

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

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
(наименование института полностью)  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры полностью)

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

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
(направленность (профиль))

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Оценка финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС- Псков» по данным бухгалтерской отчетности»

Студент	<u>О.И. Богданова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Научный руководитель	<u>О.В. Шнайдер</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____	(личная подпись)
	_____	_____	(личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия ) \_\_\_\_\_

(личная подпись)

«    » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Тольятти 2017

**Росдистант**  
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»  
ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующей кафедрой  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
\_\_\_\_\_/ М.В.Боровицкая  
(подпись) (И.О. Фамилия)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

ЗАДАНИЕ  
на выполнение бакалаврской работы

Студент: Богданова Олеся Ивановна

1. Тема: «Оценка финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС-Псков» по данным бухгалтерской отчетности»
2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы: 2016г.
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Бухгалтерский баланс финансовая отчетность предприятия; учебная и научная литература по исследуемой теме, публикации в периодических печатных изданиях, нормативно-правовые акты Российской Федерации.
4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов):
  - Раскрыть теоретические аспекты оценки финансовой устойчивости предприятия
  - Дать технико- экономическую характеристику ООО «СУ ГРЭС-Псков»
  - Проанализировать финансовую устойчивость ООО «СУ ГРЭС-Псков» по данным бухгалтерской отчетности
5. Ориентировочный перечень графического и иллюстрированного материала: сводные и аналитические таблицы, схемы, приложения.
6. Консультанты по разделам: Отсутствуют.
7. Дата выдачи задания « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016г.

Руководитель бакалаврской  
работы

Задание принял к исполнению

_____	_____
(подпись)	О.В. Шнайдер
_____	_____
(подпись)	(И.О. Фамилия)
	О.И. Богданова
	(И.О. Фамилия)

## Содержание

Введение.....	4
Глава 1. Финансовая устойчивость в условиях рыночной экономики.....	6
1.1. Сущность финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2. Факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия и ее оценка.....	13
1.3. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия.....	19
Глава 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «СУ ГРЭС-Псков».....	27
2.1. Краткая экономическая характеристика предприятия.....	27
2.2. Оценка финансовой устойчивости предприятия на примере ООО «СУ ГРЭС- Псков».....	33
2.3. Анализ имущественного положения предприятия.....	43
Глава 3. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС-Псков».....	49
3.1. Программа мероприятий по укреплению финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС -Псков».....	49
3.2.Экономическое обоснование предложенных мероприятий.....	51
Заключение.....	60
Список использованной литературы.....	63
Приложения.....	67

## Ведение

В современной действительности организации функционируют в сложных финансовых и экономических условиях. С одной стороны они заставлены выживать в условиях жёсткой конкуренции, так как рынок заполнен товарами и услугами импортного и отечественного производства. С другой стороны мировой финансовый кризис поверг к нестабильности экономической ситуации в стране и сложностям с финансированием. Организациям нужно систематически и целенаправленно проводить контроль и анализ хозяйственной деятельности, осваивать рынок и в соответствии с итогами исследований давать решения о последующем развитии. В данное время бизнесу нужно постоянно обновляться и совершенствоваться для обеспечения выживания на рынке и усовершенствования результатов своей деятельности. Мировая практика показывает, что даже в строгих кризисных условиях организации могут не только сберечь позиции на рынке, но и добиваться высоких успехов. Кризис показывает своего рода проверку на крепость, которая отрубает наиболее слабые и неконкурентоспособные элементы бизнеса.

Анализ финансовой устойчивости организации – крайне актуальная тема в данный период развития экономической инфраструктуры России, т.к. предприятиям, работающим в условиях рыночной экономики, приходится прилагать значительные усилия для поддержания платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности.

Наряду с этим в настоящее время не существует определенного мнения по вопросу понятия «финансовая устойчивость предприятия». Всем существующим подходам свойственен ряд недостатков. Недостаточно улаженными остаются вопросы оценки финансовой устойчивости организации с действующим законодательством Российской Федерации.

Актуальность названных выше вопросов, их недостаточная теоретическая и законодательная проработанность, а также значительная

практическая значимость в обстоятельствах рыночной экономики определили выбор темы выпускной квалификационной работы .

Целью бакалаврской работы является исследование теоретических аспектов финансовой устойчивости и технико – экономическая характеристика ООО «СУ ГРЭС-Псков».

Для достижения поставленной цели в бакалаврской работе определены следующие задачи:

- 1) изучить сущность понятия «финансовая устойчивость предприятия»;
- 2) выявить основные факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия;
- 3) ознакомиться с методикой Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С. для анализа финансовой устойчивости предприятия;
- 4) дать краткую экономическую характеристику предприятия.

Объект исследования – ООО «СУ ГРЭС-Псков».

В качестве предмета исследования выступают теоретические и методические вопросы оценки финансовой устойчивости предприятия, а также вопросы управления финансовой устойчивостью предприятия.

Теоретической основой работы стали научные и практические разработки российских и зарубежных исследователей в области финансового анализа и финансового менеджмента, экономики предприятия и управления, таких как Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., Бланк И.А., Любушин Н.П.

Информационной базой исследования являются нормативные акты, труды отечественных и зарубежных авторов, положения и инструкции Минфина, а также приложения, в состав которых входит бухгалтерская отчетность за период 2013 – 2015 гг.- бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках.

## Глава 1. Финансовая устойчивость в условиях рыночной экономики

### 1.1 Сущность финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость – одна из основных динамических характеристик развивающейся экономической системы, функционирующая в переходном режиме, имеет свойство возвращаться в исходный или близкий к нему установившийся режим.

Финансовая устойчивость работающих предприятий является залогом социально-экономического благополучия населения страны, а обеспечение такой устойчивости невозможно без наличия совершенных систем оценки и управления, что в свою очередь требует наличия совершенного аппарата.[15, с.126]

Определение «финансовая устойчивость» организации в экономической литературе имеет различное толкование. Большинство экономистов представляют его в ограниченном смысле слова, путая со значением платежеспособности. Отдельные авторы анализируют финансовую устойчивость в наиболее широком смысле, принимая ее не только как критерий платежной устойчивости, но и ликвидности, стабильности имущественного состояния, инвестиционной привлекательности. Многообразие различных мнений в части понимания определения «финансовая устойчивость» имеются также в зарубежной экономической литературе, это связано с наличием современного и традиционного функционального анализа ликвидности бухгалтерского баланса.

Постоянство деятельности организации определяет ее структурную надежность и прочность, способность адаптироваться к стремительно меняющимся условиям хозяйствования, восприимчивость к нововведениям, то есть определяет ее способность к выживанию. Так, Юданов А.Ю.[36, С.32], под равновесием определяет соразмерность факторов рынка, под

постоянством - соразмерность факторов, которые сохраняются в течение времени, а под устойчивостью - состояние макро - и микросистемы, близкое к стагнации.

Противоположной точкой зрения о стагнации является мнение Ракицкой Г.Я.[24, С.96], считающая, что стагнирование в отличие от устойчивости - это такое состояние среды, при котором сохранение его целостности либо качественного своеобразия определяется ценой утраты способности к само - реформированию.

Имеются разнообразные подходы к определению финансовой устойчивости.

Первый подход к обозначению финансовой устойчивости предприятия основывается на применении показателей оценки его финансового состояния: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, кредитоспособности и др., которая структурно представлена на рисунке 1.1. [Смирнова А. А.]



Рис. 1.1. Структурно-логическая модель оценки общей устойчивости организации [38, стр.52]

При данном подходе, по определению отдельных экономистов (А.Г.Грязновой, Е.Н.Выборовой, С.Л.Ленской и др.), установление финансовой устойчивости предприятия близко к пониманию его платежеспособности. Финансовая устойчивость анализируется в основном с точки зрения накапливания предприятием ресурсов для осуществления им своих финансовых обязательств к назначенному сроку. В подобном аспекте финансовая устойчивость предприятия объединена с его способностью удовлетворять, платежеспособный спрос при соблюдении позиции эффективного применения имеющихся ресурсов.[7, С.68]

Помимо этого, финансовая устойчивость дает предприятию возможность развиваться и притягивать капитал со стороны при недостаточности собственных средств. Но все-таки привлечение заемного капитала имеет ограничения определенными рамками, к примеру, требованиями к уровню финансового рычага. Увеличение прибыли – самой мобильной части собственного капитала – создает условия, как для самофинансирования, так для расширения заемных источников.

Поэтому критериями финансовой устойчивости предприятия оценки в рамках первого подхода представляют собой и абсолютные (величина собственного капитала, прибыль и др.), и относительные (рентабельность капитала, активов, деятельности и др.) показатели.

