

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

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01. «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности организации (на примере ООО «Кондитерский комбинат «Услуга»»)

Студент(ка)	<u>З.Ш. Сангариева</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>к.э.н., доцент И.Ю. Ващенко</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)

« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

Целью бакалаврской работы является изучение, анализ и нахождение путей повышения платежеспособности и финансовой устойчивости коммерческой организации.

Объектом исследования выступает кондитерский комбинат ООО «Услада».

Задачами бакалаврской работы являются согласно поставленной цели:

- изучить принципы, методы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости;
- провести анализ платежеспособности и финансовой устойчивости, найти «узкие» и проблемные места в данном блоке анализа финансового состояния;
- предложить мероприятия, которые смогут увеличить уровень платежеспособности и финансовой устойчивости и рассчитать экономическую эффективность данных мероприятий.

Бакалаврская работа состоит из 3 глав, в ней представлено 17 рисунков, 18 таблиц, 53 источника использованной литературы.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, предприятие, денежные средства, запасы, дебиторская задолженность, платежеспособность, коэффициент, основные средства, чистые активы, анализ, оценка, эффективность.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности организации.....	8
1.1. Экономическая сущность финансовой устойчивости, основные коэффициенты и факторы, влияющие на нее.....	8
1.2. Особенности оценки платежеспособности и ликвидности организации как элемент выявления ее финансового положения	166
2. Оценка и анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» за 2010-2012гг.....	26
2.1. Краткая технико-экономическая характеристика	26
2.2. Оценка и анализ финансовой устойчивости организации.....	34
2.3. Оценка и анализ платежеспособности и ликвидности организации	477
3. Мероприятия, направленные на улучшение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада»	66
3.1. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада»	665
3.2. Оценка экономического эффекта от предложенных мероприятий	754
Заключение	78
Список использованных источников	82
Приложение	85

Введение

В современных экономических условиях каждому предприятию рекомендуется периодически проводить финансовый анализ финансового состояния, который охватывает все стороны финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, данное мероприятие необходимо проводить в связи с тем, чтобы выявить недостатки в работе предприятия, понять причинно-следственные связи возникающих проблем, разработать мероприятия, которые будут удовлетворять заинтересованных лиц и влиять на улучшение деятельности организации.

Данные, полученные в результате анализа финансового состояния имеют достаточно важное значение, так как предприятие может их использовать в своей работе и уметь реально оценивать потенциальные возможности партнеров по хозяйственному процессу. Также эта информация необходима для оценки финансового состояния внешними пользователями на основании публикуемой отчетности, к внешним пользователям можно отнести кредиторов, банки, поставщики, физические лица, налоговые инспекции.

Инвесторы и кредиторы должны понимать и оценивать уровень платежеспособности партнера, ликвидность его бухгалтерского баланса, рентабельность деятельности.

Руководитель организации в процессе принятия различных управленческих решений должен оценивать перспективу улучшений или ухудшений уровня финансовых результатов, также должен оценивать причинно-следственные связи влияния на уровень платежеспособности и сохранение на предприятии платежной дисциплины.

Когда мы получаем положительный финансовый результата, значит доходы превышают расходы, денежные средства свободно маневрируют, они обеспечивают непрерывный процесс производства и реализации продукции и в

результате все выше указанное свидетельствует о достаточно высоком уровне финансовой устойчивости.

Внешним проявлением финансовой устойчивости организации является платежеспособность и ликвидность организации.

Уровень ликвидности организации определяется наличием у него оборотных средств в объеме, которые достаточны для погашения краткосрочных обязательств даже с условием что будут нарушены сроки погашения, предусмотренных договорами.

Система коэффициентов оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности организации, предназначена для выявления изменений в финансовом состоянии, определения тенденций, которые позволяют составить представление о размерах рисков и возможности, которые предприятие может использовать для их минимизации.

В итоге, если организация имеет достаточный уровень финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, то она имеет определенный перечень преимуществ перед другими организациями того же профиля для получения кредитов и займов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков. При высокой устойчивости организации, она более независима от неожиданных изменений рыночной конъюнктуры и за счет этого она имеет меньший риск обанкротиться. Все названное выше обуславливает актуальность темы исследования.

Целью бакалаврской работы является изучение, анализ и разработка мероприятий направленных на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности организации и улучшение ее финансового положения на рынке.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- исследовать теоретические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности организации, раскрыв экономическую сущность понятий

финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, и методов их оценки;

- проанализировать и оценить финансовую устойчивость и платежеспособность организации на примере объекта исследования;

- предложить мероприятия по повышению финансовой устойчивости, платежеспособности организации, дать общие рекомендации по укреплению ее финансового положения;

- оценить экономический эффект от предложенных мероприятий.

Объектом исследования является финансовая деятельность организации ООО «Кондитерский комбинат «Услада» за период 2013-2015 гг.

Предметом исследования бакалаврской работы выступают финансово-экономические отношения, складывающиеся в процессе проведения оценки финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Практическая значимость дипломной работы обусловлена тем, что содержащиеся в ней выводы, предложения и экономически обоснованные рекомендации позволяют улучшить финансовое состояние организации.

Теоретическая значимость бакалаврской работы обусловлена тем, что на основании проведения анализа трудов отечественных и зарубежных ученых в области теории и практики финансового менеджмента, финансового анализа, фундаментальных и прикладных исследования можно идентифицировать и сделать выводы по проблемам в сфере финансовой устойчивости и платежеспособности организации. При выполнении работы изучены законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации и приказы Министерства Финансов РФ.

Информационную базу бакалаврской работы составляют материалы публикаций в периодической печати, нормативно-правовые акты, финансово-экономическая отчетность о деятельности промышленных предприятий.

Бакалаврская работа изложена на 96 страницах, состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений.

В первой главе бакалаврской работы рассмотрены теоретические аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности, сделаны выводы, рассмотрены коэффициенты, применяемые для оценки данных сфер финансового состояния.

Во второй главе проведены оценка и анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, рассмотрена технико-экономическая характеристика исследуемого предприятия.

В третьей главе предложены мероприятия, которые могут увеличить уровень финансовой устойчивости и платежеспособности и рассчитана согласно предложенным рекомендациям их экономическая эффективность.

1. Теоретические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности организации

1.1. Экономическая сущность финансовой устойчивости, основные коэффициенты и факторы, влияющие на нее

Финансовое состояние организации может характеризоваться системой показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его кругооборота и возможности и способности субъекта хозяйственной деятельности финансировать свою деятельность на определенный момент времени.

Финансовое состояние может иметь следующие виды: устойчивое, неустойчивое (предкризисное), кризисное. При способности организации финансировать свою деятельности в полной мере, оперативно проводить оплаты, переживать влияние неожиданных внешних обстоятельств и удерживать на нормальном уровне свою платежеспособность, это может свидетельствовать о хорошем уровне финансовой устойчивости и состоятельности.

Финансовая устойчивость организации представляет собой способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее ее платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска [29, С. 544].

Финансовая устойчивость организации свидетельствует о стабильном увеличении доходов над расходами, о возможности производить оперативные маневры с помощью денежных средств и эффективном их использовании в непрерывном процессе производства и реализации продукции [42].

Уровень финансовой устойчивости характеризует предприятие, оценивая насколько оно независимо от внешних факторов и насколько стабильно функционирует и определяется объемом и состоянием собственных средств и их наличием в обороте предприятия. При исследовании данных показателей

можно оценить эффективность управления финансовыми ресурсами организации [33, с. 422].

На финансовую устойчивость организации влияет множество факторов:

- положение организации на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
- потенциал организации в деловом сотрудничестве;
- степень его зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций.

Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия на определенную дату позволяет понять, правильно ли организация управляла финансовыми ресурсами в течение рассматриваемого периода.

При стремлении предприятия иметь определенный уровень финансовой устойчивости и платежеспособности необходимо, чтобы финансовые ресурсы соответствовали требованиям рынка и достигало намеченные цели развития, это может отразиться на неплатежеспособности организации и отсутствия денежных средств для развития производства, излишняя финансовая устойчивость, наоборот, может препятствовать развитию, так как у предприятия появляются излишки запасов и резервов.

Существуют следующие виды финансовой устойчивости, которые основаны на анализе балансовых соотношений:

- абсолютный – собственные оборотные средства обеспечивают запасы и затраты;
- нормальный – запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочными заемными источниками;
- неустойчивый – запасы и затраты обеспечиваются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов;

– кризисный – запасы и затраты не обеспечиваются источниками формирования, организация находится на грани банкротства.

Анализ финансовой устойчивости организации основывается на системе показателей и коэффициентов. Рассмотрим их ниже.

1. Коэффициент автономии (независимости) рассматривается как соотношение собственного капитала к валюте баланса, т.е. находится удельный вес собственного капитала и определяется независимость организации от заемных средств.

$$K_A = KC/B, \quad (1)$$

где, K_A – коэффициент автономии;

KC – собственный капитал;

B – общая валюта нетто-баланса.

При высоком значении рассматриваемого коэффициента, можно сделать вывод, что организация финансово устойчива и стабильна от внешних кредиторов.

Значение коэффициента финансовой независимости считается нормальным равным 0,8 для производственных предприятий и 0,5 для торговых предприятий [30, с. 62].

Это означает, что до достижения этого предела можно пользоваться заемным капиталом. Ограничение $K_A \geq 0,5$ означает, что большая часть обязательств организации могут быть покрыты ее собственными средствами.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – это с другой стороны коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска, он рассчитывается как соотношение величины обязательств фирмы к величине его собственных средств,

$$K_{\phi л} = ЗС/КС, \quad (2)$$

где, $K_{\phi л}$ – коэффициент финансового левериджа;

$ЗС$ - заемные средства.

Коэффициент показывает объем заемных средств, которые привлекла организация на 1 рубль собственных средств, вложенных в активы. Увеличение этого показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, то есть о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот. Взаимосвязь двух выше рассмотренных коэффициентов выражается формулой

$$K_{\text{ФЛ}} = 1/K_A - 1, \quad (3)$$

Ка-коэффициент автономии.

В итоге, можно сделать вывод, что нормальное ограничение для коэффициента финансового левериджа $K_{\text{ФЛ}} \leq 1$.

Коэффициент финансового левериджа зависит в прямой зависимости от объема заемных средств в стоимости имущества, доли основного капитала в общей сумме активов, доли оборотного капитала на рубль основного капитала, доли собственного капитала в формировании оборотных активов и коэффициента маневренности собственного капитала.

Расчет влияния вышеперечисленных факторов на уровень коэффициента финансового левериджа производится по следующей формуле:

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{\text{Заемный_капитал}}{\text{Сумма_активов}} : \frac{\text{Основной_капитал}}{\text{Сумма_активов}} : \frac{\text{Оборотные_активы}}{\text{Основной_капитал}} \\ \frac{\text{Собственный}}{\text{Собственный}}, (4) \\ : \frac{\text{оборотный_капитал}}{\text{Оборотные_ативы}} \times \frac{\text{оборотный_капитал}}{\text{Собственный_капитал}}$$

При сохранении минимальной финансовой стабильности предприятия коэффициент соотношения заемных и собственных средств должен быть ограничен сверху значением отношения стоимости мобильных средств организации к стоимости ее иммобилизованных средств. Этот показатель называется коэффициентом соотношения мобильных и иммобилизованных активов и определяется соотношением оборотных активов к иммобилизованные активы.

4. Коэффициент финансовой зависимости является обратным коэффициенту автономии.

$$K_{\phi 3} = B / KC, \quad (5)$$

где, $K_{\phi 3}$ – коэффициент финансовой зависимости;

В-валюта баланса;

КС-собственный капитал.

Увеличение рассматриваемого коэффициента свидетельствует об увеличении доли заемных средств в процесс финансирования организации.

Если данное значение уменьшается до 1 или 100%, то это показывает, что собственники или руководство полностью финансируют предприятие собственными средствами.

5. Коэффициент текущей задолженности рассчитывается как соотношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса.

$$K_{T3} = Z_{KP} / B, \quad (6)$$

где K_{T3} – коэффициент текущей задолженности;

$Z_{кр}$ -краткосрочные финансовые обязательства;

В-валюта баланса.

Данный коэффициент является индикатором, который показывает, какая часть активов сформирована за счет краткосрочных заемных ресурсов.

6. Коэффициент устойчивого финансирования рассчитывается как соотношение собственного и долгосрочного заемного капитала к активам или валюте баланса.

$$K_{y\phi} = \frac{KC + Z_d}{B}, \quad (7)$$

где $K_{y\phi}$ – коэффициент устойчивого финансирования;

КС-собственный капитал;

Z_d -долгосрочные кредиты;

В-валюта баланса.

Показывает, какая часть активов покрывается устойчивыми источниками. При отсутствии взятых долгосрочных кредитов и займов его величина будет совпадать с величиной коэффициента автономии. В мировой практике нормальным значением коэффициента является 0,9, критическим можно считать его снижение до 0,75.

7. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) рассчитывается как соотношение собственного капитала к заемному.

$$K_{\text{покp}} = KC/KЗ, \quad (8)$$

где, $K_{\text{покp}}$ – коэффициент покрытия долгов собственным капиталом;
 $KЗ$ – заемный капитал.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом показывает, насколько собственный капитал превышает заемный.

8. Коэффициент маневренности собственного капитала – равен отношению собственных оборотных средств организации к общей величине источников собственных средств:

$$K_M = ((KC + З_д) - A_B) / KC, \quad (9)$$

где K_M – коэффициент маневренности;
 $З_д$ – долгосрочный заемный капитал;
 A_B – внеоборотные активы.

Данный коэффициент определяет оборотные средства в которые вложена часть собственного капитала и которые используются для финансирования текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Высокое значение выше приведенного показателя свидетельствует о положительном финансовом состоянии предприятия, но каких-либо нормативов, применяемых к данному коэффициенту нет.

Значение этого показателя может иметь вариативность и имеет зависимость от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

9. Коэффициент структуры долгосрочных вложений характеризуется долей долгосрочных обязательств в сумме внеоборотных активов.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений рассчитывается по следующей формуле: [46]

$$K_{сдв} = \frac{З_д}{А_в}, \quad (10)$$

Зд-долгосрочные финансовые обязательства;

Ав-внеоборотны активы.

Низкий уровень коэффициента показывает об отсутствии возможности привлечения долгосрочных кредитов и займов, высокий уровень коэффициента говорит о возможности предоставления надежных залогов или финансовых поручительств, либо о сильной зависимости от сторонних инвесторов.

10. Коэффициентом долгосрочного привлечения заемных средств является соотношение долгосрочных заемных средств к сумме источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов:

$$K_{дп} = \frac{З_д}{З_д + КС}, \quad (11)$$

Зд-долгосрочные финансовые обязательства;

КС-собственный капитал.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяет на какую часть в источниках формирования внеоборотных активов на отчетную дату приходится собственный капитал, а какая на долгосрочные заемные средства. При высоком значении рассматриваемого коэффициента предприятие имеет сильную зависимость от заемного капитала, что влечет за собой на будущее выплачивать денежные средства в виде процентов за пользование кредитами и т. п. [46].

11. Коэффициент мобильности всех средств предприятия определяется соотношением объема оборотных средств к объему всего имущества организации по формуле:

$$K_{ми} = \frac{A_o}{B} \quad , \quad (12)$$

Ао-оборотные средства;

В-валюта баланса или активы.

Данный коэффициент характеризуется долей мобильных средств предприятия, которые необходимы для погашения долгов. При высоком значении коэффициента, можно утверждать, что организация может бесперебойно функционировать и вести своевременные и оперативные расчеты с поставщиками и кредиторами.

12. Коэффициент мобильности оборотных средств определяют делением наиболее мобильной их части (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к стоимости оборотных средств:

$$K_{мос} = \frac{ДС + КФВ}{A_o} \quad , \quad (13)$$

КФВ-краткосрочные финансовые вложения;

ДС-денежные средства;

Ао-оборотные активы.

Рассматриваемый коэффициент определяет долю абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение долгосрочных долгов.

13. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами - показатель, характеризующий, в какой мере материальные запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами.

$$K_{оз} = \frac{СОС}{Запасы + НДС} \quad , \quad (14)$$

СОС-собственные оборотные средства.

Для адекватного анализа фактические значения коэффициентов рассматриваемого периода сравниваются с нормой, со значением предыдущего периода, аналогичной фирмой, на основании такого сравнения можно выявить

слабые и сильные стороны финансово-хозяйственной деятельности организации.

Чтобы обеспечить высокий уровень финансовой устойчивости предприятие должно иметь достаточно гибкую структуру капитала и организовывать его движение чтобы обеспечить пропорцию превышения доходов над расходами для целей сохранения рентабельности финансово-хозяйственной деятельности и нормального уровня платежеспособности.

В итоге можно сделать, что устойчивое финансовое состояние является результатом правильного управления всем комплексом факторов, которые влияют на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации.

1.2. Особенности оценки платежеспособности организации как элемент выявления ее финансового положения

Платежеспособностью называется способность предприятия своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. Значит, к основным признакам платежеспособности можно отнести [49]:

а) наличие в достаточном размере денежных средств на расчетном счете и в кассе;

б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Можно выделить первый вид- это текущая платежеспособность, т.е. такая платежеспособность, которая складывается на текущий момент времени, и второй вид- перспективная платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Высокий уровень текущей платежеспособности требует от предприятия достаточное количество денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного погашения. Главными признаками нормальной текущей платежеспособности являются

наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие у организации просроченных долговых обязательств.

Перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению [41, с. 19].

Анализ платежеспособности проводится на основе исследования показателей ликвидности. Можно выделить следующие объекты анализа: ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность организации.

Следует различать понятие ликвидности совокупных активов как возможность их быстрой реализации при банкротстве или самоликвидации организации и понятие ликвидности оборотных активов, которая обеспечивает текущую платежеспособность организации.

