основе анализа платежеспособности в тесной взаимосвязи с оценкой ликвидности, производится оценка финансовых результатов субъекта хозяйствования.

Влияние ликвидности, выражаемое коэффициентом текущей ликвидности, на рентабельность и платежеспособность фирмы является статистически значимым и коэффициент текущей ликвидности оказывает прямое влияние на рентабельность чистых операционных активов компании,

то есть увеличение коэффициента текущей ликвидности ведет соответственно к увеличению платежеспособности фирмы» [15, с. 18].

Увеличение значения коэффициента текущей ликвидности предполагает увеличение величины оборотных активов фирмы или уменьшение ее краткосрочных обязательств, что при «правильном» использовании данного соотношения (в той или иной степени может приводить и к увеличению рентабельности предприятия.

И.А. Михайлова-Станюта говорит о том, что «при превышении коэффициентов текущей ликвидности зависимость между рентабельностью и ликвидностью будет обратной, соответственно компаниям невыгодно увеличивать коэффициент текущей ликвидности выше указанных значений. В мировой практике рекомендуемым значением коэффициента текущей ликвидности является промежуток от 1 до 2.

Основным ограничением роста рентабельности и платежеспособности активов организации выступает необходимость обеспечения требуемого уровня ликвидности и оптимальной для фирмы величины финансового цикла организации» [17, с. 45].

Н.П. Любушин пишет: «в целях увеличения платежеспособности компании следует стремиться к нулевому значению финансового цикла.

Отрицательное значение переменной финансового цикла означает, что при прочих равных условиях между финансовым циклом и рентабельностью фирмы, выражаемой показателем рентабельности чистых операционных активов, существует обратная взаимосвязь» [26, с. 50].

Таким образом, для обеспечения увеличения рентабельности и платежеспособности активов следует решать задачу приведения величины финансового цикла в соответствии с рекомендуемой величиной коэффициента текущей ликвидности. Корректировка показателей финансового цикла и коэффициента текущей ликвидности предполагает принятие управленческих решений в области различных элементов оборотного капитала. Таким образом, предприятие может управлять

величиной своего финансового цикла и придерживаться какого-то оптимального для организации уровня ликвидности (коэффициента текущей ликвидности) [22, с. 56].

При этом желательно, чтобы целевые значения финансового цикла находились в области рекомендуемых значений для этого показателя, определяемых коэффициентом текущей ликвидности.

Подводя итоги теоретической части исследования, необходимо прийти к следующему выводу. Ликвидность – это способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства в течение отчётного периода; платежеспособность – это способность предприятия погашать свои долгосрочные обязательства. Она характеризуется коэффициентами структуры капитала.

Были рассмотрели несколько наиболее распространенных подходов к вопросу ликвидности предприятия. На основании их критического анализа можно прийти к выводу, что данная категория должна рассматриваться как возможность и готовность субъекта хозяйствования к погашению обязательств с применением для этого собственных и привлеченных денежных средств.

Ликвидность предприятия выступает как понятие более широкое, чем ликвидность баланса. Основные различия между данными понятиями лежат в сфере используемых источников погашения обязательств. Так, в частности, ликвидность баланса связана только с применением субъектом хозяйствования внутренних активов.

Иная ситуация складывается по отношению к ликвидности предприятия, которая предполагает возможность применения в целях погашения обязательств также и внешних источников. Данные возможности для субъекта хозяйствования становятся все выше, если имеется необходимая степень инвестиционной привлекательности и финансовой устойчивости.

2 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Легион-Протект»

ООО «Легион-Протект» – организация, занимающаяся оптовой торговлей техникой и оборудованием. Предприятие было образовано 18 февраля 2009. Полное наименование предприятия Общество с ограниченной ответственностью «Легион-Протект».

ООО «Легион-Протект» осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации [5].

Юридический адрес: г. Москва улица Куковская, дом 20а, ПОМЕЩЕНИЕ XIIГ КОМ 6 ЭТАЖ 6.

Основной вид деятельности по ОКВЭД: торговля оптовая прочей офисной техникой и оборудованием.

Дополнительные виды деятельности:

- торговля оптовая эксплуатационными материалами и принадлежностями машин;
- торговля оптовая прочими машинами, приборами, аппаратурой и оборудованием общепромышленного и специального назначения;
- торговля оптовая неспециализированная;
- торговля розничная компьютерами, периферийными устройствами к ним и программным обеспечением в специализированных магазинах;
- торговля розничная вне магазинов, палаток, рынков;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- деятельность рекламных агентств;
- исследование конъюнктуры рынка.

Организационная структура магазинов представлена на рисунке 1.

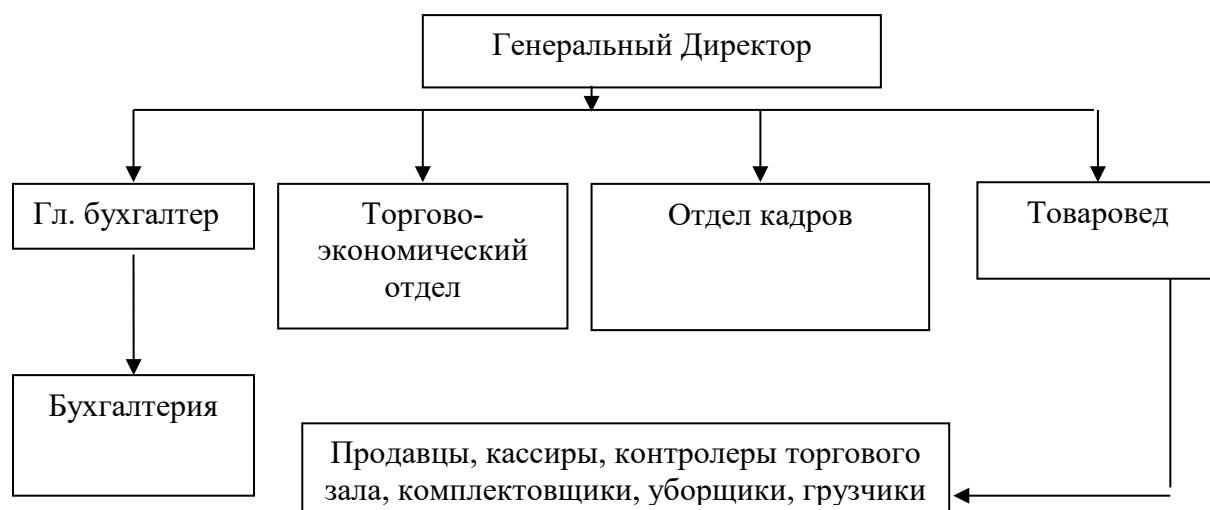


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Легион-Протект»

Организационная структура управления – линейная. В основу управления положен принцип единоначалия, который предполагает предоставления руководителю широких прав и полномочий для выполнения его функции [4, с. 38].

Далее проведем анализ технико-экономических показателей ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 годы (таблица 3), на основе отчетности предприятия представленной в Приложении А, Б.

Таблица 3 – Техничко-экономические показатели ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг., в тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Выручка	89068889	90128028	78118905	101,19	86,67
Себестоимость	48964386	57629049	46595862	117,69	80,85
Чистая прибыль	18788910	23263976	9529137	123,81	40,96
Рентабельность продаж	35,7	26,4	30,1	73,94	114,01
Рентабельность производства	54,9	63,9	59,6	116,4	93,27
Затраты на 1 руб. реализованной прод-ии	0,54	0,63	0,59	116,7	93,65

Продолжение таблицы 3

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Среднегодовая стоимость основных фондов	33970106	33940028	34690177	99,91	102,21
Фондоотдача	2,62	2,65	2,25	101,14	84,90
Фондоемкость	0,38	0,37	0,44	97,36	118,91
Фондовооруженность	18 156,12	17 106,86	17 215,96	94,22	100,64

По полученным данным можно сделать следующие выводы о результатах деятельности предприятия. Выручка ООО «Легион-Протект» в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличилась на 1 059 139 тыс. руб. или 1,19%, в 2020 году объемы выручки по сравнению с 2019 годом заметно снизились (на 12 009 123 тыс. руб. или на 13,33%).

