

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 учёт, анализ и аудит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему: Анализ финансового состояния предприятия

Студент

К. В. Рыбина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук А.П. Данилов

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

Консультант

канд. пед. наук, доцент М.В. Абрамова

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

Тольятти 2022

Аннотация

Актуальность темы исследования. В условиях острой конкурентной борьбы, усложнения хозяйственных связей, повышения важности стратегических решений, актуальность квалификационной работы понятна и ясна, потому как процессы предвидения положения организации в будущем, а именно разработки: целей, сценариев, стратегий в их реализации, - всё это выдвигается на одно из основных мест в системе управления организацией.

Цель выпускной квалификационной работы. Основываясь на изученных данных, провести анализ финансового состояния организации, выявить трудности и найти необходимые решения для улучшения финансового состояния организации в современных условиях.

Объектом исследования: Публичное Акционерное Общество (далее ПАО) Фармсинтез.

Предмет исследования: финансовые результаты деятельности предприятия ПАО «Фармсинтез».

Практической значимостью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций, которые в последующем могут быть применены для совершенствования работы ПАО «Фармсинтез».

В выпускной квалификационной работе содержится: введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложение.

Выпускная квалификационная работа состоит из общего объема текста в 77 стр., а также 8 таблиц, 20 рисунков и 51 наименования списка использованной литературы.

Abstract

The title of the graduation work project is: “Analysis of the financial condition of the enterprise”.

The graduation work consists of an explanatory note, an introduction, three parts, a conclusion, tables, pictures, list of references including foreign sources, and appendices.

The key issue of the thesis is the generalization of materials devoted to the analysis of the financial condition of modern enterprises, and the possibility of implementing the proposed measures to improve the financial condition in the actual practice of the enterprise.

The aim of the graduation work is to develop a project to improve the financial condition of the enterprise through the introduction of developments and methods for its improvement.

The graduation work may be divided into several logically connected parts which are: the study the concept of the financial condition of the enterprise, as well as its methods consideration; the stages of the financial condition analysis consideration; the examination of the financial condition of Pharmsintez PJSC; the development of measures to improve the financial condition of Pharmsintez PJSC.

In conclusion we'd like to stress this work is relevant as there is an attempt to analyze the financial condition, thanks to which weaknesses can be identified and measures taken to eliminate them.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия.....	8
1.1 Понятие финансового состояния предприятия.....	8
1.2 Методы анализа финансового состояния предприятия	11
1.3 Этапы анализа финансового состояния предприятия	21
2 Анализ финансового состояния ПАО «Фармсинтез»	26
2.1 Техничко – экономическая характеристика ПАО «Фармсинтез»	26
2.3 Анализ платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации.....	38
3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на примере ПАО «Фармсинтез».....	54
3.1 Предложения, направленные на улучшение финансового состояния организации	54
3.2 Экономическая эффективность разработанных мероприятий.....	62
Заключение	69
Список используемой литературы	71
Приложение А Понятие «финансовый анализ» у разных авторов	76
Приложение Б Структура управления ПАО «Фармсинтез».....	77
Приложение В Бухгалтерский баланс (РСБУ).....	78
Приложение Г Отчёт о финансовых результатах (РСБУ)	80

Введение

При современных условиях экономики важным условием успешной деятельности любой компании является ее стабильное финансовое состояние и устойчивость. Под финансовым состоянием предприятия подразумевается в первую очередь движение финансовых потоков, направленных на обслуживание производства и обеспечение реализации продукции. Если компания платежеспособная и устойчивая в финансовом плане, то она находится в более выигрышном положении. Положительным считается состояние, когда фирма способна самостоятельно обеспечивать деньгами свою деятельность. Стабильное предприятие в сравнении с иными компаниями той же отрасли может обеспечить себя рядом преимуществ:

- более выгодные условия кредитования;
- дополнительное привлечение инвесторов;
- более квалифицированный персонал.

Любое предприятие в условиях конкуренции вынуждено сохранять крепкую позицию, и это можно осуществить только при надлежащем введении финансового анализа. Благодаря финансовому анализу можно выявить конкурентоспособность компании, ее финансовую стабильность, платежеспособность и кредитоспособность, как используются финансовые ресурсы и капитал.

Финансовый анализ является фундаментом финансовой политики организации, благодаря ему определяются недостатки его функционирования и принятия решений в ходе управления, которые направляются на увеличение финансового состояния и эффективности хозяйствования организации.

Таким образом, актуальностью выпускной квалификационной работы является попытка провести анализ финансового состояния, благодаря которому можно выявить слабые места и принять меры по их устранению.

Объектом исследования является ПАО «Фармсинтез».

Предметом исследования являются финансовые результаты деятельности ПАО «Фармсинтез».

Цель выпускной квалификационной работы рассматривает разработку необходимого комплекса решений в улучшении финансового состояния ПАО «Фармсинтез».

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические принципы анализа финансового состояния;
- раскрыть понятие термина финансового состояния предприятия;
- рассмотреть методы и этапы для дальнейшего проведения анализа финансового состояния;
- выявить основные показатели финансового состояния;
- дать общую технико – экономическую характеристику исследуемой организации;
- провести анализ финансового состояния деятельности предприятия на примере ПАО «Фармсинтез»;
- определить маршрут по улучшению финансового состояния ПАО «Фармсинтез»;
- провести оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Теоретической и методологической основой исследования послужили работы ученых в области анализа финансового состояния предприятий. Сложности анализа финансового состояния предприятий рассматриваются в работах отечественных ученых, таких как Абрютин М.С., Басовский Л.Е., Башкатова Ю. И., Яремская Т. А., Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П., Любушин Н.Г., Зайков В.П., Селезнёва Е.Д., Харсеева А.В.

В выпускной квалификационной работе использованы материалы экономической и финансовой литературы, тематических материалов периодических изданий, бухгалтерская отчетность объекта исследования.

Практической значимостью работы является возможность реализации предложенных мер для улучшения финансового состояния в существующей практике предприятия.

Выпускная квалификационная работа включает: введение, три главы, заключение и список использованной литературы.

Актуальность исследуемой проблемы обозначена во введении, освещена степень изученности, сформулированы цель и задачи исследования, раскрыта теоретическая и практическая значимость. В первой главе определены понятие и сущность финансовой устойчивости, методика анализа финансовой устойчивости, пути по повышению финансовой устойчивости организации. Вторая глава посвящена анализу финансовой устойчивости ПАО "Фармсинтез. В третьей главе рассмотрены пути повышения финансовой устойчивости ПАО "Фармсинтез. В заключении обобщены результаты анализа.

1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1 Понятие финансового состояния предприятия

Любой бизнес представляет собой совокупность процессов. Для успешного ведения бизнеса необходимо грамотно ими управлять, поэтому принятие тех или иных управленческих решений должно соответствовать поставленным перед организацией целям, а также быть подкреплено реальными аргументами и основываться на данных, описывающих текущую ситуацию в компании. Для получения таких данных осуществляется анализ финансового состояния.

Одной из важнейших характеристик деятельности предприятия, приобретающая все более сложную форму с развитием рыночных отношений, а также ставит вопрос об оценке эффективности деятельности предприятия все более актуальным, является финансовое состояние предприятия. [16]

Анализом финансового состояния предприятия значит система методов и подходов, благодаря которым исследуется экономика этого предприятия, определяются резервы и вырабатываются управленческие решения предприятия, наиболее рационального и эффективного использования этих решений.

Смысл термина «финансовый анализ» рассматривается разными учёными и представлены на рисунке А.1.

Буряковский В.В. раскрывает традиционное понимание термина «финансовый анализ», говоря о том, что применение дополнительной информации оперативного характера в финансовом анализе возможно, но, её характер будет являться вспомогательным. [3]

Шеремет А.Д. и Ненашев Е.В., говорят о том, что финансовый анализ необходимо проводить согласно данным финансовой (бухгалтерской)

отчетности и регистров бухгалтерского учета. Они замечают, что сторонние пользователи информации о работе предприятия, применяют финансовый анализ как информационный источник финансовой отчетности и причисляют его к внешнему финансовому анализу. [26]

Термин финансового анализа В.В. Ковалев, описывает как процесс, который заключен в идентификации, группировке и аналитической обработке, имеющейся информации финансового характера.

А значит, финансовый анализ выстраивает фундамент для принятия управленческих решений, чьи результаты будут видны в будущем. И его основной задачей будет состоять в перспективной оценке финансового состояния предприятия и его финансовой устойчивости со стороны соответствия целям их развития предприятия в условиях риска и высокой конкуренции

Анализ финансового состояния предприятия дает возможность понять общее состояние организации как лицам, работающим в нем, так и инвесторам, заинтересованном в ее развитии.

Лица, заинтересованные в необходимости проведения финансового анализа, преследуют разные причины.

Владельцы и собственники проводят анализ для оценки контроля финансовой стабильности предприятия в целом, а также для представления оценки о существующих финансовых резервах. Анализ проводится для выявления роста эффективности деятельности предприятия в будущем и инвестирования в новые бизнес-проекты.

Высшее руководство (топ менеджеры) проводит анализ предприятия для эффективного управления им, своевременного выявления слабых мест в финансовом менеджменте и принятии дальнейших мер для их устранения.

Потенциальные инвесторы заинтересованы в анализе финансового состояния предприятия, дабы убедиться в финансовой стабильности предприятия, наглядно понимать размер и соотношение активов и пассивов.

А также для изучения финансовых показателей деятельности предприятия за прошедшие периоды.

Контрагенты (поставщики, кредиторы и пр.), запрашивают анализ для удостоверения в платежеспособности и кредитоспособности предприятия. [1]

Выделяют два вида финансового анализа.

Внутренний анализ – проводится сотрудниками организации. Данный вид анализа раскрывает информацию, не входящую в публичную отчётность;

Внешний анализ – проводится внешними аналитиками, которые ориентируются на публичные данные предприятия [4]

По объектам выделяют следующие виды анализа:

- анализ финансовой деятельности предприятия, исследует и изучает финансовую деятельность предприятия, без выявления его структурных единиц и частей;
- финансовый анализ отдельных структурных единиц;
- анализ финансовых операций, изучает отдельные финансовые операции. [8]

На рисунке 1 представлены решения сложностей анализа финансового состояния предприятия.

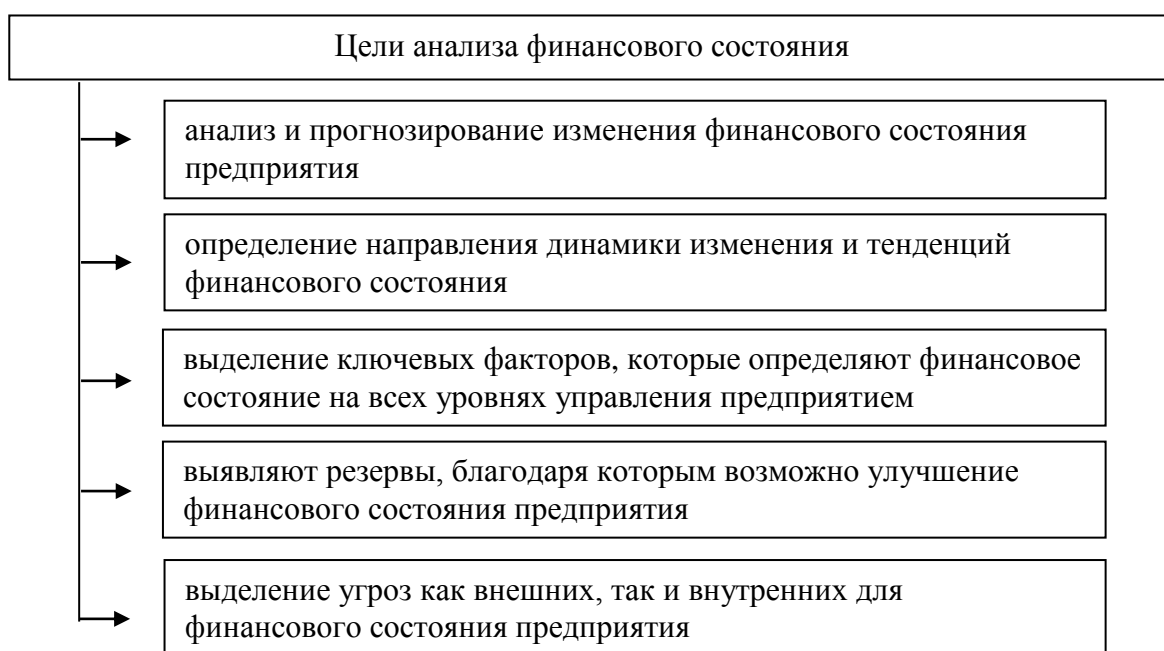


Рисунок 1 – Цели анализа финансового состояния предприятия

По стадиям проведения финансового анализа выделяют: предварительный, оперативный, ретроспективный.

В зависимости от задач финансовый анализ подразделяется на:

- Экспресс-анализ. Оценивается общее финансовое состояние предприятия и проводится в течение 1-2 дней;
- Комплексный финансовый анализ. Более глубокий анализ, который включает подробную расшифровку статей бухгалтерского баланса и проводится в течение 1 месяца;
- Регулярный финансовый анализ. Проводится с определенным периодом на регулярной основе, чтобы установить эффективное управление финансами предприятия и своевременно реализовывать разработанные решения по улучшению финансового состояния.
- Ориентированный финансовый анализ. Применяется в определенной сфере управления финансовым состоянием предприятия, улучшает управление дебиторской задолженностью, для оптимизации ее размера и устранения просроченной задолженности. [10]

1.2 Методы анализа финансового состояния предприятия

Систематические шаги в проведении анализа финансового состояния предприятия представлен на рисунке 2.

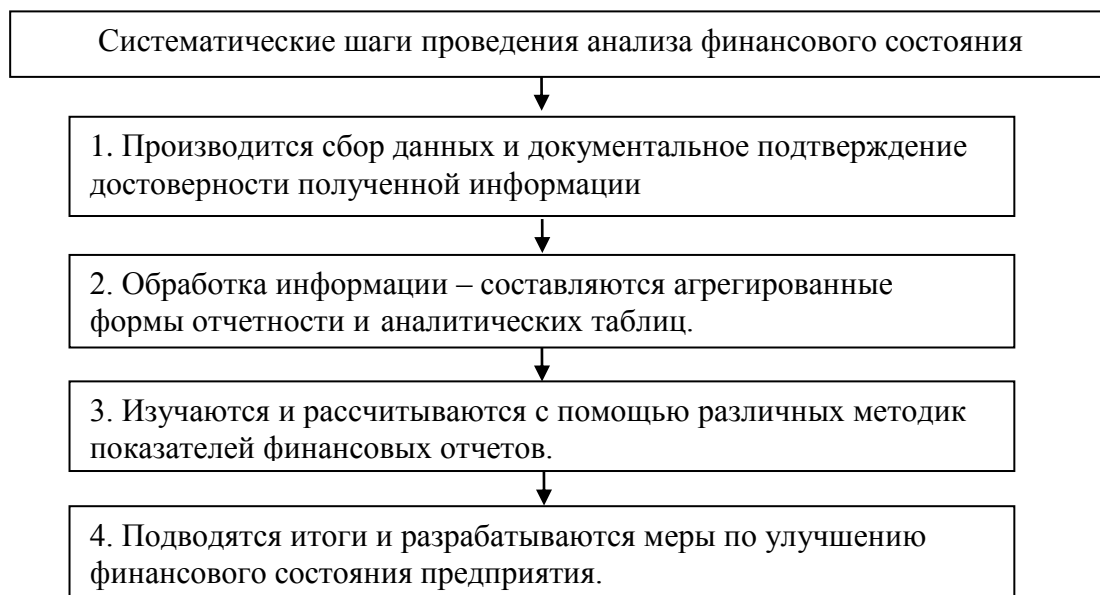


Рисунок 2 – Систематические шаги проведения анализа финансового состояния предприятия

Методами анализа финансового состояния предприятия являются следующие.

Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса.

Какой из двух методов будет использовать предприятие для анализа бухгалтерской отчетности, напрямую зависит от задач, которые стоят перед компанией, и имеющегося количества данных.

Чаще всего применяют вертикальный и горизонтальный анализ баланса. Данные виды анализа используются многими организациями для изучения финансовой отчетности, увеличения доходности предприятия и удерживания стабильного его положения. Для снижения рисков финансирования, вертикальный анализ применяют банки, инвесторы и иные кредиторы.