При проведении анализа ставится задача оценки ликвидности активов организации в случае неожиданных обстоятельств и ликвидности оборотных средств (денежных средств, дебиторской задолженности, материальных запасов) при покрытии обязательств. В случае если для погашения долга необходимо привлечь дебиторскую задолженность и материальные запасы, то можно констатировать средний уровень ликвидности активов предприятия. [15, с. 238].

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Основное отличие этого понятия от ликвидности активов в том, что ликвидность баланса отражает меру согласованности объемов и ликвидности активов с размерами и сроками погашения обязательств, в то время как ликвидность активов определяется безотносительно к пассиву баланса [49, с. 21].

Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, однако в перспективе может иметь неблагоприятные возможности [28, с. 308].

Анализ ликвидности баланса предполагает сопоставление средств по активу с краткосрочными обязательствами по пассиву.

Активы должны быть сгруппированы по степени их ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, и расположены в порядке убывания ликвидности:

- абсолютно ликвидные активы (A_1) - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения;

- быстро реализуемые активы (A_2) - активы, для обращения которых в денежные средства требуется определенное время, - готовая продукция, товары отгруженные, дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев;

- медленно реализуемые активы (A_3) - наименее ликвидные активы - это производственные запасы, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

- трудно реализуемые активы (A_4) - активы, предназначенные для использования в хозяйственной деятельности в течение продолжительного периода - основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство;

- неликвидные активы (A_5) – безнадежная дебиторская задолженность, неходовые материальные ценности, расходы будущих периодов.

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут меняться, они относятся к текущим активам организации. Текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество организации.

Пассивы баланса должны быть сгруппированы по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков уплаты:

- наиболее срочные обязательства (Π_1) – кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства;
- среднесрочные обязательства (Π_2) – краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- долгосрочные пассивы (Π_3) – долгосрочные кредиты банка и займы, прочие долгосрочные обязательства;
- постоянные пассивы (Π_4) – собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении организации;
- доходы будущих периодов, которые предполагается получить в перспективе (Π_5).

Для определения ликвидности баланса необходимо сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A_1 \geq \Pi_1; A_2 \geq \Pi_2; A_3 \geq \Pi_3; A_4 \leq \Pi_4; A_5 \leq \Pi_5. \quad (15)$$

На практике эти условия не всегда выполняются, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Поэтому для комплексной оценки используют общий показатель платежеспособности. Этот показатель рассчитывается по формуле [13, с. 450]:

$$K_{пл} = (\lambda_1 \times A_1 + \lambda_2 \times A_2 + \lambda_3 \times A_3) / (\lambda_1 \times \Pi_1 + \lambda_2 \times \Pi_2 + \lambda_3 \times \Pi_3); \quad (16)$$

где $\lambda_1, \lambda_2, \lambda_3$ - весовые коэффициенты, характеризующие значимость соответствующей группы активов и обязательств организации.

В практических расчетах используют следующие значения: $\lambda_1 = 1; \lambda_2 = 0,5; \lambda_3 = 0,3$.

Если значение комплексного показателя платежеспособности больше или равно единице, то баланс является ликвидным, а организация платежеспособным. Если $K_{пл} < 1$, то баланс не является ликвидным. Чем ближе

значение показателя Кпл к нулю, тем ниже степень ликвидности баланса организации.

Анализ ликвидности организации по абсолютным показателям – это анализ приближенный, более детальным является анализ платежеспособности при помощи относительных показателей: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

1. Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов – $K_{т.л.}$) – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств.

$$K_{т.л.} = \frac{A_0 - \text{Расходы_будущих_периодов}}{З_к - \text{Доходы_будущих_периодов} - \text{Резервы_предстоящих_расходов_и_платежей}}, \quad (17)$$

Выше рассмотренный коэффициент характеризует оценку ликвидности активов, определяя на один рубль текущих обязательств приходится определенное количество текущих активов.

Логический смысл данного показателя заключается в том, что изначально организация гасит свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов, например, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, поступающей дебиторской задолженности, и в случае если текущие активы больше, чем текущие обязательства, то предприятие можно классифицировать как нормально функционирующее.

Значение показателя зависит от отрасли и вида деятельности, его рост рассматривается как положительная тенденция и его нормативное значение $K_{т.л.} > 2$.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (коэффициент «критической» оценки) характеризуется соотношением суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой планируются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к величине краткосрочных финансовых обязательств.

По сравнению с коэффициентом текущей ликвидности из расчета исключается такой показатель как производственные запасы, так как он считается менее ликвидным по сравнению с денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями. Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Норматив данного показателя находится в диапазоне от 0,7-0,8 до 1,5. При анализе динамике этого коэффициента, необходимо обращать особое внимание на факторы, обусловившие его изменение.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) рассчитывается как соотношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к величине краткосрочных обязательств предприятия, его суть заключается в том, что денежные средства абсолютны ликвидны и не требуется какого-либо времени для их превращения.

$$K_{AB.L.} = \frac{ДС + КФВ}{КО}, \quad (18)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Рекомендуемая нижняя граница показателя – 0,2.

Если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов меньше рекомендуемого норматива, но в динамике наметилась тенденция к повышению этих показателей, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{В.П.}$) за период, равный шести месяцам:

$$K_{В.П.} = \frac{K_{Т.Л.1} + \frac{6}{T}(K_{Т.Л.1} - K_{Т.Л.0})}{K_{Т.Л.норм.}}, \quad (19)$$

где, $K_{Т.Л.1}$ и $K_{Т.Л.0}$ – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности на конец и начало отчетного периода;

$K_{Т.Л.норм}$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

T – отчетный период, мес.

Если $K_{В.П.} > 1$, то у организации существует реальная возможность восстановить свою платежеспособность, если же $K_{В.П.} < 1$, то у организации нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

4. Рассмотрим следующий показатель коэффициент утраты платежеспособности ($K_{у.п.}$), его рекомендуется рассчитывать при фактическом уровне коэффициента текущей ликвидности равным его нормативному уровню на конец периода или в случае если он выше его и намечается тенденция к его уменьшению. Рассматриваемый коэффициент рассчитывается за 3 месяца по формуле:

$$K_{у.п.} = \frac{K_{Т.Л.1} + \frac{3}{T}(K_{Т.Л.1} - K_{Т.Л.0})}{K_{Т.Л.норм.}} \quad (20)$$

При коэффициенте утраты платежеспособности выше 1 ($K_{у.п.} > 1$), в данном случае предприятие сохраняет нормальную возможность сохранения ликвидности баланса в течение 3 последующих месяцев. В противоположном случае, все наоборот.

5. Объем собственных оборотных средств является характеристикой той части капитала предприятия, которая покрывает его текущие активы.

При положительной динамике этого показателя, а именно роста можно сделать вывод о положительной тенденции. Главным и основным источником для увеличения объема собственных средств можно рассматривать только прибыль.

В экономической науке используется два термина «оборотные средства» и «собственные оборотные средств» это два разных показателя, оборотные средства отражаются во 2 разделе актива бухгалтерского баланса и

характеризуют активы. Собственные оборотные средства-это источник и часть собственного капитала предприятия, который покрывает текущие активы, такие как запасы, дебиторская задолженность и т.д.

Объем собственных оборотных средств рассчитывается как разность между собственным капиталом и внеоборотными активами.

6. Чистый оборотный капитал определяется как разность между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами:

$$ЧОК = A_o - З_k \quad (21)$$

A_o -оборотные активы;

$З_k$ -заемный капитал.

Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости организации, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.

Недостаток оборотного капитала свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства, т.е. о неплатежеспособности.

7. Следующий показатель, характеризующий финансовую устойчивость предприятия, это маневренность собственных оборотных средств или по-другому маневренность функционирующего капитала. Он показывает собственные оборотные средства, которые находятся в форме денежных средств, а денежные средства являются абсолютно ликвидными активами. Расчет данного коэффициента представлен формулой 22.

$$M_{фк} = \frac{ДС}{СОС} \quad (22)$$

ДС-денежные средства;

СОС-собственные оборотные средства.

Граница от 0 до 1, в которой он изменяется, свидетельствует о хорошо функционирующей коммерческой организации. Рост рассматриваемого

показателя является положительной тенденцией. Предприятиям рекомендуется самим устанавливать ориентировочное значение данного показателя, так как это зависит от ежедневной потребности в свободных денежных средствах.

9. Рассмотрим показатель доли оборотных средств в активах предприятия и свидетельствует о наличии оборотных средств в активах организации в процентах. Показатель рассчитывается по формуле 23:

$$\text{Доля}_{OC} = \frac{A_o}{B} * 100\% \quad (23)$$

A_o -оборотные активы;

B -валюта баланса.

10. Доля собственных оборотных средств в сумме оборотных активов, рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств к сумме оборотных активов организации: [46]

$$\text{Доля}_{COC} = \frac{COC}{A_o} \quad (24)$$

Где COC -собственные оборотные средства;

A_o -оборотные активы.

11. Рассмотрим показатель доли запасов в оборотных активах предприятия, он представлен ниже формулой 25:

$$\text{Доля}_z = \frac{ЗЗ}{A_o} \quad (25)$$

где $ЗЗ$ - запасы и затраты.

При высокой доле запасов в активах можно сделать вывод, что у предприятия высокий уровень затоваривания или спрос на продукцию упал, что приводит к увеличению складских остатков.

12. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов рассчитывается как отношение величины собственных оборотных средств организации к сумме запасов и затрат:

$$\text{Доля}_{COC_B_ЗАП} = \frac{COC}{ЗЗ} \quad (26)$$

$ЗЗ$ -запасы и затраты.

Этот показатель характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами. Значение этого коэффициента должно превышать величину 0,5.

13. Коэффициент покрытия запасов, рассчитывается по формуле:

$$K_{пз} = \frac{НИП}{ЗЗ} \quad (27)$$

НИП-собственные средства.

Данный показатель показывает за счет каких средств приобретены запасы и затраты предприятия: при значении коэффициента более 1-это означает, что запасы и затраты обеспечены "нормальными" источниками покрытия, при значении меньше 1 свидетельствует о том что часть запасов и затрат закуплена за счет краткосрочной кредиторской задолженности.

Анализируя состояние платежеспособности организации, необходимо рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов.

2. Оценка и анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» за 2013-2015гг.

2.1. Техничко-экономическая характеристика предприятия

Объектом исследования дипломной работы является общество с ограниченной ответственностью «Кондитерский комбинат «Услада» (ООО «Кондитерский комбинат «Услада»), основанное в 1 декабря 1997 года. Юридический адрес организации: 445359, Самарская область, г. Жигулевск, ул. Морквашинская, д. 36. Основными видами деятельности организации являются производство и продажа кондитерских изделий.

Для создания основного ассортимента комбинат использует производственные линии мирового лидера, фирмы «Франц Хаас Ваффельмашинен». Оборудование по производству сахарного печенья-сэндвич, вафельных рулетиков, глазировочные линии дают возможность предложить на рынок оптимальный ассортимент высококачественных изделий. Автоматизированные системы четко отслеживают качество сырьевых компонентов, контролируют весь процесс производства, и что очень важно, обеспечивают сохранение питательных веществ в изделиях.

Производство пряников и сдобного печенья с начинками осуществляется на оборудовании японской фирмы «Реон» и линиях фирмы «Фис». Неслучайно предприятие особое внимание уделяет именно продукции с начинками: данный сегмент рынка имеет большой потенциал развития - качество жизни населения повышается, равно как и качественно растут потребности, поэтому сложные кондитерские изделия пользуются все большим спросом.

Специалисты комбината постоянно осуществляют работу по подбору перспективных видов сырья, взаимозаменяемых компонентов, по улучшению рецептур изделий, и конечно же, по разработке новинок. Регулярное участие в ведущих выставках, симпозиумах и обучающих семинарах позволяет внедрять новые технологии, составлять сбалансированные по содержанию питательных веществ рецептуры информировать привлекательный для покупателя ассорти-

мент продукции. За годы работы на рынке технологии доведены практически до совершенства, что дает неоспоримое преимущество в производстве продукции европейского качества.

В таблице 1 рассчитаны основные технико-экономические показатели деятельности предприятия за период 2013-2015гг. на основании данных годового отчета о деятельности предприятия [51].

Таблица 1-Анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» за период 2013 – 2015гг.

Наименование показателя		2013 год	2014 год	2015 год	Абс. откл. 2015 к 2013 гг.	Темп роста, %	Темп при- роста, %
1	Выручка от продаж, тыс.руб.	395699	541730	760901	365202	192	92
2	Себестоимость продукции, тыс.руб.	316815	428253	574864	258049	181	81
3	Среднесписочная численность работников, чел.	105	109	112	7	108	8
4	Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.	115852	161184	198476	82624	171	71
5	Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	27201	29014,5	47322,5	20131,5	174	74
6	Прибыль от продаж	78884	113477	186037	107153	236	136
7	Чистая прибыль, тыс.руб.	18096	28342	50127	32031	277	177
8	Материальные затраты	239454	323951	446928	207474	187	87
9	Выручка на 1 работающ.	379,02	493,15	674,56	295,54	178	78
10	Затраты на 1 рубль объема реализации продукции	0,80	0,79	0,76	-0,04	94	-6
11	Материалоотдача	1,65	1,67	1,70	0,05	103	3
12	Фондоотдача, руб.	14,55	18,67	16,08	1,53	111	11
13	Фондоёмкость, руб.	0,07	0,05	0,06	-0,01	90	-10
14	Фондовооруженность, тыс.руб./чел.	26,05	26,41	41,95	15,90	161	61
15	Рентабельность общая, %	24,90	26,50	32,36	7,46	130	30
17	Фондорентабельность, %	2,90	3,91	3,93	1,03	136	36
18	Коэффициент оборачиваемости	3,42	3,36	3,83	0,42	112	12

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (без НДС) за 2015 год составила 760901 тыс. рублей (см. Приложение 1 «Отчет о финансовых результатах»). Анализ объема реализации продукции в денежном выражении за 2015г. показывает, что по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошло увеличение реализации продукции на 40 % (таблица 1), т.е. выручка от реализации в 2015 г. в сравнении с 2014 г. увеличилась с 541730 тыс. рублей до 760901 тыс. рублей, т.е. на 219171 тыс. рублей. Динамика изменения соотношения «выручка-себестоимость» за период 2013-2015 гг. представлена на рисунке 1.

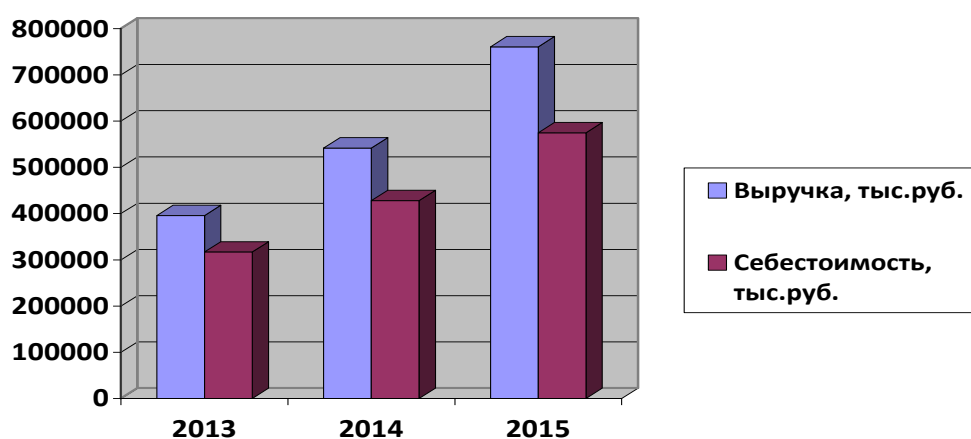


Рисунок 1- Динамика изменения соотношения «выручка-себестоимость» за период 2013-2015 гг.

Анализируя данные в таблице 1, отмечено, что в 2015 году наблюдается рост численности работающих на предприятии на 7 человек по сравнению с 2013 годом. Также за этот период выручка на одного работающего предприятия увеличилась на 78 %.

В 2015 году по сравнению с 2013 годом показатель затрат снизился на 6%, т.е. на 1 рубль реализации продукции сколько приходится затрат в рублях. По экономической закономерности себестоимость и прибыль относятся к друг другу обратно пропорционально, т.е. имеют обратную зависимость, получается, что чем

меньше затрат в 1 рубле выручки, тем выше прибыль. Значит, можно констатировать об увеличении доходности, прибыльности предприятия.

Показатель общей рентабельность в 2015г. ООО «Услада» составил 32,36%, в 2013г. составил 24,9%, за рассматриваемый период произошел рост на 30%, это положительная тенденция. Здесь можно сделать вывод, что на 1 рубль затрат в 2015г. приходится 32,36 руб.

Рассмотрим для характеристики основных производственных фондов в коммерческой организации такие показатели как фондорентабельность, фондоотдачи и фондоемкости.

В 2015году она увеличилась на 11% по сравнению с 2013 годом, что свидетельствует о положительной тенденции развития предприятия.

В 2015г. фондоемкость составила 0,06, в 2014г. – 0,05, в 2013г.- 0,07, наблюдается тенденция снижения, за рассматриваемый период произошло снижение на 10%. Свидетельствует о том, что с каждым последующим годом увеличивается объем основных средств (т.е. происходит развитие производства) для получения 1 рубля выручки.

В 2015г. фондорентабельность составила 3,93%, в 2014г.- 3,91, в 2013г.-2,9, наблюдается тенденция роста данного показателя в рассматриваемом периоде, что свидетельствует о росте вложений собственников в оборудование и т.д. (т.е. основных средств) на 1 рубль прибыли.