Снижение выручки произошло за счет снижения объема продаж в указанный период. Себестоимость продаж в 2019 году по сравнению с 2018 годов возросла на 8 664 663 тыс. руб., а в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизилась на 11 033 187 тыс.руб., что связано со снижением объема продаж.

Чистая прибыль за исследуемый период также имеет тенденцию к снижению, в 2020 году по сравнению с 2018 годом она снизилась на 9 259 773 тыс. руб. Снижение чистой прибыли является отрицательным результатом всей деятельности ООО «Легион-Протект».

В 2019 году по сравнению с 2018 годом среднегодовая стоимость основных фондов снизилась на 30078 тыс.руб. А в 2020 году за счет приобретения дополнительного оборудования среднегодовая стоимость основных фондов увеличилась по сравнению с 2019 годом на 750149 тыс.руб.

За весь анализируемый период происходит снижение фондоотдачи, так в 2019 году по сравнению с 2018 годом на 0,03 рубля, а в 2020 году на 0,4 рубля. Это говорит, что каждый рубль, вложенный в основные фонды,

принес предприятию в 2019 году 0,03 рубля выручки меньше, чем в 2018 году, а в 2020 году на 0,4 рубля.

В таблице 4 представлен аналитический баланс ООО «Легион-Протект».

Таблица 4 – Аналитический баланс ООО «Легион-Протект» за 2018-2020гг, в тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
I. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	4991	4958	4477	99,33	90,29
Результаты исследований и разработок	25902	36370	36285	140,41	99,76
Основные средства	33970106	33940028	34690177	99,91	102,21
в том числе незавершенное строительство	5918639	6415269	8385399	108,39	130,71
Финансовые вложения	60205755	34205731	17198479	56,81	50,27
Отложенные налоговые активы	672889	908780	127826	135,05	14,06
Прочие внеоборотные активы	4693878	6878380	6912956	146,53	100,50
Итого по разделу I	99573521	75974247	59970200	76,29	78,93
II. Оборотные активы					
Запасы	26499475	34110356	26546935	128,72	77,82
НДС по приобретенным ценностям	133804	222970	95695	166,64	42,91
Дебиторская задолженность	27940632	36836987	37369815	131,84	101,45
Финансовые вложения	1831581	21582014	42435630	1178	196,62
Денежные средства	3136391	750917	15817354	23,94	21064
Прочие оборотные активы	126006	39904	64141	31,67	160,7
Итого по разделу II	59667889	93543148	122329570	156,77	130,77
III Капитал и резервы					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	11530	11530	11530	100,00	100,00
Переоценка внеоборотных активов	1546544	1539309	1536924	99,63	99,84

Продолжение таблицы 4

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Добавочный капитал (без переоценки)	3450948	3450948	3450948	100,00	100,00
Резервный капитал	2882	2882	2882	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	40340865	43358086	52918803	107,5	122,05
Итого	45352769	48362755	57921087	106,63	119,76
IV Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	83258501	75642199	70448816	90,85	93,13
Отложенные налоговые обязательства	2602028	2825445	2774947	108,58	98,21
Итого	85860529	78467644	73223763	91,38	93,31
V Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	14677948	28716669	31788003	195,64	110,7
Кредиторская задолженность	12240693	12344897	17873883	100,85	144,78
Доходы будущих периодов	421	643	503	152,73	78,22
Резервы предстоящих расходов	1109050	1624787	1492531	146,50	91,86
Итого	28028112	42686996	51154920	152,30	119,83

Так, наибольшую долю внеоборотных активов ООО «Легион-Протект» занимают основные средства предприятия и финансовые вложения. В 2019 году по сравнению с 2018 годом основные средства ООО «Легион-Протект» снизились на 30078 тыс. руб., а в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличились на 750149 тыс. руб.

Финансовые вложения в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизились на 17007252 тыс. руб., что способствует вовлечению финансовых средств в основную деятельность предприятия и улучшению его финансового состояния.

Общий объем оборотных активов ООО «Легион-Протект» имеет положительную динамику: оборотные активы в 2019 году по сравнению с

2018 годом увеличиваются на 33 875 259 тыс. руб. (на 56,77%), а в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 28 786 422 тыс. руб. (на 30,77%).

Представленные данные свидетельствуют, что в 2018 и в 2019 году в общем объеме оборотных активов наибольшую долю занимает дебиторская задолженность в 2018 году ее доля составила 46,82% а в 2019 году 39,38%, вторым по объему выступают запасы их доля в общем объеме в 2018 году составила 44,4%, а в 2019 году 36,46%.

Что касается показателей структуры оборотных активов ООО «Легион-Протект» в 2020 году, то наибольшую долю в этот период занимают финансовые вложения, их объем составил 34,68%, вторым по объему показателем является дебиторская задолженность (30,55%), далее следуют запасы предприятия (21,70%).

Второй по объему статьей является дебиторская задолженность: 37,94% в 2018г., 36,96% в 2019г., 40,29% в 2020г. Объем краткосрочных финансовых вложений не превышает 9% и в течение 2018-2020гг. сокращается до 6,19%. Денежные средства предприятия составили в 2020 году 12,94%, а на протяжении исследуемого периода имеют тенденцию роста, что положительно сказывается на возможностях предприятия своевременно покрывать свои текущие обязательства.

Наибольшую долю источников финансирования имущества ООО «Легион-Протект» составляют долгосрочные обязательства.

Наглядно изменение структуры источников финансирования имущества в исследуемом периоде можно увидеть на рисунке 2.