Горизонтальный анализ изучает финансовые данные итоговых показателей бухгалтерского баланса за ряд периодов. В течение анализа отслеживаются изменения за прошлый и нынешний год, для понимания в каком положении находится предприятие и выявления положительных или отрицательных результатов. Горизонтальный анализ проводится за ряд двух

– трех периодов (кварталы или годы). В этот период проводится сравнение значений абсолютных показателей в денежном выражении и относительных показателей в процентах. [22]

Вертикальный анализ (структурный анализ), говорит за себя и показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса как относительные величины. В ходе данного анализа, статьи отчетности приводят к процентам к его итогу. С помощью этого анализа можно выявить изменения в статьях баланса, к примеру, какие произошли изменения с дебиторской, кредиторской задолженностью и оборотными средствами компании, в сравнении с прошлыми годами. Благодаря процентным показателям наглядно выявляются в какую сторону произошли изменения. Этот способ наиболее приемлемый для анализа, так как расчет с помощью абсолютных величин не всегда ясно показывает, как изменилась ситуация.

В ходе вертикального анализа, если проводится анализ баланса, итоговая сумма активов берется за 100%, и каждая статья в дальнейшем представляется в виде доли процента от базового значения.

Расчет и анализ относительных показателей финансовых коэффициентов.

Финансовый коэффициент – относительный показатель, который рассчитывается как отношение отдельных статей балансов к их различным комбинациям. Бухгалтерская отчетность предприятия является информационной базой, в данном случае для этого анализа.

Финансовый коэффициент, как показывает экономическая литература, это анализ и изучение финансовой отчетности с использованием набора различных финансовых коэффициентов. Одно из важных направлений коэффициентного анализа – описание предприятия по нескольким базовым показателям, с помощью которых возможно узнать о финансовом состоянии предприятия подробнее и лучше.

Сравнение коэффициентов с отраслевыми нормативами также требуют повышенного внимания и осторожности. Так в развитых странах основные

пропорции сложились десятилетия назад и сейчас у них есть тенденция к регулярному наблюдению всех изменений. В то время, как в России рыночная структура активов и пассивов предприятия только приобретает стадию становления, а наблюдение ведется нерегулярно. Имея в основе искажения отчетности и регулярные изменения правил ее составления, напрашивается вывод – выведение аргументированных новых нормативов по всем отраслям в России затруднительно.

В теории и на практике существует более двухсот коэффициентов, при этом чаще, одни и те же коэффициенты имеют разные названия. Их можно объединить в 4 основные группы, детально характеризующие отдельные сферы финансового положения предприятия:

- Коэффициенты рентабельности – итоговые показатели эффективности деятельности любого предприятия.
- Коэффициенты ликвидности и платежеспособности – расчёт производится в соответствии с отчетностью предприятия, чтобы определить способность предприятия погасить текущую задолженность за счёт оборотных активов.
- Коэффициенты устойчивости или структуры капитала – представляют соотношение собственных и заемных средств и определяют в какой степени финансовой независимости находится предприятие от кредиторов.
- Коэффициенты оборачиваемости (деловой активности) – к примеру, скорость оборота, период оборота.
- Расчет и анализ абсолютных показателей финансового состояния предприятия – производится анализ ликвидности баланса предприятия и определяется тип финансовой устойчивости предприятия.

Активы компании можно подразделить на следующие виды групп, в зависимости от степени ликвидности:

(А1) наиболее ликвидные активы – сумма всех статей денежных средств, которые незамедлительно применяются для исполнения текущих расчетов. Краткосрочные финансовые вложения тоже входят в эту группу.

(А2) быстро реализуемые активы, в эту группу включается: дебиторская задолженность, где ожидание платежей происходит в течении 12 месяцев после отчетной даты; иные оборотные активы. Для превращения в денежные средства этот вид группы требует определенного времени.

(А3) медленно реализуемые активы – наименее ликвидные активы, к которым можно отнести запасы, дебиторскую задолженность (ожидание платежей более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не входит в эту группу.

(А4) труднореализуемые активы – применяются, а обязательном порядке в хозяйственной деятельности в ходе длительного периода времени. В группу входят статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

[20]

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются:

(П1) наиболее срочные обязательства. К ним относятся: кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства; а также ссуды, не погашенные в срок (по данным пояснений к бухгалтерскому балансу).

(П2) краткосрочные пассивы. К ним относятся: краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, требующие необходимость быть погашенными в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для определения и получения достоверных результатов первой и второй группы пассива, следует знать время выполнения всех краткосрочных обязательств. На практике это используется для внутреннего анализа. Внешний анализ из – за недостаточной информации немного усложняется, и обычно эта проблема решается, опираясь на опыт предыдущего аналитика, проводившего анализ.

(П3) долгосрочные пассивы: долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы, входят в раздел IV баланса «Долгосрочные обязательства».

(П4) постоянные пассивы, в них входят статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». [21]

При выполнении неравенства $A1 > П1$ предприятие является платежеспособным в момент составления баланса. У предприятия достаточно средств для покрытия особо срочных обязательств, наиболее или абсолютных активов.

В случае если выполняется неравенство $A2 > П2$, происходит превышение реализуемых активов над краткосрочными пассивами, а значит предприятие может быть платежеспособным в скором будущем. Платежеспособным в том случае, если берет в учет своевременные расчеты с кредиторами, получение средств от продажи продукции в кредит.

Если выполняется неравенство $A3 > П3$, то предприятие будет платежеспособным, если денежные средства от продаж и платежей поступили своевременно. Период платежеспособности будет равен средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Если выполняются все вышеперечисленные неравенства, то автоматически выполняется условие $A4 \leq П4$. В случае если условие выполняется, соответственно говорит о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости, при собственных оборотных средствах. Следовательно, баланс считается ликвидным, если соблюдены все неравенства: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, а значит $A4 \leq П4$.

Если какие-то из трех неравенств не выполняются, то это приводит к абсолютным отклонениям баланса в большую или меньшую степень.

Абсолютные – это показатели обеспеченности оборотных активов, которые привлечены источниками формирования. [9]

Для определения типа финансового состояния предприятия сравниваются всевозможные абсолютные показатели. В зависимости от того покрываются (обеспечиваются) ли запасы собственными или заемными средствами, выделяются различные типы финансового состояния предприятия:

– Абсолютно устойчивое финансовое состояние предприятия, вычисляется, когда внеоборотные активы и запасы предприятия компенсируются собственными средствами (капиталом).

Рассмотрим формулу неравенства:

$$BA + З < СК, \quad (1)$$

где BA – внеоборотные активы;

З – запасы;

СК – собственный капитал.

– Нормальная устойчивость предприятия, вычисляется, если запасы покрываются собственным капиталом и долгосрочными займами.

Нормальная устойчивость определяется через неравенство:

$$СК - BA + З < СК + ДО, \quad (2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

– Неустойчивое финансовое состояние предприятия, раскрывается при обеспечении запасов за счет собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных займов.

Формула неустойчивого состояния, следующая:

$$СК + ДО - BA + З = СК + ДО + КЗК, \quad (3)$$

где КЗК – краткосрочные кредиты и обязательства

Кризисное финансовое состояние предприятия определяется, когда запасы не обеспечиваются (не покрываются) источниками их формирования.

Формула расчета состояния выглядит:

$$ВА + З > СК + ДО + КЗК, \quad (4)$$

Сравнивая результаты всех показателей можно сделать вывод о финансовом состоянии предприятия.

К информационной основе финансового анализа предприятия относятся данные бухгалтерского учета и отчетности, изучив которые можно провести анализ финансового положения предприятия, происходящие изменения, в структуре активов и пассивов, выявить прибыль или убытки и будущие перспективы развития. [11]

Бухгалтерская отчетностью подразумевает итоговый результат деятельности бухгалтеров и общая информация о финансовом состоянии предприятия.

Бухгалтерская отчетность включает данные, отражающие результаты работы предприятия за определенный период. Основываясь на данные бухгалтерского учета, выстраивается отчетность. Цель бухгалтерской отчетности состоит в предоставлении информации собственникам предприятия, инвесторам и государственным органам. Для формирования бухгалтерской отчетности необходимы определенные требования.

Согласно приказу Минфина России от 02.07.2010 № 66н., формируется порядок составления и формы бухгалтерской отчетности. А также при составлении бухгалтерской отчетности, бухгалтеры ссылаются на ПБУ и нормативно-правовые акты Госкомстата. [36]

К бухгалтерским формам отчетности относятся:

- Бухгалтерский баланс – отображает размер активов и обязательств организации.
- Отчет о финансовых результатах – отображает доходы и расходы предприятия, и прибыль или убыток (итоговый финансовый результат).
- Отчет об изменениях капитала – отображает движение капитала компании за определенный период.
- Отчет о движении денежных средств – отображает сведения об источниках поступления денежных средств и путей их применения.
- Отчет о целевом применении средств. Обычно заполняют некоммерческие организации с целью предоставить информацию о взносах и других безвозмездных поступлениях.

Состав форм бухгалтерской отчетности предприятия зависят от его размера, его организационно-правовой формы и деятельности, которую оно осуществляет. Бухгалтерский баланс является одним из важнейших отчетов, в который входит отчетный период, а также два предыдущих года.

Бухгалтерский баланс является табличным вариантом отражения финансовых показателей компании за определенный период. Бухгалтерский баланс в РФ содержит две равных по сумме частей. Первая часть отображает наличие на предприятии средств в денежном выражении (актив баланса). Вторая часть отображает источники как это приобретено (пассив баланса). Отражение имущества и обязательств методом двойной записи на счетах бухучета – основа этого равенства. [23]

Бухгалтерский баланс, составленный на определенную дату, содействует оцениванию текущего финансового состояния предприятия. А сопоставляя данные бухгалтерского баланса, которые составляются на разные даты, позволяют рассмотреть, как происходят изменения финансового состояния предприятия в установленные периоды времени. Бухгалтерский баланс – один из основных видов документов, служащие источником данных для анализа работы предприятия.

Актив баланса отражает имущество и обязательства, которые находятся под контролем предприятия, применяющиеся в его финансово-хозяйственной работе и приносящие выгоду в будущем. Актив баланса имеет два раздела:

- раздел «Внеоборотные Активы» - отражает имущество, применяемое предприятием длительное время, его стоимость берется в учет в финансовом результате по частям;
- раздел «Оборотные Активы» - отражает наличие сведений, которые находятся в постоянной динамике, учет их стоимости в финансовом результате, обычно, проводится разово.

Пассив баланса отображает источники тех средств, за счет которых формируется актив баланса. Пассив баланса содержит 3 раздела:

- раздел «Капитала и Резервы» - отражают собственные средства предприятия (чистые активы);
- раздел «Долгосрочные Обязательства» - отражают задолженность предприятия, существующее длительное время;
- раздел «Краткосрочные Обязательства» - отображают активно меняющуюся часть задолженности предприятия.

Ранее предприятия были обязаны к бухгалтерскому балансу прикладывать пояснительную записку. Согласно ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ в 2018–2019 годах пояснительная записка в состав обязательной бухгалтерской отчетности больше не нужна, однако в определенных случаях нужны комментарии. [45]

Отчет о финансовых результатах, это один из двух основных форм бухгалтерской отчетности, которые в обязательном порядке составляются и представляются в проверяющие инстанции всеми юридическими лицами.

Современная, применяемая с отчетности за 2011 год (п. 1 ст. 14 ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ) форма называется отчетом о финансовых результатах. Хотя изменения в текст приказа Минфина России

от 02.07.2010 № 66н, утвердившего эту форму, были внесены только в 2018 году (приказом Минфина России от 06.04.2018 № 57н).

Данные изменения были единственными в содержании формы отчета о прибылях и убытках с того момента как он был утвержден приказом № 66н. Кроме того перестала быть необходима подпись главного бухгалтера, которая была необязательной уже с отчета за 2011 год.

Действовавшая ранее (для отчетности за 2006-2010 годы) аналогичная форма была введена приказом Минфина России от 22.07.2003 № 67н. Она также называлась отчетом о прибылях и убытках. Форма 2 числилась в перечне форм бухгалтерской отчетности.

По итогам определенного времени итоговые цифры в отчете о финансовых результатах показывают, из чего складывался финансовый результат предприятия. Эти цифры сравниваются с аналогичным периодом как минимум одного прошлого года. Из сказанного следует, что в отчете о финансовых результатах можно провести анализ показателей, как в динамике, так и на отчетный период.

1.3 Этапы анализа финансового состояния предприятия

В финансовом анализе требуется четкое понимание конечной цели, как и в любой бизнес-задаче, для достижения поставленных задач. Аналитик обязан рассмотреть типичные вопросы, которые следует задавать при толковании формировании финансовых данных, анализа и выводов.

Вследствие значительного количества причин проведения финансового анализа, существует наибольшее количество доступных методов и задач анализа. А из – за доступности значительного количества данных, появляется необходимость в адаптации аналитического подхода к отдельно рассматриваемой ситуации. Следовательно, аналитику следует разъяснить цель и контекст анализа, прежде чем приступать к решениям какого – либо финансового анализа и четко понимать следующее:

- Какова цель проведения финансового анализа? Какие вопросы следует осветить в процессе анализа?
- Какой уровень детального анализа требуется для достижения цели и задач?
- Какая информация доступна для анализа?
- Какие связи и факторы будут влиять на анализ?
- Каковы аналитические ограничения и как эти ограничения с процентной вероятностью будут ухудшать анализ? [24]



Рисунок 3 – Этапы процесса финансового анализа

Определив цель и контекст анализа, аналитик принимает решение в выборе методов (например, метод показателей), которые наилучшим образом будут полезны в принятии решения. Однако целостного подхода к

упорядочиванию процесса анализа не существует, а общий порядок приводится в Таблице 1.3 [23, с.205] (рисунок 3, таблица 1.)

Анализ считается эффективным, в случае полного охвата процесса вычисления и разъяснения полученных данных. Правомерный анализ отличается от простого заимствования различных элементов данных, расчетов, таблиц и графиков, как слияния данных в единое целое.

Таблица 1 – Процесс финансового анализа предприятия

Фаза	Источники информации	Результат
1. Определение целей и контекста анализа.	Характер функций аналитика: -оценка долевых или долговых инвестиций, а также формирование кредитного рейтинга. -постоянная связь с клиентом (наставником), о потребностях и проблемах предприятия. -институциональные методические рекомендации, которые относятся к проведению специфического финансового анализа	Определение цели или задач анализа. Список (в письменном или устном виде), который состоит из отличительных вопросов, требующих ответов в процессе анализа. Предъявление содержания результата финансового анализа. Бюджетные ресурсы для завершения финансового анализа.
2. Сбор данных.	Финансовая отчетность и иные финансовые данные, анкетирование, и экономические (промышленные) данные. Обсуждение с руководством, поставщиками, клиентами и конкурентами. Выезды на предприятие (например, на производственные объекты или в магазины розничной торговли).	Аналитическая финансовая отчетность. Таблицы финансовых данных. Если необходимо, заполненные опросники.
3. Обработка данных.	Данные, полученные на предыдущем этапе.	Скорректированные финансовые отчеты. Коэффициенты и графики. Прогнозы.
4. Анализ (интерпретация) обработанных данных.	Входные данные, обработанные данные.	Аналитические результаты.

Продолжение таблицы 1

Фаза	Источники информации	Результат
5. Разработка и предъявление выводов и рекомендаций (например, с аналитическим отчетом).	Аналитические результаты и предыдущие доклады. Институциональные методические рекомендации по публикации отчетов.	Аналитический отчет, отвечающий на вопросы, заданные на первом этапе. Рекомендации, связанные с целью анализа, например: предоставить кредит? Следует ли ввести инвестиции?
6. Последующие меры.	Информация, периодически собираемая по мере необходимости для определения того, нужны ли изменения в выводах или рекомендациях.	Обновленные результаты отчетов и рекомендаций.