Фондовооруженность является показателем технической вооруженности труда на предприятии, характеризующим часть стоимости основных производственных фондов, которая приходится на одного работника предприятия. В 2015 году фондовооруженность увеличилась на 15,9 тысяч рублей в расчете на одного работающего по сравнению с 2013 годом, что положительно характеризует технико-организационный уровень предприятия.

Коэффициент оборачиваемости применяется для характеристики количества оборотов оборотных средств за определенный период, проведем его анализ.

Увеличение этого показателя в 2015 году по сравнению с 2013 годом на 12 % свидетельствует об увеличении скорости оборота оборотных средств. Это означает, что оборотные средства на предприятии используются эффективно. Таким образом, видно, что наблюдается положительная тенденция развития предприятия в целом. Величина себестоимости готовой продукции в 2015 г. составляет 656831 тыс. рублей, удельный вес себестоимости в общем объеме выручки – 86,32%; в 2014 г. - 490674 тыс. рублей, удельный вес в общем объеме выручки – 90,57 %; в 2013 г. составила 360055 тыс. рублей, удельный вес в общем объеме выручки – 90,99 %. Анализ элементов производственной себестоимости продукции за период 2013–2015гг. в ООО «Кондитерский комбинат «Услада» представлен в таблице 2.

Таблица 2-Анализ элементов производственной себестоимости продукции за период 2013–2015гг. в ООО «Кондитерский комбинат «Услада»

Элементы производственной себестоимости	2013	2014	2015	Изменение 2015г. к 2013г.	Изменение 2015г. к 2012г.
Общая производственная себестоимость, тыс.руб.	360055	490674	656831	296776	166157
В процентах	100	100	100		
Прямые производственные расходы, тыс.руб.	316815	428253	574864	258049	146611
В процентах к общей себестоимости	87,99	87,28	87,52	-0,47	0,24
Коммерческие расходы, тыс.руб.	43240	62421	81967	38727	19546
В процентах к общей себестоимости	12,01	12,72	12,48	0,47	-0,24

При анализе структуры себестоимости выявлено, что при росте общей производственной себестоимости в 2015 г. на 166157 тыс. руб. по сравнению с 2012г., себестоимость прямых расходов в структуре себестоимости увеличилась на 146611 тыс. руб., а в процентном выражении увеличилась на 0,24 %, за счет роста цен на сырье. Так как доля прямых расходов в общей себестоимости составляет 87,52%, то можно сделать вывод, что увеличение себестоимости, произошло в результате роста цен на материалы.

Доля коммерческих расходов в структуре себестоимости на 2015г. составила 12,48 %. Несмотря на абсолютное увеличение коммерческих расходов на 19546 тыс. руб., сумма коммерческих расходов в структуре себестоимости уменьшилась на 0,24 %. Снижение коммерческих расходов произошло, в основном, за счет введения системы контроля за нормированием затрат на упаковку.

По состоянию на 01 января 2015 года организация не имеет просроченной задолженности по платежам в бюджет, непогашенных в срок кредитов и займов, процентов по кредитам.

Стратегические цели деятельности ООО «Кондитерский комбинат «Услада»:

- обеспечить все слои населения качественной и доступной продукцией;
- удержать лидирующие позиции в регионе по производству и реализации кондитерских изделий.

Программа реализации целей:

1. Стабильная работа и безупречное качество продукции (на основе международных стандартов системы качества серии ИСО 9000: 2000)
2. Гибкое и быстрое реагирование на потребности рынка.
3. Модернизация производственного оборудования.
4. Совершенствование технологий и постоянное обновление ассортимента.
5. Совершенствование системы логистики.
6. Улучшение качества работы с заказчиками.
7. Повышение профессионализма персонала

Высшим органом управления ООО «Кондитерский комбинат «Услада» является совет директоров. Совет директоров общества осуществляет общее руководство деятельностью общества. К компетенции совета директоров относятся следующие вопросы:

- определение приоритетных направлений деятельности общества;

- увеличение уставного капитала общества;
- определение цены (денежной оценки) имущества;
- использование резервного фонда и иных фондов общества;
- создание филиалов и открытие представительств общества;
- иные вопросы, предусмотренные Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и уставом организации.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом - генеральным директором. Права и обязанности Генерального директора определяются Уставом и Положением о генеральном директоре, основанных на Федеральном законе «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иных правовых актах РФ.

Генеральный директор действует от имени Общества, в том числе:

- осуществляет оперативное руководство деятельностью;
- имеет право подписи на финансовых документах
- распоряжается имуществом Общества для обеспечения его текущей деятельности;
- утверждает штаты, заключает трудовые договоры с работниками организации, применяет к этим работникам меры поощрения и налагает на них взыскания;
- выдает доверенности от имени Общества;
- открывает в банках счета Общества;
- организует ведение бухгалтерского учета и отчетности Общества;
- издает приказы и дает указания обязательные для исполнения всеми работниками;
- исполняет другие функции, необходимые для достижения целей деятельности организации и обеспечения его нормальной работы, в пределах своей компетенции, определенной Уставом и действующим законодательством.

Исполнительные органы подотчетны Совету директоров общества.

Главный инженер руководит всеми структурными подразделениями комбината и отвечает за правильное соблюдение технологии производства продукции, а так же за исправности оборудования, использование новейшей техники и технологии.

В задачи производственно-технического отдела входят вопросы совершенствования выпускаемой продукции, разработки новых видов продукции, внедрение в производство новейших достижений науки и техники, механизации и автоматизации производственных процессов, соблюдение установленной технологии и др.

Ремонтно-механический цех обеспечивает работоспособность и пуско-наладку технологического оборудования, проводит все виды ремонта технологического оборудования, а также монтаж нового и демонтаж устаревшего оборудования.

Основные функции планово-экономического отдела заключаются в составлении прогнозов социально экономического развития комбината на предстоящий год и перспективу. Отдел рассчитывает стоимость услуг по переработке сырья, стоимости услуг по погрузке и хранению, сметы накладных расходов, расчеты цен на продукцию и тарифов тепла и электроэнергии, отпускаемой на сторону.

Бухгалтерия является самостоятельным структурным подразделением комбината и подчиняется непосредственно генеральному директору. Основными задачами являются организация учета финансово-хозяйственной деятельности организации и осуществление контроля за сохранностью собственности, правильным расходованием денежных средств и материальных ценностей. Ответственности за качество и своевременность возложенных на отдел задач и функций несет главный бухгалтер.

Отдел кадров осуществляет работы по подбору, расстановке и использованию рабочих и специалистов, созданию эффективной системы штатных сотрудников, кадрового резерва. Отдел кадров разрабатывает

мероприятия по повышению производительности труда, внедрению прогрессивных систем заработной платы и др.

Коммерческий отдел производит операции по продаже продукции, отвечает за поставку продукции и ее хранению.

В организации имеются положения об отделах, должностные инструкции, в соответствии с которыми осуществляется деятельность.

2.2. Оценка и анализ финансовой устойчивости организации

Определим тип финансовой устойчивости ООО «Кондитерский комбинат «Услада», используя данные балансовой отчетности (см. табл. 3). Анализ таблицы 3 и рисунка 2 показал, что организация за рассматриваемый период имела достаточно средств для поддержания нормального уровня устойчивости в отчетный период.

Таблица 3-Анализ показателей, влияющих на тип финансовой устойчивости ООО «Кондитерский комбинат «Услада»

Показатель	2013	2014	2015	Абс. изменение 2015г. к 2013г.	Абс. изменение 2015г. к 2014г.
Краткосрочные кредиты и займы	59 908	103 958	92 647	32739	-11311
Собственные оборотные средства	45 493	80 941	86 393	40900	5452
Долгосрочные источники формирования запасов	55 944	102 558	97 789	41845	-4769
Основные (нормальные) источники формирования запасов	115 852	206 516	190 436	74584	-16080
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-8 585	-110	32 466	41051	32576
Излишек (недостаток) долгосрочных источников формирования запасов	1 866	21 507	43 862	41996	22355
Излишек (недостаток) основных источников формирования запасов	61 774	125 465	136 509	74735	11044
Тип финансовой устойчивости согласно	Нормально устойчивое состояние	Нормально устойчивое состояние	Абсолютно устойчивое состояние	-	

Показатель	2013	2014	2015	Абс. изменение 2015г. к 2013г.	Абс. изменение 2015г. к 2014г.
классификации					

Прокомментируем результаты расчетов в таблице 4. Краткосрочные кредиты и займы за период с 2013г. по 2014г. увеличиваются, с 2014г. по 2015г. уменьшаются на 11 311 тыс. руб., собственные оборотные средства с 2013г. по 2015г. увеличиваются на 46 352 тыс. руб., динамика этих двух коэффициентов свидетельствует о положительной динамике, которая характеризует увеличение уровня финансовой устойчивости предприятия, снижение зависимости организации от кредитных денежных средств и увеличении собственных средств, так как собственные средства стали покрывать больший объем оборотных средств. Долгосрочные источники формирования запасов уменьшились на 4769 тыс. руб. с 2014г. по 2015г., по нашим расчетам наблюдается излишек собственных оборотных средств в 2015г. в размере 32 466 тыс. руб., излишек долгосрочных источников формирования запасов с 2013г. 2015г. увеличился и достиг 43 862 тыс. руб.

Излишек основных источников формирования запасов в 2013г. составил 61 774 тыс. руб., в 2014г. -125 465 тыс. руб., в 2015г.-136 509 тыс.

Таким образом, на основании расчетов можно сделать вывод, что в 2015г. финансовая устойчивость имела абсолютно устойчивое состояние.

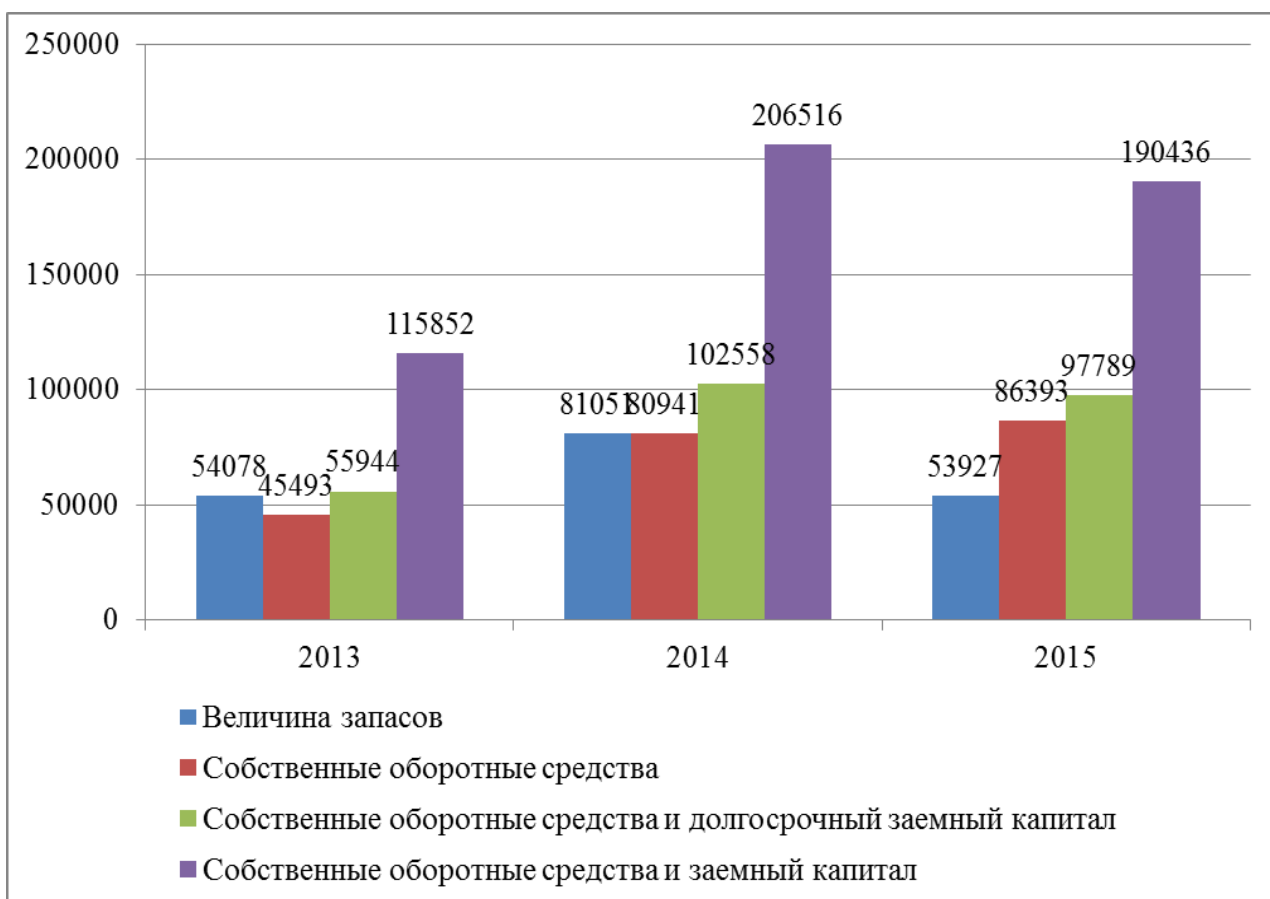


Рисунок 2- Динамика основных источников средств в формировании запасов за 2013-2015гг.

На рисунке 2 видно, что запасы в 2013г. составляли 54 078 тыс. руб., в 2014г. 81051 тыс. руб., в 2015г. -53 927 тыс. руб., наблюдается тенденция снижения, которая влияет в свою очередь на увеличение собственных оборотных средств в 2015г. до 86 393 тыс. руб. Долгосрочный заемный капитал и собственные оборотные средства в 2015г. составили 55 944 тыс. руб., в 2014г.- 102 558 тыс. руб., в 2015г.- 97 789 тыс. руб., динамика коэффициентов представленных на рисунке 2 свидетельствует о правильных управленческих решениях руководства ООО «Услада», так как финансовая устойчивость имеет тенденцию к укреплению.

ООО «Кондитерский комбинат «Услада» являлось платежеспособным, денежные средства и средства в расчетах, также материальные оборотные активы полностью покрывали краткосрочные обязательств за период с 2013г. по 2015г.

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Кондитерский комбинат «Услада» в таблице 4. В соответствии с данными таблицы 4 коэффициент независимости в 2015г. составляет 0,59 % и 0,47 % в 2014г., что свидетельствует о снижении риска финансовых затруднений в будущем, так как коэффициент характеризует степень финансовой независимости организации от кредиторов. В данном случае, можно говорить о повышении доверия со стороны банков, так как значение коэффициента ниже нормы в 2014г., а в 2015г. возрос на 0,12, т.е. организация более финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов.

Таблица 4-Анализ финансовой устойчивости ООО «Кондитерский комбинат «Услада»

Наименование показателя	2013	2014	2015	Темп роста, %, 2015г. к 2013г.	Темп роста, %, 2015г. к 2014г.	Нормативное значение
Коэффициент независимости	0,51	0,47	0,59	0,08	0,12	$\geq 0,5$
Коэффициент текущей задолженности	0,42	0,44	0,36	-0,05	-0,07	
Доля имущества производственного назначения	0,57	0,47	0,46	-0,11	-0,01	$\geq 0,5$

На рисунке 3 представлена динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Услада» за 2013-2015гг.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений в 2013г. составил 0,38, в 2014г.-0,7, в 2015г. его величина составила 0,18. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом за период с 2014г. по 2015г. увеличился с 0,89 до 1,44, является положительной тенденцией, свидетельствующей, что финансовая устойчивость стабильна, уровень собственного капитала увеличивается, финансовая независимость от внешних обстоятельств растет. Значение доли имущества производственного назначения находилось в пределах нормы в 2013г. (0,57), но в 2014 - 2015гг. значение этого

коэффициента снизилось соответственно до 0,47 и 0,46, что уже ниже нормы. Снижение коэффициента в 2014- 2015гг. произошло вследствие значительного увеличения валюты баланса. И хотя в 2014г. произошло повышение величины запасов, а в 2015г. увеличение стоимости внеоборотных активов, значение доли имущества производственного назначения падает.



Рисунок 3-Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Услава» за 2013-2015гг.

Рассмотрим коэффициенты, представленные на рисунке 4. Так, значение коэффициента финансовой зависимости равно в 2014г. 2,12, означает, что в каждом 2,12 руб. средств, вложенных в активы организации, 1,12 руб. заемные. Динамика изменения коэффициента финансовой зависимости представлена на рисунке 3. За рассматриваемый период наметилась тенденция к снижению

коэффициента финансовой зависимости, что свидетельствует об уменьшении финансовой зависимости организации от внешних инвесторов. Следовательно, возрастает финансовая устойчивость организации.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом равный в 2013г. 1,03 % свидетельствует об устойчивом положении организации в рассматриваемый период, и о некотором снижении его в 2014г. когда значение коэффициента снизилось до 0,89 %, но в 2015г. коэффициент покрытия долгов собственным капиталом увеличился до 1,44 %, т.е. на 44% собственный капитал превышает величину заемного. Динамика коэффициента покрытия долгов собственным капиталом организации наглядно представлена на рисунке 3.