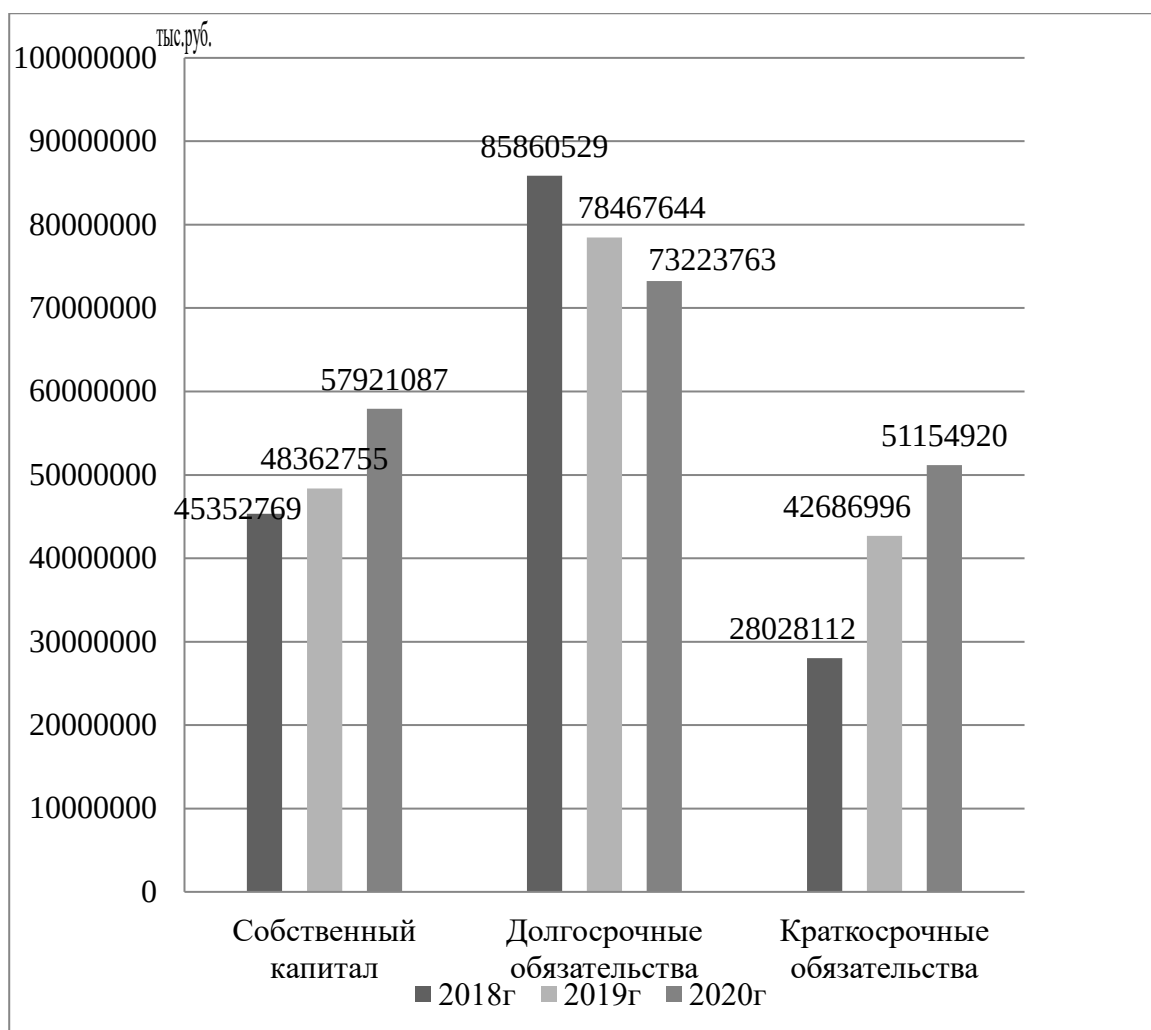


Рисунок 2 – Структура источников финансирования имущества ООО «Легион-Протект»

За исследуемый период, по стоимостной оценке, долгосрочные обязательства превышают собственный капитал предприятия, что является объективно необходимым в условиях рыночной экономики и при осуществлении своей деятельности.

В 2020 году 31,7% (57921087 тыс. рублей) в стоимостные оценки пассивов ООО «Легион-Протект» составлял собственный капитал и 68,3% (124 378 683 тыс. рублей) – заемные средства – краткосрочные и долгосрочные. Объем собственного капитала ООО «Легион-Протект» увеличился на 12 568 318 тыс. рублей и достиг 57921087 тыс. рублей к концу 2020 года.

Объем долгосрочных обязательств организации снизился на 12 636 766

тыс. рублей и составил 73223763 тыс. рублей в 2020 году. Объем краткосрочных обязательств организации увеличился на 23 126 808 тыс. рублей и составил 51154920 тыс. рублей на конец исследуемого периода.

В таблице 5 представлены результаты коэффициентного анализа финансовой устойчивости ООО «Легион-Протект» за исследуемый период.

Таблица 5 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг., в тыс. руб.

Показатель	Норматив	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
					2019/ 2018	2020/ 2019
Коэффициент автономии	0,5 и выше	0,28	0,28	0,31	100,00	110,71
Коэффициент зависимости	1,0 и выше	3,51	3,50	3,14	99,71	89,71
Коэффициент финансового рычага	1,0 и менее	2,51	2,50	2,14	99,60	85,6

Представив коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Легион-Протект», можно сделать следующий вывод.

Коэффициент автономии: предприятие сильно зависимо от заёмных средств (краткосрочных) – за счет собственных средств предприятия покрывается 31% имущества (в 2019 году – 28%). Динамика показателя отрицательная.

Коэффициент зависимости: предприятие не испытывает зависимость от внешних источников финансирования: собственный капитал формирует 314% активов предприятия (в 2019 году – 350%). Динамика показателя положительная.

Коэффициент финансового рычага: размер краткосрочных обязательств отрицательно влияет на платежеспособность предприятия – значение коэффициента финансового рычага составляет 214% при норме менее 100% (в 2019 году – 250%). Данный коэффициент превышает во всем

анализируемом периоде нормативное значение, это говорит о зависимости предприятия от заемных средств. То есть финансовая устойчивость организации с каждым годом становится ниже.

Таким образом, проведенный анализ финансовых показателей ООО «Легион-Протект» показал, что предприятие развивается нединамично, о чем свидетельствует снижение прибыли за исследуемый трехлетний период. Наибольшую долю источников финансирования имущества ООО «Легион-Протект» составляют долгосрочные обязательства. Анализ рассчитанных коэффициентов и сопоставление их с нормативными значениями свидетельствует о низкой платёжеспособности предприятия в исследуемом периоде. Все выявленные обстоятельства отрицательно сказываются на развитии предприятия, приводят его к ухудшению позиций на рынке.

2.2 Анализ показателей ликвидности ООО «Легион-Протект»

Для оценки показателей ликвидности в своей работе будет применяться метод расчета финансовых коэффициентов ликвидности.

Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов и пассивов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Группы активов предприятия по степени их ликвидности и пассивов по степени срочности их погашения представим в таблице 6.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются соотношения:

$$A_1 \geq П\ 1;$$

$$A_2 \geq П\ 2;$$

$$A_3 \geq П\ 3;$$

$$A_4 \leq П\ 4.$$

Таблица 6 – Группировка активов и пассивов баланса ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг.

Группа	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Группа	2018 г.	2019 г.	2020 г.
A1	4967972	22332931	58252984	П1	12240693	12344897	17873883
A2	27940632	36836987	37369815	П2	15786998	30341456	33280534
A3	26759285	34373230	26706771	П3	85860529	78467644	73223763
A4	99573521	75974247	59970200	П4	45352769	48362755	57921087
A1+A2	32908604	59169918	95622799	П1+П2	28027691	42686353	51154417

Оценка ликвидности баланса исследуемого предприятия представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Оценка ликвидности баланса ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг.

Группа	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Группа
A1	<	>	>	П1
A2	>	>	>	П2
A3	<	<	<	П3
A4	>	>	>	П4

Исходя из результатов оценки ликвидности баланса предприятия можно сделать вывод о том, что к концу 2019 года предприятие неплатежеспособно, его баланс неликвиден. У предприятия в 2019 и 2020 году достаточно абсолютно и наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

По состоянию на весь анализируемый период предприятие также может считаться платежеспособным, поскольку его быстро реализуемые активы больше краткосрочных пассивов (рисунок 3).

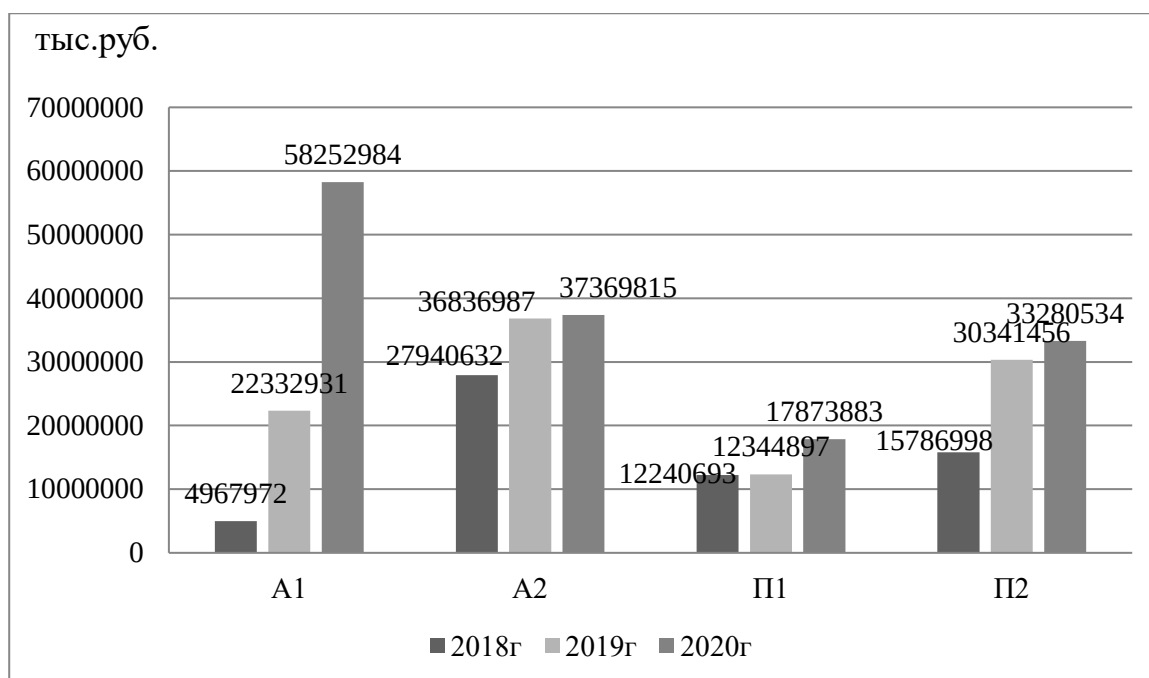


Рисунок 3 – Сопоставление абсолютно и наиболее ликвидных активов, и соответствующих им пассивов ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг.