При этом нужно учитывать, что увеличение показателей платежеспособности, ликвидности и рентабельности не всегда указывают на рост финансовой устойчивости предприятия, так как высокий темп роста прибыли может сопровождаться высоким риском, в результате может повлечь за собой неблагоприятные последствия для финансовой устойчивости. Все изученные показатели обладают краткосрочной и среднесрочной природой, то есть они не характеризуют, стратегическое развитие предприятия. [38, С.54]

Потому в рамках изучаемого подхода для анализа финансовой устойчивости в долгосрочном периоде необходимо применять показатели,



которые учитывают связь предприятия с внешней средой, потому как на финансовую устойчивость оказывают влияние и сбыт и производство продукции.

Второй подход к раскрытию определения финансовой устойчивости предприятия основывается, в оценке не только величины, но и структуры его капитала, рассматриваемого как инвестированный так и авансированный капитал, то есть вложенный в нематериальные и реальные активы[17, С.128]. Схема использования авансированного капитала представлена на рисунке 1.2.

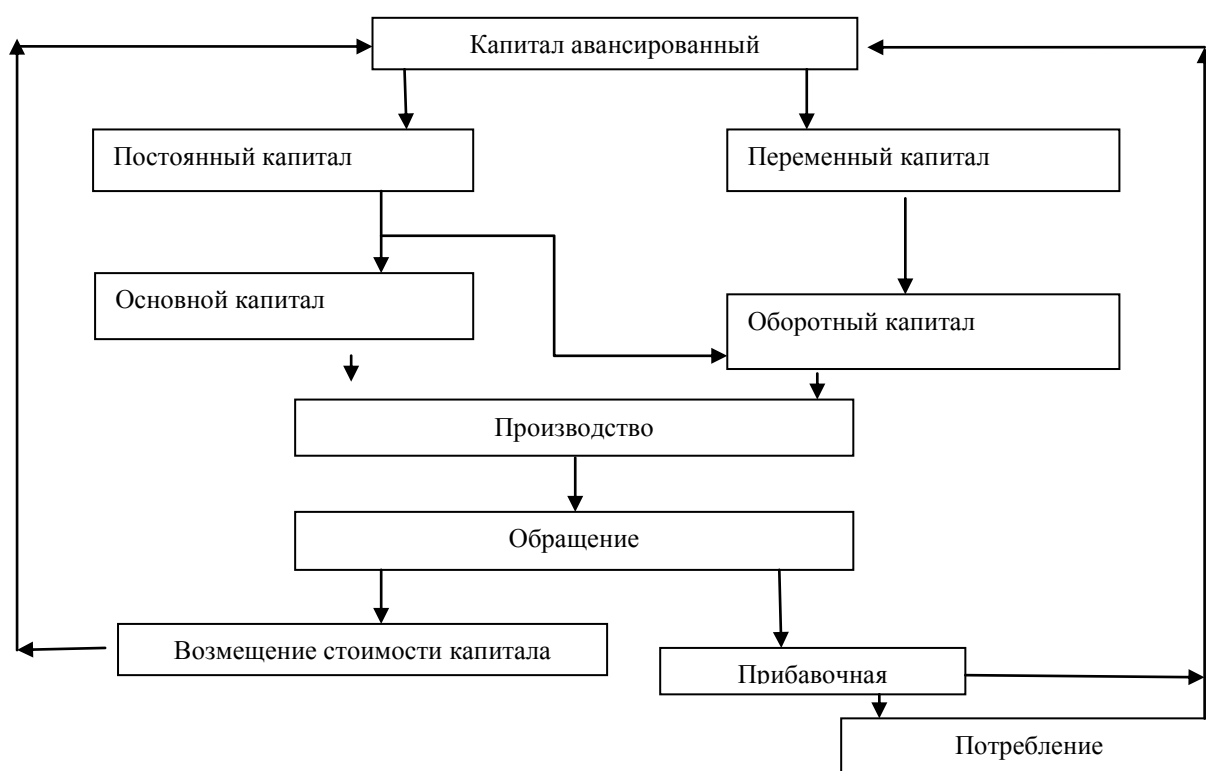


Рисунок 1.2. Схема использования авансированного капитала

При этом собственный капитал предприятия можно рассматривать как определенный запас прочности его деятельности в будущем и гарантию кредиторам. Сторонниками второго подхода являются такие экономисты, как Ефимова О.В., Ненашев Е.В., Ковалев В.В., Мельник М.В., Сайфулин Р.С Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. и др. Основная проблема при рассмотрении финансовой устойчивости является установление величины собственного капитала и его структуры. Одним из вариантов решения представленной

задачи представляет собой исчисление величины чистых активов в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

На финансовую устойчивость предприятия существенное влияние оказывает динамика величины прибыли и чистых активов. В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности прибыль признается, если сумма чистых активов в конце периода выше суммы чистых активов в начале периода после вычета всех распределений и взносов владельцев В течение этого периода, а так же после ликвидации искажающего влияния инфляции неучтенные данные.

Следовательно, в концепции международных стандартов заложен базовый критерий оценки возможности расширенного инновационного развития и воспроизводства предприятия. Поэтому применение международных стандартов финансовой отчетности при анализе финансовой устойчивости предприятия представляется одним из важных направлений его совершенствования.[11, С.93]

Третий подход к анализу содержания финансовой устойчивости предприятия представляется в данное время наименее разработанным. В его основе лежит анализ финансовой устойчивости как механизма защиты предприятия от рисков Он приобрел развитие в работах следующих авторов: А.П. Градова И.В. Мартынюка И.В. Ершовой, К.А. Раицкого Э.А. Уткина и др. Для количественного анализа финансовой устойчивости отдельные ученые, исследующие ее в рамках рассматриваемого подхода, широко используют корреляционно-регрессивные модели факторных взаимосвязей. Подобный подход к анализу финансовой устойчивости можно применять, как одно из направлений его совершенствования в современных условиях.[8, С.87]

Проанализировав разные определения финансовой устойчивости, Кустурич Л.А. дает уточненное определение: «финансовая устойчивость предприятия» - источников формирования финансовых ресурсов в долгосрочном периоде, достигаемая путем быстрого управления

операционным циклом и прибылью предприятия на основе чистого денежного потока в границах допустимого риска, устанавливаемых дифференциалом и экономической рентабельностью».[Кустрич Лилия Александровна]

Следовательно, основным ограничителем уровня допустимого риска представляется экономическая рентабельность, размер которой зависит от следующих показателей:

- 1) первого порядка - деловой активности и рентабельности предприятия;
- 2) второго порядка- быстроты движения денежных потоков и размера чистого оборотного капитала.

Анализ финансовой устойчивости предприятия представляет собой важные стадии управленческого цикла и элементы финансового менеджмента. Он обеспечивает своевременность поступления необходимой информации и является, основой принятия управленческих решений. Таким образом, предоставленный анализ выполняет две основные функции: аналитическую и информационную, соединенные с разработкой, и с обоснованием управленческих решений. Информация о финансовой деятельности предприятия, имеет ряд особенностей: она представляет предмет труда долгого многократного пользования; она имеет способность к саморазвитию; ее количество накопления дает возможность на основании анализа информации выявлять связи между некоторыми элементами хозяйственного механизма предприятия.

В процессе управления финансовой устойчивостью предприятия финансовая информация преобразуется в управляющие воздействия (решения) регулирующие перевод управляемого объекта из фактического состояния в желаемое. Направление анализа финансовой устойчивости предприятия неконечный итог деятельности требует, по нашему мнению согласования показателей оценки устойчивости предприятия с показателями,

которые характеризуют возможность его устойчивого экономического развития.

В процессе управления, финансовой устойчивости организации могут применять различные критерии – натуральные и стоимостные показатели: максимум производительности труда, минимум себестоимости, минимум стоимости, минимум приведенных затрат, максимум рентабельности и др.[40, С.46] Н.А. Краснова, Т.Н Плесканюк

Управление финансовой устойчивостью предприятия обязано решать задачи показывающие ее отклонений от определенных (нормативных) ее значений с учетом достижения целей его производственно-хозяйственной деятельности и дальнейшего развития. При этом показанные цели необходимо разрабатывать много вариантов и уточнять с учетом изменений условий деятельности предприятия.

Решение перечисленных выше задач направленно на увеличение эффективности управленческих решений с целью обеспечения на этом этапе устойчивого развития предприятия. Более сложная задача анализа финансовой устойчивости предприятия - это разработка мер оказывающих влияние на финансовые процессы с целью приблизить их к оптимальному состоянию.[18, С.54]

Чаще всего комплексную оценку финансовой устойчивости организации можно получить методом суммирования соответствующих аналитических показателей, которые характеризуют деятельность его подразделений. Тем не менее, чтобы осуществить точную оценку всех взаимосвязанных элементов и видов деятельности организации, необходим определенный порядок применения этих оценок как основы реализации взаимодействия элементов финансовой устойчивости.

При этом необходимо учитывать, что сумма данных элементов не представляет собой целого, поэтому как система всегда многообразнее состоящих ее элементов. Следовательно выводы, выполненные путем

распределения финансовой системы организации на отдельные ее элементы и их анализ, должны учитывать взаимосвязь этих элементов.