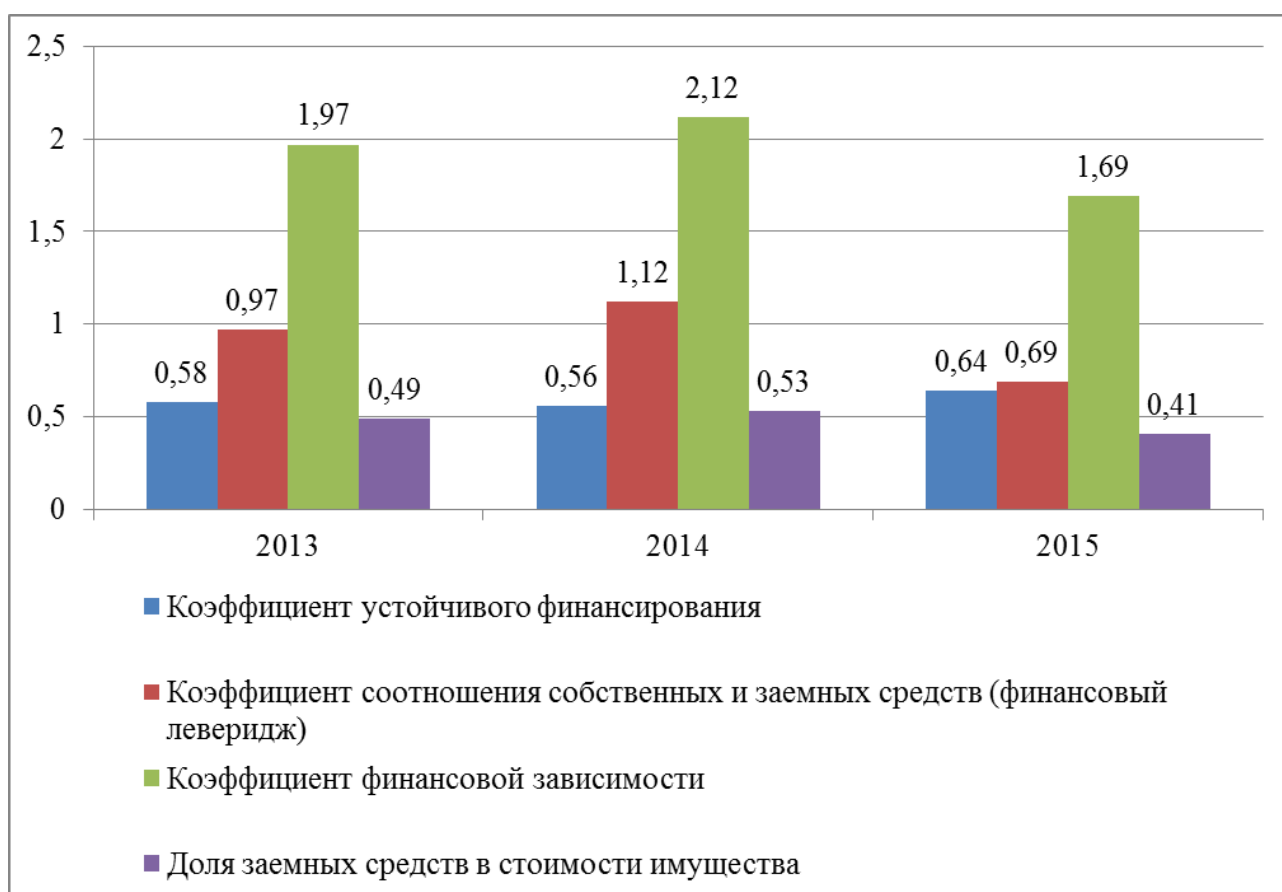


Рисунок 4- Динамика коэффициентов финансовой устойчивости за период 2013-2015 гг.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов на 2014г. составил 6,70, на 2015г. – 2,98, т.е. уменьшился на 3,71. Числовое значение коэффициента на 2014г. и 2015г. выше, чем значение коэффициента финансового левириджа, такое положение говорит о некоторой финансовой стабильности организации (рисунок 3).

Доля заемных средств в стоимости имущества (рисунок 4) уменьшается с 0,49 в 2013г. до 0,411 в 2015г., а доля дебиторской задолженности в имуществе (рисунок 3) в 2013г. составил 0,27, в 2014г.-0,25, в 2015г. -0,27, сравнивая эти два коэффициента можно сделать вывод, что имущество обеспечено собственными оборотными средствами в виде дебиторской задолженности, а заемные средства погашаются относительно величины имущества, значит финансовая независимость предприятия увеличивается.

На рисунке 5 представлен коэффициент маневренности собственного капитала.

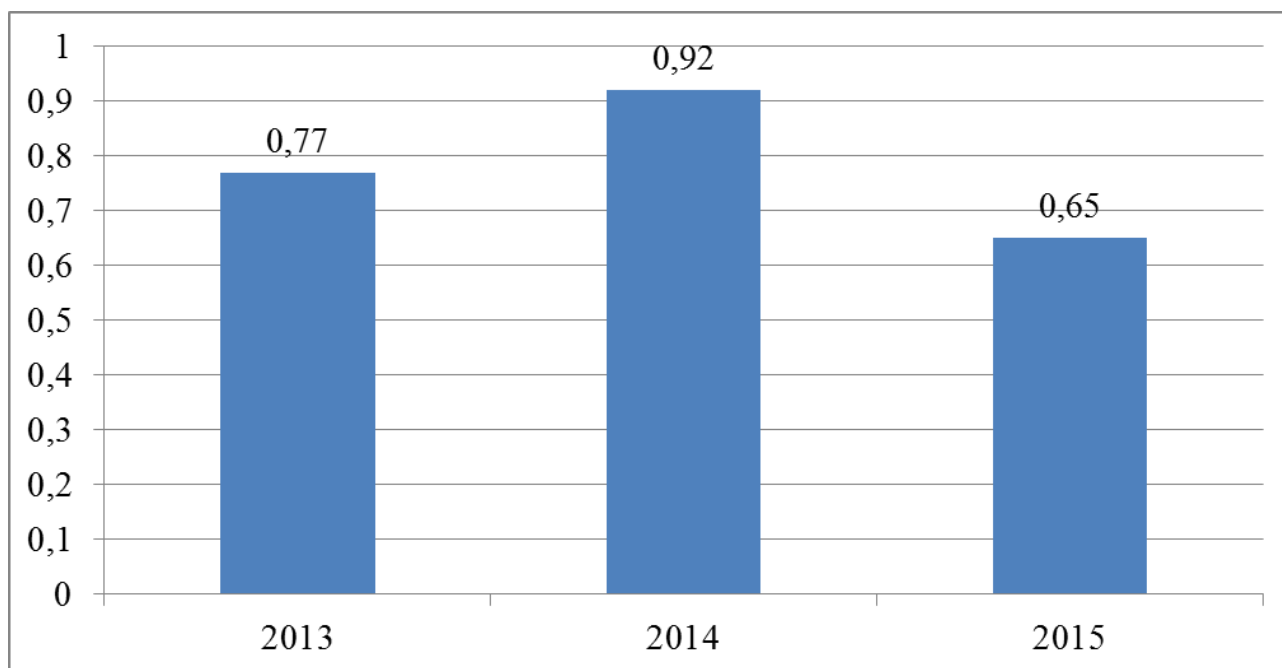


Рисунок 5-Динамика коэффициента маневренного собственного капитала

На основании данных, представленных на рисунке 5, можно увидеть тенденцию повышения коэффициента маневренности собственного капитала в 2014 г. по отношению к 2013 г., но в целом на конец 2015 г. произошло

снижение данного коэффициента за весь рассматриваемый период. Он характеризует, какая часть собственного капитала находится в обороте, а какая часть собственных средств капитализирована. По состоянию на 2015 г. коэффициент составляет 0,65, но все еще находится выше нормы, тогда как в 2014 г. – 0,92, а в 2013 г. - 0,77. Падение этого показателя в динамике свидетельствует об ухудшении структуры баланса, о снижении уровня финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в динамике возрос, что представлено на рисунке 6, и в 2014-2015гг. превышает нормативное значение, так в 2014г. данный коэффициент составляет 1,0, а в 2015г. – 1,60, таким образом, материальные запасы организации покрываются собственными оборотными средствами.

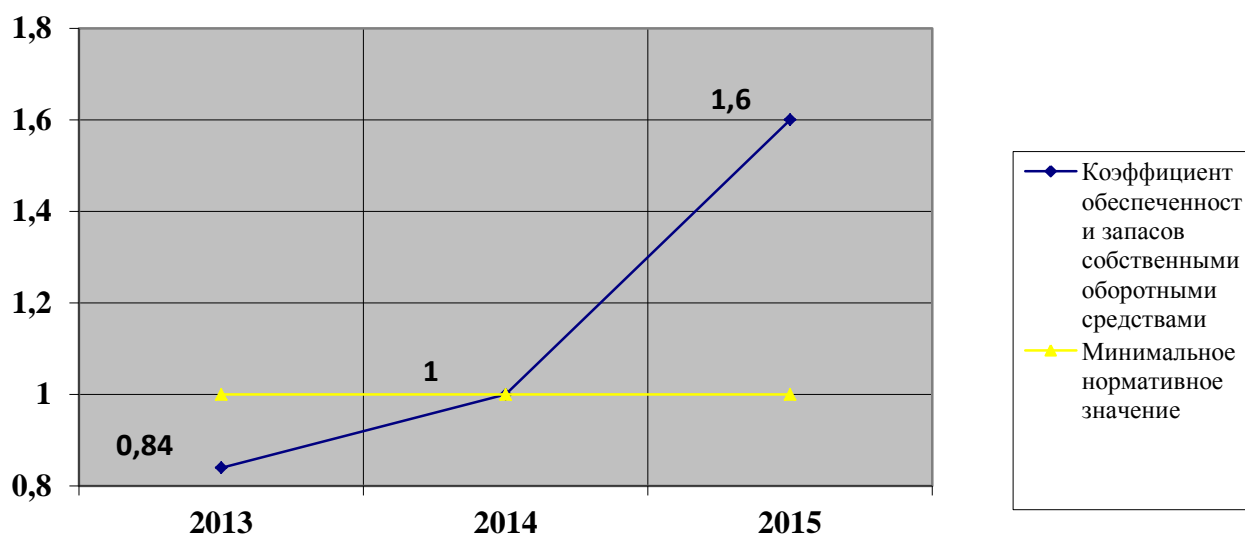


Рисунок 6- Динамика коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами

Доля заемных средств в стоимости имущества по-прежнему высока. В 2014г. доля заемных средств равна 0,53, так как заемные средства привлекались для введения в эксплуатацию нового технологического оборудования.

Доля заемных средств в стоимости имущества по-прежнему высока. В 2014г. доля заемных средств равна 0,53, так как заемные средства привлекались для введения в эксплуатацию нового технологического оборудования. Организация заинтересована в привлечении заемных средств, потому что расходы на выплату процентов по обслуживанию заемного капитала не включаются в сумму налогооблагаемой прибыли, и обычно ниже прибыли, полученной от использования заемных средств в обороте организации, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала.

Коэффициент текущей задолженности в 2015г. равный 0,36 свидетельствует о том, что активы организации на 36% сформированы за счет заемных ресурсов краткосрочного характера.

Значение коэффициента устойчивого финансирования ниже нормы, но в динамике наметилась тенденция к росту данного коэффициента, так в 2013г. он равен 0,58, а в 2015г. – 0,64. Данный коэффициент характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников. Таким образом, значение данного коэффициента для организации равное 0,64 является критическим, следует повышать долю устойчивых источников финансирования.

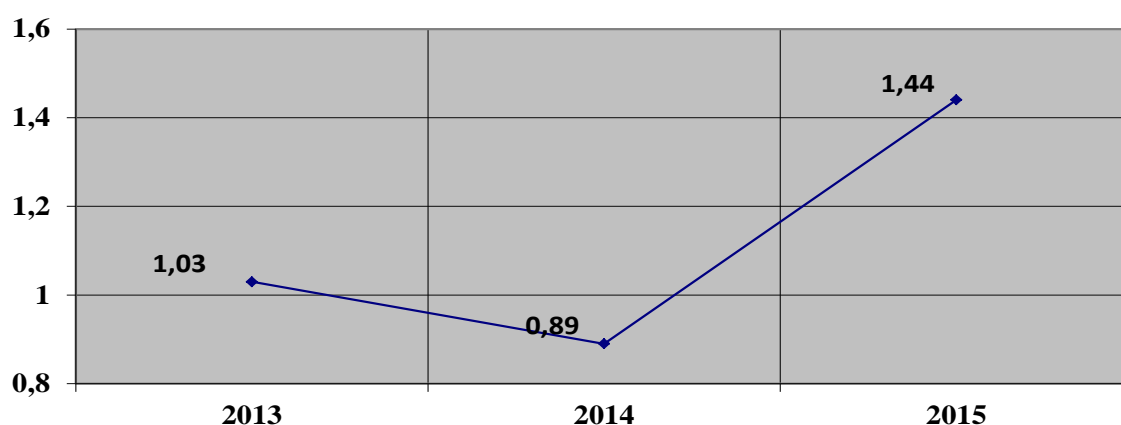


Рисунок 7- Динамика коэффициента покрытия долгов собственным капиталом

Коэффициент структуры долгосрочных вложений показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме внеоборотных активов предприятия. Итак, в 2014г. значение коэффициента равно 0,7, это свидетельствует о сильной зависимости от сторонних инвесторов.

Изменение коэффициента структуры долгосрочных вложений представлено на рисунке 8.

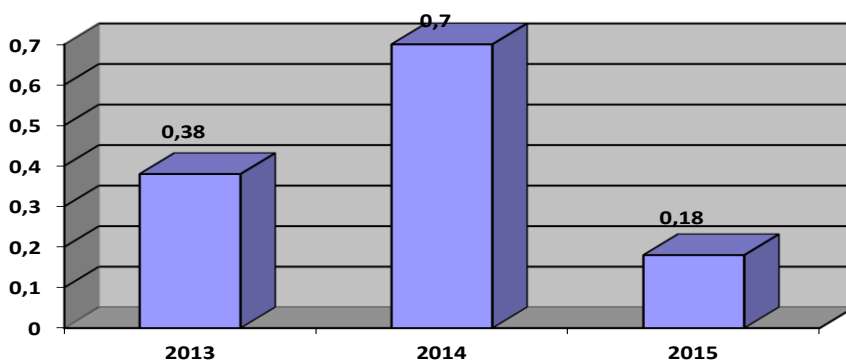


Рисунок 8- Динамика коэффициента структуры долгосрочных вложений

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, что в 2014 г. 70% источников формирования внеоборотных активов приходится на долгосрочные заемные средства.

Коэффициент мобильности всех средств организации характеризует долю мобильных средств предприятия для погашения долгов, так 75 % средств организации в 2015 г. могут быть направлены на погашение долгов. Чем выше значение коэффициента, тем больше у предприятия возможностей обеспечивать бесперебойную работу, рассчитываться с кредиторами. Наглядно динамика коэффициентов мобильности имущества и оборотных средств организации представлена на рисунке 9.

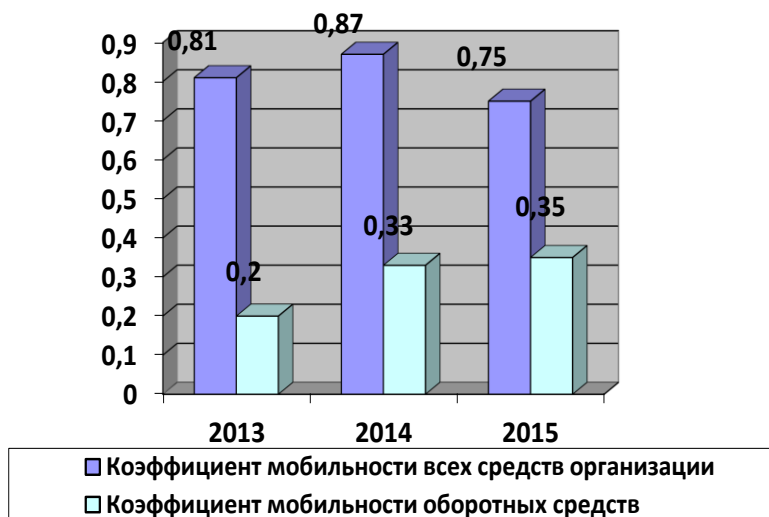


Рисунок 9- Динамика коэффициентов мобильности средств организации

Значение коэффициента мобильности оборотных средств в 2015г. равно 0,35, тогда как в 2013г. 0,20. Рост данного показателя в динамике является положительным фактором, так как показывает долю абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение долгов.

Динамика значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств представлена на рисунке 10. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств в 2015г. ниже значений 2014г. и 2013г. на 0,43 и 0,28 соответственно.

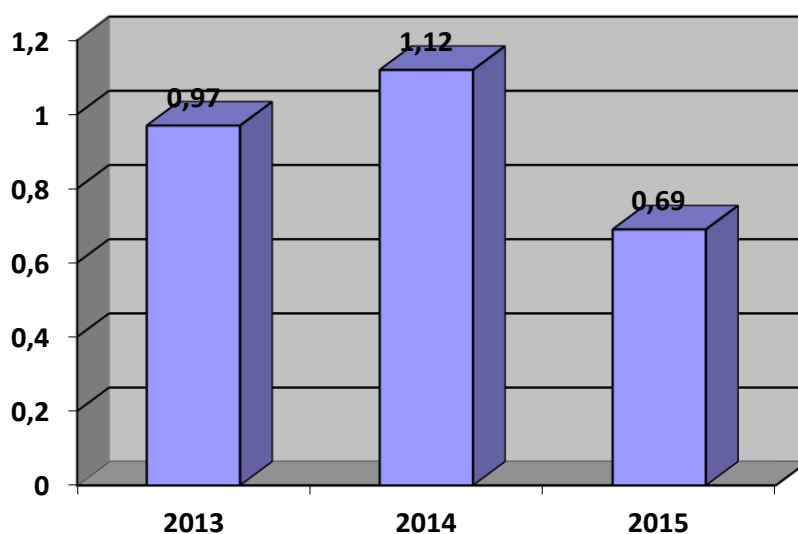


Рисунок 10- Динамика коэффициента соотношения собственных и заемных средств.

Коэффициент финансового левериджа равный в 2014г. 1,12 означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы организации, приходится 1 руб. 12 коп. заемных средств.