Показатель текущей ликвидности предприятия имеет положительное значение, что свидетельствует о его платежеспособности на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени: $A1+A2 \geq П1+П2$; $A4 \geq П4$ на протяжении всего исследуемого периода:

$$2018г. = 32\,908\,604 \geq 28\,027\,691$$

$$2019г. = 59\,169\,918 \geq 42\,686\,353$$

$$2020г. = 58\,252\,984 \geq 42\,686\,353$$

Перспективная ликвидность предприятия недостаточна: $A3 \leq П3$; $A4 \geq П4$ на протяжении всего исследуемого периода, что характеризует возможность снижения платежеспособности при обеспечении своевременного поступления денежных средств от продаж и платежей (рисунок 4).

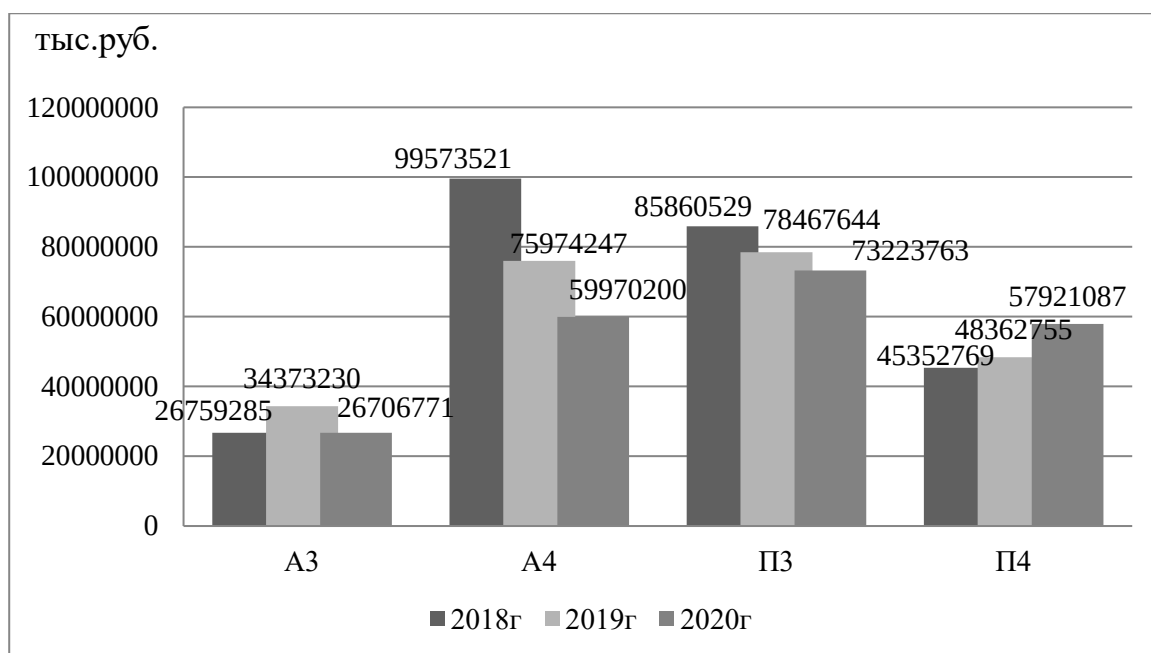


Рисунок 4 – Сопоставление трудно реализуемых и не ликвидных активов и соответствующих им пассивов ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг.

Баланс предприятия не ликвиден: $A4 \geq П4$.

Анализ коэффициентов ликвидности на предприятии ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг. представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ коэффициентов ликвидности на предприятии ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг.

Показатель	Норматив	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
					2019/2018	2020/2019
Коэффициент общей ликвидности	от 1,5 до 2,5	0,52	0,77	0,98	148,07	127,27
Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности	больше 0,8-1	1,22	1,44	1,92	118,03	133,33
Коэффициент абсолютной ликвидности	больше 0,2-0,5	0,18	0,54	1,17	300,00	216,7
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	$1 \leq Kп \leq 2$	1,95	2,19	2,39	112,30	109,13

Продолжение таблицы 8

Показатель	Норматив	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
					2019/2018	2020/2019
Общий показатель ликвидности	$Ko \geq 1$	2,24	0,96	1,33	42,85	138,54
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Рекомендуемые значения: > 1	0,76	0,51	0,47	67,10	92,15
Коэффициент маневренности функционального капитала	0,5	0,84	0,67	0,37	79,76	55,22

Данные таблицы 8 свидетельствуют о том, что коэффициент общей ликвидности показывает способность предприятия погашать все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех активов. Данный коэффициент за анализируемый период меньше норматива, поэтому платежеспособность предприятия находится на низком уровне.

Коэффициент срочной ликвидности характеризует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена имеющимися оборотными средствами в денежной форме. ООО «Легион-Протект» за весь анализируемый период не может погасить сумму краткосрочных обязательств имеющимися оборотными средствами в денежной форме.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена наличными деньгами немедленно. В ООО «Легион-Протект» нормативное значение за анализируемые годы – не выполняется. Таким образом, предприятия не может оплатить краткосрочные обязательства за счет собственной наличности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства и характеризует платежные возможности предприятия. В 2018 году ООО «Легион-Протект»

не располагает достаточным объемом ресурсов, формируемых за счет собственных источников за весь анализируемый период.

В 2019-2020гг. установленный норматив (2,0) выполняется, это говорит о финансовой стабильности ввиду различной степени ликвидности активов и возможности их срочной реализации в случае одновременного обращения кредиторов.

2.3 Анализ показателей платежеспособности ООО «Легион-Протект»

Далее проведем оценку показателей платежеспособности на предприятии, а также проведем анализ политики управления прибылью и рентабельностью на предприятии.

В таблице 9 представлены данные по динамике финансовых результатов ООО «Легион-Протект» за последние 3 года.

Таблица 9 – Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг., в тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Выручка	89068889	90128028	78118905	101,19	86,67
Себестоимость продаж	48964386	57629049	46595862	117,69	80,85
Валовая прибыль (убыток)	40104503	32498979	31523043	81,03	96,99
Коммерческие расходы	958972	875931	653071	91,34	74,55
Управленческие расходы	7298302	7815574	7327786	107,08	93,75
Прибыль (убыток) от продаж	31847229	23807474	23542186	74,75	98,88
Прочие доходы	4424556	10821805	5513411	244,58	50,94
Прочие расходы	14696089	7182068	16573373	48,87	230,76
Прибыль (убыток) до налогообложения	22826596	28534939	12136320	125,00	42,53
Текущий налог на прибыль	3968190	5270644	2517821	132,82	47,77
Чистая прибыль (убыток)	18788910	23263976	9529137	123,81	40,96

По полученным данным можно сделать следующие выводы о результатах деятельности предприятия. Выручка ООО «Легион-Протект» в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличилась на 1 059 139 тыс. руб. или 1,19%, в 2020 году объемы выручки по сравнению с 2019 годом заметно снизились (на 12 009 123 тыс. руб. или на 13,33%).