Следовательно, отталкиваясь из выше изложенного, можно сформулировать следующие выводы: финансовая устойчивость – это экономическая категория, которая выражает такую систему экономических отношений, при которых организация создавая платежеспособный спрос способна при сбалансированном вовлечении кредита обеспечивать за счет собственных источников активное инвестирование и прирост оборотных средств, формировать финансовые резервы, принимать участие в развитии бюджета.[22, С.84]

## 1.2 Факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия и ее оценка

Неудача либо успех предпринимательской деятельности во многом зависит от выбора состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг. При этом важным являются не только решать предварительно, что производить, но и правильно определить, как производить, т.е. по какой модели и по какой технологии организации производства и управления действовать. От этого зависят затраты производства.

Для стабильности предприятия крайне важна не только общая величина расходов, но и соотношение между переменными и постоянными затратами.

Переменные затраты ( на энергию, сырье, транспортировку товаров и т. д.) пропорциональны объему производства, постоянные – ( на приобретение и (или) аренду помещений и оборудования, амортизацию управление, рекламу, выплату процентов за банковский кредит, оклады сотрудников и прочие) - от него не зависят.

Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, близко связанным с видами производимой продукции (оказываемых услуг) технологией производства, представляет собой оптимальный состав и структуру активов, а также точный выбор стратегии управления ими. Стабильность предприятия и возможная эффективность бизнеса во многом, зависит от качества управления текущими активами, от того, какое количество оборотных средств задействовано и какие именно, какая величина активов и запасов в денежной форме и т. д.

Так же необходимо не забывать что если организация снижает запасы и ликвидные средства, то она может пустить больше капитала в оборот, а значит, получить больше прибыли. Но вместе с этим усиливается риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за нехватки запасов. Искусство управления текущими активами заключается в том, чтобы содержать на счетах предприятия в размере минимально необходимой суммы ликвидных средств, которая будет нужна для текущей оперативной деятельности .[19,С.27]

Следующим значимым фактором финансовой устойчивости представляет собой структура и состав финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего, прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом зачисляемой является, не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, и собственно - та доля, которая направлена на формирование производства.

Отсюда оценка политики использования и распределения прибыли выдвигается на первый план в ходе анализа финансовой устойчивости предприятия. В соответствии с этим, очень важно проводить анализ использования прибыли в двух направлениях:

- 1) во-первых, для финансирования текущей деятельности - на формирование оборотных средств, рост платежеспособности, увеличение ликвидности и т. д.;

2) во-вторых для инвестирования в ценные бумаги и капитальные затраты.

Огромное влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств предприятие сможет привлечь, тем выше его финансовые возможности; тем не менее, возрастает и финансовый риск - способно ли будет предприятие своевременно рассчитываться со своими кредиторами? И тут значительную роль призваны играть резервы как одни из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Следовательно, с точки зрения влияния на финансовую устойчивость организации характеризующиеся внутренними факторами являются:

- 1) отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;
- 2) структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в спросе;
- 3) размер оплаты уставного капитала;
- 4) величина и структура затрат, их динамика в сравнении с денежными доходами;
- 5) состояние финансовых ресурсов и имущества, в том числе резервы и запасы, их структуру и состав.[9, С.48]

Уровень их интегрального воздействия на финансовую устойчивость зависит, не только от соотношения самих вышеназванных факторов, но и от той стадии жизненного цикла, на которой в рассматриваемое время находится предприятие, от компетенции и профессионализма его менеджеров. Практика показывает, что существенная часть неудач предприятия может быть связана именно с неопытностью или некомпетентностью управления, с их неумением, учитывать изменения внутренней и внешней среды.

Определение «внешняя среда» охватывает разнообразные аспекты: экономические условия хозяйствования, платежеспособный спрос потребителей, господствующую в обществе технику и технологию,

экономическую и финансово-кредитную политику правительства РФ и принимаемые ими решения, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, систему ценностей в обществе и др. Эти внешние факторы влияют на все, что случается внутри предприятия.[10, С.216]

Немаловажным оказывающим влиянием на финансовую устойчивость является и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Понижаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Все это ведет к понижению ликвидности организации, их платежеспособности. В период кризиса увеличивается количество предприятий банкротов.

Снижение платежеспособного спроса, типичное для кризиса, является причиной не только к росту неплатежей, но и к увеличению конкурентной борьбы. Напряжение конкурентной борьбы так же является немаловажным внешним фактором финансовой устойчивости организации.

Значительными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости являются, кроме того, кредитная и налоговая политика, уровень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей.

Финансовая и экономическая стабильность любого предприятия находится в зависимости от общей политической стабильности. Роль данного фактора особенно велик для предпринимательской деятельности в России. Отношение государства к предпринимательской деятельности, принципы государственного регулирования экономики (его стимулирующий или запретный характер), отношения собственности, принципы земельной реформы, меры по защите потребителей и предпринимателей не могут не учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия.



Одним из наиболее масштабных неблагоприятных внешних факторов, ослабляющих финансовое положение предприятий в России, представляется на сегодняшний день инфляция.[14, С.128]

В результате воздействия этих факторов, может, возникнуть реальная угроза периодической либо полной остановки производства, признания предприятия финансово несостоятельным и в худшем случае банкротом.

Значительным влиянием на финансово - стабильную работу предприятий, в условиях функционирования на рынке обладают стратегические решения, которые принимаются на государственном уровне. К данным решениям необходимо отнести: создание Национальной платежной системы в России, принятие Федерального закона о таможенном регулировании в РФ, принятие Правительством РФ порядка мер об активизации работы по привлечению в российскую экономику прямых иностранных инвестиций и др.[36, С.316]

Улучшение методов оценки финансовой устойчивости предприятия требует изменения временных периодов, в которых она определяется. Для того, чтобы задачи формирования предприятия были осуществимы, нужно при их решении учесть динамику изменения его финансовой устойчивости, которая зависит от финансового состояния предприятия, а также ситуаций развития экономики страны. Анализ финансовой устойчивости организации обязан, наряду с решением текущих задач, устанавливать пути мобилизации резервов и вероятность повышения обоснованности получаемых финансовых решений в долгосрочном периоде. Для чего нужно определить тенденцию и предпочтительное направление формирования предприятия, которые будут способствовать экономическим законам и задачам, стоящими перед ними, а также его возможностям.[33, С.67]

В данное время экономическое состояние в стране постепенно меняется в лучшую сторону. Поэтому многие организации стали разрабатывать стратегии собственного развития в посткризисный период. При этом они обязаны применять методы стратегического анализа при

решении стоящих перед предприятиями задач и установлении более экономичных вариантов достижения своих целей при ограниченных финансовых ресурсах, учет, применения которых реализовывается в процессе анализа их финансовой устойчивости.

Усложнение функций управления финансовой устойчивостью организации в современных условиях, вызванное задачами его посткризисного развития, затребовало новых подходов для определения временного горизонта его анализа. Оценка финансовой устойчивости предприятия должна стать основанием для контролирования, за ее финансовой деятельностью и эффективностью получаемых и реализуемых решений не только в краткосрочном, но и в долгосрочном периоде.

В связи с этим данный анализ должен превратиться в посткризисный период и в важнейшее средство оценки достижения целей, которые сформулированы в стратегии формирования предприятия и результативности их достижения.

При разработке данной стратегии анализ финансовой устойчивости предприятия основывается на применении совокупности взимовлияющих методических приемов разделения, изучения и понимания финансовых явлений, позволяющих предприятию улучшить свою стратегию развития.[24, С.92]

Следовательно, можно сделать вывод, что воздействие всех перечисленных выше факторов имеет возможность, как снижать финансовую устойчивость предприятия и снижать его платежеспособность, так и предоставленная взаимосвязь факторов может показывать благоприятное влияние на финансовое состояние предприятия, а так же и на ее финансовую устойчивость и платежеспособность.

### 1.3. Методика оценки финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия – это его самостоятельность в финансовом отношении и соответствие состояния активов и пассивов предприятия задачам финансово-хозяйственной деятельности. В российской практике обобщающим показателем финансовой устойчивости организации является излишек либо недостаток средств, которые необходимы для формирования запасов и затрат, рассчитывающийся в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. [31, С.70]

Соответствие стоимости запасов и величин собственных и заемных источников их формирования является один из главных факторов устойчивости финансового состояния организации.[12, С.68] Уровень обеспеченности запасов источниками образования выступает в качестве причины того или иного уровня текущей платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия. В экономической литературе существуют различные подходы к анализу финансовой устойчивости.

Рассмотрим методику Сайфулина Р.С. и Шеремета А.Д., которая рекомендуется для оценки финансовой устойчивости устанавливать трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации. Для расчета данного показателя сопоставляется общая величина запасов и затрат предприятия и источники средств для их формирования:

$$ЗЗ = З + НДС, \quad (1)$$

где ЗЗ – величина запасов и затрат;

З – запасы;

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

При этом, применяется разная степень охвата отдельных видов источников, а именно:

1) наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины источников собственных средств (собственного капитала) и величины внеоборотных активов.

$$СОС = СС - ВА - У, \quad (2)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СС – величина источников собственного капитала; величина внеоборотных активов;

У - убытки.