Анализ деятельности за прошлые годы, следует рассматривать, например не только в контексте того, что произошло, но также почему это произошло. Некоторые ключевые вопросы включают: [33, с.90]

- Какие моменты производительности являются наиболее важными для того или иного предприятия, для успешной конкуренции в этой области?
- Насколько хороша эффективность предприятия и удовлетворяет ли она критические аспекты? (Эффективность предприятия устанавливается путем вычисления и сравнения с соответствующими критериями, например, такими как собственная историческая деятельность предприятия или результаты деятельности конкурентов.)
- Какими были основные причины данной эффективности, и как эта информация отражает стратегию предприятия? (устанавливается с помощью анализа.)

Если основой анализа является задача прогнозирования того, каковы перспективы предприятия в будущем, то необходимым будет ответить на дополнительные вопросы, включающие в себя:

- Каковы вероятные воздействия текущих событий, тенденций на финансовое состояние предприятия? (Прогноз предоставляется путем интерпретации анализа.)
- Какова может быть реакция руководства на эту тенденцию? (Прогноз формулируется на основе оценки качества управления и корпоративного управления.)
- Какова вероятность влияния тенденций на предприятии, отрасли и экономики в целом на будущие денежные потоки? (На основании прогноза развития.)
- Каковы рекомендации аналитика? (Составлены путем интерпретации и прогнозирования результатов анализа.)
- Какие риски должны быть выделены? (Необходима оценка основных неопределенностей в прогнозе.) [28]

Отчёт о результатах анализа финансового состояния предприятия, аналитикам необходимо предоставлять в письменном виде. В отчете отображаются выводы и дальнейшие рекомендации.

Эффективное отображение данных и хорошо поддерживаемые выводы, и рекомендации, как правило, усиливаются при использовании информации за период от 3 до 10 лет, а также, если подобраны аналитические методы, подходящие для целей доклада о финансовом состоянии. [25]

2 Анализ финансового состояния ПАО «Фармсинтез»

2.1 Техничко – экономическая характеристика ПАО «Фармсинтез»

Публичная акционерная компания (ПАО) «Фармсинтез» — это первая российская биофармацевтическая компания, которая была основана в 1996 году. В 2010 году ПАО «Фармсинтез» вышел на публичный рынок акций, имеющий в своём портфеле инновационные препараты с высоким потенциалом коммерциализации на фармацевтических рынках США и ЕС.

ПАО «Фармсинтез» выделяется среди российских биофармацевтических производителей тем, что:

- имеет уникальную специализацию на производстве;
- занимается продвижением своего портфеля инновационных лекарственных средств;
- имеет возможность осуществления контрактного R&D.

Основными направлениями работы компании являются:

- Развитие и усовершенствование собственного производственного комплекса, системы менеджмента качества и строгое соблюдение стандартов GMP.
- Развитие эффективной стратегии продвижения и продажи на важнейших сегментах фармацевтического рынка, лекарственных средств, эффективность которых, доказана многолетним опытом применения в клинической практике.
- Исполнение и соблюдение принципов корпоративного управления, ответственность перед потребителями, а также перед инвесторами и партнёрами, что в свою очередь обеспечивает динамичное и успешное развитие компании.
- Вложения в разработку инновационных лекарственных средств, которые позволят обеспечить эффективное, с экономической точки зрения расширение продуктового портфеля компании в

долгосрочной перспективе. А это является ключевым источником органического роста компании.

Цель компании – производство современных эффективных лекарственных препаратов.

Задачами компании является построение работы Компании таким образом, чтобы максимально сократить время от первых научно обоснованных теоретических выкладок до промышленного производства востребованных лекарственных препаратов.

Являясь частью социума, компания строго придерживается установленных принципов морали и направляет свою деятельность на улучшение жизни общества в целом, оказывая помощь определенным группам пациентов.

В своей деятельности ПАО «Фармсинтез» руководствуется принципами:

Активной позиции, которую ПАО «Фармсинтез» занимает во всех сферах своей деятельности.

Информационной открытости, рассматривая её как неотъемлемую часть своего успешного и динамичного развития. Единственное ограничение на доступ к информации, является информация о лицах, чьи интересы находятся под покровительством ПАО «Фармсинтез».

Мульти культурности, где ПАО «Фармсинтез» имеет толерантное отношение по национальным, конфессиональным и другим различиям пациентов и решает вопросы необходимые для улучшения доступности лекарственного обеспечения для всех членов общества.

Либеральности, где ПАО «Фармсинтез» поддерживает все то, что согласуется с принципами свободного рынка, и противодействует тоталитарности.

Ответственности, где руководство и каждый рядовой сотрудник Компании понимают всю полноту ответственности перед людьми, которые вынуждены в силу обстоятельств становиться нашими потребителями и

возлагают большие надежды на восстановление полноценного и активного образа жизни.

Ответственность перед специалистами области здравоохранения, которые доверяя качеству наших лекарственных препаратов назначают их пациентам и рекомендуют коллегам.

Ответственность перед акционерами и партнерами за сохранение и приумножение финансового благополучия Компании, для ее дальнейшего органического роста, развития и достижения поставленных целей.

Корпоративного управления, где ПАО «Фармсинтез» имеет систему, которая базируется на рынке ценных бумаг и нормах российского права об акционерных обществах. И всё же, компания стремится соответствовать современным нормам и использовать наилучшую международную практику, а не только соблюдать требования нормативных актов.

Структуры управления, где к высшему органу управления ПАО «Фармсинтез» относится общее собрание акционеров ПАО «Фармсинтез», проводимое не реже, чем раз в год. Руководство работы компании и исполнения решений, которые принимаются на общем собрании акционеров и советом директоров акционерного общества «Фармсинтез. Контроль за финансовой работой ПАО «Фармсинтез» выполняется ревизионной комиссией «Фармсинтез» и независимыми аудиторами.

В штате ПАО «ФАРМСИНТЕЗ» работают порядка 100 человек сотрудников и 40 человек работают на производстве.

Организационная структура ПАО «Фармсинтез» представляет собой определенную иерархию, при которой в своей деятельности и компетенции одни органы управления подчинены другим (рисунок Б.1).

Согласно рисунку Б.1, ПАО «Фармсинтез» имеет линейно-функциональную организационную структуру управления. Такой тип организационной структуры имеет несколько преимуществ:

- Стимулируется деловая и профессиональная специализация;

- Потребление материальных ресурсов в функциональных областях уменьшается;
- Координация в функциональных областях улучшается.

У линейно-функциональной структуры есть и недостатки:

- Очень длинная структурная цепь от руководителя до непосредственного исполнителя;
- Замедляется реакция на внешние изменения;
- Теряется цепочка распределения ответственности за устранение неполадок и проблем.

В целях обеспечения слаженной и согласованной работы функциональных и производственных подразделений предприятий и лабораторий, которые участвуют в процессе выполнения плановых заданий, осуществляется координация. Функция координации проводится в форме воздействия на работников, которые заняты в процессе производства и со стороны линейных руководителей, со стороны функциональных служб предприятия и лабораторий.

Нормирование, планирование, координация, организация, мотивация, регулирование и контроль, всё это – основные функции управления производством.

Реализуемая в компании модель корпоративного управления регулирует:

- реализацию стратегического управления советом директоров деятельностью общества;
- отношение справедливости и равенности к акционерам при реализации ими прав, которые связаны с участием в обществе;
- контролирование финансово-хозяйственной деятельности общества;
- контролирование советом директоров исполнительных органов акционерам, деятельности исполнительных органов общества и подотчётность членов совета директоров;

- раскрытие информации по всем существенным вопросам, которые касаются деятельности общества, а также его финансовое положение, структуру собственности, результаты деятельности и управления.

Система руководства компании сертифицирована по системе ISO 01:2008. Менеджеры ежегодно проводят ревалидацию соответствия ISO.

Анализ финансовой деятельности помогает утвердить решения и осуществить действия, способствует их обоснованию и является фундаментом научного руководства предприятием, обеспечивая его эффективность.

Финансовая политика руководства основывается на эффективном использовании собственных ресурсов без привлечения внешних заимствований. ПАО «Фармсинтез» не имеет задолженности по платежам в бюджет и своевременно производит обновление основных фондов.

Основные финансовые результаты деятельности ПАО «Фармсинтез» за три года представлены в таблице 2.

Валовая прибыль за период с 31.12.2019 по 31.12.2021гг., снизилась на 164172 тыс. руб., сравнивая с 2019 годом, а это на 93,4 % меньше, чем в 2019 году.

Таблица 2 – Основные показатели работы ПАО «Фармсинтез»

Наименование показателя	Строка	31.12. 2019	31.12. 2020	Абсолютные отклонения (+/-)	31.12. 2021	Абсолютные отклонения (+/-)
1	2	3	4	5	6	7
Выручка	2 110	635325	279048	-356277	117396	-161652
Себестоимость продаж	2 120	-459 688	-267 583	192105	-112012	155571
Валовая прибыль/убыток	2 100	175637	11465	-164172	5384	-6081
Коммерческие расходы	2 210	-93368	-140781	-47413	-69809	-210590

Управленческие расходы	2 220	-140548	-151235	-10687	-99071	52164
------------------------	-------	---------	---------	--------	--------	-------

Продолжение таблицы 2

Наименование показателя	Строка	31.12. 2019	31.12. 2020	Абсолютные отклонения (+/-)	31.12. 2021	Абсолютные отклонения (+/-)
1	2	3	4	5	6	7
Прибыль/убыток от продаж	2 200	-58279	-280551	-222272	-163496	117055
Доходы от участия в др. организациях	2 310	0	0	0	0	0
Проценты к получению	2 320	1493	270	-1223	265	-5
Проценты к уплате	2 330	-2311	-5804	-3493	-28065	-22261
Прочие доходы	2 340	18274	471526	453252	34684	-436842
Прочие расходы	2 350	-968441	-195956	772485	-601160	-405204
Прибыль/убыток до н/я	2 300	-1009264	-10515	998749	-757772	-747257
Текущий налог на прибыль	2 410	0	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2 430	-11155	-348	10807	32404	32752
Изменение отложенных налоговых активов	2 450	37811	66646	28835	36880	-29766
Прочее	2 460	-4373	-5668	-1295	-4556	1112
Чистая прибыль/убыток	2 400	-986981	50115	1037096	-693044	-743159

Однако в 2021 году ситуация немного улучшилась, и валовая прибыль составила минус 6081 тыс. руб., что на 53,03% выше, чем в 2020 году. Этому способствовало уменьшение выручки в 2020 году на 356277 тыс. руб., что на 56% меньше, чем в 2019 году. В 2021 году, выручка снизилась ещё на 57,9%, что в сумме составило 161652 тыс. руб., чем в 2020 году.

ПАО «Фармсинтез» улучшил ситуацию с валовой прибылью, благодаря снижению показателей себестоимости в 2021 году на 155571 тыс. руб. (58,1 %) в отличие от 2020 г.

По сравнению с 2020 г. увеличился финансовый результат от продаж на 41,7%, или в денежном эквиваленте на 117055 тыс. руб. Такое увеличение произошло за счёт снижения коммерческих расходов на 50,4% или на 70972 тыс. руб. в денежном эквиваленте, в сравнении с 2020 г. Снижение себестоимости позволило сократить убытки от продаж в 2021 г.

Анализируя показатели, можно видеть, что рост коэффициента происходит в 2020 году, за счёт увеличения чистой прибыли. Рост показателей в 2020 году свидетельствует о повышении эффективности продаж выпущенной продукции с учетом реального спроса. В 2021 году коэффициент прибыльности продаж был ниже на значительном уровне в связи с отсутствием чистой прибыли на предприятии. Соответственно каждая единица реализованной продукции принесла минимум чистой прибыли.

Годовая выручка в 2021 году составила 117396 тыс. руб. В течение анализируемого периода с 31.12.2019 по 31.12.2021 гг., годовая выручка снизилась на 161652 тыс. руб.

За 2021 год, убыток от продаж составил минус 163496 тыс. руб. В течение анализируемого периода с 31.12.2019 по 31.12.2021 гг., финансовый результат от продаж значительно вырос, прирост составил 117055 тыс. руб.

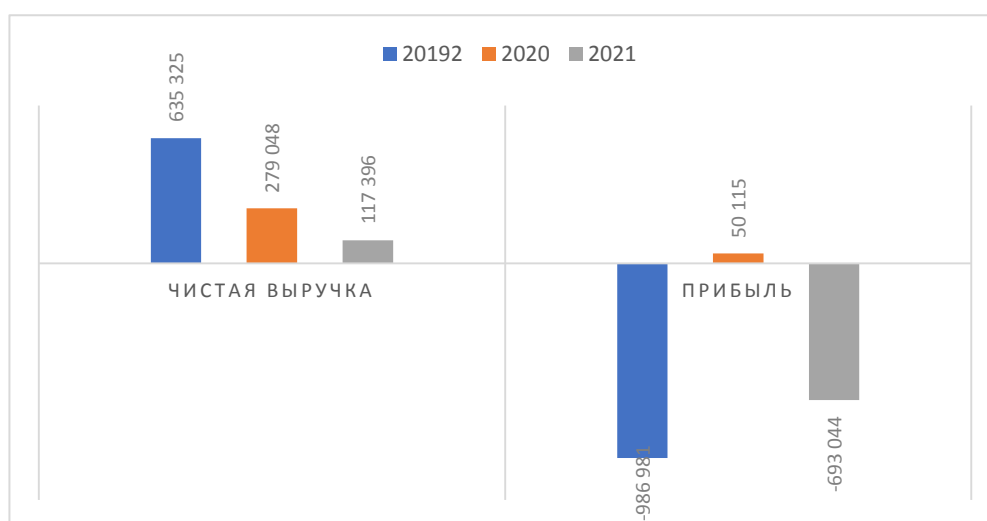


Рисунок 4 – Изменение выручки и прибыли ПАО «Фармсинтез»

Строка 2200 формы №2, говорит о том, что предприятие учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы как условно-постоянные, и относила их на счет реализации по итогам отчетного периода. На рисунке 4, представленном выше, видно изменение выручки и прибыли ПАО «Фармсинтез» в течение анализируемого периода, без учета доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Анализ финансового состояния ПАО «Фармсинтез» выполнен за период с 01.01.2019 по 31.12.2021 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 3 года.

2.2 Анализ активов и пассивов предприятия

Проведя анализ активов и пассивов предприятия, представленный в таблице 3, видно, что по состоянию на 31.12.2021 структура активов предприятия характеризуется большой долей, а именно 93,3% внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. За рассматриваемый период с 31.12.2019 по 31.12.2021 гг., активы предприятия уменьшились на 10,5 %, что в суммовом показателе составило 692307 тыс. руб.

Таблица 3 – Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	±% ((гр.4 - гр.2): гр.2)
	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2021	на начало период а (31.12. 2019)	на конец период а (31.12. 2021)		
АКТИВ							
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	15854	14737	74120	0,2	1,3	+58 266	+4,7 раза
1. Внеоборотные активы	5898623	5997549	5479785	89,8	93,3	-418838	-7,1
в том числе: основные средства	346934	330243	314312	5,3	5,4	-32622	-9,4
нематериальные активы	482	456	439	<0,1	<0,1	-43	-8,9
2. Оборотные, всего	668035	504808	39566	10,2	6,7	-273469	-40,9
В том числе: запасы	247608	269836	153368	3,8	2,6	-94240	-38,1
дебиторская задолженность	396627	198331	156069	6	2,7	-240558	-60,7
ПАССИВ							
1. Собственный капитал	4822329	4882091	4189047	73,4	71,3	-633282	-13,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	71586	304549	202889	1,1	3,5	+13130	+183,4
в том числе: заемные средства	–	–	163707	–	2,8	+163707	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	1672743	1315717	1482415	25,5	25,2	-190328	-11,4

Продолжение таблицы 3

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	±% ((гр.4 -гр.2): гр.2)
	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2021	на начало анализи руемого периода (31.12. 2019)	на конец анализ ируемо го период а (31.12. 2021)		
ПАССИВ							
3.Краткосрочны еобязательства, всего	167274 3	1315717	148241 5	25,5	25,2	-190328	-11,4
в том числе: заемные средства	22123	23244	–	0,3	–	-22123	-100
Валюта баланса	656665 8	6502357	587435 1	100	100	-692307	-10,5

Вследствие снижения активов, отмечается, что собственный капитал в сравнении в большей степени уменьшился на 13,1%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует считать негативным фактором.