Снижение выручки произошло за счет снижения объема продаж в указанный период. Себестоимость продаж в 2019 году по сравнению с 2018 годов возросла на 8 664 663 тыс. руб., а в 2020 году по сравнению с 2019 годом снизилась на 11 033 187 тыс. руб., что связано со снижением объема продаж. Чистая прибыль за исследуемый период также имеет тенденцию к снижению, в 2020 году по сравнению с 2018 годом она снизилась на 9 259 773 тыс. руб. Снижение чистой прибыли является отрицательным результатом всей деятельности ООО «Легион-Протект».

Показатели прибыли в 2020 году по сравнению с 2019 годом снижаются. Основным фактором, повлиявшим на величину прибыли от продаж, явился рост себестоимости продукции, вызванный увеличением мировых цен на основное сырье и материалы. Чистая прибыль за исследуемый период также имеет тенденцию к снижению, в 2020 году по сравнению с 2018 годом она снизилась на 9 259 773 тыс. руб.

Динамика показателей прибыли за анализируемый период представлена на рисунке 5.

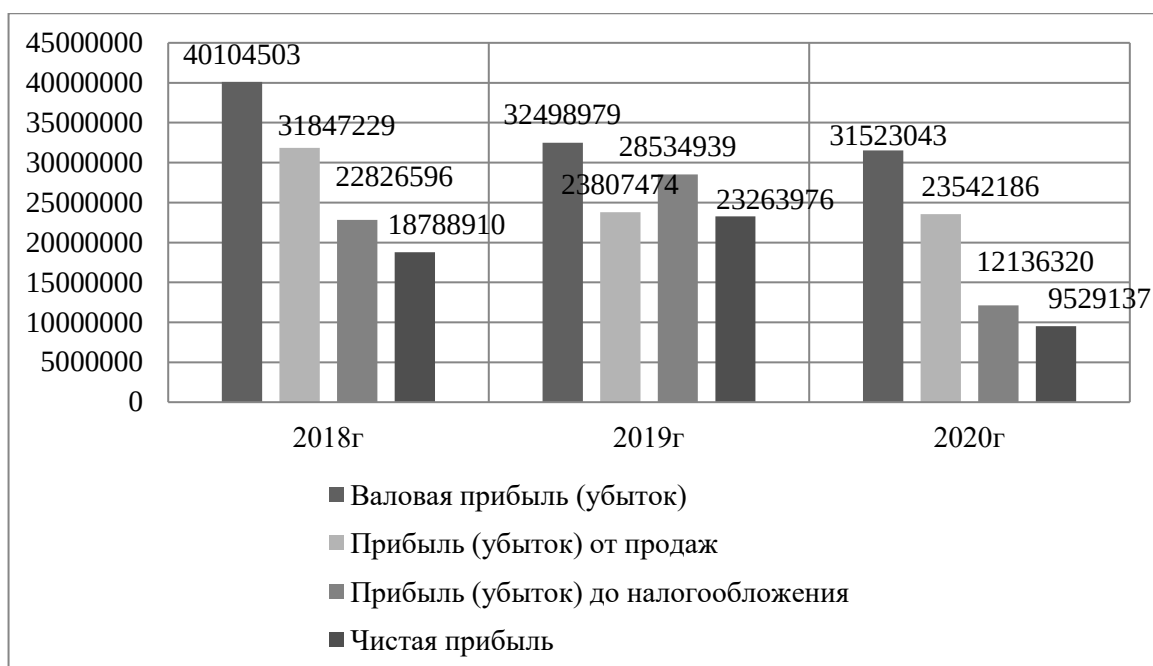


Рисунок 5 – Динамика показателей прибыли ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг.

Снижение прибыли является отрицательным результатом всей деятельности ООО «Легион-Протект». Основное влияние на динамику чистой прибыли оказал эффект от курсовых разниц по переоценке активов и обязательств в иностранной валюте, возникших вследствие ослабления курса российского рубля. Снижение прибыли в ООО «Легион-Протект» отразилось на показателях рентабельности компании (таблица 10).

Таблица 10 – Показатели рентабельности ООО «Легион-Протект» за 2018-2020гг, в %

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения), в %	
				2019/ 2018	2020/ 2019
Рентабельность продаж	35,7	26,4	27,02	73,94	114,01
Рентабельность по чистой прибыли	21,09	25,81	12,19	122,38	47,22
Рентабельность собственного капитала	41,42	48,10	16,45	116,12	34,19
Рентабельность производства	34,01	18,67	14,99	54,89	80,28

В динамике показатели рентабельности ООО «Легион-Протект» за 2018-2020гг представлены на рисунке 6.

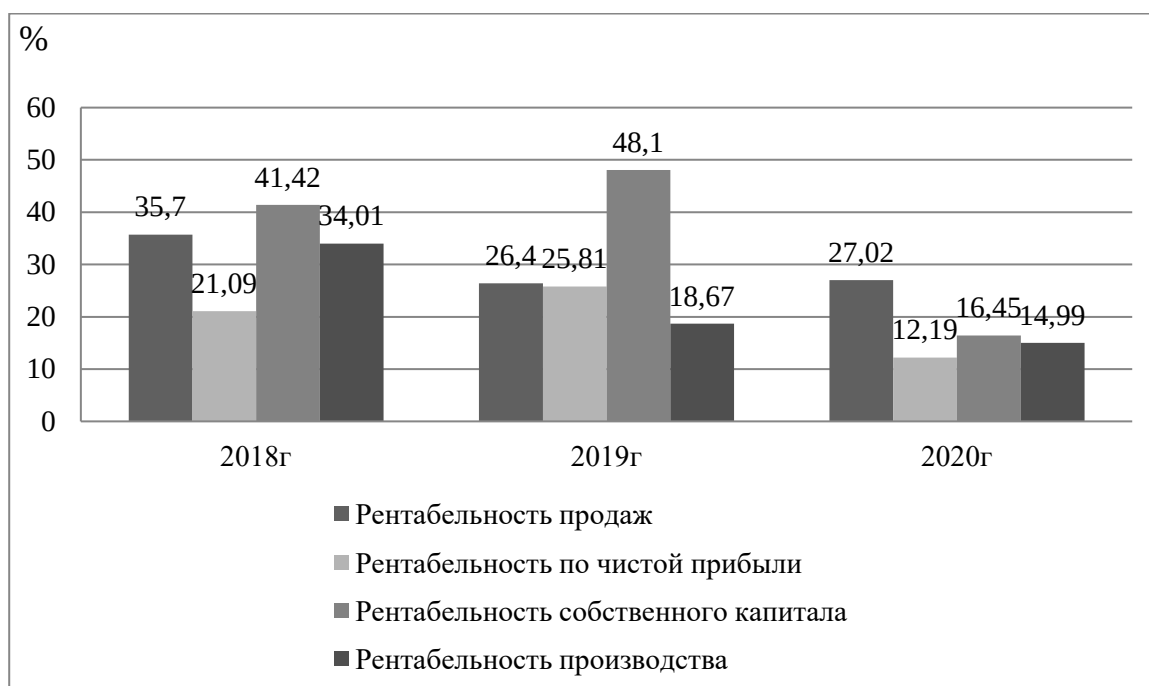


Рисунок 6 – Показатели рентабельности ООО «Легион-Протект» за 2018-2020 гг., %

Рентабельность продаж в 2019 году по сравнению с 2018 годом снизилась на 9,3%, это связано с инфляционным ростом затрат, которые опережает выручку. В 2020 году по сравнению с 2019 годом рентабельность продаж имеет незначительную тенденцию к росту на 0,62%, что связано с ростом цен на продукцию (работы, услуги).

Рентабельность чистой прибыли в 2020 году по сравнению с 2019 годом снижается на 13,62%, это связано со снижением чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала с каждым годом снижается, что говорит о том, что ООО «Легион-Протект» неэффективно использует собственный капитал. Рентабельность производства за весь анализируемый период снижается, что связано со снижением объемов производства.