2) Многие специалисты при расчете собственных оборотных средств, в замен собственных источников берут перманентный капитал: наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, то есть с учетом долгосрочных кредитов и заемных средств.

$$ПК = (СС + ДЗС) - ВА - (У), \quad (3)$$

где ПК – перманентный капитал;

ДЗС – долгосрочные заемные средства.

3) Общий размер основных источников формирования запасов и затрат, то есть имеющихся собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и заемных средств, краткосрочных кредитов и заемных средств, то есть все источники, которые допустимы.

Коэффициент общей величины основных источников формирования запасов и затрат является приближенным, потому как часть краткосрочных кредитов отпускается под товары отгруженные (они не предназначены для формирования запасов и затрат), а для покрытия запасов и затрат привлекается часть кредиторской задолженности, которая засчитана банком при кредитовании. [25, С.83]

Несмотря на эти недостатки, коэффициент общей величины основных источников формирования запасов и затрат дает существенный ориентир для определения уровня финансовой устойчивости. Трех коэффициентам наличия источников формирования запасов и затрат

соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:[17, С.92]

1) Излишек либо недостаток собственных оборотных средств определяется согласно формулы:

$$\Phi\text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗЗ}, \quad (4)$$

где  $\Phi\text{СОС}$  – излишек либо недостаток собственных оборотных средств .

2) Излишек либо недостаток перманентного капитала определяется согласно формулы:

$$\Phi\text{ПК} = \text{ПК} - \text{ЗЗ}, \quad (5)$$

где  $\Phi\text{ПК}$  – излишек либо недостаток перманентного капитала.

3) Излишек или недостаток всех источников (показатель финансово – эксплуатационной потребности) определяется согласно формулы:

$$\Phi\text{ВИ} = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}, \quad (6)$$

где  $\Phi\text{ПК}$  – излишек либо недостаток всех источников.

С помощью данных показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансового состояния, то есть

$$\begin{aligned} S(\Phi) &= 1, \text{ если } \Phi > 0, \\ S(\Phi) &= 0, \text{ если } \Phi < 0 \end{aligned} \quad (7)$$

Подсчет трёх показателей обеспеченности запасов источниками их формирования разрешает классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. По степени устойчивости, возможно выделить четыре типа финансовых ситуаций:

1) Абсолютная неизменность финансового состояния, если

$$S = \{1, 1, 1\} \quad (8)$$

При абсолютной финансовой устойчивости организация не зависит от внешних кредиторов, запасы и затраты целиком возмещаются собственными ресурсами. В российской практике данная финансовая устойчивость

встречается очень редко, и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости.[34, С.67].

- 2) Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, дает гарантию его платежеспособности, то есть

$$S = \{0, 1, 1\} \quad (9)$$

Данное соотношение представляет то, что предприятие применяет все источники финансовых ресурсов и полностью покрывает запасы и затраты.

- 3) Неустойчивое финансовое состояние, связанное с нарушением платежеспособности при котором, возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращение дебиторов и ускорение оборачиваемости запасов, то есть

$$S = \{0, 0, 1\} \quad (10)$$

Границей финансовой неустойчивости представляется кризисное состояние организации. Оно выражается в том, что наряду с нехваткой «нормальных» источников возмещения запасов и затрат (к их числу относятся необоротные активы, просроченная задолженность и т.д.) организация имеет убытки, безнадежную дебиторскую задолженность, непогашенные обязательства.

Профессор Р.С Сайфулин и А.Д. Шеремет указывают на то, что финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (более ликвидной части запасов и затрат). Если данные условия невыполняются, то финансовая неустойчивость представляется, как ненормальной и отражает тенденцию к существенному ухудшению финансового состояния[15, С.43].

- 4) Кризисное финансовое состояние, при котором организация находится на грани банкротства, так как в данной ситуации денежные

средства, краткосрочные финансовые вложения (за минусом стоимости собственных акций, которые выкуплены у акционеров), дебиторская задолженность предприятия (за минусом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы, то есть:

$$S = \{0, 0, 0\} \quad (11)$$

В условиях кризисного и неустойчивого финансового состояния, устойчивость можно восстановить в результате аргументированного уменьшения уровня запасов и затрат. Так как положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то главными способом выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояния (ситуации 3 и 4) будут: пополнение источников образования запасов и оптимизация их структуры и аргументированное понижение уровня запасов.[28, С.89].

Более безрисковым методом пополнения источников формирования запасов необходимо признать повышение реального собственного капитала, за счет накопления нераспределенной прибыли либо за счет распределения прибыли после налогообложения. Понижение величины запасов осуществляется в следствии планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей.

Порядок проведения практического анализа финансовой устойчивости организации представлена на рисунке 1.4.

Глубокий анализ состояния запасов выступает в качестве комбинированной части внутреннего анализа финансового состояния, так как предполагает применение информации о запасах, не содержащиеся в бухгалтерской отчетности требующей данных аналитического учета.



Рисунок 1.4. Схема анализа показателей финансовой устойчивости предприятия по методике Сайфулина и Шеремета



Помимо указанных операций, методика предполагает возможность расчета следующих финансовых коэффициентов:

- 1) коэффициента рентабельности;
- 2) коэффициента эффективности управления;
- 3) коэффициента рыночной устойчивости.

Нужно отметить, что главной целью проводить анализ финансового состояния организации на основе данной методики, представляет собой обеспечение эффективного управления финансовым состоянием организации.

В целом, допускается отметить, что метод анализа Р. С. Сайфулина и А. Д. Шеремета является наиболее известным, свободно используемым, и имеет ряд преимуществ по сравнению с иными методами. Он компактен, однако в тоже время обладает рядом наиболее значимых и достаточно емких финансовых характеристик, отталкиваясь из которых, складывается совокупная картина о положении дел на предприятии.

Финансовая устойчивость – это экономическая категория, которая выражает такую систему экономических отношений, при которых организация создавая платежеспособный спрос, способна при сбалансированном вовлечении кредита обеспечивать за счет собственных источников активное инвестирование и прирост оборотных средств, формировать финансовые резервы, принимать участие в развитии бюджета.

Финансовая устойчивость дает предприятию возможность развиваться и притягивать капитал со стороны при недостаточности собственных средств.

Финансовая устойчивость анализируется в основном с точки зрения накапливания предприятием ресурсов для осуществления ими своих финансовых обязательств назначенному сроку. В подобном аспекте финансовая устойчивость предприятия объединена с его способностью удовлетворять платежеспособный спрос при соблюдении позиции эффективного применения имеющихся ресурсов.[7, С.68]

Оценка финансовой устойчивости организации обязана заключаться не только в расчете соответствующих показателей и взаимосвязей между ними, но и непременно охватывать анализ процесса управления финансовой устойчивостью, потому как увеличение его эффективности оказывает прямое и основное влияние на степень ее устойчивости.

Постоянство финансового положения предприятия зависит еще от деловой активности организации. В стабильной экономике, при дебиторской задолженности организации повышается кредиторская задолженность, то это зачастую анализируется как свидетельство мощного наращивания оборота и не считается негативным сигналом. Тем не менее, в условиях инфляции данное положение, негативно отражается, на финансовых результатах деятельности.

Следовательно, применение для оценки финансовой устойчивости предложенных показателей и расчет их в соответствии с разработанными методическими положениями разрешает:

- во-первых, конкретизировать информацию, необходимую для каждой определенной рискованной ситуации;
- во-вторых, установить фактическое влияние на финансовую стабильность изменений в финансовом состоянии организации;
- в-третьих, определить уровень влияния на финансовую устойчивость определенных финансовых изменений;
- в-четвертых, установить важность и конкретное содержание финансовых решений по фактическим отклонениям на финансовое состояние организации.

Оценка финансовой устойчивости предприятия должна стать основанием для контролирования, за ее финансовой деятельностью и эффективностью получаемых и реализуемых решений не только в краткосрочном, но и в долгосрочном периоде.

## Глава 2. Анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «СУ ГРЭС-Псков»

### 2.1. Технико-экономическая характеристика предприятия

Строительная компания ООО «СУ ГРЭС-Псков» предлагает весь комплекс услуг по проектированию зданий, сооружений любой функциональности и сложности. Так же предоставляет услуги по ремонту квартир и отделки домов.

ООО «СУ ГРЭС-Псков» проверена временем. Вот уже 17 лет квалифицированные специалисты предприятия во Пскове и области осуществляют мечты о красивом, безопасном и уютном доме в реальность.

Гарантированные сроки и высокое качество работ. В любой момент можно получить представление о состоянии объекта, расходовании средств, соблюдении графика производственных работ.