Структуру активов предприятия разделенных на основные группы, рассмотрим в диаграмме, на рисунке 5:

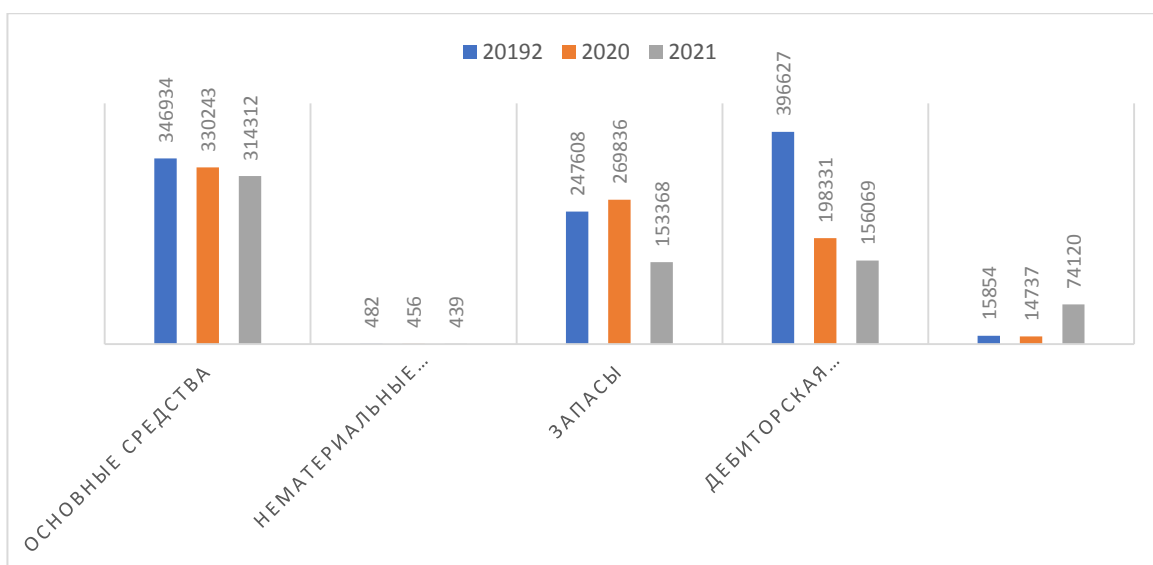


Рисунок 5 – Структура активов предприятия

Снижение величины активов предприятия обусловлено, в первую очередь, снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- долгосрочные финансовые вложения – 510726 тыс. руб. (57,7%)
- дебиторская задолженность – 240558 тыс. руб. (27,2%)
- запасы – 94240 тыс. руб. (10,7%)

Одновременно, в пассиве баланса большое снижение отражается в строках:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 633282 тыс. руб. (62,3%)
- оценочные обязательства – 32919 тыс. руб. (32,4%)

Среди статей баланса, которые изменились в положительную сторону можно отметить "отложенные налоговые активы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (+100501 тыс. руб. и +163707 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации составил 4189047,0 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2021г. Произошло значительное падение

собственного капитала, составившее 633282,0 тыс. руб. за весь анализируемый период (таблица 4)

Таблица 4 – Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	% ((гр.4- гр.2): гр.2)
	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2021	на начало анализируе мого периода (31.12.2019)	на конец анализируе мого периода (31.12.2020)		
1. Чистые активы	4822329	4882091	4189047	73,4	71,3	-633 282	13,1
2. Уставный капитал	1505054	1505054	1505054	22,9	25,6	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом(стр.1-стр.2)	3317275	3377037	2683993	50,5	45,7	-633 282	-19,1

На 31.12.2021г. чистые активы предприятия в значительной степени превышают уставный капитал и составляют 178,3%. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов на 13,1% за последние 2 года. При считывании относительно уставного капитала нормальную величину чистых активов, дальнейшее их снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и

результатов деятельности ПАО «Фармсинтез» за весь рассматриваемый период.

Таким образом, согласно анализу ПАО «Фармсинтез» не имеет возможности погашать краткосрочные обязательства без ущерба для самого себя, и в последние годы отрицательная тенденция уменьшилась за счет снижения денежных средств на расчетном счете и запасов.

2.3 Анализ платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации

Проведём комплексный анализ финансовых коэффициентов ПАО «Фармсинтез», который будет включать в себя:

- анализ платежеспособности ПАО «Фармсинтез»;
- анализ рентабельности ПАО «Фармсинтез»;
- анализ финансовой устойчивости ПАО «Фармсинтез»;

Анализ платежеспособности ПАО «Фармсинтез»

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Коэффициент платежеспособности показывает платежные возможности предприятия для покрытия краткосрочных обязательств ПАО «Фармсинтез». При этом возможности оцениваются при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и прочих элементов текущих (оборотных) активов. Уменьшение коэффициента говорит о снижении платежных возможностей предприятия. Коэффициент рассчитывается по формуле: [18]

$$K_{\text{пл}} = \frac{A_2}{(П_2 - ДО)}, \quad (5)$$

где A_2 – текущие активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др.), раздел 2 актива баланса;

$П_2$ – обязательства, раздел 5 пассива баланса;

$ДО$ – долгосрочные обязательства.

$$2019 \text{ год: } K_{\text{пл}} = \frac{668035}{(1672743 - 71586)} = 0,63$$

$$2020 \text{ год: } K_{\text{пл}} = \frac{504808}{(1315717 - 304549)} = 0,50$$

$$2021 \text{ год: } K_{\text{пл}} = \frac{394566}{(1482415 - 202889)} = 0,31$$

Если коэффициент платежеспособности на конец отчетного периода имеет значение ниже 1,25, предприятие по этому показателю считается неплатежеспособным. Уменьшение рассчитанного коэффициента по отношению к установленному по отрасли, свидетельствует о замедлении оборачиваемости средств, вложенных в производственные запасы и низкой платежной возможности. Как видно из расчетов к концу 2019, 2020 и 2021 годов ПАО «Фармсинтез», теряет свою платежеспособность, имелась тенденция к резкому снижению данного коэффициента за счет увеличения обязательств предприятия. В 2021 году ПАО «Фармсинтез» можно называть неплатежеспособным (рисунок б).

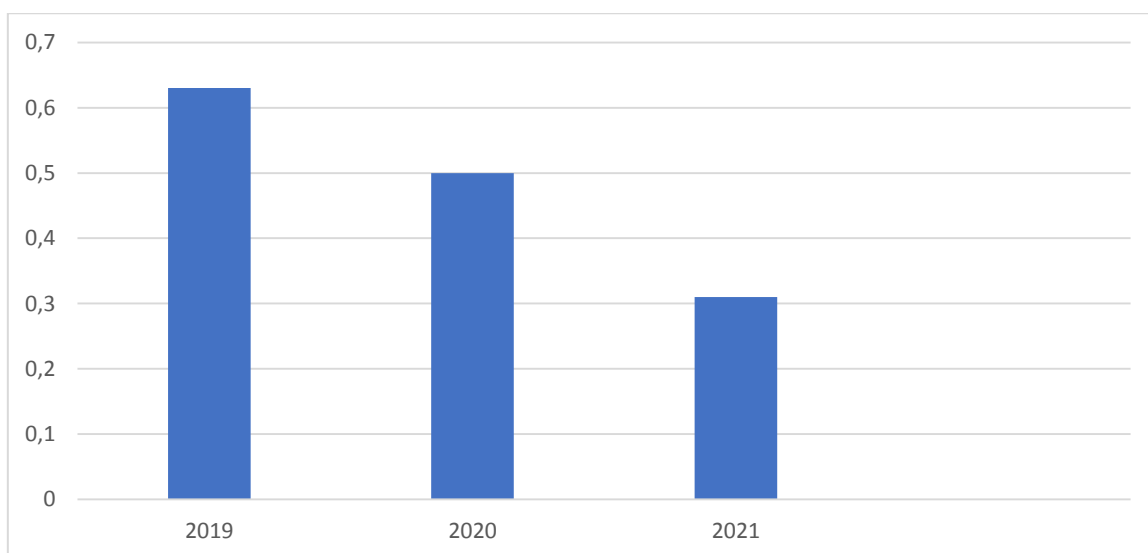


Рисунок 6 – Динамика коэффициента платежеспособности ПАО «Фармсинтез»

Анализ рентабельности ПАО «Фармсинтез»

Показатели рентабельности предприятия характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д. Показатели отражают окончательные результаты хозяйствования более полно, чем прибыль, потому что их величина показывает результат с наличными или использованными ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Для оценки рентабельности используется система показателей рентабельности, которая включает в себя следующие показатели: [15]

Рентабельность реализации (продаж) коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждой заработанной сумме (прибыль от продаж). Рассчитывается как отношение прибыли к объёму продаж или к стоимости проданного в ценах продажи (рисунок 7):

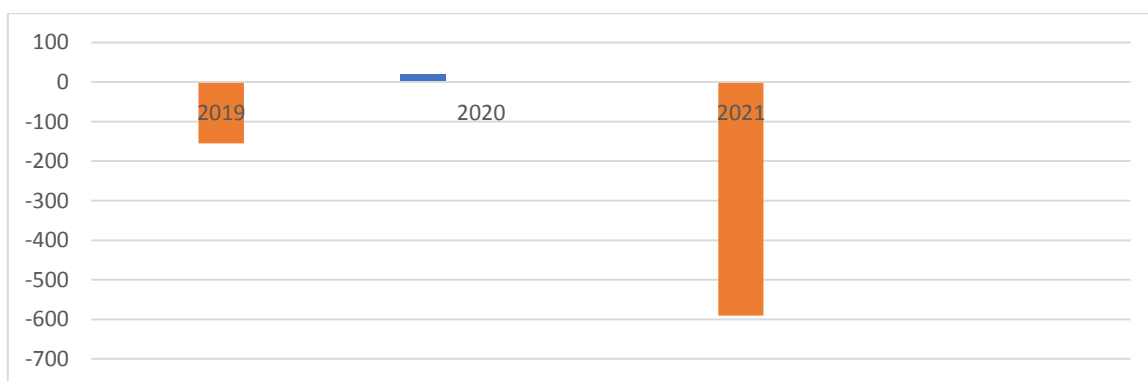


Рисунок 7 – Динамика рентабельности реализации продаж
ПАО «Фармсинтез»

$$P_p = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{B_{\text{ч}}} * 100\%, \quad (6)$$

где $\Pi_{\text{ч}}$ – прибыль чистая;

$B_{\text{ч}}$ – выручка чистая.

$$2019 \text{ год: } P_p = \frac{-986981}{635325} * 100\% = -155,3\%$$

$$2020 \text{ год: } P_p = \frac{50115}{279048} * 100\% = 17,95$$

$$2021 \text{ год: } P_p = \frac{-693044}{117396} * 100\% = -590,34\%$$

Незначительное повышение коэффициента в 2020 году свидетельствует о повышении рентабельности продаж, что нельзя сказать о 2019 и 2021 гг.

Коэффициенты прибыльности продаж показывают доли валовой, чистой и операционной прибыли на одну единицу продаж, рассмотренная на рисунке 8: [4]

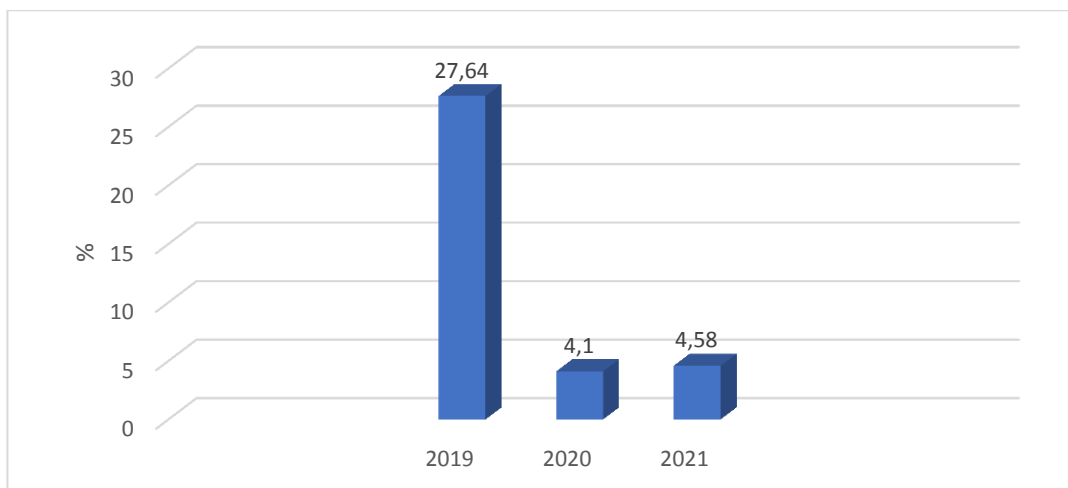


Рисунок 8 – Динамика коэффициента прибыльности продаж из расчёта валовой прибыли ПАО «Фармсинтез»

- из расчета валовой прибыли:

$$K_{пп} = \frac{Пв}{Вч} * 100\%, \quad (7)$$

где Пв – прибыль валовая.

$$2019 \text{ год: } K_{пп} = \frac{175637}{635325} * 100\% = 27,64\%$$

$$2020 \text{ год: } K_{пп} = \frac{11465}{279048} * 100\% = 4,10\%$$

$$2021 \text{ год: } K_{пп} = \frac{5384}{117396} * 100\% = 4,58\%$$

Снижение коэффициентов в 2019 году показало необходимость пересмотра цен, либо усиления контроля за использованием материально – производственных запасов.

из расчета чистой прибыли:

$$ROS = \frac{Пч}{Вч} * 100\%, \quad (8)$$

где Пч – чистая прибыль (рисунок 9)

$$2019 \text{ год: ROS} = \frac{-986981}{635325} * 100\% = -155,3\%$$

$$2020 \text{ год: ROS} = \frac{50115}{279048} * 100\% = 17,95\%$$

$$2021 \text{ год: ROS} = \frac{-693044}{117396} * 100\% = -590,34\%$$

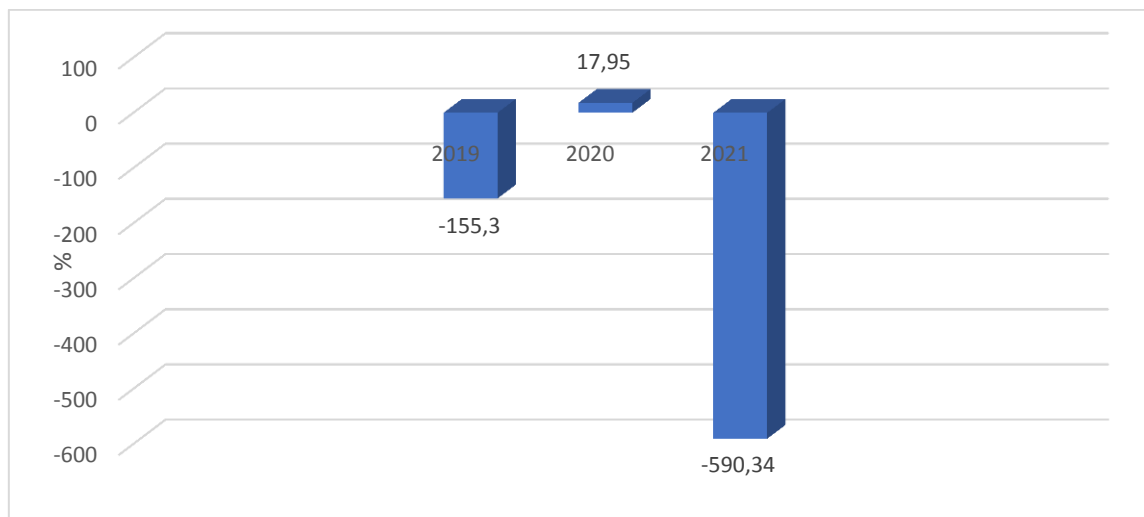


Рисунок 9 – Динамика коэффициента прибыльности продаж из расчёта чистой прибыли ПАО «Фармсинтез»

Динамика этих коэффициентов признается более значимой в сравнении с предыдущей, т.к. показывает, отношение денежных единиц чистой прибыли за каждую денежную единицу реализованной продукции. [29]

Анализируя показатели, можно видеть, что рост коэффициента происходит в 2020 году, за счёт увеличения чистой прибыли. Рост показателей в 2020 году свидетельствует о повышении эффективности продаж выпущенной продукции с учетом реального спроса. В 2021 году коэффициент прибыльности продаж был ниже на значительном уровне в связи с отсутствием чистой прибыли на предприятии. Соответственно каждая единица реализованной продукции принесла минимум чистой прибыли.