Таким образом, исходя из результатов оценки ликвидности баланса предприятия можно сделать вывод о том, что у предприятия в 2019 и 2020

году достаточно абсолютно и наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. По состоянию на весь анализируемый период предприятие может считаться платежеспособным, поскольку его быстрореализуемые активы больше краткосрочных пассивов.

Для него характерно наличие экономической проблемы, обусловленной сокращением выручки от продаж услуг, а также ростом прочих расходов. Рентабельность чистой прибыли в 2020 году по сравнению с 2019 годом снижается на 13,62%, это связано со снижением чистой прибыли и является прямым следствием превышения темпов роста падения выручки от продаж над темпами роста себестоимости.

Все выявленные обстоятельства отрицательно сказываются на развитии предприятия, приводят его к ухудшению позиций на рынке.

3 Разработка мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект»

3.1 Выявление проблем ликвидности и платежеспособности в ООО «Легион-Протект» и пути их решения

Проведенный анализ деятельности ООО «Легион-Протект» показал, что у предприятия достаточно абсолютно и наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, поэтому в отношении ликвидности предприятие не испытывает проблем.

С учетом проведенного анализа можно выделить проблемы платежеспособности ООО «Легион-Протект». Они связаны с двумя аспектами: сокращением объемов выручки от продаж и снижением чистой прибыли.

В таблице 11 представлены проблемы платежеспособности на предприятии ООО «Легион-Протект» и предлагаемые мероприятия для решения проблем.

Исходя из результатов анализа проблем и направлений их решения, представленных в таблице 11, с учетом проведенного анализа и выявленных проблем платежеспособности и ликвидности, а также рассмотренных направлений повышения прибыльности и рентабельности деятельности предприятий в современных условиях пути решения проблем видятся, прежде всего:

- получение дополнительного дохода путем распродажи неликвидного товара;
- в сокращении затрат предприятия на реализацию своей деятельности.

Таблица 11 – Проблемы ликвидности и платежеспособности в ООО «Легион-Протект» и предлагаемые мероприятия для решения проблем

Проблемы платежеспособности и ликвидности на предприятии	Предлагаемые мероприятия
Сокращение выручки от продаж в период 2019-2020 годы, что обусловлено по большей части общеэкономической ситуацией	Необходима реализация мероприятий по получению дополнительного дохода путем распродажи неликвидного товара
Сокращение запаса финансовой прочности, что обусловлено недостаточными объемами снижения уровня затрат в условиях сокращения объемов получаемой выручки от продаж. Темпы сокращения затрат должны превышать темпы сокращения выручки для того, чтобы предприятие не испытывало проблем с отрицательной динамикой прибыли	Сокращение уровня затрат по направлениям и прежде всего, переменных затрат, поскольку их доля в общем объеме затрат более 90%. В структуре переменных затрат целесообразно обратить внимание на направление «титановой продукции», поскольку их доля превышает 95% общего объема переменных затрат. Работа в данном направлении позволит обеспечить существенное влияние на такие показатели, как «себестоимость продаж», «прибыль», «рентабельность»

Рассмотрим предложенные мероприятия.

Рассмотрим первое мероприятие - получение дополнительного дохода путем распродажи неликвидного товара.

Как показывает анализ запасов на складах, в ООО «Легион-Протект» имеется достаточный объем неликвидного товара. Такие остатки сформировались за счет отсутствия спроса на отдельные товарные позиции, изменения предпочтений покупателей (таблица 12).

Таблица 12 – Объем запасов неликвидного товара на конец 2020 года

Номенклатура	Запасы на конец 2020 г., тыс. руб.	Сумма неликвидных товарных запасов, тыс.руб.	Доля неликвидных товарных запасов, тыс.руб.
Прессовые трубы	5317	421	7,92
Прессованные панели	21	0	0,00

Продолжение таблицы 12

Номенклатура	Запасы на конец 2020 г., тыс. руб.	Сумма неликвидных товарных запасов, тыс.руб.	Доля неликвидных товарных запасов, тыс.руб.
Билеты, клябы	10357	936	9,04
Холоднодеформированные трубы	16	0	0,00
Трубы для сантехники	32	0	0,00
Бесшовные трубы	413	24	5,81
Раскатные кольца	213	9	4,23
Лопатки	26	0	0,00
Прутки катанные	3299	347	10,52
Штрипсы, лента, фольга	125	0	0,00
Итого	19818	1737	8,76

Таким образом, доля неликвидного товара составила 8,76%.

Наибольший объем в структуре неликвидного товара занимают прессовые трубы, а также билеты, клябы, прутки катанные.

В связи с этим следует использовать такой способ снижения остатков неликвидного товара на складах, как распродажа. При этом рекомендуется отклонение от средней наценки на товар и ее снижение до 10% (таблица 13).

Таблица 13 - Объем продаж неликвидного товара ООО «Легион-Протект», тыс. руб.

Номенклатура	Сумма неликвидн ых товарных запасов, тыс.руб.	Средня я наценка , %	Плановый объем продаж неликвидного товара, %	Остаток неликвидн ого товара на складе, тыс.руб.	Плановый объем продаж неликвидного товара с наценкой 10%, тыс.руб.
Прессовые трубы	421	28	70	126,3	324,2
Билеты, клябы	936	25	85	140,4	875,2
Прутки катанные	347	34	50	173,5	190,9
Итого	1704	-	-	440,2	1390,2

Таким образом, снижается остаток неликвидного товара на 440,2 тыс.руб., при этом организация получает дополнительную выручку в размере 1390,2 тыс.руб.

Рассмотрим второе мероприятие - сократить затраты предприятия на реализацию своей деятельности предлагается путем смены поставщика.

ООО «Легион-Протект» производит закупку своего товара у ПАО «Уралкалия».

Ежегодный объем закупок у данного поставщика составляет 185 800 г/см³. Цена составляет в среднем 258,2 г/см³. Затраты транспортной компании оцениваются в сумме 190,6 тыс. рублей в год. При этом итоговая цена потребления (ЦП1) оценивается:

$$\text{ЦП1} = 258,2 \times 185\,800,0 + 190\,600,0 = 48\,169\,700 \text{ рублей.}$$

Вместе с тем, в существеует возможность смены поставщика.

ООО «Легион-Протект», которая производит закупки у ПАО «Уралкалий», готова сотрудничать с израильскими поставщиками. При том же объеме закупки, согласно прайсам поставщиков, предприятие будет выигрывать в цене за 1 в г/см³, однако проигрывать по оценке затрат на доставку товара до предприятия. Итоговая цена потребления в данном варианте в составляет:

$$\text{ЦП2} = 245,4 \times 185\,800,0 + 205\,300 = 45\,899\,600 \text{ рублей.}$$

В таблице 14 представлены альтернативы выбора поставщика.

Таблица 14 – Альтернативы выбора поставщика

Поставщик	Цена, руб./ г/см ³	Объем закупки, г/см ³	Затраты на доставку, тыс. руб.	Итого цена потребления, тыс. руб.
ПАО «Уралкалий»	258,2	185800,0	190,6	48169,7
Компания ISCAR	245,4	185800,0	205,3	45800,6

Как видно из данных таблицы 14 ООО «Легион-Протект» целесообразно произвести смену поставщика на Компанию ISCAR,

поскольку конечные затраты на потребление данного товара будут ниже для предприятия. Экономия (Э) средств при этом составит:

$$\text{Э} = 48\,169,7 - 45\,800,6 = 2\,369,1 \text{ тыс. рублей в год.}$$

3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «Легион-Протект»

Оценим эффективность первого мероприятия распродажи неликвидного товара через показатель оборачиваемости запасов (таблица 15).

Таблица 15 – Плановые показатели эффективности использования запасов

Показатель	Факт	План	Абсолютное отклонение
Выручка от продаж, руб.	78118905	79508905	1390000
Запасы на конец года, руб.	26546935	26106935	-440000
Оборачиваемость запасов, об.	2,94	3,04	0,1
Период оборота запасов, дни	124,1	120,0	4,1

Таким образом, снижается период оборота запасов на 1 день, возрастает оборачиваемость на 0,14 оборотов, что говорит об эффективности предложенного мероприятия.