Наличие квалифицированных кадров, обширной производственно-материальной базы, системы складов, собственного автотранспорта позволяют качественно выполнять значительные объемы работ во Пскове, Псковской области и РФ.

Основным документом регламентирующим деятельность компании ООО «СУ ГРЭС-Псков» является Устав организации в котором прописаны основные направления деятельности предприятия.

В ООО «СУ ГРЭС-Псков» используется линейно-функциональная структура управления. Так, главным органом управления организации является генеральный директор. В подчинении у генерального директора находятся линейные руководители: финансовый директор, коммерческий директор, помощник генерального директора. В свою очередь эти руководителя ведут управление и контролируют работы своих структурных подразделений.

Исходя из отраслевой особенностей организации и масштабности деятельности, предприятие верно выбрало построение управленческой структуры .

Для оперативного управления предприятием в ООО «СУ ГРЭС-Псков» ежегодно разрабатывается и утверждается штатное расписание. На каждую штатную единицу разработаны должностные инструкции.

Основные финансовые показатели предприятия представлены в агрегированном виде в таблице 2.1. Расчеты выполнены по финансовой отчетности предприятия («Отчет о финансовых результатах») за 2014 и 2015 годы (приложение А).

Таблица 2.1. Финансовые показатели ООО «СУ ГРЭС-Псков» за 2013-2015 гг  
тыс. руб

Показатели	2013	2014	2015	Абсолютное отклонение (+,-)			Цепные темпы роста, %			Средн. год. темпы роста, %
				2014/2013	2015 / 2014	2015 / 2013	2014/2013	2015 / 2014	2015 / 2013	
Выручка	40 300	33 852	52 125	-6 448	18 273	11 825	84,0	129,3	129,3	113,7
Себестоимость продаж	36 142	31 869	45 858	-4 273	13 989	9 716	88,2	126,9	126,9	112,6
Валовая прибыль	4 158	1 983	6 267	-2 175	4 284	2 109	47,7	150,7	150,7	122,8
<i>в % от выручки</i>	<i>10,3</i>	<i>5,9</i>	<i>12,0</i>	<i>-4,4</i>	<i>6,1</i>	<i>1,7</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>
Управленческие расходы	3	2	102	-1	100	99	66,7	3 400,0	3 400,0	583,1
<i>в % от выручки</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>0,2</i>	<i>---</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>
Прибыль от продаж	4 155	1 981	6 165	-2 174	4 184	2 010	47,7	148,4	148,4	121,8
<i>в % от выручки</i>	<i>10,3</i>	<i>5,9</i>	<i>11,8</i>	<i>-4,4</i>	<i>5,9</i>	<i>1,5</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>
Прибыль до налогообложения	4 108	1 826	2 768	-2 282	942	-1 340	44,4	67,4	67,4	82,1
<i>в % от выручки</i>	<i>10,2</i>	<i>5,4</i>	<i>5,3</i>	<i>-4,8</i>	<i>-0,1</i>	<i>-4,9</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>
Чистая прибыль	4 041	1 730	2 650	-2 311	920	-1 391	42,8	65,6	65,6	81,0
<i>в % от выручки</i>	<i>10,0</i>	<i>5,1</i>	<i>5,1</i>	<i>-4,9</i>	<i>---</i>	<i>-4,9</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>	<i>---</i>

За анализируемый период 2013-2015 гг выручка ООО «СУ ГРЭС – Псков» имела скачкообразную тенденцию: уменьшилась в 2014 году на 4273 тыс.руб. и увеличилась в 2015 году на 18273 тыс.руб. В общем итоге выручка увеличилась на 11825 тыс.руб. с темпом роста 129,3%. Среднегодовой темп роста выручки предприятия за период 2013-2015 гг составил 113,7%.

Себестоимость продаж предприятия также имела скачкообразных характер изменений: уменьшение на 88,2% в 2014 году и увеличение на 126,9% в 2015 году. В общем итоге себестоимость продаж увеличилась на 9716 тыс. руб. с темпом роста 126,9%. Среднегодовой темп роста себестоимости продаж составил 112,6%.

Динамика изменения вышеприведенных показателей представлена на рисунке 2.1.

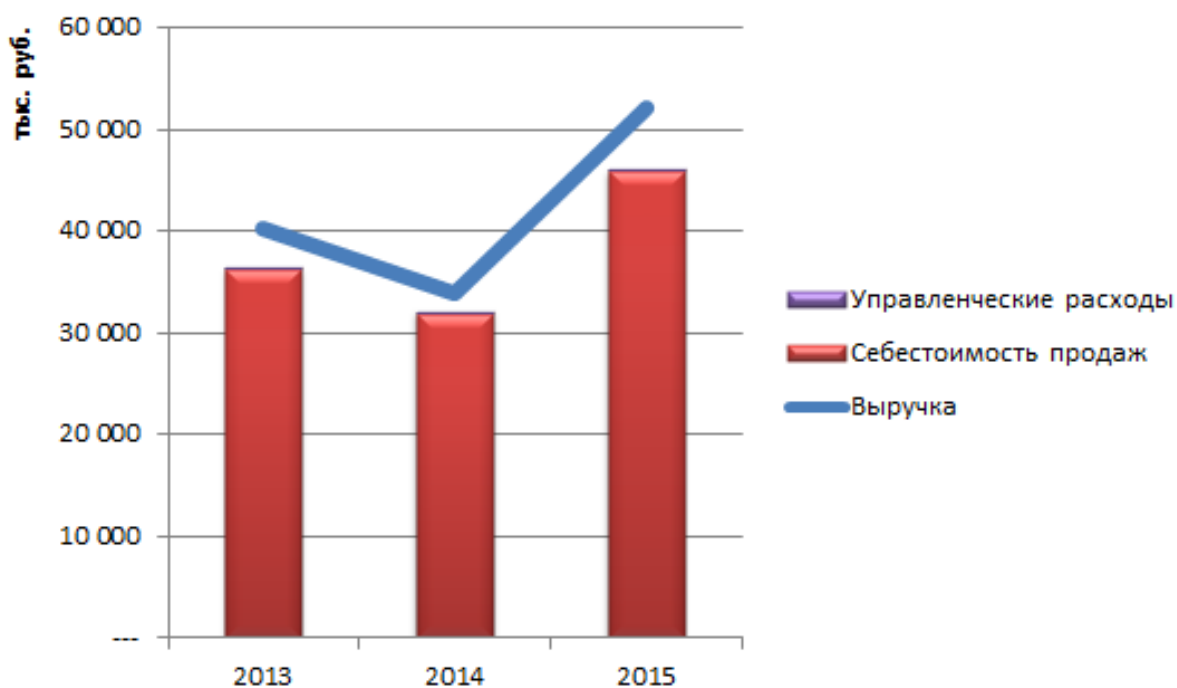


Рисунок 2.1 – Динамика выручки от продаж и себестоимости ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг

Управленческие расходы в анализируемый период не подлежат анализу, так как в 2013-2014 гг большая часть управленческих расходов предприятия входила в состав себестоимости продаж и в «Отчете о прибылях и убытках» в строке 2220 не отражалась.

Валовая прибыль предприятия также изменялась скачкообразно: уменьшение в 2014 году на 4273 тыс. руб и увеличение в 2015 году на 13989 тыс. руб. В общем итоге валовая прибыль предприятия выросла на 150,7%. Среднегодовой темп роста составил 122,8%.

Доля валовой прибыли в выручке также менялась в анализируемом периоде от 5,9% (2014 г) до 12,0% (2015 г).

Среднегодовой темп роста прибыли до налогообложения замедлился и составлял 82,1%. Это объясняется увеличением других расходов предприятия в 2015 году. Чистая прибыль в 2014-2015 годах составляла 5,1% от выручки предприятия, тогда как в 2013 году эта доля составляла 10,0%. Уменьшение чистой прибыли является негативным фактором деятельности предприятия.

Показатели, отражающие эффективность использования трудовых ресурсов предприятия, представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2. Трудовые показатели ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг  
тыс. руб

Показатели	2013	2014	2015	Абсолютное отклонение (+,-)			Цепные темпы роста, %			Средн. годов. темп роста, %
				2014/2013	2015 / 2014	2015 / 2013	2014/2013	2015 / 2014	2015 / 2013	
Выручка	40 300	33 852	52 125	-6 448	18 273	11 825	84,0	129,3	129,3	113,7
Себестоимость продаж	36 142	31 869	45 858	-4 273	13 989	9 716	88,2	126,9	126,9	112,6
Валовая прибыль	4 158	1 983	6 267	-2 175	4 284	2 109	47,7	150,7	150,7	122,8
Фонд оплаты труда	17 637	16 731	23 388	-906	6 657	5 751	94,9	132,6	132,6	115,2
Численность, чел	128	137	145	9	8	17	107,0	113,3	113,3	106,4
Производительность труда, тыс.руб/чел	314,8	247,1	359,5	-68	112	45	78,5	114,2	114,2	106,9
Среднемесячная зарплата 1 работника, руб.	11 482	10 177	13 441	-1 305	3 264	1 959	88,6	117,1	117,1	108,2

Численность персонала предприятия за период 2013-2015 гг увеличилась на 17 человек со среднегодовым темпом роста 106,4%. Производительность труда изменялась скачкообразно в связи с аналогичным изменением выручки. В целом, за анализируемый период среднегодовой темп роста производительности труда составил 106,9%.