из расчета операционной прибыли:

$$K_{\text{пп}} = \frac{\Pi_0}{B_{\text{ч}}} * 100\%, \quad (9)$$

где P_o – операционная прибыль (рисунок 10).

$$2019 \text{ год: } K_{\text{пп}} = \frac{-58279}{635325} * 100\% = - 9,17\%$$

$$2020 \text{ год: } K_{\text{пп}} = \frac{-280551}{279048} * 100\% = - 100,5\%$$

$$2021 \text{ год: } K_{\text{пп}} = \frac{-163496}{117396} * 100\% = - 139,27\%$$

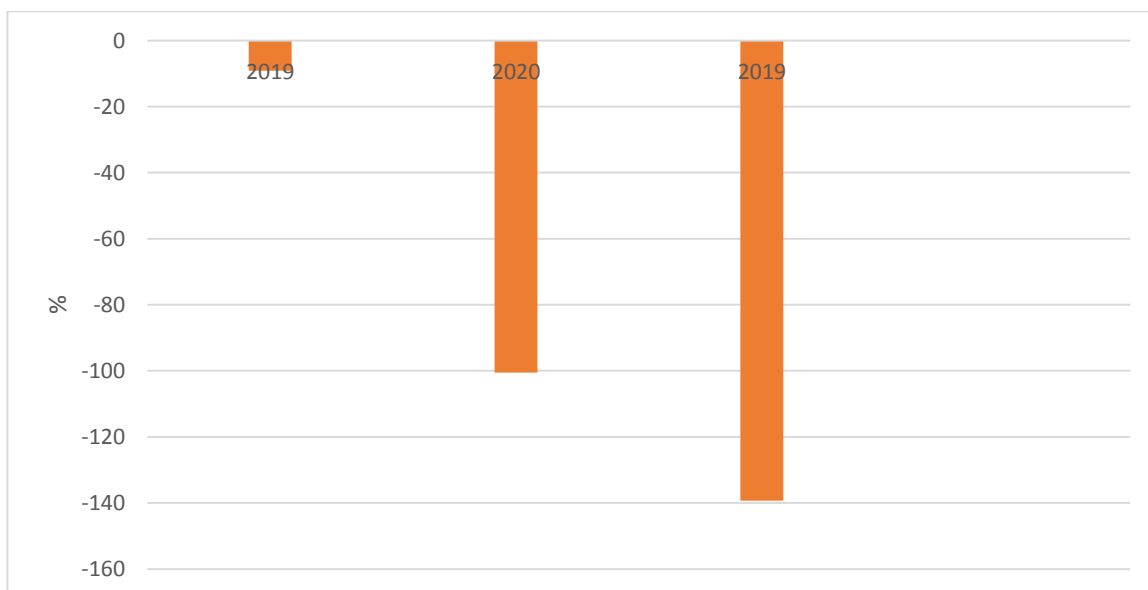


Рисунок 10 – Динамика коэффициента прибыльности продаж из расчёта операционной прибыли ПАО «Фармсинтез»

Динамика данных коэффициентов меняется, что свидетельствует о постоянно меняющейся выручки предприятия в объеме чистых продаж и отражена на рисунке 11.

Рентабельность основной деятельности характеризует эффективность (производительность) производства:

$$P_{\text{од}} = \frac{P_{\text{в}}}{C} * 100\%, \quad (10)$$

где C – себестоимость продаж.

$$2019 \text{ год: } P_{\text{од}} = \frac{175637}{-459688} * 100\% = - 38,2\%$$

$$2020 \text{ год: } P_{\text{од}} = \frac{11465}{-267583} * 100\% = -4,28\%$$

$$2021 \text{ год: } P_{\text{од}} = \frac{5348}{-112012} * 100\% = -4,77\%$$

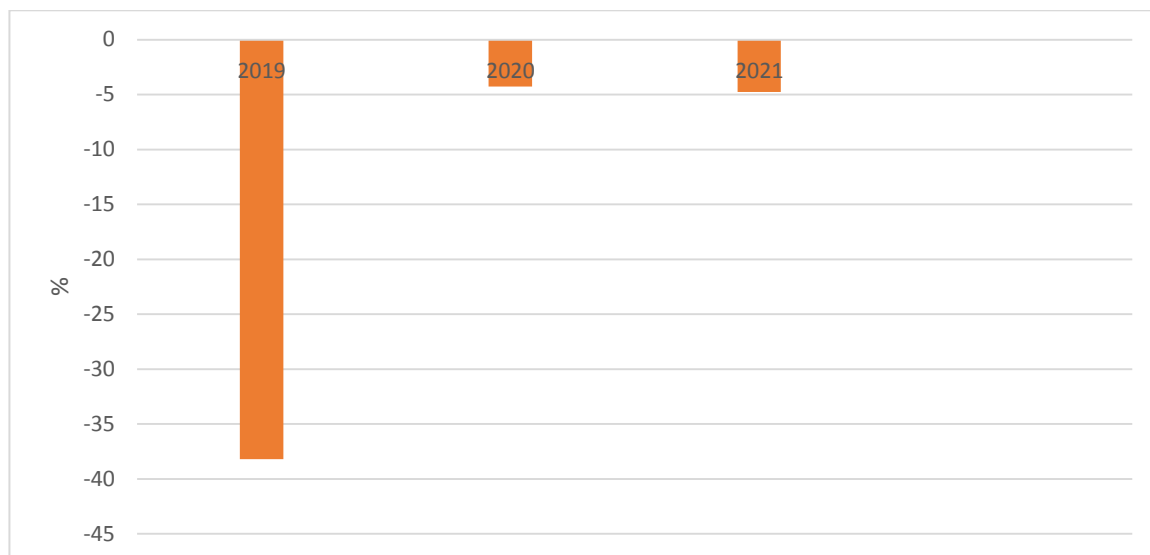


Рисунок 11 – Динамика рентабельности основной деятельности ПАО «Фармсинтез»

Снижение показателя за все анализируемые годы свидетельствует об уменьшении прибыли на каждый вложенный в производство рубль. Причинами его уменьшения может быть недостаточное предоставление качества услуги и, как следствие, снижение ее конкурентоспособности, уменьшение рынка сбыта и т.д. Анализируя услуги на период с 2019-2021 года мы видим снижение всех показателей финансового состояния предприятия.

Снижение рентабельности и финансовой устойчивости связано с потерей конкурентных сил на рынке предоставления услуг.

Рентабельность активов характеризует способность предприятия использовать оборотный и необоротный капитал:

$$P_a = \frac{\Pi_a}{A}, \quad (11),$$

где A – активы предприятия (строка 1200 актива баланса).

$$2019 \text{ год: } P_a = \frac{986981}{668035} = -1,48$$

$$2020 \text{ год: } P_a = \frac{50115}{504808} = 0,099$$

$$2021 \text{ год: } P_a = \frac{693044}{394566} = -1,76$$

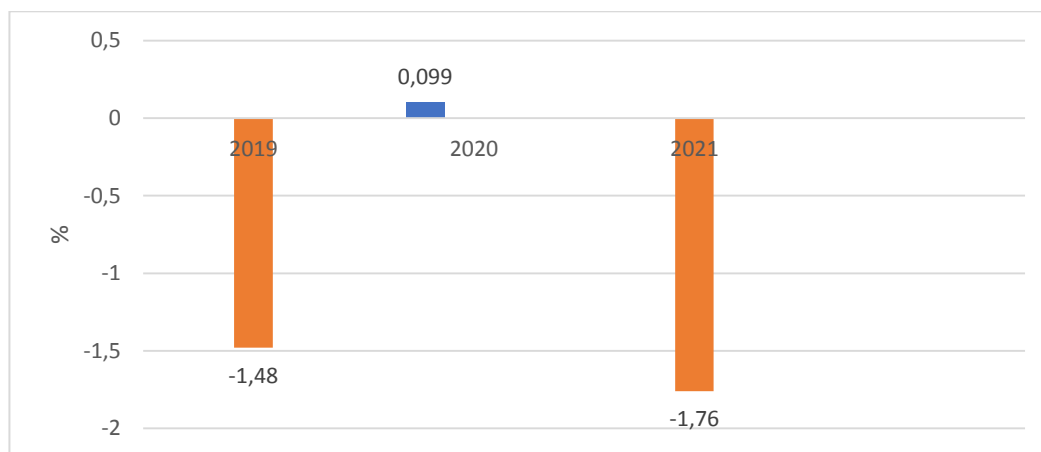


Рисунок 12 – Динамика рентабельности активов ПАО «Фармсинтез»

Нормальными считаются значения от 5 до 10%, представленные выше на рисунке 12.

Значения рассчитанных коэффициентов удовлетворяют заданным границам в 2020 году. Это значит, что эффективность использования активов находилась на высоком уровне, что нельзя сказать о 2021 г.

Рентабельность собственного капитала показывает на сколько эффективно был использован собственный капитал, которая была инвестирована собственниками, что дает возможность сравнить эффективность с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги:

$$P_{ск} = \frac{\Pi_{ч}}{СК}, \quad (12)$$

где СК – средняя стоимость собственного капитала (итог раздела 3 пассива баланса).

$$2019 \text{ год: } P_{\text{СК}} = \frac{-986981}{4\,822\,329} = -0,20$$

$$2020 \text{ год: } P_{\text{СК}} = \frac{50115}{4\,882\,091} = 0,010$$

$$2021 \text{ год: } P_{\text{СК}} = \frac{-693044}{4\,189\,047} = -0,16$$

Положительную тенденцию мы можем наблюдать в 2020г. В 2021 и 2020 гг. у предприятия рентабельность собственного капитала снизилась (рисунок 13)

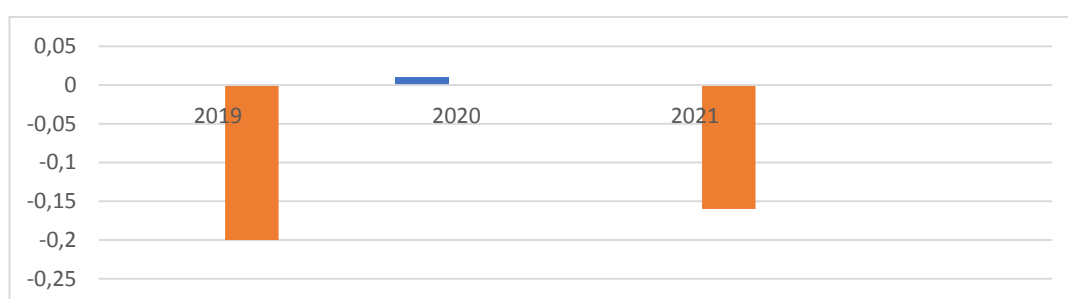


Рисунок 13 – Динамика рентабельности собственного капитала ПАО «Фармсинтез»

Показатель общей рентабельности:

$$R_{\text{общ}} = P_{\text{дн}} / V_{\text{реал}}, \quad (13)$$

$$R_{\text{общ}} (2019) = -986\,981 / 635\,325 = -1,55 * 100\% = -155$$

$$R_{\text{общ}} (2020) = 50\,115 / 279\,048 = 0,18 * 100\% = 18$$

$$R_{\text{общ}} (2021) = -693\,044 / 117\,396 = -5,9 * 100\% = -590$$

Анализ финансовой устойчивости.

Устойчивость финансового состояния представляет собой условие деятельности организации в условиях возрастания риска при рыночной системе организации производства.

Блок коэффициентов финансовой устойчивости представляет особый интерес для сторонних пользователей финансовой отчетности с точки зрения надежности делового партнерства, т.к. в нем определяются степень зависимости предприятия от внешних инвесторов, степень устойчивости финансового положения в будущем, вероятность банкротства, а также варианты инвестиционной политики. К достоинствам финансовых коэффициентов относят простоту и удобство расчетов и исключения влияния инфляции. [14]

К коэффициентам финансовой устойчивости относятся:

Коэффициент маневренности собственных средств указывает на степень мобильности использования собственных средств:

$$K_{\text{мск}} = \frac{C_{\text{ос}}}{\text{СК}}, \quad (14)$$

где $C_{\text{ос}}$ – собственные оборотные средства (Итого по разделу 3 пассива баланса + Доходы будущих периодов – Итого по разделу 1 актива баланса)

$$2019 \text{ год: } K_{\text{мск}} = \frac{4822329+128-5898623}{4\ 822329} = -0,22$$

$$2020 \text{ год: } K_{\text{мск}} = \frac{4882091+26-5997549}{4\ 882091} = -0,23$$

$$2021 \text{ год: } K_{\text{мск}} = \frac{4189047+26-5479785}{4\ 189047} = -0,31$$

С 2019 по 2021 годы, показатель не соответствует нужной границе

$$K_{\text{мск}} > = 0,5$$

Рассмотрим увеличение коэффициента маневренности собственных средств ПАО «Фармсинтез», представленную на рисунке 14

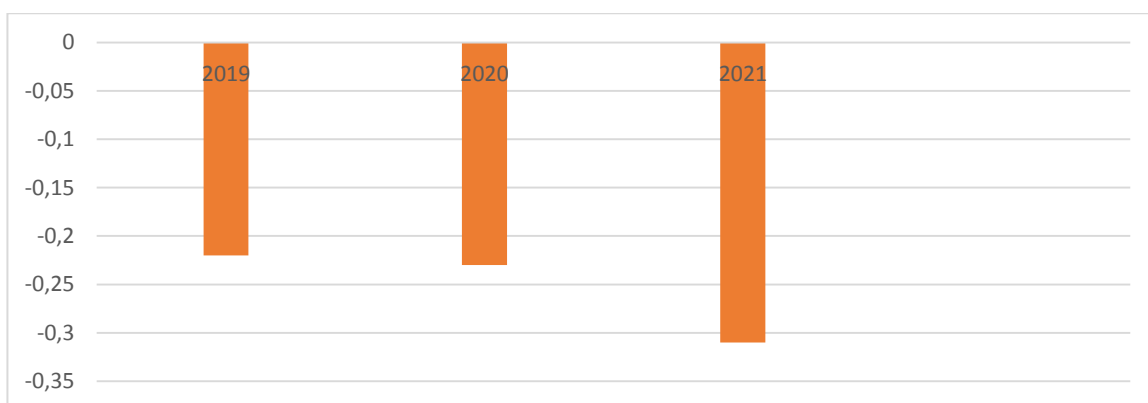


Рисунок 14 – Увеличение коэффициента маневренности собственных средств
ПАО «Фармсинтез»

Коэффициент автономии определяет долю собственного капитала предприятия или степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования, а, следовательно, соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов: [13]

$$K_{ав} = \frac{СК}{(СК+Сзк)} * 100\% , \quad (15)$$

где (СК+ Сзк) – общая стоимость обязательств и собственных средств (итог пассива баланса).

$$2019 \text{ год: } K_{ав} = \frac{4822329}{(4822329+1186406)} * 100\% = 80,2\%$$

$$2020 \text{ год: } K_{ав} = \frac{4882091}{(4882091+1141665)} * 100\% = 81,04\%$$

$$2021 \text{ год: } K_{ав} = \frac{4189047}{(4189047+1347622)} * 100\% = 75,67\%$$

Желательным считается значение на уровне 60%, но не ниже 50%.