Произведем расчет эффективности предложенной меры - сокращения затрат на сырье и материалы, путем определения изменения уровня себестоимости и прибыли в условиях смены поставщика основного вида потребляемого сырья ООО «Легион-Протект». Данные расчетов представлены в таблицах 16 и 17.

Таблица 16 – Оценка изменения себестоимости в результате смены поставщика в ООО «Легион-Протект»

Состав себестоимости	2020г.	2021г	Абс. динамика руб.	Темп роста, %.
Сырье, материалы	23670697,8	21301597,8	2369100	89,9
Заработная плата	8294063,4	8294063,4	0,0	100,0
Содержание и эксплуатация оборудования	5917674,5	5917674,5	0,0	100,0
Административно- хозяйственные расходы	4566394,5	4566394,5	0,0	100,0
Прочие затраты	4147031,7	32138 131,7	27991100	174,67
Итого затрат, включенных в себестоимость	46595862	44 226 762	-2369100	94,9

Как видно из данных, представленных в таблице 16, реализация меры по смене поставщика приведет к сокращению расходов сырья и материалов на 10% в сравнении с уровнем 2020 г., себестоимости продукции на 5% или на 2369100 рублей.

Таблица 17 – Оценка изменения прибыли в результате смены поставщика ООО «Легион-Протект», в руб.

Показатель	2020 г.	2021г	Абс. динамика, руб.	Темп роста, %.
Выручка	78118905	78118905	0,0	100,0
Себестоимость	46595862	44226762	-2369100	94,9
Прибыль	31523043	33892143	2369100	107,51

Как видно из данных таблицы 17, реализация меры по смене поставщика приведет к сокращению себестоимости продукции на 5% или на 2369100 руб. При этом размер валовой прибыли предприятия возрастет на 7,51% в сравнении с 2020 годом.

На основе расчетных данных об изменении себестоимости продукции и услуг ООО «Легион-Протект» вследствие реализации разработанной меры, составим прогнозный отчет о финансовых результатах предприятия. Данные представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Прогноз отчета о финансовых результатах ООО «Легион-Протект»

Показатель	2021 г. (прогноз) без учета мероприятий	2021 г. (прогноз) с учетом мероприятий	Абсолютная динамика, руб.	Темпы роста, %
Выручка (за минусом НДС, акцизов)	78118905	78118905	0,0	100,0
Себестоимость продаж	46595862	44226762	-2369100	94,9
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	31523043	33892143	2369100	107,51
Коммерческие расходы	653071	653071	0,0	100,0
Управленческие расходы	7327786	7327786	0,0	100,0
ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖ	23542186	25911286	2369100	110,06
Доходы от участия в других видах деятельности	187617	187617	0,0	100,0
Проценты к получению	2289607	2289607	0,0	100,0
Проценты к уплате	2823128	2823128	0,0	100,0
Прочие доходы	5513411	5513411	0,0	100,0
Прочие расходы	16573373	16573373	0,0	100,0
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	12136320	14505420	2369100	119,52
Налог на прибыль	2517821	2517821	0,0	100,0
в т.ч. текущий налог на прибыль	2787365	2787365	0,0	100,0
отложенный налог на прибыль	269544	269544	0,0	100,0
Прочее	89362	89362	0,0	100,0
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	9529137	11898237	2369100	124,86

Таким образом, как видно из таблицы 1818, сокращение себестоимости на сумму 2369100 рублей приведет к росту объемов валовой прибыли на это же значение или на 7,51%, также произойдет рост объемов прибыли от продаж (в условиях неизменных коммерческих и управленческих расходов) на 10,06%, и рост объемов прибыли до налогообложения (в условиях неизменных прочих доходов и расходов, а также процентов к уплате) на на 19,52%. Объем чистой прибыли возрастет на 24,86%.

Увеличение прибыли в ООО «Легион-Протект» отразится на показателях рентабельности компании (таблица 19).

В динамике показатели рентабельности ООО «Легион-Протект» после разработанных мероприятий представлены на рисунке 7.

Таблица 19 – Показатели рентабельности после разработанных мероприятий ООО «Легион-Протект», %

Показатель	2021 г. (прогноз) без учета мероприятий	2021 г. (прогноз) с учетом мероприятий	Темп роста (снижения), в %
Рентабельность продаж	27,02	43,38	160,54
Рентабельность по чистой прибыли	12,19	15,23	129,93
Рентабельность собственного капитала	16,45	20,54	124,86
Рентабельность производства	14,99	16,50	110,07

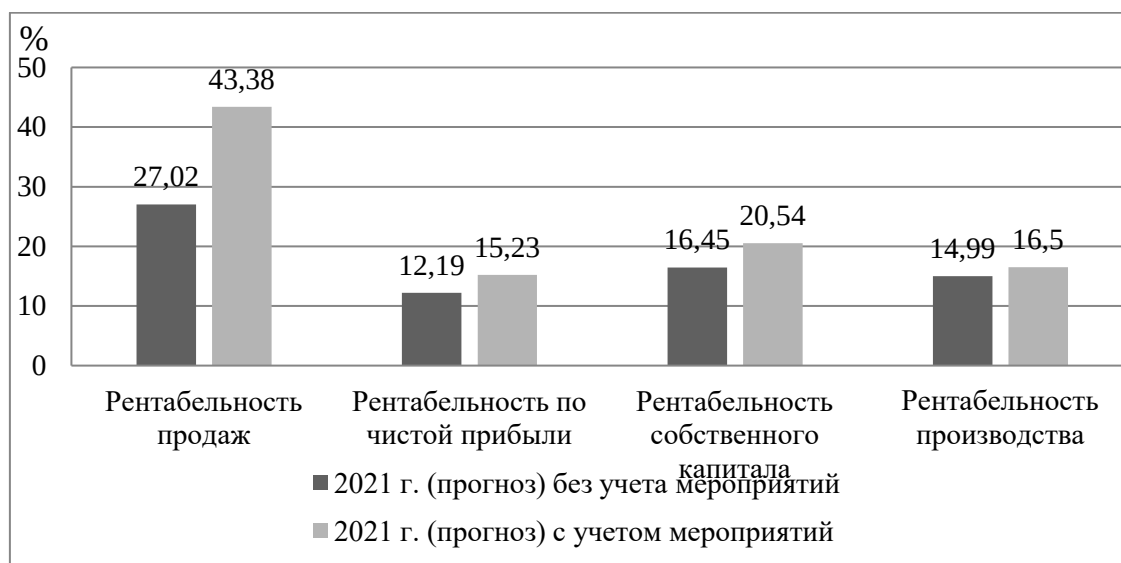


Рисунок 7 – Показатели рентабельности после разработанных мероприятий ООО «Легион-Протект», %

В результате реализации мер повысятся все показатели рентабельности: рентабельность продаж на 16,36%, рентабельность чистой прибыли на 3,04%, рентабельность собственного капитала на 4,09% и рентабельность производства на 1,51%.

Таким образом, положительная динамика ООО «Легион-Протект» по всем видам деятельности, означает, что разработанные мероприятия эффективны и необходимы для предприятия.

Заключение

Платёжеспособность представляет один из критериев качества управления предприятием. И в связи с этим главной целью деятельности любого предприятия становится поиск наиболее оптимальных управленческих решений, которые ориентированы на максимально возможное повышение прибыли.

Ликвидность – это способность предприятия погашать свои краткосрочные обязательства в течение отчётного периода; платёжеспособность – это способность предприятия погашать свои долгосрочные обязательства. Она характеризуется коэффициентами структуры капитала.

Взаимосвязь платёжеспособности и ликвидности заключается в том, что увеличение финансового цикла компании будет приводить к уменьшению ее рентабельности, увеличение ликвидности компании будет приводить к уменьшению ее рентабельности.