В это же время среднегодовой темп роста средней заработной платы составил 108,2%. Таким образом, рост средней заработной платы превысил рост производительности труда. Такая же тенденция наблюдается на протяжении всего анализируемого периода (рисунок 2.2). Это является негативным фактором деятельности предприятия.

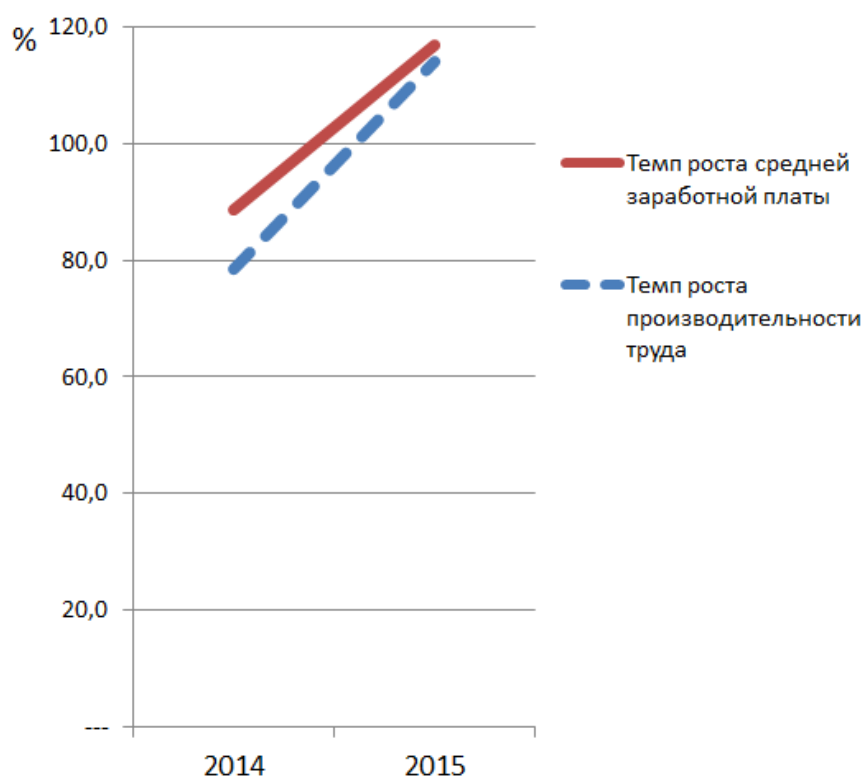


Рисунок 2.2 – Динамика темпов роста производительности труда и средней заработной платы ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2014-2015 годах к 2013 году

В этом случае расходы предприятия увеличиваются более высокими темпами, чем выручка от продаж. Это негативно отражается на росте прибыли предприятия.

Основным экономическим показателем деятельности предприятия является рентабельность. Показатели рентабельности рассчитаны в таблице 2.3.

Таблица 2.3. Показатели рентабельности ООО «СУ ГРЭС-Псков»  
в 2013-2015 гг.

Показатели	2013	2014	2015	Абсолютные изменения (+,-)			Цепные темпы роста, %		
				2014/ 2013	2015 / 2014	2015 / 2013	2014/ 2013	2015 / 2014	2015 / 2013
Рентабельность продаж, %	10,3	5,9	11,8	-4,4	5,9	1,5	57,3	200,0	114,6
Рентабельность основной деятельности, %	11,5	6,2	13,4	-5,3	7,2	1,9	53,9	216,1	116,5
Коэффициент рентабельности продаж (ROS), %	10,0	5,1	5,1	-4,9	---	-4,9	51,0	100,0	51,0

Динамика показателей рентабельности представлена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 – Динамика показателей рентабельности ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг.

Тенденция изменения показателей рентабельности предприятия в 2013-2015 годах носит скачкообразный характер для рентабельности продаж и рентабельности основной деятельности.

Коэффициент рентабельности продаж имеет тенденцию к понижению. Этот показатель отражает долю чистой прибыли в выручке предприятия. Нормативом для данного показателя будет соотношение  $K (ROS) > 0$ . Для анализируемого предприятия это соотношение выполняется. Отрицательным фактором является тенденция к понижению.



## 2.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия

В ходе финансового анализа можно определить состояние и структуру активов и пассивов баланса, что даст представление общего состояния предприятия, нормального или кризисного. В то же время под воздействием внутренних или внешних факторов это состояние может изменяться через определенные промежутки времени, когда одно состояние переходит в иное (например, кризисное состояние переходит в нормальное, финансово устойчивое или наоборот)

Следовательно, финансовая устойчивость предприятия – это функционирование предприятия с максимальной эффективностью и оптимальным риском.

Очень важно правильно оценить уровень и динамику коэффициентов финансовой устойчивости на конкретном предприятии. Рассмотрим это на примере ООО «СУ ГРЭС –Псков».

Анализ ликвидности баланса ООО «СУ ГРЭС-Псков» за анализируемый период проводится на основании бухгалтерского баланса предприятия (приложение А).

В процессе финансового анализа деятельности предприятия оценивается кредитоспособность предприятия, для чего проводится анализ ликвидности баланса. Анализ ликвидности баланса – это сравнение активов предприятия, сгруппированных по степени их ликвидности в порядке убывания ликвидности, с обязательствами предприятия, сгруппированными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков погашения.

В таблице 2.4 представлен агрегированный баланс предприятия.

Первые три группы активов (А1, А2, А3) относятся к текущим активам предприятия. Они могут постоянно меняться в течение текущего хозяйственного периода. При этом текущие активы более ликвидны, чем остальное имущество предприятия.

Таблица 2.4 – Агрегированный баланс ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг  
тыс. руб

Агрегированные статьи баланса	Показатель	2013	2014	2015
Наиболее ликвидные активы	А1	1 665	1 159	1 463
Быстро реализуемые активы	А2	2 308	2 677	4 193
Медленно реализуемые активы	А3	3 650	4 672	5 339
Трудно реализуемые активы	А4	3 811	5 251	5 651
ИТОГО активы		11 434	13 759	16 646
Наиболее срочные обязательства	П1	9 130	2 049	1 541
Краткосрочные пассивы	П2	37	45	85
Долгосрочные пассивы	П3	---	---	---
Постоянные пассивы	П4	2 267	11 665	15 020
ИТОГО пассивы		11 434	13 759	16 646
Условия ликвидности	Выполнение условий ликвидности			
А1 ≥ П1	соотнош	А1 < П1	А1 < П1	А1 < П1
	выполн	нет	нет	нет
	излишек (дефицит) А1 - П1	-7 465	-890	-78
А2 ≥ П2	соотнош	А2 > П2	А2 > П2	А2 > П2
	выполн	да	да	да
	излишек (дефицит) А2 - П2	2 271	2 632	4 108
А3 ≥ П3	соотнош	А3 > П3	А3 > П3	А3 > П3
	выполн	да	да	да
	излишек (дефицит) А3 - П3	3 650	4 672	5 339
А4 < П4	соотнош	А4 ≥ П4	А4 < П4	А4 < П4
	выполн	нет	да	да
	излишек (дефицит) П4 - А4	-1 544	6 414	9 369

Обычно, баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются все четыре условия ликвидности баланса, представленные в таблице 2.4.

У большинства предприятий первое соотношение не выполняется, так как в связи с достаточно высокими темпами инфляции предприятия вкладывают денежные средства в менее подверженные обесценению активы (запасы, недвижимость и т.д.).

Так, для ООО «СУ ГРЭС-Псков» первое условие  $A1 > П1$  во все периоды 2013-2015 гг не выполняется. То есть денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (A1) не превышают кредиторскую задолженность предприятия (П1).

Остальные три условия ликвидности баланса для ООО «СУ ГРЭС-Псков» выполняются только в 2014 и 2015 годах. А именно, дебиторская задолженность (A2) превышает краткосрочные кредиты и займы (П2). Величина запасов предприятия (A3) превышает долгосрочные обязательства предприятия (П3). Однако, долгосрочные пассивы не являются источником финансирования медленно реализуемых активов ввиду их отсутствия в анализируемом периоде.

Собственный капитал ООО «СУ ГРЭС-Псков» (П4) в 2014-2015 гг превышает внеоборотные активы предприятия (A4). Соответственно, постоянные пассивы предприятия являлись источниками финансирования труднореализуемых активов. Кроме этого, собственный капитал частично финансировал и оборотные активы предприятия, о чем свидетельствует наличие излишка постоянных пассивов в четвертом условии ликвидности баланса.