На ПАО «Фармсинтез» с 2019 по 2021 гг. высокий уровень коэффициента свидетельствует о низкой степени использования заемных средств. (Рисунок 15)

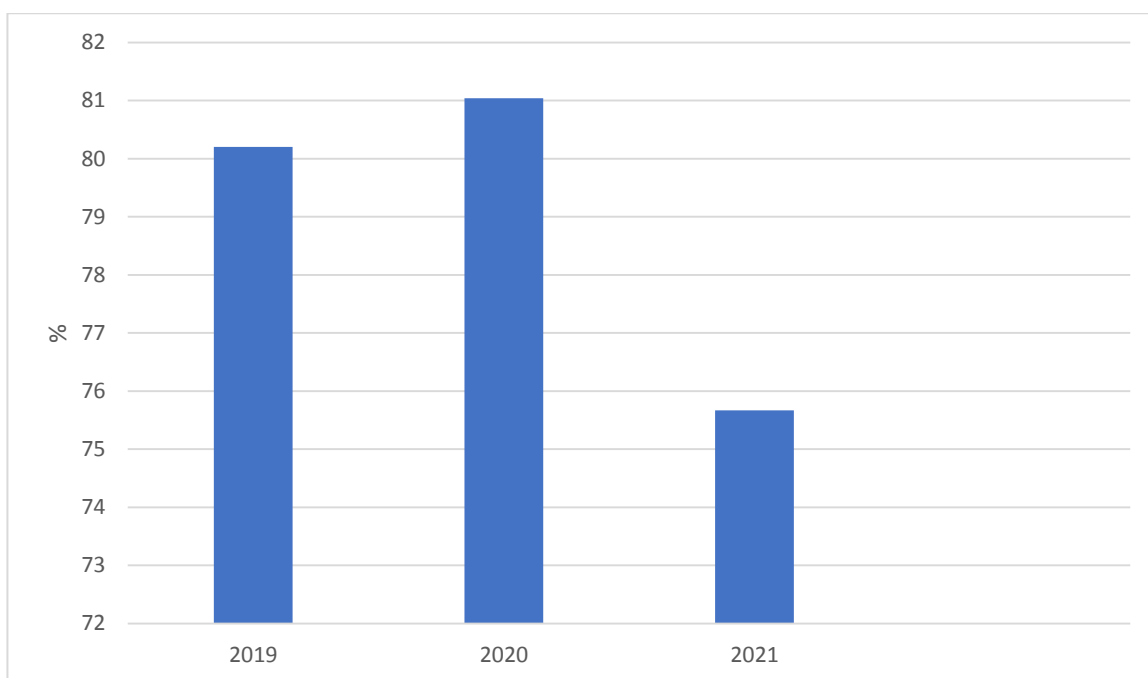


Рисунок 15 – Динамика коэффициента автономии ПАО «Фармсинтез» (%)

Анализируя показатели рентабельности и финансовой устойчивости ПАО «Фармсинтез» можно подойти к выводу, что к 2021 у предприятия были снижены многие показатели, что свидетельствует о возросшей конкуренции, а в следствии и упадке спроса. Анализируя показатели 2021 года, можно выявить что предприятие не смогло выйти из кризиса и увеличить обороты.

Чтобы конкретизировать оценку платежеспособности предприятия можно выделить ряд интервальных показателей ликвидности:

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности возможно покрыть наиболее ликвидными оборотными активами: [5]

$$K_{ал} = \frac{A1}{П}, \quad (16)$$

где $A1$ – наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные ценные бумаги;

$П$ – сумма краткосрочных обязательств пассива баланса.

$$2019 \text{ год: } K_{\text{ал}} = \frac{3955}{1672743} = 0,002$$

$$2020 \text{ год: } K_{\text{ал}} = \frac{233}{1315717} = 1,77$$

$$2021 \text{ год: } K_{\text{ал}} = \frac{64318}{1482415} = 0,04$$

Рекомендуемое нормальное значение $K_{\text{ал}} > 2 + 0,5$. График коэффициента абсолютной ликвидности представлен на рисунке 16

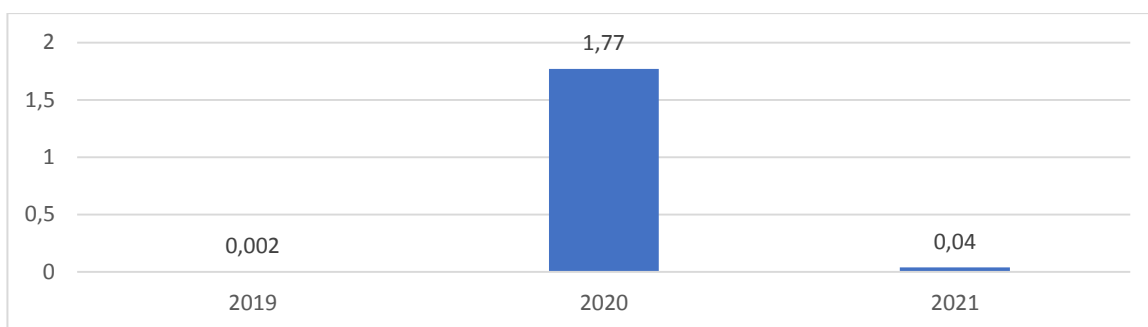


Рисунок 16 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности ПАО «Фармсинтез»

Промежуточный коэффициент покрытия (коэффициент критической ликвидности) показывает, насколько предприятие платежеспособно при условии своевременного расчета с дебиторами: [6]

$$K_{\text{кл}} = \frac{(A_1 + A_2)}{П}, \quad (17)$$

где A_2 – быстро реализуемые активы, это дебиторская задолженность и прочие активы.

$$2019 \text{ год: } K_{\text{кл}} = \frac{3955 + 546}{1672743} = 0,02$$

$$2020 \text{ год: } K_{\text{кл}} = \frac{233 + 12615}{1315717} = 0,01$$

$$2021 \text{ год: } K_{\text{кл}} = \frac{64318 + 313}{1482415} = 0,04$$

Нижнее нормативное значение коэффициента критической ликвидности должно соответствовать неравенству $K_{кл} > 1$

По всем показателям с 2019 по 2021 гг. ПАО «Фармсинтез» не является платежеспособной организацией. С 2019 по 2021 гг. показатель платежеспособности уменьшился, это говорит о том, что рост суммы текущих активов опережало рост краткосрочных обязательств предприятия; это свидетельствует о том, что компания не способна быстро погасить свои текущие обязательства в периоды с 2019 по 2021 гг.

Коэффициент текущей ликвидности показывает насколько предприятие платежеспособно, учитывая элементы оборотных активов, таких как денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и медленно реализуемых активов:

$$K_{тл} = \frac{(A_1 + A_2 + A_3)}{\Pi}, \quad (18)$$

где A_3 – запасы и затраты организации (строка 1220 актива баланса) за исключением расходов будущих периодов и медленно реализуемые активы.

$$2019 \text{ год: } K_{тл} = \frac{4501 + 7400}{1672743} = 0,07$$

$$2020 \text{ год: } K_{тл} = \frac{12848 + 9289}{1315717} = 0,017$$

$$2021 \text{ год: } K_{тл} = \frac{64631 + 10696}{1482415} = 0,05$$

Оценка коэффициента текущей ликвидности должна соответствовать неравенству $K_{тл} > 2$. Значения, полученные в результате, не соответствуют условию в последние годы.

Это говорит о том, что предприятие не способно погасить краткосрочные обязательства без ущерба для самого себя, и в последние годы отрицательная тенденция уменьшилась за счет снижения денежных средств на расчетном счете и запасов.

Исходя из расчета основных показателей платежеспособности, делается вывод, что рассматриваемое предприятие не является платежеспособным.

По расчетам основных показателей платежеспособности, ПАО «Фармсинтез» не является платежеспособным. Снижены все коэффициенты платежеспособности, рентабельности и финансовой устойчивости. Чистая прибыль в убытке.

3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на примере ПАО «Фармсинтез»

3.1 Предложения, направленные на улучшение финансового состояния организации

Абсолютно каждое предприятие, организация или компания преследуют основную цель при создании бизнеса – выручка. Для увеличения прибыли недостаточно увеличивать объём продаж, а в случае ПАО «Фармсинтез», острой необходимостью является снижение издержек на транспортировку и хранение лекарственных средств. Кроме того, следует сократить количество персонала, учитывая, что предприятие имеет задолженность по заработным платам перед работниками, а качество работы при этом не улучшается. И, соответственно следует улучшать качество обслуживания.

Оптимизировать работу ПАО «Фармсинтез» возможно несколькими методами. Наибольшую эффективность представляет поиск дополнительных доходов и увеличение рентабельности. Для осуществления вышесказанного следует провести анализ всех источников поступлений, состоящих из четырех этапов:

- Аналитический – на этом этапе выявляется и оценивается резерв;
- Организационный – этап формирования стратегии работы с выявленными ресурсами;
- Применения – этап реализации стратегии по увеличению прибыли предприятия;
- Контроля – на этом этапе отслеживается процесс и анализ полученных результатов.

Опираясь на разработанную стратегию увеличения доходности, каждое предприятие выбирает наиболее подходящий инструмент, который, по её мнению, поможет стать рентабельнее.

С целью повышения прибыли компании и улучшения финансовой устойчивости в ПАО «Фармсинтез» предлагается два вида инструмента: улучшение производительности и рост продаж (рисунок 17).



Рисунок 17 – Пути повышения прибыли в ПАО «Фармсинтез»

Основной стратегией увеличения прибыли должна быть стратегия сокращения издержек. Данная стратегия применяется при: отсутствии прибыли или заинтересованности целевой аудитории в некоторых аспектах предложения; постоянном росте издержек на производство единицы продукции, что отражает картину в ПАО «Фармсинтез». В рамках программы сокращения издержек в ПАО «Фармсинтез» необходимо:

- Повысить эффективность производственных затрат за счет целесообразного использования средств производства;

- Для повышения эффективности производства скомбинировать рабочую силу и организовать рабочее время сотрудников;
- Использовать возможность перераспределить неиспользуемые активы (продажа, сдача в аренду помещений, техники);
- Сократить непроизводственные издержки.

Для снижения расходов компании ПАО «Фармсинтез» необходимо:

- Снизить себестоимость продукта, сократив производственные и непроизводственные издержки;
- Организовать план действий, направленный на решение имеющихся проблем, назначить ответственных лиц, установить сроки исполнения;
- Сократить отдельные статьи затрат, согласно результатам проведенного анализа.

Не удастся увеличить доходность и сократить расходы предприятия без системного подхода, составляющими которого, являются:

- Строгая отчетность и организационный учёт, ответственность за которую несут руководители предприятия и топ менеджеры;
- Анализ деятельности предприятия, который направлен на акцентирование «пустой» траты ресурсов (потеря рабочего времени, бракованная продукция);
- Улучшение качества контроля и проверок, помогающий поддерживать высокий уровень дисциплины и выявлять недостатки;
- Организация комплексных проверок деятельности предприятия позволит выявлять неучтенные затраты и планировать сокращение обнаруженных потерь.

Для увеличения доходности предприятия, руководящему составу необходимо на постоянной основе изыскивать новые возможности для снижения издержек. А также не допускать этими действиями вреда предприятию, все изменения должны идти предприятию во благо. При этом

нельзя допускать, чтобы действия наносили вред предприятию, все изменения должны быть ему во благо.

Многолетняя практика показывает, что первоначально сокращаются такие категории затрат, как:

- реклама;
- аренда помещения;
- производственные (закупки, склад, материалы, сырье);
- персонал.

Многие из упомянутых выше задач возможно решить путем автоматизации бизнес-процессов, что позволит существенно сократить транзакционные издержки и человеческий фактор, а также лучше направлять и контролировать действия сотрудников. Это напрямую относится к таким сферам, как: бухгалтерский и финансовый учет, управленческий и оперативный учет.

Чтобы оценить рентабельность предприятия, необходимо вести учёт её деятельности в разрезе проектов, что позволит определиться с ключевыми и наиболее прибыльными проектами и сфокусироваться на них.

Особое внимание необходимо уделить отчетности, где до 30% рабочего времени уходит на ее составление и проверки. Разработав стандартизированную и хорошо структурированную форму отчетности без излишней детализации, можно существенно повысить доведение информации до руководства, что будет способствовать оперативности принятия управленческих решений. С такой задачей превосходно справляются используемые во всем семействе программных решений 1С системы компоновки данных (СКД), которые предоставляют пользователям широкий спектр типовых отчетов. Кроме того, эта система даёт возможность конструирования собственных вариантов, которые соответствуют требованиям конкретных подразделений. Автоматизация управленческого учета на базе программ 1С позволит оперативно получать аналитику в

различных разрезах, помогая принимать современные решения, в том числе и по сокращению расходов компании.

Увеличение прибыли повлияет на рентабельность ПАО «Фармсинтез», которая в компании была снижена за анализируемые годы. Учитывая специфику деятельности компании, главным ресурсом которой являются специалисты в сфере фармацевтических технологий. Особенно важным и серьезным фактором путей повышения рентабельности ПАО «Фармсинтез» в современных условиях рынка является работа по увеличению объемов реализации.

Кроме этого пути повышения рентабельности предусматривают:

- расширение линейки товаров ПАО «Фармсинтез»;
- поиск новых поставщиков для закупки сырья, на более выгодных условиях;
- улучшение кредитной политики, допустимое снижение цен, разработка норм скидок и дисконтов;
- совершенствования маркетинговой политики для поиски новых рынков сбыта;
- непрерывное совершенствование методов работы на ПАО «Фармсинтез».

Исходя из произведенного финансово-экономического анализа компании ПАО «Фармсинтез» рекомендуются следующие мероприятия:

Одним из путей повышения рентабельности является, своевременное погашение дебиторской задолженности предприятия, так как своевременное высвобождение средств может способствовать увеличению прибыли. Дебиторская задолженность компании ПАО «Фармсинтез» за анализируемые годы выросла. Ужесточения кредитной политики по вопросу востребования задолженности;

Усиление процедуры оценки кредитоспособности дебиторов для снижения процента неплатежеспособных покупателей организации. Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо сократить

дебиторскую задолженность с помощью управления задолженностью дебиторов перед предприятием. Для формирования прибыли компании эта функция обязательна к исполнению. Для проведения менеджмента дебиторской задолженности необходимо решить следующие задачи:

- На этапе заключения договора следует провести комплексную проверку должника;
- Все сделки должны осуществляться в присутствии юристов;
- Следует мониторить и проводить постоянный анализ дебиторской задолженности;
- Своевременно взыскивать долги с дебиторов.
- Выставлять претензии дебиторам с задолженностью.
- Регулировать хозяйственные отношения с государством.

Управление задолженностью дебиторов, функционально подразумевает установление целей в финансовой и управленческой деятельности, организации достижения целей. Основой которого является мотивация сотрудников на снижение просроченной задолженности. Необходимым также является анализ обратной связи и выполнение контролирующих функций.

Укрепление финансового положения предприятия строится на управлении дебиторской задолженностью, цель которого состоит в проведении мероприятий по возврату долгов. Такой подход позволяет повысить вероятность восполнения дефицита оборотных в кратчайшие сроки. На первичном этапе сотрудничества с контрагентом (клиентом) проводится анализ допустимости взыскания задолженности в случае, если в будущем она возникнет. Аналитическая работа даёт возможность построить карту рисков, которую используют для понимания потенциала отношений с дебитором. Затем либо принимается решение о сотрудничестве с клиентом, либо контрагент получает отказ в сотрудничестве. В данном случае, управление включает: этап планирования и координации действий, этап

мотивационных мероприятий для сотрудников и осуществления контроля над исполнением управленческих решений. [30]

Сочетание мероприятий по управлению задолженностью позволяет установить:

- лимиты дебиторской задолженности;
- выбрать и осуществить условия продажи в кредит;
- определить размер дисконта;
- увеличить скорость процесса возврата долгов с дебиторов;
- уменьшить задолженность в финансовом фонде компании;
- оценить возможные издержки;
- оценить упущенную выгоду от неиспользованных средств.

Чтобы осуществить возврат дебиторской задолженности в первую очередь требуется произвести сверку расчетов с контрагентами и при возникновении необходимости, устранить разногласия. Затем следует определить фактический размер задолженности. Для профилактики работы с дебиторской задолженностью в договора поставки следует включить пункты, которые предусматривают применение штрафных санкций по факту просрочки платежа или невыполнении работы в установленные сроки. Следующим шагами становятся направление претензии и проведение предсудебных процедур для урегулирования ситуации. В случае отказа погасить задолженность, следует направить иск в суд о взыскании суммы долга и суммы пени. Заключительным в данной ситуации является введение персональной ответственности должностных лиц, ставших инициаторами заключения договора с недобросовестным партнером.

Ориентировочный план действия для предупреждения образования и работы с имеющейся дебиторской задолженностью, рассмотрен в таблице 5.