Таким образом, доля собственного капитала возросла, что является положительным фактором для банков и прочих кредиторов, так как уменьшает финансовый риск. Также в 2015г. снизилась доля заемного капитала, это повлекло снижение финансового левериджа в динамике, что свидетельствует об уменьшении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, то есть о повышении финансовой устойчивости.

Таким образом, доля собственного капитала возросла, что является положительным фактором для банков и прочих кредиторов, так как уменьшает финансовый риск. Также в 2015г. снизилась доля заемного капитала, это повлекло снижение финансового левериджа в динамике, что свидетельствует об уменьшении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, то есть о повышении финансовой устойчивости.

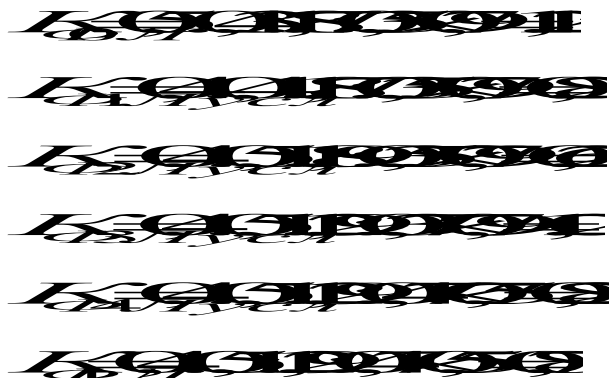
Рассчитаем, за счет влияния каких факторов произошло изменение величины коэффициента финансового левериджа по формуле (5).

Для этого воспользуемся показателями, представленными в таблице 5.

Таблица 5-Факторы, влияющие на изменение коэффициента финансового левериджа

Показатели	2014	2015
Доля заемных средств в стоимости имущества	0,53	0,41
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,72	0,58
Доля основного капитала в общей сумме активов	0,47	0,59
Доля оборотного капитала на рубль основного капитала	1,85	1,27
Доля собственного капитала в формировании оборотных активов	0,39	0,45

Расчет влияния данных факторов произведем методом цепной подстановки:



Общее изменение уровня коэффициента финансового левериджа составляет: - 0,42 (0,705 - 1,125), в том числе за счет изменения:

доли заемного капитала в стоимости имущества:

$$0,870 - 1,125 = - 0,255;$$

доли основного капитала в общей сумме активов:

$$0,693 - 0,870 = - 0,177;$$

соотношения оборотных активов с основным капиталом:

$$1,010 - 0,693 = 0,307;$$

доли собственного оборотного капитала в формировании текущих активов:

$$0,875 - 1,010 = - 0,135;$$

коэффициента маневренности собственного капитала:

$$0,705 - 0,875 = - 0,17.$$

Результаты проведенного анализа позволяют сделать вывод, что понижение коэффициента финансового левериджа произошло, в основном, за счет таких факторов, как повышение величины собственного капитала организации и в результате изменения соотношения оборотных активов с основным капиталом. Также произошло существенное снижение доли заемного капитала в стоимости имущества в результате увеличения собственного капитала.

В целом наблюдается нормальный уровень устойчивости ООО «Кондитерский комбинат «Услада», в динамике обозначилась тенденция к увеличению финансовой устойчивости объекта исследования за рассматриваемый период.

2.3. Оценка и анализ платежеспособности и ликвидности организации

При проведении анализа необходимо оценить платежеспособность организации на основе абсолютных показателей ликвидности баланса, а также проанализировать платежеспособность организации с помощью относительных показателей ликвидности.

Проведем анализ, основанный на выявлении типа ликвидности баланса ООО «Кондитерский комбинат «Услада», который заключается в сравнении средств по активу с краткосрочными обязательствами по пассиву и в таблице 6. Активы перечислены в порядке возрастания способности их быстрой реализации (ликвидности) - от четвертого, низшего класса, до первого, наивысшего.

Таблица 6-Анализ структуры активов ООО «Кондитерский комбинат «Услада» по классу ликвидности

Статьи активов	На начало отчетного года		На конец отчетного года	
	Сумма, тыс.руб.	% к итогу	Сумма, тыс.руб.	% к итогу
Абсолютно ликвидные активы А ₁	67204	28,32	67518	26,56
Быстро реализуемые активы А ₂	58 261	24,55	68 991	27,13
Медленно реализуемые активы А ₃	81 051	34,15	53 927	21,21
Трудно реализуемые активы А ₄	30 828	12,99	63 817	25,10
Неликвидные активы А ₅	0	0	0	0
Итого:	237 344	100	254 253	100

Данные таблице 6 и на рисунке 11 показывают, что наибольший удельный вес на конец отчетного 2015 года заняли активы второго класса ликвидности, т.е. быстро реализуемые активы (27,13 %), меньше доля абсолютно ликвидных активов (26,56 %), на долю трудно реализуемых активов

приходится 25,10 % общей стоимости имущества организации, ниже удельный вес активов третьего класса – медленно реализуемых активов (21,21 %). По состоянию на 2014г. эти соотношения составили соответственно 24,55 %; 28,32 %; 12,99 %; 34,15 %.

Итак, произошло изменение структуры баланса, преобладающие в 2014г. активы третьей группы ликвидности в 2015г. имеют наименьший удельный вес, это произошло ввиду уменьшения величины запасов на 27136 (53317 – 80453). Структура активов ООО «Кондитерский комбинат «Услава» представлена на рисунке 11.

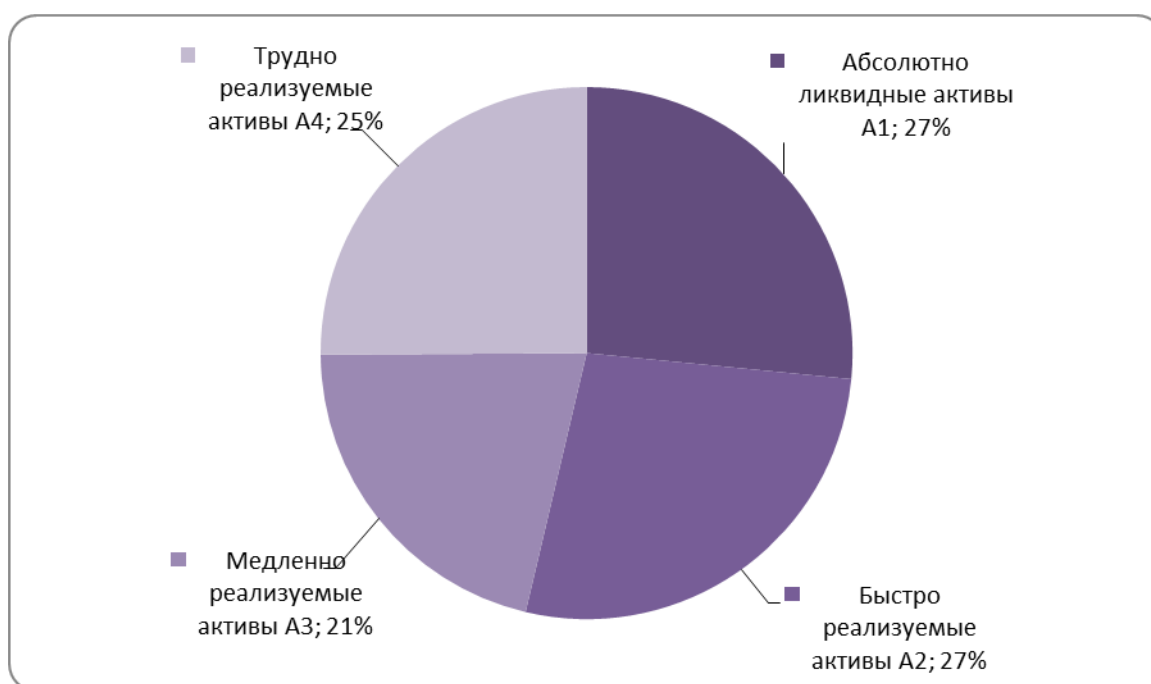


Рисунок 11 Структура активов ООО «Кондитерский комбинат «Услава».

Проведем анализ пассивов баланса ООО «Кондитерский комбинат «Услава», которые группируются по степени срочности их погашения в таблице 7.

Таблица 7-Анализ структуры пассивов ООО «Кондитерский комбинат «Услава» по классу ликвидности

Статьи пассивов		Сумма, тыс.руб.	% к итогу	Сумма, тыс.руб.	% к итогу
1	2	3	4	5	6
Наиболее срочные обязательства П ₁		66307	27,94	35532	13,98
Среднесрочные обязательства П ₂		37651	15,86	57115	22,46

Долгосрочные пассивы П ₃		21 617	9,11	11 396	4,48
Постоянные пассивы П ₄		111 769	47,09	150 210	59,08
Итого:		237 344	100,00	254 253	100,00

Анализ данных таблицы 7 и рисунка 12 показывает, что в структуре пассивов по состоянию на конец 2015г. наивысший процент составляют постоянные пассивы 59,08 %, что на 11,99 % выше, чем в 2014г. (47,09 %) по отношению к итогу пассива баланса. Вторая по величине доля среднесрочных обязательств по итогу на 2015г. 22,46 %, что на 6,6 % выше, чем в 2014г. (15,86 %). Доля наиболее срочных обязательств составляет 13,98 % на 2015г. и 27,94 % на 2014г. Уменьшился удельный вес долгосрочных пассивов и равен 4,48 % в 2015г. и 9,11 % за 2014 год.

На рисунке 12 представлена структура пассивов ООО «Кондитерский комбинат «Услада».

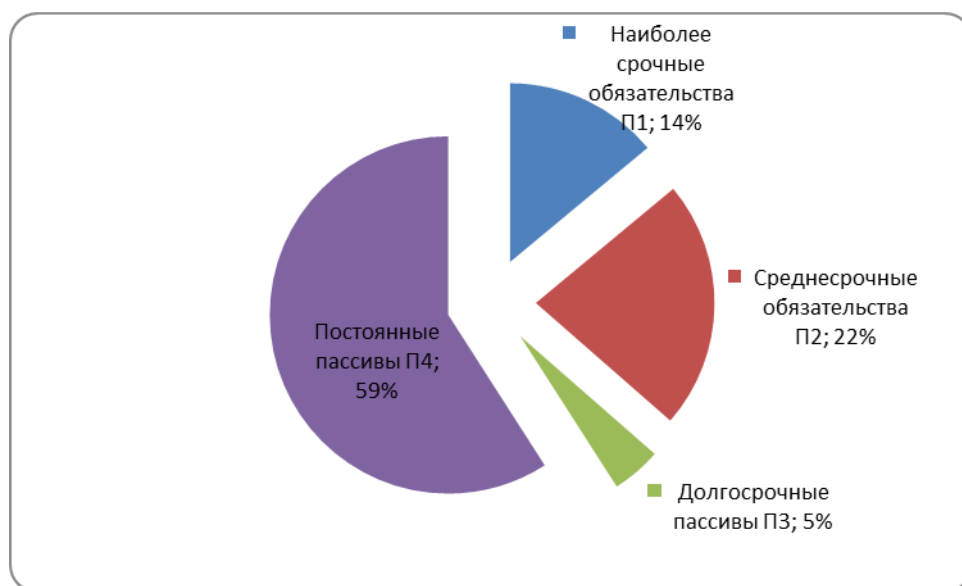


Рисунок 12- Структура пассивов ООО «Кондитерский комбинат «Услада».

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволяет установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидность, что представлено в таблице 8.

Таблица 8-Оценка платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» (тыс.руб.)

Актив	На начало отчетног о года	На конец отчетног о года	Пассив	На начало отчетног о года	На конец отчетног о года	Платежный излишек или недостаток	
						2014	2015
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Абсолютно ликвидные активы A ₁	67204	67518	Наиболее срочные обязательства П ₁	66307	35532	897	31986
Быстро реализуемые активы A ₂	58 261	68 991	Среднесрочные обязательства П ₂	37 651	57 115	20 610	11 876
Медленно реализуемые активы A ₃	81 051	53 927	Долгосрочные пассивы П ₃	21 617	11 396	81 051	53 927
Трудно реализуемые активы A ₄	30 828	63 817	Постоянные пассивы П ₄	111 769	150 210	-80 941	-86 393
Неликвидные активы A ₅	0	0	Доходы будущих периодов П ₅	0	0	0	0
Баланс	237 344	254 253	Баланс	237 344	254 253	0	0

Данные таблицы 8 показывают, что абсолютно ликвидные активы (A_1) в 2015г. покрывают наиболее срочные пассивы на 31986 тыс.руб., т.е. $A_1 > П_1$, т.е. абсолютно ликвидные активы превышают соответствующую группу наиболее срочных обязательств за счет снижения кредиторской задолженности, так как доля абсолютно ликвидных активов практически не изменилась.

Доля быстро реализуемых активов превышает долю среднесрочных обязательств в виду высокой величины дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), т.е. $A_2 > П_1$.

Группа медленно реализуемых активов значительно превышает группу долгосрочных пассивов, $A_3 > П_3$, за счет высокого количества запасов, что объясняется спецификой деятельности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» - производство кондитерских изделий.

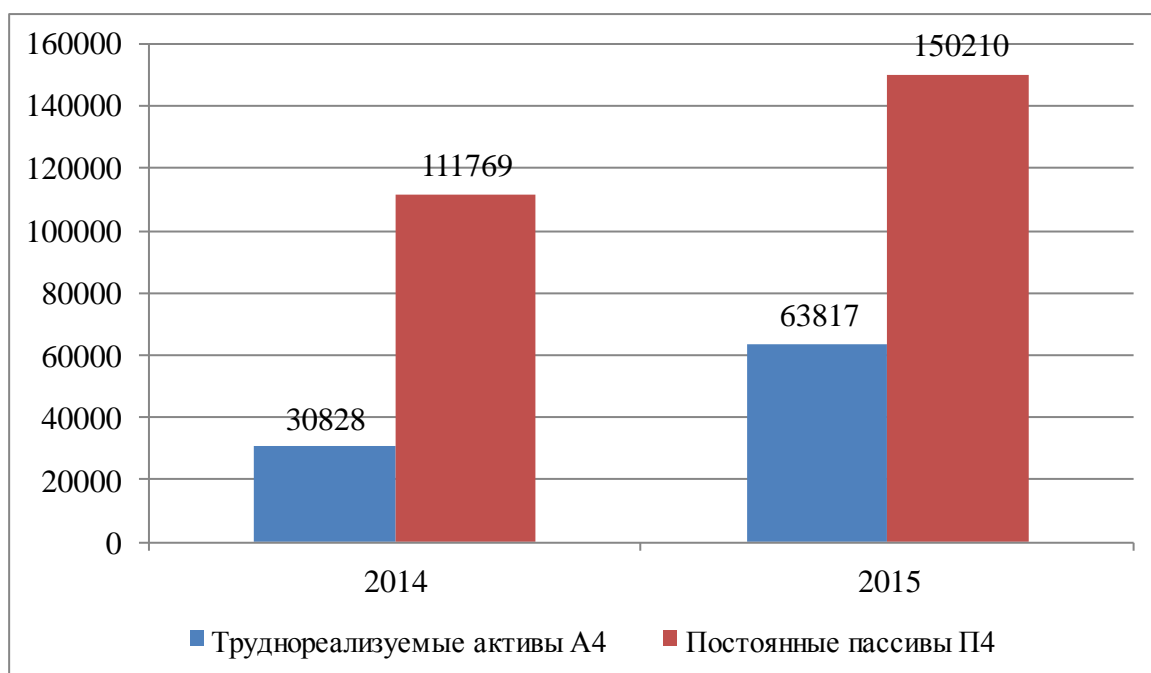


Рисунок 13- Соотношение труднореализуемых активов и постоянных пассивов организации.

Соотношение труднореализуемых активов и постоянных пассивов организации представлено на рисунке 13. Как видно, $A_4 < П_4$, постоянные

пассивы перекрывали трудно реализуемые активы на 86393 тыс. руб. в конце 2015г., таким образом, было соблюдено важное условие платежеспособности, что говорит о наличии у организации собственных оборотных средств для воспроизводственного процесса. По отношению к итогу на 2014г. соотношение данного неравенства на конец 2015г. увеличилось из-за возросшей величины постоянных пассивов за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Оценим динамику комплексной оценки ликвидности баланса организации, используя общий показатель платежеспособности по формуле 16.

В 2014г. значение комплексного показателя платежеспособности равно:

$$K_{пл} = (67204 + 0,5 \times 58261 + 0,3 \times 81051) / (66307 + 0,5 \times 37651 + 0,3 \times 21617) = 120649,8 / 91617,6 = 1,31 \geq 1.$$

В целом организация в 2014г. была платежеспособной.

В 2015г. значение комплексной оценки ликвидности баланса равно:

$$K_{пл} = (67518 + 0,5 \times 68991 + 0,3 \times 53927) / (35532 + 0,5 \times 57115 + 0,3 \times 11396) = 118191,1 / 67508,3 = 1,75 \geq 1.$$

Организация в целом в 2015г. сохранила свою платежеспособность, значение общего коэффициента платежеспособности, по сравнению с 2014г. увеличилось на 33,58 % $((1,75/1,31-1)*100\%)$, таким образом, степень платежеспособности предприятия увеличилась, что является положительным фактором.

Наряду с абсолютными показателями производится оценка ликвидности с помощью системы относительных показателей, которая заключается в сопоставлении текущих обязательств и активов, используемых для их погашения. К текущим активам и пассивам относятся активы (пассивы) со временем обращения (сроком погашения) до года.

Анализ платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» с помощью относительных показателей ликвидности представлены в таблице

9. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости организации. В 2015г. наблюдается превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами на 97798, это означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.

Анализируя данные таблице 9, можно сделать вывод, что произошло увеличение уровня платежеспособности, в частности произошло увеличение собственных оборотных средств в 2015г. Доля собственных оборотных средств в сумме оборотных активов в динамике увеличилась, в 2015г. данный коэффициент составляет 45,37 %, что ниже нормы, но наметилась тенденция к увеличению данного коэффициента.