В общем итоге, баланс ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 годах не может считаться абсолютно ликвидным в связи с невыполнением первого условия ликвидности.

Более детально анализ финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС-Псков» проводится с помощью финансовых коэффициентов.

Для анализа платежеспособности предприятия рассчитываются показатели ликвидности, которые представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5. Показатели ликвидности ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг

Показатели	Обозначение	Рекомендуемое значение	2013	2014	2015	Абсолютные изменения (+,-)		
						2014/2013	2015/2014	2015/2013
Коэффициент общей ликвидности	L1	> 1,0	0,832	4,063	6,762	3,231	2,699	5,930
Коэффициент текущей ликвидности	L2	1,5 - 2,5	0,835	4,152	7,135	3,317	2,983	6,300
Коэффициент срочной ликвидности	L3	> 0,8	0,435	1,872	3,670	1,437	1,798	3,235
Коэффициент абсолютной ликвидности	L4	> 0,2	0,182	0,566	0,949	0,384	0,383	0,767
Коэффициент маневренности собственных средств	L5	0,2-0,5	-0,858	0,539	0,613	1,397	0,074	1,471
Доля оборотных средств в активах	L6	---	0,667	0,618	0,661	-0,049	0,043	-0,006
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	L7	> 0,1	-0,231	0,721	0,813	0,952	0,092	1,044

Коэффициент общей ликвидности в 2013-2015 гг составлял 0,832, 4,063 и 6,762 соответственно. При нормативном значении больше 1, этот коэффициент в 2014-2015 годах значительно выше нормы, в 2013 году он был меньше нормы.

Основным показателем платежеспособности предприятия является коэффициент текущей ликвидности. Он показывает достаточность средств предприятия для погашения его краткосрочных обязательств.

Для ООО «СУ ГРЭС-Псков» этот показатель в 2013 году был меньше норматива, а в 2014-2015 годах – значительно превысил норматив:

$$4,152 > 2,5 \text{ (2014 г);}$$

$$7,135 > 2,5 \text{ (2015 г).}$$

Превышение нормативного значения коэффициента текущей ликвидности при тенденции роста показателя (рисунок 2.4) свидетельствует о нерациональном использовании средств предприятия. Так, рост медленно реализуемых активов (А3) с ростом быстро реализуемых активов (А2), относительная стабильность наиболее ликвидных активов (А1) и снижение устойчивых пассивов (П1) привели к росту текущей ликвидности предприятия. И, как результат, к «замораживанию» средств предприятия в запасах. Это свидетельствует о нерациональности использования собственных средств предприятия.

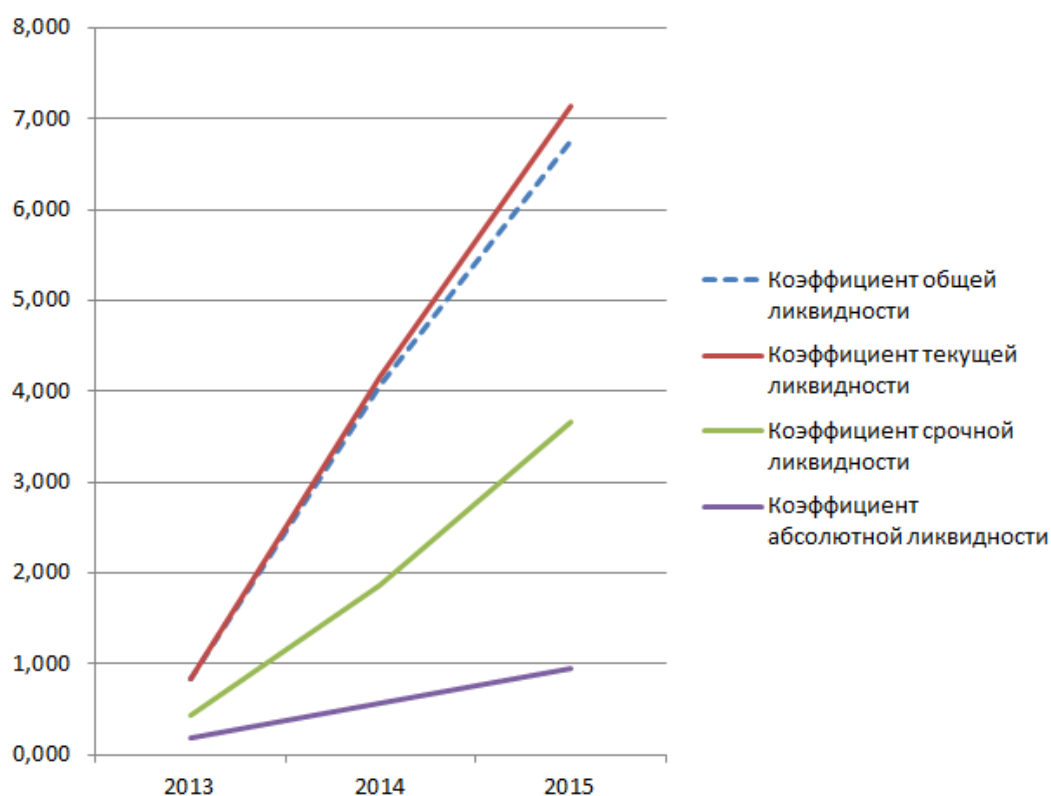


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг.

Коэффициент срочной ликвидности показывает, какая доля кредиторской задолженности предприятия может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Этот показатель для ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013 году был меньше нормативного значения, а в 2014-2015 годах – значительно превышал норму. Динамика изменения этого показателя свидетельствует о том, что повышается доля кредиторской задолженности, которая может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Это положительная тенденция.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. При нормативном значении больше 0,1-0,2 коэффициент абсолютной ликвидности ООО «СУ ГРЭС-Псков» выполняется в 2014-2015 годах, в 2013 году значение этого показателя ниже нормативного. Следовательно, предприятие может погасить 56,6% и 94,9% своей кредиторской задолженности за счет своих собственных денежных средств в 2014-2015 годах соответственно.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного капитала.

С финансовой точки зрения, повышение коэффициента маневренности собственных источников всегда хорошо характеризует предприятие; но другая сторона заключается в том, что уменьшение вложения собственных средств в основные средства и внеоборотные активы одновременно уменьшает производственный потенциал предприятия. Поэтому рост коэффициента маневренности желателен, но в тех пределах, в каких он возможен при конкретной структуре имущества предприятия .

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала. Предприятию необходимо уметь организовывать его движение так, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами для сохранения платежеспособности. Коэффициенты,

характеризующие финансовую устойчивость анализируемого предприятия представлены в таблице 2.6.

Коэффициент капитализации характеризует степень эффективности использования предприятием собственного капитала, насколько велика зависимость деятельности предприятия от заемных средств.

Коэффициент капитализации (U1) ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2014-2015 годах меньше нормативного значения 0,7 и имеет тенденцию к уменьшению. Это положительная динамика. Значит, предприятие большую часть прибыли оставляет у себя. Предприятие не пользуется заемными средствами, финансируя собственную деятельность своими средствами.

Таблица 2.6. Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг.

Показатели	Обозначение	Рекомендуемое значение	2013	2014	2015	Абсолютные изменения (+,-)		
						2014/2013	2015/2014	2015/2013
Коэффициент капитализации	U1	< 0,7	4,575	0,208	0,141	-4,367	-0,067	-4,434
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	U2	> 0,1	-0,231	0,721	0,813	0,952	0,092	1,044
Коэффициент финансовой независимости	U3	0,5 - 0,7	0,179	0,828	0,877	0,649	0,049	0,698
Коэффициент финансирования	U4	> 1,0	0,109	4,798	7,100	4,689	2,302	6,991
Коэффициент финансовой устойчивости	U5	0,8 - 0,9	0,179	0,828	0,877	0,649	0,049	0,698

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U2) долю оборотных активов предприятия, финансируемых за счет собственных средств. Для анализируемого предприятия этот показатель имеет различное значение в различные периоды: отрицательное значение (-0,231) в 2013 году и положительные значения 0,721 и 0,813 в 2014 и 2015 годах соответственно.

Положительные значения коэффициента  $U_2$  равны нормативному 0,8-0,9 и имеют тенденцию к росту. Следовательно, предприятие полностью обеспечивает свою потребность в оборотных средствах за счет собственных средств и имеет хорошую финансовую устойчивость.