Таблица 5 – Ориентировочный план действия для предупреждения образования и работы с имеющейся дебиторской задолженностью

Дни образования дебиторской задолженности	Применяемая процедура	Ответственный за проведение процедуры
1	2	3
До наступления срока оплаты	Подготовка и заключение договора поставки, выставление счета, уведомление об отгрузке	Менеджер по продажам
	Контроль отгрузки	Отдел сбыта
	Уведомление о сумме и сроке погашения задолженности	Кредитный отдел
	Извещение (звонок – напоминание) о наступлении срока оплаты (2-3 дня)	Кредитный отдел
7 дней	Выяснение причин неуплаты, формирование графика погашения задолженности	Менеджер по продажам
	Извещение о прекращении поставок (до уплаты суммы дебиторской задолженности)	Кредитный отдел
	Составление и направление предупредительного письма	Кредитный отдел
7-30 дней	Начисление штрафа	Бухгалтерия
	Составление и направление пред арбитражного письма	Юридический отдел
	Ежедневное напоминание, переговоры с ответственными лицами	Кредитный отдел
31-90 дней	Выезд ответственного лица на предприятие-должника, проведение всех возможных мер досудебного урегулирования	Кредитный отдел
Более 90 дней	Составление и подача иска	Юридический отдел

С целью увеличения притока денежных средств в ПАО «Фармсинтез» рекомендовано разработать различные договора с гибкими условиями сроков оплаты. Скидки, как правило, целесообразны во всех случаях: поощрение всегда действует лучше, чем штраф. [17]

В экономически развитых странах применяют схему типа «d/k чисто n» (d/k net n), которая означает, что:

- в случае если контрагент оплачивает за товар в течение определенного времени (k – дней) с момента получения или его отгрузки, то ему предоставляется скидка в процентном размере (d);
- в случае если оплата производится в период с (k+1) -го по n-й день кредитного периода, контрагент оплачивает полную стоимость

товара. Контрагент обязан погасить задолженность перед поставщиком (net) к концу кредитного срока;

- в случае если контрагент не осуществляет оплату в течение n дней, он вынужден будет оплатить штраф. Величина штрафа зависит от дня с момента оплаты.

Предоставление скидок для ПАО «Фармсинтез» означает, ускорение оборачиваемости денежных средств, которые были вложены в дебиторскую задолженность, представляющая собой обездвиженность денежных средств. [27]

3.2 Экономическая эффективность разработанных мероприятий

Рассмотрим экономическую продуктивность от предложенных мероприятий.

При предоставлении скидок покупателям за сокращение сроков расчета главным вопросом является сравнение альтернативной прибыли, связанной с той или иной схемой скидок, с расходами и убытками, возникающими при внедрении кредитной политики.

Скидки в контрактах целесообразны: если это способствует к увеличению продаж и росту общей прибыли, а также способствует установлению хороших взаимоотношений с контрагентами.

Говоря о том, что предоставление скидок для ПАО «Фармсинтез» означает, ускорение оборачиваемости денежных средств, следует также отметить, что в «плюсе» оказывается и контрагент, имея выгоду от минимизации затрат на покупку товаров. [12]

Предприятие может изменять любые показатели в этой схеме, однако предоставление скидки является наиболее значимым. Скидку возможно устанавливать разными методами, учитывая при этом влияние инфляции и сокращение расходов на поддержание источников финансирования

дебиторской задолженности. Рассчитаем 5 вариантов реализации отгружаемой продукции.

При оплате в первые 10 дней, предоставляется скидка в размере 10%;

При оплате в первые 10 дней, предоставляется скидка в размере 5%;

При оплате в первые 10 дней, предоставляется скидка в размере 2%;

Вместо скидки предоставляется отсрочка платежа на 30 дней, где предприятие использует собственные средства для дальнейшей производственной деятельности;

Вместо скидки предоставляется отсрочка платежа на 30 дней и предприятие вынуждено взять краткосрочный кредит для пополнения оборотных средств. Расчет производится на каждую 1 000 рублей, инфляция – 1% в месяц для всех вариантов расчетов, т.е. коэффициент падения покупательной способности денег $1/1,01 = 0,990$ (Таблица 6).

Таблица 6 – Оценка эффективности предлагаемой кредитной политики

Показатели	Предоплата, скидка 10 %	Предоплата, скидка 5 %	Предоплата, скидка 2 %	Без скидки, отсрочка 30 дней без привлечения заем. капитала	Без скидки, отсрочка 30 дней с привлечение заем. капитала
1	2	3	4	5	6
Потери от предоставленной скидки, руб.	$1000 \times 0,1 = 100$	$1000 \times 0,05 = 50$	$1000 \times 0,02 = 20$	-	-
Потери от инфляции (1% в месяц), руб.				$1000 - 990 = 10$	$1000 - 990 = 10$
Потери от отсутствия альтернативных вложений	-	-	-	$1000 \times 0,02 = 20$	$1000 \times 0,02 = 20$
Оплата процентов банковского кредита (24 % годовых), руб.	-	-	-	-	$1000 \times 0,02 = 20$

Продолжение таблицы 6

Показатели	Предоплата, скидка 10 %	Предоплата, скидка 5 %	Предоплата, скидка 2 %	Без скидки, отсрочка 30 дней без привлечения заем. капитала	Без скидки, отсрочка 30 дней с привлечение заем. капитала
1	2	3	4	5	6
Доход от альтернативных вложений (18 % годовых) с поправкой на инфляцию, руб.	$900 \times 0,01 \times 0,990 = 8,91$	$950 \times 0,01 \times 0,990 = 9,41$	$980 \times 0,01 \times 0,990 = 9,70$	-	-
Потери, руб.	$100 - 8,91 = 91,09$	$50 - 9,41 = 40,59$	$20 - 9,70 = 10,30$	30	50

Исходя из расчетов в таблице 6, напрашивается вывод о том, что предоставление скидки в размере 5 и 10 % не выгодно для предприятия. Для предприятия целесообразнее предоставить скидку в 2 % при оплате в течении 10 дней, чем ждать 30 дней, погашения дебиторской задолженности. Предоставление скидки в размере 10% для компании менее продуктивно на 40,09 руб. (91,09-50), чем привлечение краткосрочных заемных средств.

При расчете экономической продуктивности предлагаемых решений, необходимо учесть неопределенность. Неопределённостью в данном случае выступают неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, то есть возможны различные сценарии реализации проекта.

Версии рассматриваемых сценариев, где предоставляется скидка в размере 2% при оплате задолженности в течении 10 дней, формируются соответствуя представлениям о возможных рисках и перспективах, указанных в таблице 7. В основу расчёта взяты показатели за 2021 год.

Таблица 7 – Версии параметров по сценариям

Наименование параметра	Версия		
	1	2	3
	Пессимистический	Наиболее вероятный	Оптимистический
Сокращение дебиторской задолженности, %	15	25	60
Сальдо дебиторской задолженности, тыс. руб.	132658,65	117051,75	62427,6
Прирост инвестиционного дохода	3277,449	5462,415	13109,796
Чистая прибыль, руб.	-689766,551	-687581,585	-679934,204
Оборачиваемость дебитор. задолженности	0,88	1	1,88
Коэффициент общей рентабельности	-587,5	-585,7	-579,2

Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности по показателям 2021 года и по вышеописанным сценариям представлен на рисунке 18.

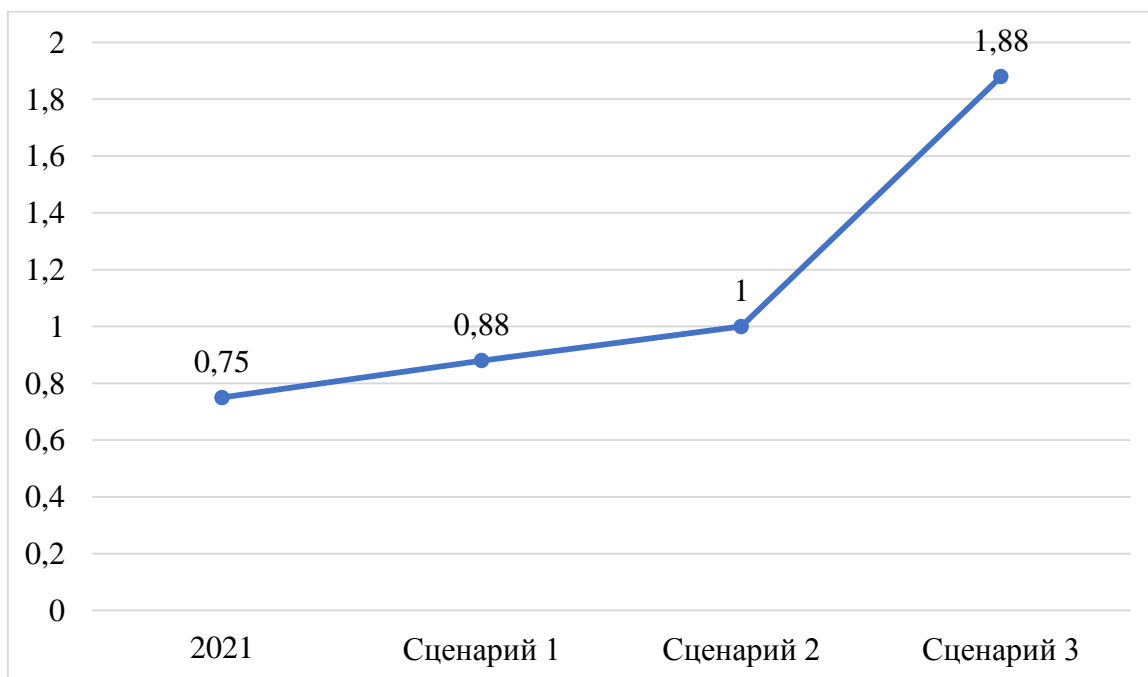


Рисунок 18 – Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности, %

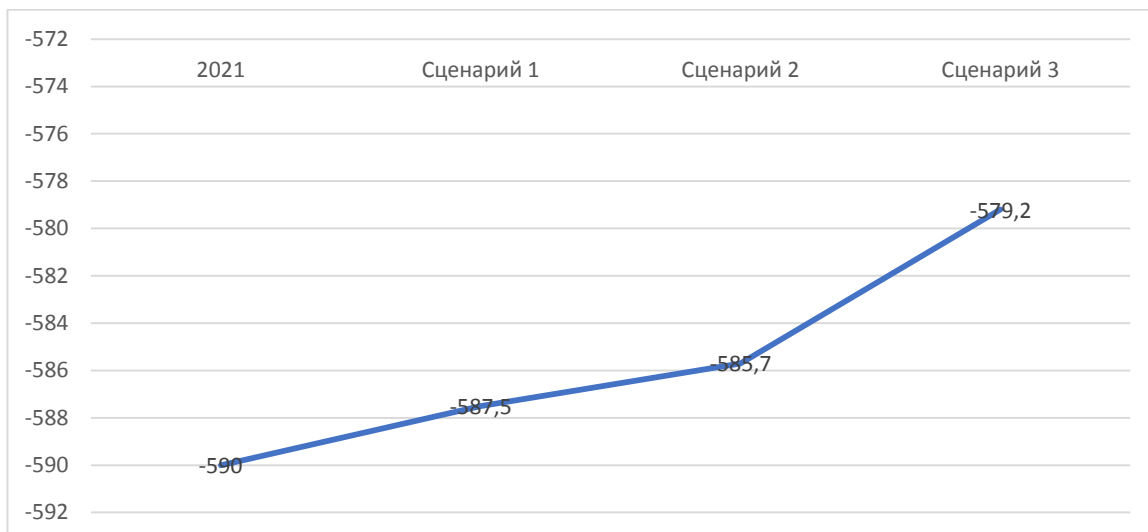


Рисунок 19 – Динамика коэффициента общей рентабельности, %

Динамика коэффициента общей рентабельности по показателям 2021 года и по вышеописанным сценариям представлен выше на рисунке 19.

Экономическая продуктивность от введения предлагаемой кредитной политики, даже при пессимистическом варианте увеличит оборачиваемость дебиторской задолженности на 0,13%, принесет дополнительный инвестиционный доход 3277,449 тыс. рублей и в итоге увеличит чистую прибыль на 3277,449 тыс. рублей

Исходя из положительных оценок продуктивности предложенных решений, следует вывод о целесообразности данных мероприятий и необходимости внедрения и применения в практике.

Обобщая проблемы финансов компании ПАО «Фармсинтез», можно привести расчет экономической эффективности и окупаемости при внедрении программного решения 1С: Управление холдингом.

При внедрении системы вопрос о ее стоимости является одним из основных. 70% стоимости программы — это внедрение системы в предприятие (интеграция с существующей АБС, обучение персонала, закупка серверов или модернизация при необходимости ПО и пр.) и лишь 30% это

стоимость самой программы (лицензии, подключение и т. д.). Рассчитаем экономическую эффективность внедрения программных решений 1С системы.

Стоимость проектирования и внедрения системы в ПАО «Фармсинтез» составит 1250000 Р.

Экономической целью проектирования и внедрения системы является увеличение выручки. При внедрении системы в компанию присутствуют признаки неопределенности, то необходимо рассмотреть 3 варианта развития сценария. За основу расчетов возьмем показатели выручки за 2021 год.

Таблица 8 – Варианты параметров по сценариям

Название параметра	Сценарий		
	1	2	3
	Пессимистический	Наиболее вероятный	Оптимистический
Увеличение выручки, %	10	20	35
Выручка (тыс. руб.)	129135,6	140875,2	158484,6

Экономическая продуктивность от введения предлагаемой системе, даже при пессимистическом варианте увеличит чистую выручку до 129135,6 тыс. рублей (рисунок 20).

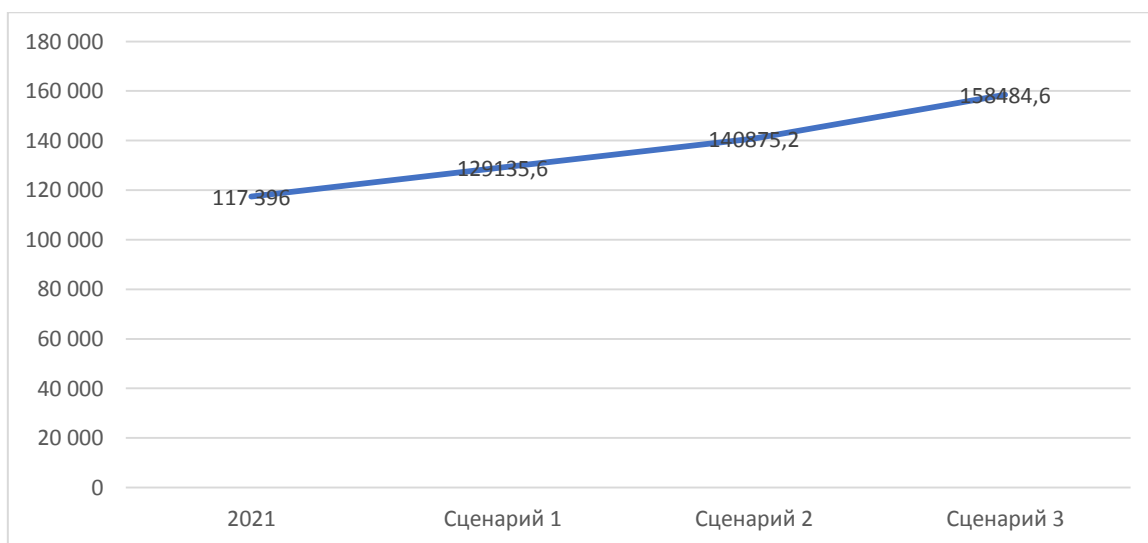


Рисунок 20 – Динамика изменения чистой выручки

Рассчитаем ROI

$$\text{ROI} = (\text{Доход от вложений} - \text{размер вложений}) / \text{Размер вложений} * 100\%$$

Рассчитаем ROI для пессимистического сценария = $(11739,6 - 1250) / 1250 * 100 = 839\%$. Уже при пессимистическом сценарии показатель ROI составляет 839%, что говорит о прибыльности внедрения системы автоматизации.

Исходя из положительных оценок продуктивности предложенных решений, следует вывод о целесообразности данных мероприятий и необходимости внедрения и применения в практике.

Расчет окупаемости и эффективности внедрения является примерным и ориентирован только на данную предлагаемую сумму программного продукта.

Основным предложением по повышению финансовой устойчивости компании является уменьшение дебиторской задолженности, снижение издержек и внедрение программы, контролирующей финансовые движения.