Доля оборотных средств в активах организации в 2013г. составил 80,99%, в 2014г.- 87,01%, в 2015г. ее размер снизился и составил 74,90 %, по сравнению с 2014г. она снизилась на 12, 11%, это свидетельствует о том, что предприятие оптимизировало дебиторскую задолженность, снизило размер денежных средств, пропорционально снизились и величина внеоборотных активов, т.е. можно сделать вывод, что организация уже к концу 2015г. предпринимает попытки оптимизации активов, продавая основные средства в виде оборудования.

Таблица 9-Анализ ликвидности организации

Показатели	2013	2014	2015	Темп роста, 2015г. к 2013г.	Темп роста, 2015г. к 2014г.	Нормативное значение
Чистый оборотный капитал	55944	102558	97789	41845	-4769	
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	45493	80 941	86 393	40900	5452	
Доля оборотных средств в активах организации, %	80,99	87,01	74,90	-6,09	-12,11	
Доля собственных оборотных средств в сумме оборотных активов, %	39,27	39,19	45,37	24,18	24,26	> 50
Доля запасов в оборотных активах организации, %	46,68	39,25	28,32	-18,36	-10,93	≤ 50

Доля оборотных активов в валюте баланса (Д _{ОА})	0,81	0,87	0,75	-0,06	-0,12	
Доля краткосрочных финансовых обязательств в валюте баланса (Д _{КФО})	0,42	0,44	0,36	-0,05	-0,07	
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов товаров, %	84,12	99,86	160,20	76,08	60,34	≥ 50

Далее рассмотрим показатель, характеризующий долю собственных оборотных средств в оборотных активах организации, он представлен в таблице 9. В 2013г. он составил 39, 27%, в 2014г.-39,19%, в 2015г.-45,37%, по нормативу данный показатель должен быть больше 0,5, однако в рассматриваемом периоде он менее 0,5, значит, это может свидетельствовать о недостатке собственных средств покрывающих оборотные активы, в свою очередь он с каждым годом растет, так как растет размер собственных средств, а сумма оборотных активов снижается, это уже положительная тенденция.

Доля запасов в оборотных активах в 2013г. составила 46, 68%, в 2014г.-39,25%, в 2015г.-28,32%, по нормативу она должна быть менее 50%, за исследуемый период она соответствует требуемому параметру и свидетельствует о низком уровне складских запасов, величина склада оптимизируется.

Доля оборотных активов в валюте баланса уменьшается в исследуемом периоде, в 2013г. составила 0,81, в 2014г.-0,87, в 2015г.-0, 85, свидетельствует об оптимизации оборотных активов при росте выручке от продажи, ликвидность имеет небольшую тенденцию к снижению.

Доля краткосрочных финансовых обязательств в валюте баланса в 2013г. составляет 0, 42, в 2014г.-0,44, в 2015г.-0,36, тенденция уменьшения свидетельствует об уменьшении достаточно ликвидных средств, что может отразиться на платежеспособности организации.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов товаров, представленная в таблице 9 составила в 2013г.-84,12%, в 2014г.- 96,86%, в 2015г.-160,20%, за период с 2014г. по 2015г. она увеличилась на 60, 34%.



Рисунок 14-Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Услада» за 2013-2015гг.

На рисунке 14 представлен коэффициент маневренности собственных оборотных средств, который в 2013г. составил 0,04, в 2014г.-0,05, в 2015г.- 0,04, его величина на протяжении исследуемого периода практически остается на одном уровне, что свидетельствует о постоянной величине оборотных средств. Коэффициент покрытия запасов в 2013г. составил 1,03, в 2014г.- 1, 27, в 2015г.-1,81. Динамика и уровень данных коэффициентов свидетельствуют об увеличении уровня финансовой устойчивости.

Динамика величины доли собственных оборотных средств в покрытии запасов представлена на рисунке 15.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборот-

ными средствами. Таким образом, в 2013г. наблюдался платежный недостаток величины собственных для покрытия запасов и затрат, но в 2015г. произошло увеличение собственных оборотных средств и в результате превышение величины запасов и затрат на 60,2 %.



Рисунок 15- Динамика доли собственных оборотных средств в покрытии запасов

Маневренность собственных оборотных средств составляет 0,04 % в 2015г., это означает, что 0,04 % собственных оборотных средств находится в форме денежных средств, и наметилась положительная тенденция к увеличению данного показателя.

Доля запасов в оборотных активах организации находится в пределах нормы и составляет 28,32 % в 2015г. В динамике абсолютная величина запасов практически равна величине запасов в 2013г., но доля запасов в оборотных активах организации уменьшилась, что представлено на рисунке 16.

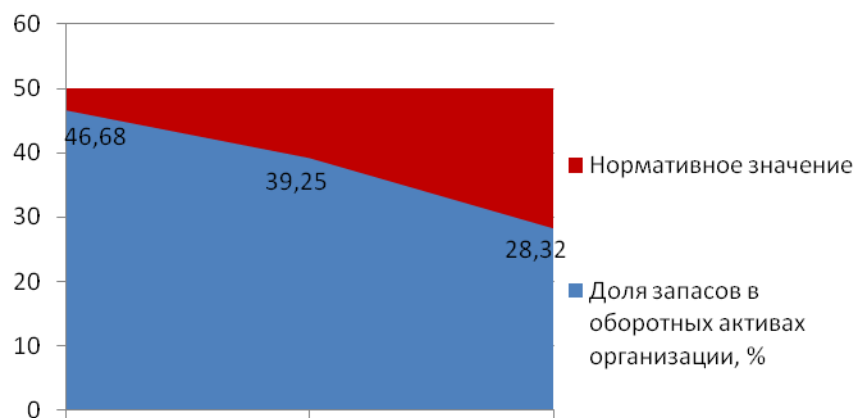


Рисунок 16- График изменения доли запасов в оборотных активах организации за период с 2013 по 2015г.

Коэффициент покрытия запасов характеризует за счет каких средств приобретены запасы и затраты: для организации значение коэффициента в 2015г. равно 1,81, это говорит о том, что запасы и затраты обеспечены "нормальными" источниками покрытия.

В таблице 10 приведен анализ коэффициентов, характеризующий платежеспособность и ликвидность организации, таких как: коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности организации.

Таблица 10-Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность организации за 2013-2015гг.

Показатели	2013	2014	2015	Темп роста, %, 2015г. к 2013г.	Темп роста, %, 2015г. к 2014г.
Коэффициент быстрой ликвидности	1,03	1,21	1,47	0,44	0,27
Коэффициент текущей ликвидности	1,93	1,98	2,05	0,12	0,07
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,39	0,65	0,73	0,34	0,08
Минимальные нормативные значения					
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7	0,7	0,7	-	-
Коэффициент текущей ликвидности	1	1	1	-	-
Коэффициент абсолютной	0,2	0,2	0,2	-	-

ликвидности					
Максимальные нормативные значения					
Коэффициент быстрой ликвидности	0,8	0,8	0,8	-	-
Коэффициент текущей ликвидности	2	2	2	-	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,25	0,25	-	-

Коэффициент абсолютной ликвидности организации на конец 2015г. равен 0,73, что выше нормы, то есть 73 % краткосрочных обязательств могут быть погашены немедленно.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2015г. составляет 1,47 %, что выше нормы, и наблюдается тенденция к росту этого коэффициента, так по сравнению с 2014г. он вырос на 0,27. Рост коэффициента быстрой ликвидности связан с увеличением денежных средств, а также краткосрочных финансовых вложений, что характеризует деятельность организации с положительной стороны, а также за счет снижения кредиторской задолженности.

Для анализируемого организации коэффициент текущей ликвидности в 2015г. равен 2,05, т.е. выше нормы, но за предыдущие два года данный коэффициент был ниже нормы (1,93 в 2013 г. и 1,98 в 2014г.), что является неблагоприятным фактором и учитывается банковскими структурами. Т.е. в динамике видна тенденция к увеличению коэффициента текущей ликвидности, так по отношению к 2014г. он вырос на 0,07 %.

Динамика изменений коэффициентов ликвидности наглядно представлена на рисунке 17.

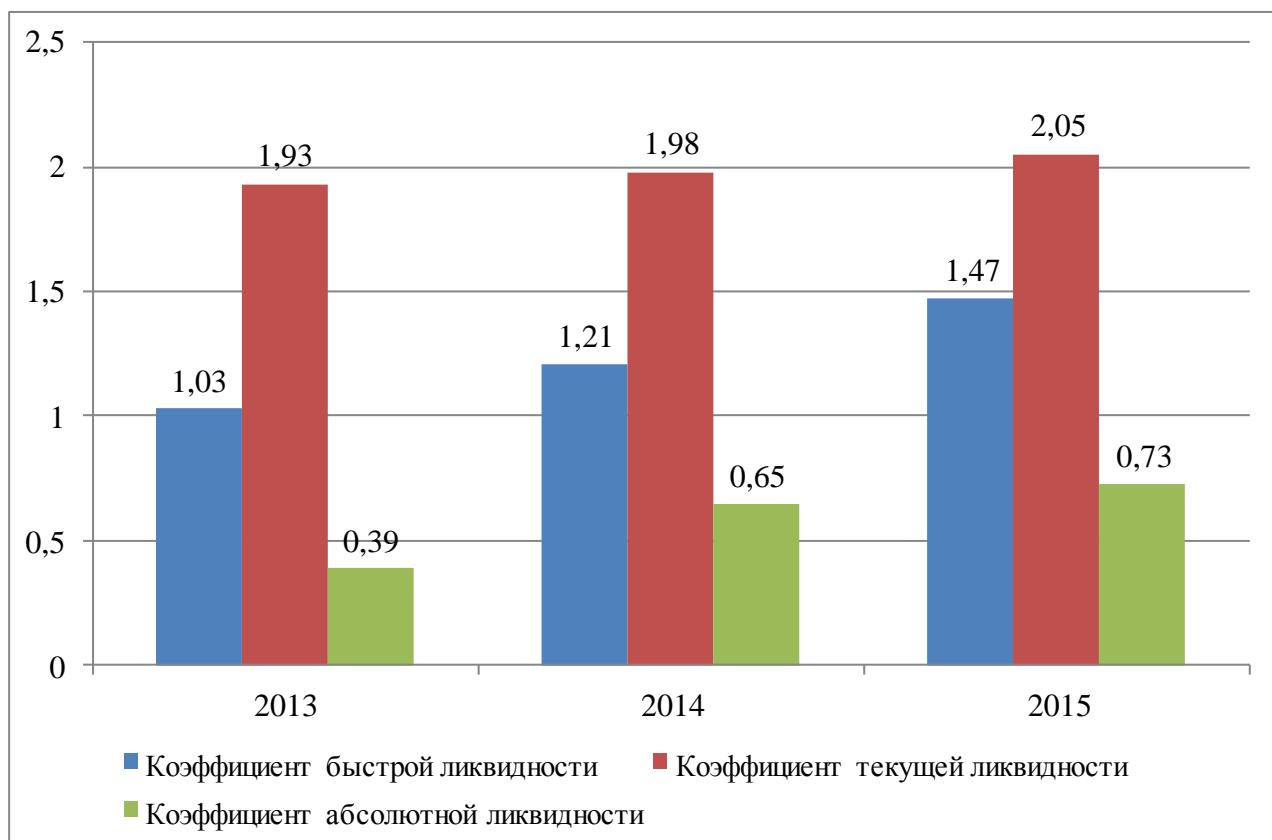


Рисунок 17- Динамика изменения коэффициентов ликвидности

Следует определить коэффициент утраты платежеспособности по формуле 20:

$$K_{\text{утраты}} = \frac{3 \cdot \text{Краткосрочные финансовые обязательства}}{\text{Оборотные активы}} \quad \text{Формула 20}$$

Так, значение коэффициента утраты платежеспособности равно 1,03, что свидетельствует о том, что организация в ближайшие 3 месяца не утратит свою платежеспособность, и, следовательно, сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

С помощью значений доли оборотных активов в валюте баланса и доли краткосрочных финансовых обязательств в валюте баланса, рассчитанных в таблице 9, определяется влияние факторов первого порядка на изменение величины коэффициента текущей ликвидности.

Определим, как изменился коэффициент ликвидности за счет факторов первого порядка, под D_{OA0} примем значение доли оборотных активов в валюте баланса в 2014г., под D_{OA1} – в 2015г.; под D_{KFO0} и D_{KFO1} значение доли краткосрочных финансовых обязательств в валюте баланса в 2014г. и 2015г. соответственно.

$$\frac{D_{OA1}}{D_{KFO1}} = \frac{1,704}{2,083} = 0,818$$

$$\frac{D_{OA0}}{D_{KFO0}} = \frac{1,977}{2,083} = 0,949$$

$$\frac{D_{OA1}}{D_{KFO0}} = \frac{1,704}{2,083} = 0,818$$

Изменение уровня коэффициента текущей ликвидности общее равно:

$$2,083 - 1,977 = 0,106,$$

в том числе за счет изменения удельного веса:

оборотных активов: $1,704 - 1,977 = -0,273,$

текущих обязательств: $2,083 - 1,704 = 0,379.$

Изменение коэффициента текущей ликвидности за счет факторов второго порядка представлено в таблице 11.

Анализируя данные таблицы 11 можно сделать вывод, что уменьшение суммы оборотных активов произошло за счет снижения величины производственных запасов. Таким образом, на рост коэффициента текущей ликвидности повлияло в основном увеличение суммы кредиторской задолженности организации относительно валюты баланса.

Таблица 11-Расчет влияния факторов второго порядка на изменение величины коэффициента текущей ликвидности

Фактор	Абсолютный прирост, тыс.руб.	Доля фактора в общей сумме прироста, %	Расчет влияния	Уровень влияния
Изменение суммы оборотных активов в том числе за счет:	-16 080	100,00	1,704-1,977	-0,273

запасов (вкл. НДС)	-27 124	168,68	$(-0,273*168,68)/100$	-0,461
дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	10 730	-66,73	$(-0,273*-66,73)/100$	0,182
денежных средств и КФВ	314	-1,95	$(-0,273*-1,95)/100$	0,005
Изменение суммы краткосрочных обязательств в том числе за счет:				
займов и кредитов	-11 311	100,00	2,083-1,704	0,379
кредиторской задолженности	19 464	-172,08	$(0,379*172,08)/100$	-0,652
	-30 775	272,08	$(0,379*272,08)/100$	1,031

Итак, проведя оценку финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности организации можно сделать вывод, что ООО «Кондитерский комбинат «Услада» имело достаточно средств для поддержания нормального уровня финансовой устойчивости за весь рассмотренный период.

Так, произошло повышение финансовой независимости организации от кредиторов и в результате снижение риска финансовых затруднений в будущем. Финансовая независимость достигается за счет покрытия всех долговых обязательств собственным капиталом организации.

Подводя итоги анализа, можно сделать следующие выводы:

1. Используя систему расчета абсолютных показателей, был определен тип финансовой устойчивости анализируемого предприятия, который можно охарактеризовать на конец исследуемого периода как абсолютная финансовая устойчивость. Следует отметить тот факт, что собственный оборотный капитал предприятия полностью покрывает формирование запасов на 32466 тыс. руб. в 2015г. За счет собственного и долгосрочного заемного капитала обеспечивается покрытие запасов на 43862 тыс. руб. в 2015г. Следовательно, наблюдается ситуация, когда запасы полностью покрываются нормальными источниками их формирования. Таким образом,

вывод об абсолютной финансовой устойчивости объекта исследования является вполне закономерным.

2. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости показал высокую финансовую независимость предприятия. В ходе анализа были выявлены следующие положительные моменты:

- рост коэффициент финансовой независимости в динамике, в 2015г. значение коэффициента равно 0,59, что выше нормативного значения. Это говорит о том, что предприятие имело достаточно высокие шансы справиться с непредвиденными обстоятельствами. А рост данного показателя в динамике, свидетельствует об увеличении финансовой независимости, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств и расширяет возможности для привлечения заемных средств;

- произошло снижение коэффициента соотношения собственных и заемных средств (на 0,43 в сравнении с 2014г.), это свидетельствует об уменьшении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов;

- на анализируемом предприятии наблюдается существенное увеличение значения коэффициента обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом (на 0,76 по сравнению с 2013 г.). Кроме того, предприятие обладает большими возможностями для покрытия долгов собственным капиталом (значение коэффициента в 2015г. составляет 1,44);

- доля заемного капитала в общей валюте баланса объекта исследования уменьшается за последний год, следовательно, компания меньше зависит от внешних кредиторов, так, расчет коэффициента финансовой зависимости показал, что на предприятии уменьшаются краткосрочные финансовые обязательства в общей валюте баланса;

- высокое значение коэффициента мобильности всех средств организации означает, что у организации больше возможностей обеспечивать бесперебойную работу, рассчитываться с кредиторами, так 75 % средств организации в 2015г. могут быть направлены на погашение долгов. В частности, рост

коэффициента мобильности оборотных активов показывает тенденцию увеличения оборачиваемости оборотных активов организации. Также коэффициент показывает высокую долю абсолютно готовых к платежу средств (35 %) в общей сумме средств, направляемых на погашение долгов.

Итак, за анализируемый период финансовое положение предприятия улучшается. Несмотря на то, что в ходе анализа получены хорошие итоговые результаты, характеризующие финансовую устойчивость и платежеспособность ООО «Кондитерский комбинат «Услада», были обнаружены факты, отрицательно влияющие на развитие данного предприятия:

- произошло снижение значения коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных активов, но его значение все еще высоко, это значит, что в балансе достаточно мобильных средств для исполнения своих обязательств.