Объектом исследования выступало ООО «Легион-Протект» - организация, занимающаяся оптовой торговлей техникой и оборудованием.

Предприятие было образовано 18 февраля 2009. Полное наименование предприятия Общество с ограниченной ответственностью «Легион-Протект».

Проведенный анализ основных финансовых показателей деятельности организации ООО «Легион-Протект» показал, что предприятие нединамично развивается, о чем свидетельствует снижение прибыли за исследуемый трехлетний период.

В 2020 году объемы выручки по сравнению с 2019 годом заметно снизились. Снижение выручки произошло за счет снижения объема продаж в указанный период. Чистая прибыль за исследуемый период также имеет тенденцию к снижению.

Исходя из результатов оценки ликвидности баланса предприятия можно сделать вывод о том, что у предприятия в 2019 и 2020 году

достаточно абсолютно и наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. По состоянию на весь анализируемый период предприятие может считаться платежеспособным, поскольку его быстрореализуемые активы больше краткосрочных пассивов.

Проведенный анализ деятельности ООО «Легион-Протект» показал, что у предприятия достаточно абсолютно и наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, поэтому в отношении ликвидности предприятие не испытывает проблем.

С учетом проведенного анализа можно выделить проблемы управления рентабельностью ООО «Легион-Протект». Они связаны с двумя аспектами: сокращением объемов выручки от продаж и снижением чистой прибыли.

Исходя из результатов анализа проблем и направлений их решения пути решения проблем видятся, прежде всего: получение дополнительного дохода путем распродажи неликвидного товара; в сокращении затрат предприятия на реализацию своей деятельности.

Наибольший объем в структуре неликвидного товара занимает (слитки, прессовые трубы), а также билеты, клябы, прутки катанные. В связи с этим следует использовать такой способ снижения остатков неликвидного товара на складах, как распродажа. Таким образом, снижается остаток неликвидного товара на 440,2 тыс.руб., при этом организация получает дополнительную выручку в размере 1390,2 тыс.руб.

В результате реализации мер повысятся все показатели рентабельности: рентабельность продаж на 16,36%, рентабельность чистой прибыли на 3,04%, рентабельность собственного капитала на 4,09% и рентабельность производства на 1,51%.

Таким образом, положительная динамика ООО «Легион-Протект» по всем видам деятельности, означает, что разработанные мероприятия эффективны и необходимы для предприятия.

Список используемой литературы

1. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта – М.: Финансы и статистика, 2017 – 208 с.
2. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Финансы – СПб.: Издательство «Питер», 2017 – 192 с.
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.- Киев: Ника-Центр, Эльга, 2018. - 527 с.
4. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами – М.: Финансы и статистика, 2019. – 800 с.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 08.07.2021) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/
6. Гончарук О.В., Кныш М.И., Шопенко Д.В. Управление финансами на предприятии. Учебное пособие. – СПб.: Дмитрий Буланин, 2018 – 264 с.
7. Денежное хозяйство предприятий: учебник / М.С. Марамыгин, Л.И. Юзович, Е.Г. Князева и др.; под. ред. М.С. Марамыгина. – Екатеринбург: Урал. гос. экон. ун-та, 2018, С. 187 – 193
8. Дранко О.И. Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия: Учебное пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 351 с.
9. Елисеева И. Финансовые результаты и их достоверность / И. Елисеев, Я. Соколов // Вопросы экономики. - 2017. - № 10. - С. 90-100.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 546 с.
11. Коротков Э. М. Деловая репутация промышленного предприятия в системе рыночной экономики // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (Новочеркасского

политехнического института), Серия: Социально-экономические науки. – 2021. - № 2. - С. 31–38

12. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий) / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. – 368 с.

13. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки / М.Н. Крейнина.– М.: ИКЦ Дис, 2017. – 482 с.

14. Куттер М.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие / М.И. Куттер, Н.Ф. Таранец, И.Н. Уланова. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 216 с.

15. Ларионов А.Д. Бухгалтерская финансовая отчетность: Учебное пособие / А.Д. Ларионов, Н.Н. Карзаева, А.И. Нечитайло. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 208 с.

16. Любушин Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 448 с.

17. Михайлова-Станюта И.А. Оценка финансового состояния предприятия / И.А. Михайлова-Станюта. – Минск.: Наука и техника, 2017. – 324 с.

18. Муравьев А.И. Теория экономического анализа: проблемы и решения / А.И. Муравьев. – М.: Финансы и статистика, 2020. – 423 с.

19. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения / А.И. Муравьев. – Минск: ООО «Профит», 2017. – 218 с.

20. Поршнева А.Г. Управление организацией / А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 669 с.

21. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий /С.М. Пястолов. – М.: Академический Проект, 2017. – 576 с.

22. Савицкая Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2021. – 160 с.

23. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. /Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2017. – 425 с.

24. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 639 с.
25. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика : учеб. / Е.С. Стоянова, Т.Б. Крылова. – М.: Перспектива, 2017. – 655 с.
26. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник : учеб. / Л.Н. Чечевицына. – Ростов н/Д: Феникс, 2017. – 379 с.
27. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа : учеб. / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 236 с.
28. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учеб. / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 311 с.
29. Щиборщ К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России : учеб. /К.В. Щиборщ. – М.: Дело и сервис, 2017. – 320 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Легион-Протект»

Таблица А1 – Бухгалтерский баланс

	на	31 декабря	2020	г.		
					Форма по ОКУД	Коды
					Дата (число, месяц, год)	31 12 2020
Организация		ООО «Легион-Протект»			по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика					ИНН	
Вид экономической деятельности		Оптовая торговля			по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности		ООО				
Общество с ограниченной ответственностью					по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)					по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес)	г. Москва улица Кусковская, дом 20а, пом. XIII, ком 6, этаж 6					

		31 На <u>декабря</u> 20 <u>20</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>19</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. ⁵
Пояснения ¹	Наименование показателя ²			
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	4477	4958	4991
	Результаты исследований и разработок	36285	36370	25902
	Основные средства	34690177	33940028	33970106
	Доходные вложения в материальные ценности	8385399	6415269	5918639
	Финансовые вложения	17198479	34205731	60205755
	Отложенные налоговые активы	127826	908780	672889
	Прочие внеоборотные активы	6912956	6878380	4693878
	Итого по разделу I	59970200	75974247	99573521
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	26546935	34110356	26499475
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	95695	222970	133804
	Дебиторская задолженность	37097855	29104518	18611815
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	42435630	21582014	1831581
	Денежные средства и денежные эквиваленты	15817354	750917	3136391
	Прочие оборотные активы	64141	39904	126006
	Итого по разделу II	122329570	93543148	59667889
	БАЛАНС			

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А1

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31 На <u>декабря</u>	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 <u>20</u> г. ³	20 <u>19</u> г. ⁴	20 <u>18</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	11530	11530	11530
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1536924	1539309	1546544
	Добавочный капитал (без переоценки)	3450948	3450948	3450948
	Резервный капитал	2882	2882	2882
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	52918803	43358086	40340865
	Итого по разделу III	57921087	48362755	45352769
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	70448816	75642199	83258501
	Отложенные налоговые обязательства	2774947	2825445	2602028
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	73223763	78467644	85860529
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	31788003	28716669	14677948
	Кредиторская задолженность	17873883	12344897	12240693
	Доходы будущих периодов	503	643	421
	Оценочные обязательства	1492531	1624787	1109050
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу V	51154920	42686996	28028112
	БАЛАНС	182299770	169517395	159241410

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ 31 ” марта 20 21 г.

Примечания

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

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанным раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б1

Пояснения 1	Наименование показателя ²	За 31 декабря	За 31 декабря
		20 20 г. ³	20 19 г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-	-

Руководитель	_____ (подпись)	_____ (расшифровка подписи)	Главный бухгалтер	_____ (подпись)	_____ (расшифровка подписи)
--------------	--------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------	--------------------------------

“ 31 ” марта 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и [отчету о прибылях и убытках](#).
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".