Согласно положительным оценкам продуктивности предложенных решений, следует вывод о целесообразности данных мероприятий и необходимости внедрения и применения в практике.

Заключение

Анализ финансового состояния необходим для предприятия, так как позволяет вовремя заметить дефицит ресурсов и своевременно среагировать на ситуацию, внося правки в стратегию, долгосрочные, краткосрочные планы и т. д. Также стоит обратить внимание на то, что следует уделять должное внимание финансовому планированию, иначе анализ финансового состояния предприятия может стать неприятным сюрпризом.

Иначе говоря, необходимо создать систему, где каждый член предприятия (от руководства до штатного работника), будет принимать решения относительно управления деньгами в зоне своей ответственности. Согласно такой системе, у сотрудника будет мотивация лучше выполнять свою работу; у руководства будет ответственность к подходу распределения средств (максимально исключая бездумные траты, откладывая необязательные расходы и т. д.).

Важность повышения финансового состояния предприятия диктуется, прежде всего, их особой ролью как стабилизатора рынка в макроэкономическом аспекте. Таким образом, под финансовой устойчивостью следует понимать его безусловную способность исполнить обязательства.

В выпускной квалификационной работе изучены теоретические аспекты оценки финансовой устойчивости компаний и применение методов ее оценки в практике.

Было подробно изучено понятие финансового состояния предприятия, рассмотрены внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия.

Так же были изучены методы оценки финансового состояния предприятия. И сделаны выводы, что ряд из рассмотренных методик, используется в компании ПАО «Фармсинтез».

Проведен комплексный анализ финансовой деятельности ПАО «Фармсинтез» за период 2019 – 2021гг и показателей финансовой устойчивости.

Анализ проводился по следующим направлениям:

- Анализ имущественных и финансовых ресурсов;
- Анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости;
- Оценка финансового результата как общего итога деятельности организации.

В целом, исходя из анализа, можно сделать вывод, что компания ПАО «Фармсинтез», не способно погасить краткосрочные обязательства без ущерба для самого себя, и в последние годы отрицательная тенденция уменьшилась за счет снижения денежных средств на расчетном счете и запасов.

Исходя из расчета основных показателей платежеспособности, был сделан вывод, что анализируемое предприятие не является платежеспособным.

В заключении были предложены рекомендации по улучшению деятельности компании, и проведена оценка финансового состояния предприятия.

В процессе работы был использован широкий круг источников.

Список используемой литературы

1. Абрютин М.С. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: Дело и Сервис 2018. – 632с.
2. Аверина, О. И. Анализ и оценка финансовой устойчивости / О.И. Аверина. – М.: Научная библиотека, 2019. – 949 с.
3. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 240 с.
4. Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. – 2017. – №1. – С. 330-338.
5. Беспалов, Михаил Анализ финансовой устойчивости организации по данным бух отчетности / Михаил Беспалов. - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2017. - 104 с.
6. Бланк, И. А. Антикризисное финансовое управление предприятием / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, Эльга, 2017. - 672 с.
7. Бочаров В.В. Финансовый анализ. – СПб.: Питер, 2019. – 498 с.
8. Варламова Т.П., Варламова М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Дашков и К, 2019. – 304 с.
9. Вахрушева М.Ю., Ершов Д.В. Финансовый анализ в менеджменте: прикладной аспект // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2018. – №34. – С. 158-163.
10. Гаврилова А.Н., Сысоева Е.Ф., Барабанов А.И. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: КноРус, 2018. – 432 с.
11. Герасименко А. Финансовый менеджмент – это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. – М.: Альпина Паблишер, 2019. – 481 с.
12. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса // Экономический анализ: теория и практика. 2019. № 21. С. 28-36.

13. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»
14. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник М.: Юрайт, 2018. 462 с.
15. Кирьянова З.В., Седова Е.И. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров. М.: Юрайт, 2014. 428 с.
16. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2017. 560 с.
17. Ковалевский Г.В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 402 с.
18. Крайнова, К. А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса / К. А. Крайнова, Е. А. Кулина, В. С. Сатушкина. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2015. — № 11.3 (91.3). — С. 46-50
19. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учеб. пособие. М.: Дашков и ко, 2018. 216 с.
20. Любушин Н.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: ЮНИТ-ДАНА, 2017. – 451 с.
21. Маркарьян Э. А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2019. – 272 с.
22. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 146-ФЗ [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»
23. Никитина Н.В. Финансовый менеджмент. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2019. – 571 с.
24. Официальный сайт компании ПАО «Фармсинтез». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://pharmsynthez.com>
25. Постановление Госкомстата РФ от 05.01.2004 №1 «Об утверждении унифицированных форм первичной учётной документации по учёту труда и его оплаты» [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

26. Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

27. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2020) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99" (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

28. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99" (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1790) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

29. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 07.02.2020) "Об утверждении положений по бухгалтерскому учету" (вместе с "Положением по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008)", "Положением по бухгалтерскому учету "Изменения оценочных значений" (ПБУ 21/2008)") (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

30. Приказ Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 06.04.2015) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02" (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 N 4085) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

31. Приказ Минфина России от 19.11.2002 N 114н (ред. от 20.11.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций" ПБУ 18/02" (Зарегистрировано в Минюсте России 31.12.2002 N 4090) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

32. Приказ Минфина России от 27.12.2007 N 153н (ред. от 16.05.2016) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет нематериальных активов" (ПБУ 14/2007)" (Зарегистрировано в Минюсте

России 23.01.2008 N 10975) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

33. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 №94 (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

34. Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчетность организации» [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

35. Приказ Росимущества от 26.08.2013 N 254 "Об утверждении Методических рекомендаций по организации проверочной деятельности Ревизионных комиссий акционерных обществ с участием Российской Федерации" [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

36. Рофе А.И. Экономика труда: Учебник / А.И. Рофе. - 2-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2011.- 392 с.

37. Савицкая Г.В. Финансовый анализ. – М.: Русь, 2018. – 423 с.

38. Федеральный закон "О бухгалтерском учёте" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

39. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» [Электронный ресурс] //Доступ из СПС «Консультант плюс»

40. Финансы фирмы: Учебник / А. М. Ковалёва, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. Москва: ИНФРА-М, 2015. 493с.

41. Формирование концепции управления финансовой устойчивостью предприятия в контексте интеграционных процессов в рыночной среде. Журнал «Финансовая аналитика: проблемы и решения», 3(45) - 2019 январь

42. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия / Н. Абдуллаев, Ф. Зайнетдинов // Финансовая газета. 2017. № 28. с. 6-8.

43. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. - Изд. 6-е, перераб. М.: Инфра-М, 2018. –368 с.
44. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 176 с.
45. Щербакова С. А. Пути повышения эффективности деятельности предприятия // Молодой ученый. 2016. №9.2. С. 65.
46. Яшкин А.А. Пути повышения эффективности деятельности предприятия // Студенческая наука и XXI век. 2017. № 14. С. 456-459.
47. John Downes, Jordan Goodman Dictionary of Finance and Investment Terms (Barron's Business Dictionaries): More Than 5,000 Terms Defined and Explained, 2018. – 925 с.
48. Keith Cuthbertson, Dirk Nitzsche, Niall O’Sullivan. Derivatives: Theory and Practice, 2019. – 912 с.
49. Mihir Desai How Finance works: The HBR Guide to Thinking Smart About the Numbers, 2019. – 288 с.
50. The Global Information Technology Report 2019-2020 World Economic Forum 2020.
51. Financial Times [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.ft.com/>

Приложение А

Понятие «финансовый анализ» у разных авторов

Сущность понятия «финансовый анализ»		
Сторонник	Сущность и назначение	
В широком смысле, т.е. охватывает все разделы аналитической работы, входящие в систему финансового менеджмента	В. В. Ковалев	Идентификация, систематизация и аналитическая обработка доступных сведений финансового характера для предоставления пользователю рекомендаций – основы для принятия управленческих решений.
	Т. Г. Романова Т. В. Романова А. Г. Белоусова	Накопление, трансформация и использование информации финансового характера, с целью оценки текущего и перспективного финансового состояния, возможных и целесообразных темпов развития предприятия; выявления доступных источников средств и оценки целесообразности их мобилизации; прогноза положения предприятия на рынке капиталов.
	В. В. Бочаров	Важный составной элемент финансового менеджмента; прерогатива высшего звена управления предприятием, способного принимать решения по формированию и использованию капитала и доходов, влиять на движение денежных потоков.
	О. В. Ефимова	Изучение текущего и будущего финансового состояния хозяйствующего субъекта для оценки его финансовой устойчивости и эффективности принимаемых решений; в охвате широкий круг вопросов, выходящих далеко за рамки традиционной оценки финансового состояния, как правило, на основании данных бухгалтерской отчетности.
В узком смысле, т.е. ограничивается анализом бухгалтерской отчетности	А. Д. Шеремет Е. В. Негашев	Аналитические процедуры и оценки проводятся по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности и регистров бухгалтерского учета, на основе которых готовится отчетность.
	В. В. Буряковский	Метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской

Рисунок А.1 – Понятие «финансовый анализ» у разных авторов [3]

Приложение Б

Структура управления ПАО «Фармсинтез»

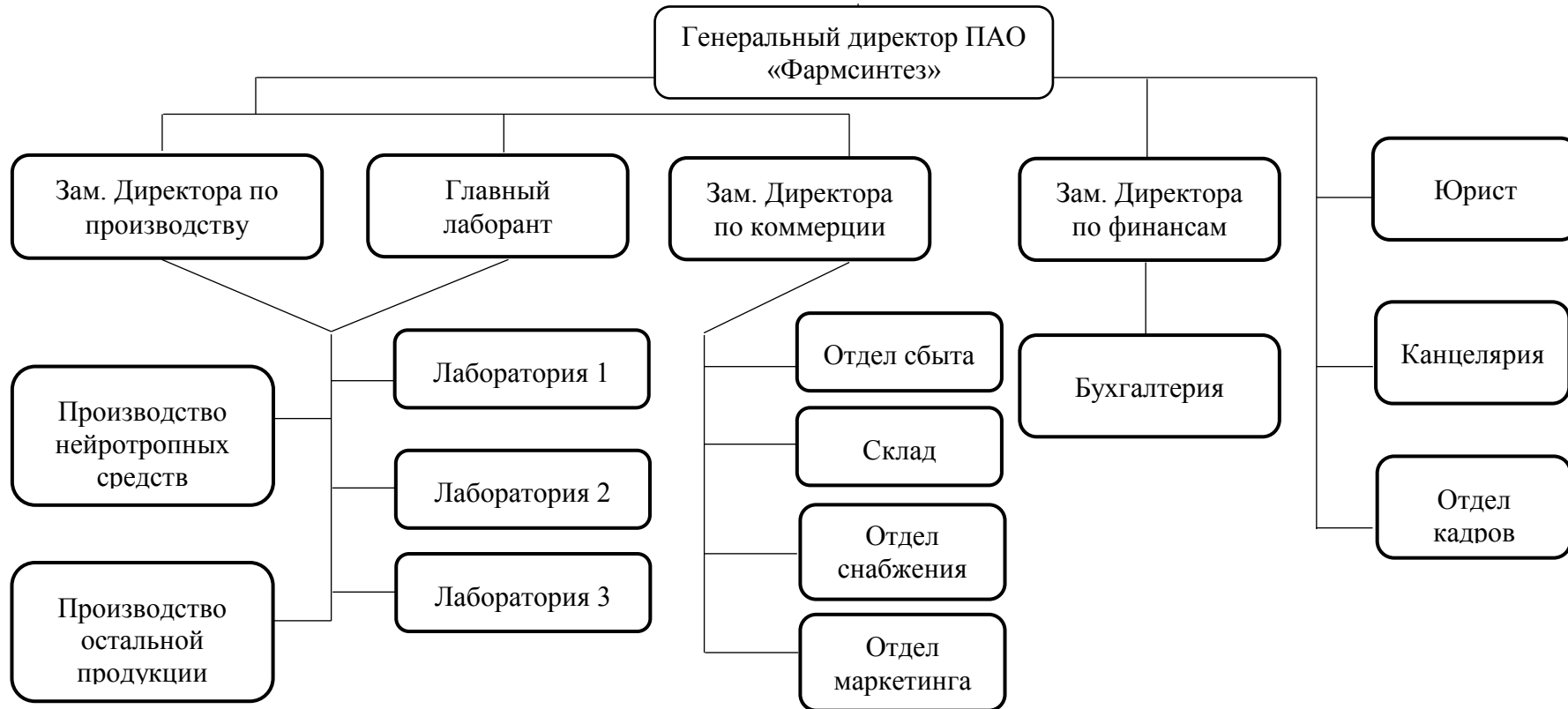


Рисунок Б.1 – Структура управления ПАО «Фармсинтез»

Приложение В

Бухгалтерский баланс (РСБУ)

Таблица В.1 – Бухгалтерский баланс (РСБУ)

В тыс. руб.				
Наименование показателя	Строка	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1 110	482	456	439
Результаты исследований и разработок	1 120	363 273	385 638	391 413
Нематериальные поисковые активы	1 130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1 140	0	0	0
Основные средства	1 150	346 934	330 243	314 312
Доходные вложения в материальные ценности	1 160	0	0	0
Финансовые вложения	1 170	4 687 369	4 704 340	4 176 643
Отложенные налоговые активы	1 180	117 509	181 130	218 010
Прочие внеоборотные активы	1 190	383 056	395 742	378 968
Итого по разделу I	1 100	5 898 623	5 997 549	5 479 785
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1 210	247 608	269 836	153 368
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 220	7 400	9 289	10 696
Дебиторская задолженность	1 230	396 627	198 331	156 069
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 240	11 899	14 504	9 802
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 250	3 955	233	64 318
Прочие оборотные активы	1 260	546	12 615	313
Итого по разделу II	1 200	668 035	504 808	394 566
Баланс (актив)	1 600	6 566 658	6 502 357	5 874 351
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 310	1 505 054	1 505 054	1 505 054
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1 320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1 340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1 350	4 845 814	4 845 814	4 845 814

Продолжение Приложения В

Продолжение таблицы В.1

В тыс. руб.				
Наименование показателя	Строка	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Резервный капитал	1 360	1	1	1
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток	1 370	-1 528 540	-1 468 778	-2 161 822
Итого по разделу III	1 300	4 822 329	4 882 091	4 189 047
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1 410	0	0	163 707
Отложенные налоговые обязательства	1 420	32 404	32 404	0
Оценочные обязательства	1 430	0	0	0
Прочие обязательства	1 450	39 182	272 145	39 182
Итого по разделу IV	1 400	71 586	304 549	202 889
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1 510	22 123	23 244	0
Кредиторская задолженность	1 520	1 186 406	1 141 665	1 347 622
Доходы будущих периодов	1 530	128	26	26
Оценочные обязательства	1 540	464 086	150 782	134 767
Прочие обязательства	1 550	0	0	0
Итого по разделу V	1 500	1 672 743	1 315 717	1 482 415
Баланс (пассив)	1 700	6 566 658	6 502 357	5 874 351

Приложение Г

Отчёт о финансовых результатах (РСБУ)

Таблица Г.1 – Отчёт о финансовых результатах (РСБУ)

В тыс. руб.				
Наименование показателя	Строка	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Выручка	2 110	635 325	279 048	117 396
Себестоимость продаж	2 120	-459 688	-267 583	-112 012
Валовая прибыль/убыток	2 100	175 637	11 465	5 384
Коммерческие расходы	2 210	-93 368	-140 781	-69 809
Управленческие расходы	2 220	-140 548	-151 235	-99 071
Прибыль/убыток от продаж	2 200	-58 279	-280 551	-163 496
Доходы от участия в других организациях	2 310	0	0	0
Проценты к получению	2 320	1 493	270	265
Проценты к уплате	2 330	-2 311	-5 804	-28 065
Прочие доходы	2 340	18 274	471 526	34 684
Прочие расходы	2 350	-968 441	-195 956	-601 160
Прибыль/убыток до н/я	2 300	-1 009 264	-10 515	-757 772
Текущий налог на прибыль	2 410	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2 430	-11 155	-348	32 404
Изменение отложенных налоговых активов	2 450	37 811	66 646	36 880
Прочее	2 460	-4 373	-5 668	-4 556
Чистая прибыль/убыток	2 400	-986 981	50 115	-693 044