- наблюдается снижение величины коэффициента маневренности собственного капитала, 65% собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. Тогда как 35% собственных средств организации вложены в недвижимость и другие внеоборотные активы, которые являются наименее ликвидными. Это обстоятельство привело к тому, что на предприятии снижается уровень маневренности;

- снижение доли имущества производственного назначения (0,46 в 2015г.), это оценивается негативно, так как ведет к сворачиванию производственной деятельности организации. 95 % прибыли организация получает от производства и реализации кондитерских и др. изделий, поэтому следует осуществить привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения;

- коэффициент текущей задолженности в 2015г. равный 0,36 свидетельствует о том, что активы организации на 36% сформированы за счет заемных ресурсов краткосрочного характера;

- коэффициент устойчивого финансирования организации ниже нормы, низкое значение коэффициента финансовой устойчивости свидетельствует о недостатке долгосрочного финансирования, что не позволяет организации вкладываться в долгосрочные проекты и внеоборотные активы. Только 64 % активов баланса сформированы за счет устойчивых источников, данное значение является критическим, следует повышать долю устойчивых источников финансирования.

3. Проведен анализ платежеспособности, который позволил сделать следующие выводы:

- организация являлась платежеспособной, денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы полностью покрывали краткосрочные обязательства;

- было соблюдено важное условие платежеспособности, постоянные пассивы перекрывают сумму трудно реализуемых активов, что говорит о наличии у организации собственных оборотных средств для воспроизводственного процесса.

4. Анализ относительных показателей платежеспособности показал, что организация способна выполнять свои платежные обязательства. Следует выделить некоторые положительные моменты:

- чистый оборотный капитал равен 97798, это означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности;

- произошло увеличение собственных оборотных средств, так, доля собственных оборотных средств в сумме оборотных активов в динамике увеличилась и теперь данный показатель выше нормативного значения, что положительно сказывается на платежеспособности, так как организация в

результате утраты собственных оборотных средств вынуждена замещать их заемными и привлеченными средствами; также возросла доля собственных оборотных средств в покрытии запасов, теперь запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами на 60,2 %;

- коэффициент покрытия запасов для организации в 2015г. равен 1,81, это говорит о том, что запасы и затраты обеспечены "нормальными" источниками покрытия.

Чрезмерно высокие значения коэффициентов ликвидности, однако, могут свидетельствовать о недостаточно эффективном использовании имеющихся на предприятии ресурсов. Также рост коэффициента быстрой ликвидности может свидетельствовать о трудностях со взысканием средств по счетам дебиторов, так как в динамике произошло увеличение дебиторской задолженности практически в два раза.

Значение коэффициента утраты платежеспособности равно 1,03, что свидетельствует о том, что организация в ближайшие 3 месяца не утратит свою платежеспособность, и, следовательно, сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

На основании вышеизложенного следует вывод, что анализируемая организация ООО «Кондитерский комбинат «Услада» обладает высоким уровнем финансовой устойчивости, а также ликвидности баланса, способна погашать свои обязательства, то есть платежеспособна.

3. Мероприятия, направленные на улучшение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услава»

3.1. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услава»

Как показывают данные проведенного анализа платежеспособности, ООО «Кондитерский комбинат «Услава» относится к числу платежеспособных и ликвидных организаций с некоторым «запасом прочности», тем не менее, предприятию необходимо постоянно анализировать свою платежеспособность и принимать меры, способствующие стабилизации финансового положения.

Основными факторами, характеризующими стабильность финансового состояния ООО «Кондитерский комбинат «Услава», является:

- прибыльность в течение последних двух лет;
- отсутствие просроченной дебиторской задолженности;
- коэффициент быстрой ликвидности составляет 1,47;
- коэффициент абсолютной ликвидности - 0,73;
- отношение заемного капитала к собственному капиталу составляет 0,69.

По итогам проведенного в предыдущем разделе анализа, можно заметить, что в целом наблюдается улучшение стабильности, независимости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услава».

В результате проведения оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услава» выявлены некоторые проблемы:

1. Снижение величины коэффициента маневренности собственного капитала, 65% собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. Тогда как 35% собственных средств организации вложены в недвижимость и другие внеоборотные активы, которые являются наименее ликвидными. Это обстоя-

тельство привело к тому, что на предприятии снижается уровень маневренности.

2. Коэффициент устойчивого финансирования организации ниже нормы, только 64 % активов баланса сформированы за счет устойчивых источников, данное значение является критическим, следует повышать долю устойчивых источников финансирования.

3. Низкое значение коэффициента финансовой независимости свидетельствует о высоком уровне заемных средств организации, о финансовой зависимости от кредиторов.

Таким образом, в ходе анализа были обнаружены отрицательные моменты деятельности организации, устранение которых мы видим в следующем:

1. ООО «Кондитерский комбинат «Услада» необходимо наладить и проводить контроль за формированием оборотных средств на принципах нормирования.

При нормировании необходимо выявить внутренние резервы, которые можно вычлениить за счет нерационального использования оборотных средств и направить их на финансирование коммерческих расходов.

Пристальное внимание необходимо выделить складским запасам, здесь необходимо провести их оптимизацию достигнув их размеров до такого уровня, чтобы предприятие могло также функционировать бесперебойно далее, но с другой стороны необходимо избавиться от их излишков, так как излишки замораживают денежные средства в оборотных средствах и предприятие несет за счет этого дополнительные затраты.

2. Для улучшения платежеспособности организации следует продать часть имущества и приобрести его по договору лизинга.

Реализация части устаревшего имущества позволит высвободить денежные средства, которыми следует расплатиться с долгосрочными обязательствами, обслуживание которых стоит дорого. Таким образом, в

результате продажи линии по производству кондитерских изделий на сумму 8,7 млн.руб. и соответственном погашении долгосрочных долгов произойдет повышение платежеспособности предприятия.

Для замещения части проданного имущества организации следует приобрести у агентства лизинга «Альт-лизинг» по договору лизинга производственную линию «Alimex» по производству кондитерских изделий на срок 3 года стоимостью 9,6 млн.руб.

Обеспечением по договору будет выступать предмет лизинга. Положительным фактором является то, что данная лизинговая операция не ухудшит показателей финансовой устойчивости и ликвидности организации, так как на балансе отражается только задолженность по текущим лизинговым платежам. Также, приобретение имущества в лизинг позволяет отражать его на балансе лизингодателя, вследствие чего лизингополучатель улучшает финансовые показатели и получает дополнительные возможности для привлечения заемных средств.

Необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Их величины должны быть относительно равными. В данном случае наблюдается преобладание кредиторской задолженности.

3. Для уменьшения величины краткосрочной кредиторской задолженности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» необходимо осуществить реструктуризацию кредиторской задолженности.

Под реструктуризацией кредиторской задолженности понимается необходимое получение скидок и уступок от кредиторов, например, это может быть сокращение объема задолженности, снижение процентной ставки по кредитному договору взамен на различные активы, принадлежащие предприятию.

В практической деятельности существуют следующие способы реструктуризации кредиторской задолженности:

1) использование взаимозачетов. Взаимозачеты могут быть произведены в одностороннем порядке путем уведомления второй стороны (в письменном виде и с подтверждением доставки письма);

2) переоформление кредиторской задолженности;

3) партнерские отношения с основным кредитором. Выбор в качестве корпоративного партнера основного банка, осуществляющего комплексное банковское обслуживание ООО «Кондитерский комбинат «Услада», а именно ОАО «ВТБ», позволит осуществить реструктуризацию задолженности, и осуществление выплаты кредитов на льготных условиях по более низкой процентной ставке.

Необеспеченный кредит, взятый в ОАО «ВТБ» 21.11.2015г. для приобретения оборудования для производства вафельных трубочек стоимостью 16 млн. руб., организации следует предложить переоформить в обеспеченные обязательства в обмен на сокращение процентов.

Сумма обеспечения должна покрывать размер основного долга по кредиту, причитающихся Банку процентов, а также возможные расходы Банка, связанные с принудительной реализацией залога.

Таблица 12-Переоформление кредиторской задолженности

Показатель	По ставке 14 %	По ставке 12 % (залоговый кредит)
Дата открытия/ срок погашения	21.11.2012 / 20.09.2013	
Сумма основного долга, руб.	16000000	
Оставшаяся сумма погашения с учетом процентов по кредиту на 01.05.2013	9120000	
Сумма погашения кредита с учетом перерасчета величины процентов		8960000
Сумма залога		9000000
Залог		Сахар
Экономия денежных средств		160000

В таблице 12 рассчитана экономия денежных средств в результате переоформления кредиторской задолженности.

Таким образом, в случае переоформления кредита в форму залогового сумма экономии денежных средств составит 160000 руб., тем самым

пропорционально увеличится сумма чистого оборотного капитала, что обеспечит дополнительные средства для расширения деятельности.

Рекомендуется привлечение долгосрочных источников финансирования в результате возрастет часть активов, формируемых за счет устойчивых источников, что положительно скажется на повышении ликвидности и финансовой устойчивости.

Основной капитал следует формировать за счет долгосрочных источников финансирования, а оборотный капитал в свою очередь за счет краткосрочных источников финансирования.

Так в 2015г. организация привлекала краткосрочный кредит для приобретения и введения в эксплуатацию производственного оборудования в размере 15 млн.руб. В результате переоформления данного кредита в долгосрочную форму при прочих равных условиях происходит увеличение финансовой устойчивости предприятия, что представлено в таблице 13.

Таблица 13-Расчет влияния структуры кредиторских обязательств на финансовую устойчивость и ликвидность предприятия

Показатель	Без учета мероприятия	С учетом мероприятия	Абс. изменение	Норматив
Внеоборотные активы	64838	64838	0	
Оборотные активы	195418	195418	0	
Капитал и резервы	170204	170204	0	
Долгосрочные обязательства	13463	28463	15000	
Краткосрочные обязательства	76589	61589	-15000	
Коэффициент устойчивого финансирования	0,64	0,76	0,12	$\geq 0,7$
Коэффициент быстрой ликвидности	1,47	2,54	1,07	
Коэффициент текущей ликвидности	2,05	3,16	1,11	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,73	1,10	0,37	
Коэффициент покрытия запасов	3,05	3,44	0,39	≥ 1
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,70	0,79	0,09	$\geq 0,5$

Итак, данные таблицы 13 свидетельствуют, что с увеличением долгосрочных обязательств на 15 млн. руб. и соответствующим

уменьшением краткосрочных кредитов происходит увеличение коэффициента устойчивого финансирования, который характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников, повышается маневренность собственного капитала. Также происходит повышение коэффициентов ликвидности организации, т.е. повышается платежеспособность и финансовая устойчивость.

4. ООО «Кондитерский комбинат «Услада» необходимо осуществить расширение розничной сети.

Технологическая оснащенность организации совершенствуется каждый год. В 2013-2015гг. на предприятии установлено новое оборудование, позволяющее повысить производительность до 5 тонн в сутки. Поэтому организации необходимо расширить розничную сеть на 3 дополнительные торговые точки в районе новостроек Центрального и Автозаводского районов г.о. Тольятти в течение одного года. Для более рационального распределения денежных средств следует вводить новые торговые точки ежеквартально. Расчеты по данному предложению приведены в таблице 14.

Таблица 14-Результаты реализации мероприятия по расширению розничной сети, (тыс. руб.)

Статьи расходов	2016 год			Итого
	2 квартал	3 квартал	4 квартал	
Расходы на приобретение торговой точки	500	500	500	1500
Амортизация	100	100	100	300
Расходы на электроэнергию в год	2	4	6	12
Заработная плата продавцов в год	72	144	216	432
Прочие расходы	16	29	42	87
Итого расходов	690	777	864	2331
Прогнозная выручка	420	840	1260	2520
Прибыль от продаж	-119	160,5	440	189

Таким образом, с учетом расширения розничной сети выручка в 2016 году увеличится на 2520 тыс. руб., а прибыль от продаж увеличится на 189 тыс. руб.

Получение дополнительного дохода путем расширения розничной сети позволит получать дополнительную прибыль, следовательно, существенно улучшить финансовое состояние и тем самым сократить кредиторскую задолженность.

5. Для снижения затрат организации необходимо осуществлять формирование бюджета организации и проводить поиск возможностей снижения стоимости закупок.

Бюджетирование в сфере планирование затрат при этом необходимо отечественными за бюджетами затрат сделать менеджеров подразделений значительно позволит снизить затраты.

Здесь необходимо на предприятии разработать и в дальнейшем формировать бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств, бюджет движения дебиторской и кредиторской задолженностей, материалов, складских запасов. Данное мероприятие позволит оптимизировать движение оборотных средств и оперативно влиять на финансовую устойчивость и платежеспособности организации.

Поиск возможностей снижения стоимости закупок. Организация осуществляет закупки у нескольких поставщиков небольшими партиями, что позволяет снизить риск недопоставки материалов и остановки производства. Увеличение объемов закупки позволит получить так называемые объемные скидки. Также следует подобрать поставщика, предлагающего более низкие цены на доставку сырья. В результате появиться возможность для снижения стоимости продукции, что позволит занять на рынке прочную позицию и повысить конкурентоспособность организации.

Для обоснования эффективности снижения расходов на доставку сырья и материалов приведем расчеты в таблице 15.

Таблица 15-Расчет экономии расходов на доставку продукции

Наименование показателя	Без учета мероприятия	С учетом мероприятия	Абс. изменение
Масса груза (сырья) в месяц, кг	10400	10400	-
Масса груза (сырья) в год, кг	124800	124800	-
Стоимость доставки 1 кг груза/руб.	15	13	-2
Итого расходы на доставку, тыс. руб.	1872	1622,4	249,6

Анализируя данные таблицы 15, отмечено, что при выборе поставщика с более выгодными ценами за услуги доставки организация экономит до 249,6 тыс. руб. в год при заказе одинаковой величины массы продукции. Таким образом, организация может понизить свою краткосрочную кредиторскую задолженность перед поставщиками на сумму 249,6 тыс.руб. Из этого следует, что чем больше масса сырья, тем выгоднее будет данное предложение. В результате снизится себестоимость продукции, а, следовательно, увеличится прибыль организации.

6. ООО «Кондитерский комбинат «Услада» для улучшения платежеспособности необходимо наладить работу по взысканию дебиторской задолженности, которая позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить платежеспособность.

Для того чтобы оптимизировать работу с дебиторами, можно рекомендовать выполнить следующие мероприятия:

- структурирование дебиторов по срокам платежа. Группировка дебиторской задолженности может взята за основу стандартная, до 30 дней, далее от 30 до 60 дней, от 60 дней до 90 дней и т.д. Каждую из групп должен курировать ответственный исполнитель, который будет контролировать оперативность погашения и выполнения обязательств.

Здесь для исполнителей данной функции по управлению дебиторской задолженности необходимо внедрить систему премирования и мотивации персонала, например, 1% от объема денежных средств, поступивших в срок и 0,5% при поступлении денежных средств с задержкой один-два дня и т. д.;

- факторинг дебиторской задолженности (т.е. ее переуступка организации-фактору);

- разработать принципы оценки кредитоспособности клиентов, т.е. допустим считать покупателя кредитоспособным до тех пор, пока средства, поступающие от него за ранее отгруженную продукцию, покрывают себестоимость реализованного товара;

- предоставление скидок за досрочное погашение задолженности, и введение штрафных санкций за просроченную дебиторскую задолженность.

Таким образом, в результате реализации предложенных мероприятий произойдет увеличение финансовой устойчивости и платежеспособности организации, что представлено в таблице 16.

Таблица 16-Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» при реализации предложенных мероприятий

Показатель	Без учета мероприятия	С учетом мероприятия	Абс. изменение	Норматив
Оценка финансовой устойчивости				
Коэффициент устойчивого финансирования	0,71	0,76	0,05	$\geq 0,7$
Коэффициент независимости	0,65	0,68	0,02	$\geq 0,5$
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (финансовый леверидж)	0,53	0,47	-0,05	≤ 1
Коэффициент финансовой зависимости	1,53	1,47	-0,05	
Доля заемных средств в стоимости имущества	0,35	0,32	-0,02	
Коэффициент текущей задолженности	0,29	0,24	-0,05	
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,21	0,35	0,14	
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,07	0,10	0,03	
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	1,89	2,11	0,22	
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	3,01	3,48	0,47	
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,70	0,79	0,09	$\geq 0,5$

Коэффициент мобильности всех средств организации	0,75	0,78	0,03	
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,35	0,35	0,00	
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	2,71	2,94	0,23	≥ 1
Оценка платежеспособности и ликвидности				
Чистый оборотный капитал	118829	134239	15410	
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	105 366	114 476	9110	
Коэффициент быстрой ликвидности	2,04	2,56	0,51	≥ 1
Коэффициент текущей ликвидности	2,54	3,18	0,64	≥ 2
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,88	1,10	0,22	$\geq 0,2$
Доля оборотных средств в активах предприятия, %	75,09	77,68	2,60	
Доля собственных оборотных средств в сумме оборотных активов, %	53,92	58,58	4,66	> 50
Продолжение таблицы 15				
Коэффициент покрытия запасов	3,05	3,45	0,40	≥ 1
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов товаров, %	270,80	294,21	23,41	≥ 50

Таким образом, изложенные мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности организации охватывают практически весь комплекс возникших проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления капиталом организации.

3.2. Оценка экономического эффекта от предложенных мероприятий

Из представленных в разделе 3.2 мероприятий, выделим три основных мероприятия, способствующих увеличению выручки от продаж, прибыли и положительно влияющих на другие финансовые показатели. Данные по доходам и расходам от данных мероприятий представлены в таблице 17.

1. Переоформление необеспеченного краткосрочного кредита в форму залогового.
2. Расширение розничной сети.
3. Экономия на услугах доставки сырья и материалов.

Таблица 17-Сводные данные по результатам предложенных мероприятий, в тыс. руб.

Предложенные мероприятия	Расходы до внедрения мероприятия	Расходы после внедрения мероприятия (доходы)	Экономия денежных средств (прибыль)	Эффективность, %
Переоформление кредита в форму залогового	9120	8960	160	1,75
Расширение розничной сети	2331	2520	189	8,11
Экономия на услугах доставки	1872	1622,4	249,6	13,33
Итого	-	-	598,6	-

Из данных таблицы 17 отмечено, что совокупная прибыль при внедрении предложенных мероприятий увеличится на 598,6 тыс. руб. Это позволит предприятию нарастить объемы производства продаж и повысить конкурентоспособность.

Сравнительные данные с учетом предложенных мероприятий и без их учета, представим в таблице 18.

Таблица 18-Сводный прогноз по основным показателям

Показатель	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года	Абс. изменение
Выручка, всего	836991	837180	189
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	635650	635400	250
Валовая прибыль	201341	201780	439
Коммерческие расходы	90193	90193	-
Прибыль (убыток) от продаж	111148	111587	439
Проценты к уплате	9264	9104	160
Прочие доходы	5893	5893	-
Прочие расходы	30294	30294	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	77483	78082	599
Чистая прибыль	55815	56248	433
Внеоборотные активы	64838	56138	-8700
Оборотные активы	195418	195418	0

Капитал и резервы	170204	170614	410
Долгосрочные обязательства	13463	19763	6300
Краткосрочные обязательства	76589	61179	-15410

Из данных рассчитанных в таблице 17 видим, что с учетом внедрения предложенных мероприятий изменяется в сторону увеличения прибыль организации, что положительно отражается на финансовых результатах деятельности организации.

Результаты проведенного финансового анализа показали, что анализируемая организация имела достаточно средств для поддержания нормального уровня финансовой устойчивости за весь рассмотренный период, в целом произошло повышение стабильности, независимости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услава». Но несмотря на то, что в ходе анализа получены хорошие итоговые результаты, были обнаружены отрицательные моменты деятельности организации, для их устранения был разработан ряд мероприятий и представлены расчеты по их экономическому обоснованию. Можно выделить следующие основные мероприятия:

1. ООО «Кондитерский комбинат «Услава» должно отслеживать и налаживать работу по формированию оборотных средств путем нормирования и контроля. Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам оптимизации складских запасов, до такой величины, которая позволит с одной стороны функционировать организации без риска остановки в результате нехватки товаров, а с другой это должен быть минимальный уровень, чтобы «не замораживать» финансовые ресурсы.

2. Для улучшения платежеспособности организации следует продать часть имущества и приобрести его по договору лизинга, вследствие чего улучшаются финансовые показатели деятельности и выявляются дополнительные возможности для привлечения заемных средств.

3. Для уменьшения величины краткосрочной кредиторской задолженности ООО «Кондитерский комбинат «Услава» необходимо

предоставить залог для краткосрочного необеспеченного кредита, а также осуществить переоформление краткосрочного кредита с увеличением срока погашения в долгосрочный.

4. Для получения дополнительной прибыли и улучшения финансового состояния ООО «Кондитерский комбинат «Услада» необходимо осуществить расширение розничной сети.

5. Для снижения затрат организации необходимо осуществлять формирование бюджета организации и подобрать поставщика, предлагающего более низкие цены на доставку сырья. В результате появится возможность для снижения стоимости продукции, что позволит занять на рынке прочную позицию и повысить конкурентоспособность организации.

6. ООО «Кондитерский комбинат «Услада» для улучшения платежеспособности необходимо проводить анализ дебиторов, который позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском, выбирать надежных партнеров и оптимизировать работу с ними. Снижения дебиторской задолженности позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить платежеспособность.

Общий уровень прибыли при внедрении предложенных мероприятий увеличится на 598,6 тыс. руб., что позволит предприятию увеличить объем продаж и остаться на прежних позициях относительно конкурентов. Данные по основным показателям финансовой устойчивости и платежеспособности с учетом внедрения предложенных мероприятий изменятся в сторону увеличения, что положительно отразится на результатах финансовой отчетности деятельности организации.

Заключение

Подводя итоги бакалаврской работы, следует отметить, что финансовая устойчивость организации является одной из важных характеристик ее функционирования на рынке и определяющая соответствие структуры источников финансирования в общей структуре активов организации.

Для анализа финансовой устойчивости организации в мировой и отечественной практике разработана специальная система показателей и коэффициентов, которая предназначена, прежде всего, для выявления изменений в финансовом состоянии, определения тенденций, позволяющих составить представление о том, какие риски и возможности для компании существуют, как минимизировать риски и «нарастить» возможности.

Для обеспечения финансовой устойчивости организация должна обладать гибкой структурой капитала и уметь организовывать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное повышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

Платежеспособность – это способность организации своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Объектом исследования дипломной работы являлось общество с ограниченной ответственностью «Кондитерский комбинат «Услада». Проведя оценку финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности организации можно сделать вывод, что предприятие имело достаточно средств для поддержания нормального уровня финансовой устойчивости за весь рассмотренный период.

Так, произошло повышение финансовой независимости организации от кредиторов и в результате снижение риска финансовых затруднений в будущем. Финансовая независимость достигается за счет покрытия всех долговых обязательств собственным капиталом организации.

Организация являлась платежеспособной, денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы полностью покрывали краткосрочные обязательства. Было соблюдено важное условие платежеспособности, постоянные пассивы перекрывают сумму трудно реализуемых активов, что говорит о наличии у организации собственных оборотных средств для воспроизводственного процесса.

Так, рассчитанное значение коэффициента утраты платежеспособности равно 1,03, что свидетельствует о том, что организация в ближайшие 3 месяца не утратит свою платежеспособность, и, следовательно, сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Основными факторами, характеризующими стабильность финансового состояния ООО «Кондитерский комбинат «Услада», является:

- прибыльность в течение последних двух лет;
- отсутствие просроченной дебиторской задолженности по банковским кредитам;
- коэффициент быстрой ликвидности составляет 1,47;
- коэффициент абсолютной ликвидности - 0,73;
- отношение заемного капитала к собственному капиталу составляет 0,69.

Результаты проведенного финансового анализа показали, что анализируемая организация имела достаточно средств для поддержания нормального уровня финансовой устойчивости за весь рассмотренный период, в целом произошло повышение стабильности, независимости и платежеспособности ООО «Кондитерский комбинат «Услада». Но, несмотря на то, что в ходе анализа получены хорошие итоговые результаты, были

обнаружены отрицательные моменты деятельности организации, для их устранения был разработан ряд мероприятий и представлены расчеты по их экономическому обоснованию. Можно выделить следующие основные мероприятия:

1. ООО «Кондитерский комбинат «Услада» должно отслеживать и налаживать работу по формированию оборотных средств путем нормирования и контроля. Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам оптимизации складских запасов, до такой величины, которая позволит с одной стороны функционировать организации без риска остановки в результате нехватки товаров, а с другой это должен быть минимальный уровень, чтобы «не замораживать» финансовые ресурсы.

2. Для улучшения платежеспособности организации следует продать часть имущества и приобрести его по договору лизинга, вследствие чего улучшаются финансовые показатели деятельности и выявляются дополнительные возможности для привлечения заемных средств.

3. Для уменьшения величины краткосрочной кредиторской задолженности ООО «Кондитерский комбинат «Услада» необходимо предоставить залог для краткосрочного необеспеченного кредита, а также осуществить переоформление краткосрочного кредита с увеличением срока погашения в долгосрочный.

4. Для получения дополнительной прибыли и улучшения финансового состояния ООО «Кондитерский комбинат «Услада» необходимо осуществить расширение розничной сети.

5. Для снижения затрат организации необходимо осуществлять формирование бюджета организации и подобрать поставщика, предлагающего более низкие цены на доставку сырья. В результате появится возможность для снижения стоимости продукции, что позволит занять на рынке прочную позицию и повысить конкурентоспособность организации.

6. ООО «Кондитерский комбинат «Услада» для улучшения платежеспособности необходимо проводить анализ дебиторов, который позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском, выбирать надежных партнеров и оптимизировать работу с ними. Снижения дебиторской задолженности позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить платежеспособность.

Совокупная прибыль при внедрении предложенных мероприятий увеличится на 598,6 тыс. руб. Это позволит предприятию нарастить объемы продаж и устоять на рынке в условиях конкуренции. Данные по основным показателям финансовой устойчивости и платежеспособности с учетом внедрения предложенных мероприятий изменятся в сторону увеличения, что положительно отразится на результатах финансовой отчетности деятельности организации.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12.12.1993г.
2. Налоговый кодекс РФ. Часть вторая. От 05.05.2000 г. № 117 – ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000; в ред. от 30.12.2011).
3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 04.12.2012) "О формах бухгалтерской отчетности организаций"
4. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете"
5. Банк, В.Р. Финансовый анализ : учеб. пособие. – М.: Проспект, 2012.
6. Блаженкова Н.М. Анализ рисков деятельности организации / Бухучет, № 3, 2011. – С. 75.
7. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника-Центр, 2005.
8. Васильева Л.С. , Петровская М.В. , Штейн Е.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций: Учебник. – М.: Изд-во Экзамен, 2006.
9. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учеб. Для вузов. – М.: Кнорус, 2010.
10. Дыбаль С.В. Финансовый анализ. Теория и практика: учеб. пособие. – СПб.: Бизнес-пресса, 2012.
11. Канке А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2005.
12. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М.: ИЗД-ВО «ПРОСПЕКТ», 2012
13. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебник. – М.: Инфра-М, 2005.

14. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Л. Т. Гиляровская. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.
15. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие.: Бухгалтерский баланс условного предприятия. – М.: Кнорус, 2010.
16. Кузин А. Антикризисный штаб / Экономика и жизнь, № 51, 2011. – С. 16.
17. Лапуста М.Г. Финансы организаций: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2012.
18. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2011.
19. Лысенко Д.В. Экономический анализ: Учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2010.
20. Любушкин Н.П. Экономический анализ: учеб. пособ. Для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2010.
21. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник. – Ростов-н/Д.: Феникс, 2005.
22. Орехов В.И. Антикризисное управление: учеб. Пособие для вузов. – М.: Инфра-М, 2012.
23. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо-Пресс, 2010.
24. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2005.
25. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учеб. – М.: Новое знание, 2005.
26. Свиридова Н.В. Рейтинговый анализ в исследовании финансового состояния организаций / Финансы, № 12, 2010. – С. 62.
27. Сергеев И.В. Экономика организации (организации): Учеб. – М.: Финансы и статистика, 2006.

28. Стяжкова М.М. Финансовый анализ. – М.: Налог-Инфо, 2010.
29. Фридман А.М. Финансы организации: Учебник для вузов. – М.: Дашков и К, 2012.
30. Черненко А.Ф. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов. – М.: ЮНИТИ, 2012.
31. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: КноРус, 2012.
32. Шуляк П.Н. Финансы организации: Учебник для вузов. – М.: Дашков и К, 2012.
33. Экономика организации: Учеб. пособие / В.П. Волков, А.И. Ильин, В.И. Станкевич и др. – М.: Новое знание, 2005.
34. Экономика организации: Учебник./Под ред. проф. О.И. Волкова и доц. О.В. Девяткина. – М.: ИНФРА-М, 2006.
35. Экономический анализ: учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
36. Анализ ликвидности / Анализ финансового состояния компании: основные положения методики - (<http://www.altinvest.ru/library/finanalysis/finmethod/art113.htm>).
37. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие /сост. О.А. Толпегина – М.: МИЭМП, 2012. – (http://miemp.ru/student/metod/fef/analiz_fin_otchet_09.pdf).
38. Анализ финансовой устойчивости / Анализ финансового состояния - (<http://www.dist-cons.ru/modules/fap/section3.html>).
39. Баринов В. Анализ ликвидности предприятия - (<http://www.inventech.ru/lib/business-plan/plan-0054/>).
40. Грищенко О.В. Анализ финансового состояния организации / Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия - (<http://www.cfin.ru/finanalysis/grisheko/index.shtml>).

41. Грищенко Ю.И. Анализ финансовой отчетности. / Ю.И. Грищенко, аудитор, канд. экон. наук. - Справочник экономиста. – 2012. - № 2. - (http://www.profiz.ru/se/2_2012/analiz_finansovoi_otchetn/).

42. Коэффициенты платежеспособности предприятия - (<http://finanaliz.ru/litra/395/2995.html>).

43. Лытнев О.Н. Финансовые ресурсы предприятия / Курс лекций "Основы финансового менеджмента" - (<http://www.cfin.ru/finanalysis/lytnev/1-4.shtml>).

44. Савчук В.П. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия / Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) - (<http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/savchuk.shtml>).

45. Финансовый анализ: методические указания к практическим работам - (http://window.edu.ru/window_catalog/pdf2txt?p_id=14487&p_page=2).

46. Хотинская Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. - М.: Дело и сервис, 2012.
47. Шуляк П.Н. Финансы предприятия 5-е изд. перераб. и доп. М. Дашков и К0, 2013.
48. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. Учебное пособие. –М.: Инфра-М, 2010.
49. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2014.
50. Юкаева В.С. Управленческие решения: Учебное пособие. - М.: ОПС, 2010.
51. Юркова Т.И., Юрков С.В. Экономика предприятия: электронный учебник - (<http://www.aup.ru/books/m88/>).
52. Годовая бухгалтерская отчетность ООО «Кондитерский комбинат «Услада» за 2015 год.
53. Годовая бухгалтерская отчетность ООО «Кондитерский комбинат «Услада» за 2014 год.

Отчет о финансовых результатах			
за	год	20	15 г.
Форма по ОКУД			0710002
Дата (число, месяц, год)			30 03 2016
Организация ООО «Услада»		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	
производство кондитерских изделий		ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО			
		по ОКФС/ОКОПФ	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За	год	За	год
		20	15 г. ³	20	14 г. ⁴
	Выручка ⁵		760901		541730
	Себестоимость продаж	(	574864	)	( 428253)
	Валовая прибыль (убыток)		186037		113477
	Коммерческие расходы	(	81967	)	( 62421)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж		104070		51056
	Доходы от участия в других организациях				
	Проценты к получению				
	Проценты к уплате	(	7448	)	( 4547)
	Прочие доходы		5153		4838
	Прочие расходы	(	32182	)	( 12719)
	Прибыль (убыток) до налогообложения		69593		38628
	Текущий налог на прибыль	(	19183	)	( 10271)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)				
	Изменение отложенных налоговых обязательств		154		32
	Изменение отложенных налоговых активов		437		47
	Прочее				
	Чистая прибыль (убыток)		50127		28342

Отчет о финансовых результатах					
за		год	20 14 г.		
Дата (число, месяц, год)		30 03 2015			
Организация ООО «Услава»		Форма по ОКУД 0710002			
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО			
Вид экономической деятельности		ИНН			
производство кондитерских изделий		по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО		по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ			
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За	год	За	год
		20	14 г. ³	20	13 г. ⁴
	Выручка ⁵		541730		395699
	Себестоимость продаж	(	428253	)	( 316815)
	Валовая прибыль (убыток)		113477		78884
	Коммерческие расходы	(	62421	)	( 43240)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж		51056		35644
	Доходы от участия в других организациях				
	Проценты к получению				
	Проценты к уплате	(	4547	)	( 5528)
	Прочие доходы		4838		1591
	Прочие расходы	(	12719	)	( 6317)
	Прибыль (убыток) до налогообложения		38628		25390
	Текущий налог на прибыль	(	10271	)	( 7343)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)				
	Изменение отложенных налоговых обязательств		32		140
	Изменение отложенных налоговых активов		47		91
	Прочее				
	Чистая прибыль (убыток)		28342		18096

						Российской Федерации		
						от 02.07.2010 № 66н		
						(в ред. Приказов Минфина России		
						от 05.10.2011 № 124н,		
						от 06.04.2015 № 57н)		
Бухгалтерский баланс								
на 31 декабря 2015 г.						Коды		
						0710001		
Форма по ОКУД						31 12 2016		
Дата (число, месяц, год)						10992669		
Организация Общество с ограниченной ответственностью "Услада" по ОКПО						/632001001		
Идентификационный номер налогоплательщика						ИНН		
Вид экономической деятельности производство кондитерских изделий по ОКВЭД								
Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС						47 16		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ						384		
Местонахождение (адрес)								
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2015 г. ³		На 31 декабря 2014 г. ⁴		На 31 декабря 2013 г. ⁵	
			2015	г. ³	2014	г. ⁴	2013	г. ⁵
	АКТИВ							
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
	Нематериальные активы	1110						
	Результаты исследований и разработок	1120						
	Нематериальные поисковые активы	1130						
	Материальные поисковые активы	1140						
	Основные средства	1150	27863		41738		24664	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160						
	Финансовые вложения	1170	1228		1228		878	
	Отложенные налоговые активы	1180	298		452		266	
	Прочие внеоборотные активы	1190	1439		20399		1393	
	Итого по разделу I	1100	30828		63817		27201	
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
	Запасы	1210	80453		53317		53680	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	598		610		398	
	Дебиторская задолженность	1230	58261		68991		38626	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	60298		63017		20171	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6906		4501		2977	
	Прочие оборотные активы	1260						
	Итого по разделу II	1200	206516		190436		115852	
	БАЛАНС	1600	237344		254253		143053	

Продолжение приложения 3

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря		
			2015 г. ³	2014 г. ⁴	2013 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	405	405	405
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	8367	8367	8367
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	102997	141438	102997
	Итого по разделу III	1300	111769	150210	111769
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	20932	10261	20932
	Отложенные налоговые обязательства	1420	685	1135	685
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	21617	11396	21617
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	37651	57115	37651
	Кредиторская задолженность	1520	66307	35532	66307
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	103958	92647	103958
	БАЛАНС	1700	237344	254253	237343
<p>Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)</p> <p>" ____ " _____ 20 ____ г.</p>					

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 2016г.

Дата « _____ » « _____ » 2016г.

Студент _____ (_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)