Коэффициент финансовой независимости ( $U_3$ ) показывает долю активов предприятия, которые покрываются собственным капиталом. Этот показатель для ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013 году составлял 0,179, что гораздо меньше нормативного значения 0,5-0,7. В 2014-2015 годах коэффициент финансовой независимости предприятия превышал нормативное значение: 0,828 и 0,877 соответственно. Значит, при одновременном требовании кредиторов о погашении обязательств предприятия, анализируемое предприятие сможет выплатить требуемые обязательства. Тенденция роста коэффициента  $U_3$  свидетельствует о растущей финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансирования ( $U_4$ ) показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Для ООО «СУ ГРЭС-Псков» коэффициент финансирования в 2014-2015 годах был значительно больше нормативного значения 1,0 и имел тенденцию к росту. Следовательно, повышается устойчивость финансового состояния предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_5$ ) показывает долю актива, которая финансируется за счет устойчивых источников. Для ООО «СУ ГРЭС-Псков» коэффициент финансирования в 2014-2015 годах был равен нормативному 0,8-0,9 и имеет положительную тенденцию роста. Следовательно, финансовое положение предприятия является устойчивым.

Таким образом, полученные данные позволяют сделать вывод, что ООО «СУ ГРЭС-Псков» за анализируемый период имеет достаточную финансовую устойчивость, оно устойчиво во времени, и оно может сохраняться под воздействием внутренних и внешних факторов.



Исходя из многообразия финансовых показателей финансового положения, различия в уровне критических оценок и возникающих в связи с этим сложностей в общей оценке финансового состояния предприятия, Л.А.Донцова рекомендует производить бальную оценку финансового состояния [30, С.69].

Сопоставление показателей первого и второго уровней отображаются в таблице в таблице 2.7

Таблица 2.7 – Сопоставление состояний показателей первого и второго уровней

Состояние показателей первого уровня	Состояние показателей второго уровня	Оценка
I.1	1	Отлично
I.2		Отлично, хорошо
I.3	2	Хорошо
II.1		Хорошо, удовлетворительно
II.2	3	Удовлетворительно, неудовлетворительно
II.3		Неудовлетворительно

\*Собственная разработка

Сущность бальной оценки финансового состояния определяется классификацией предприятий по уровню финансового риска, то есть анализируемая фирма может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов.[13, С.108]

Классификация уровня финансового состояния ООО «СУ ГРЭС – Псков» за 2013-2015гг.отражена в таблице 2.8

Таблица 2.8 – Классификация уровня финансового состояния  
ООО «СУ ГРЭС –Псков» за 2013-2015гг.

Показатель	2013		2014		2015	
	фактическое значение коэффициента	количество баллов	фактическое значение коэффициента	количество баллов	фактическое значение коэффициента	количество баллов
L2	0,835	0	4,152	16,5	7,135	16,5
L3	0,435	0	1,872	18	3,67	18
L4	0,182	7,28	0,566	20	0,949	20
L7 (U2)	-0,231	0	0,721	15	0,813	15
U3	0,179	0	0,828	17	0,877	17
U5	0,179	0	0,828	13,5	0,877	13,5
ИТОГО	---	7,28	---	100	---	100

В соответствии с общей суммой баллов, полученных в соответствии с заданными критериями, предприятие может быть отнесено к одному из пяти классов:

– 1-й класс (100-94 балла) – абсолютная финансовая устойчивость и абсолютная платежеспособность. Финансовое состояние предприятия свидетельствует о своевременном выполнении обязательств в соответствии с договорами.

– 2-й класс (93-65 балла) – нормальное финансовое состояние. Финансовые коэффициенты в целом характеризуются как оптимальные, но по отдельным допускаются некоторое отставание. Как правило, неоптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования, сдвинутое в пользу заемного капитала, так же присутствует опережающий прирост кредиторской задолженности по сравнению с приростом других заемных источников. Как правило, это рентабельные фирмы.

– 3-й класс (64-52 балла) – среднее финансовое состояние. При оценке финансовой отчетности прослеживается «слабость» отдельных финансовых коэффициентов. Платежеспособность находится на границе минимально допустимого уровня, а финансовая устойчивость нормальная, либо наоборот.

– 4-й класс (51-21 балл) – неустойчивое финансовое состояние. Финансовые взаимоотношения с такими организациями несут в себе определенный финансовый риск. Платежеспособность находится на нижней границе допустимых значений, прибыль отсутствует вовсе или очень незначительная, достаточная только для обязательных платежей в бюджет.

– 5-й класс (20-0 баллов) – кризисное финансовое состояние. Абсолютно неустойчивые с финансовой точки зрения – убыточные.

Обобщающая оценка финансового состояния: ООО «СУ ГРЭС–Псков» в 2014-2015 гг. относится к 1-ому классу (абсолютно устойчивого) финансового состояния.

### 2.3. Анализ имущественного положения предприятия

Для анализа структуры собственного капитала, выявления причин изменения отдельных его элементов и оценки этих изменений за анализируемый период составлена таблица 2.9. Как видно из таблицы 2.9 за анализируемый период произошли значительные изменения в структуре собственного капитала.

Доля уставного капитала в общей структуре капитала ООО «СУ ГРЭС-Псков» в анализируемый период уменьшилась с 73,4% в 2013 году до 10,3% в 2015 году. Это произошло за счет увеличения доли нерапределенной прибыли предприятия с 10,5% в 2013 году до 60,9% в 2015 году.

Структура капитала анализируемого предприятия представлена на рисунке 2.5.

Таблица 2.9. Структура собственного капитала ООО «СУ ГРЭС-Псков»  
в 2013-2015 гг.

Показатель	2013		2014		2015	
	сумма, тыс. руб	уд.вес, %	сумма, тыс. руб	уд.вес, %	сумма, тыс. руб	уд.вес, %
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 506	73,4	1 506	13,2	1 506	10,3
Добавочный капитал (без переоценки)	254	12,4	3 687	32,4	4 124	28,3
Резервный капитал	75	3,7	75	0,7	75	0,5
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	216	10,5	6 118	53,7	8 886	60,9
Итого	2 051	100,0	11 386	100,0	14 591	100,0

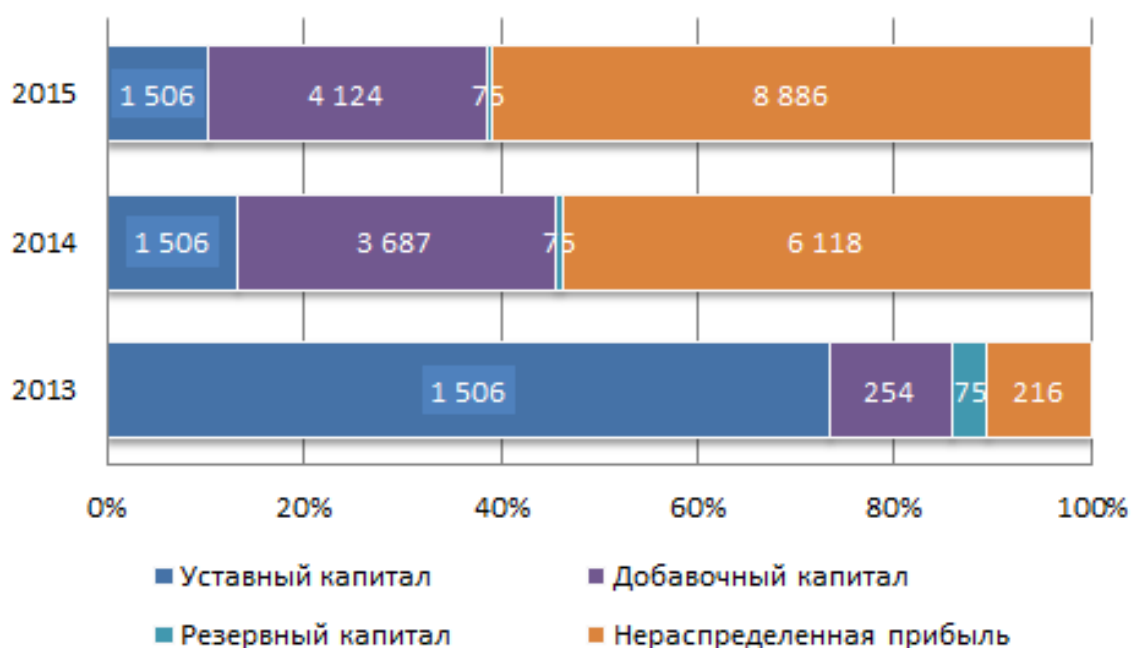


Рисунок 2.5 – Структура капитала ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг.

Структура капитала анализируемого предприятия не несет в себе большого риска для инвесторов, так как предприятие работает преимущественно на собственном капитале.

Структура заемного капитала предприятия представлена в таблице 2.10.

Таблица 2.10. Структура заемного капитала ООО «СУ ГРЭС-Псков»  
в 2013-2015 гг

Показатель	2013		2014		2015	
	сумма, тыс. руб	уд.вес, %	сумма, тыс. руб	уд.вес, %	сумма, тыс. руб	уд.вес, %
Кредиторская задолженность	9 130	100,0	2 049	100,0	1 541	100,0
в том числе						
поставщикам и подрядчикам	5 085	55,7	693	33,8	547	35,5
перед дочерними предприятиями	110	1,2	39	1,9	34	2,2
перед персоналом предприятия	374	4,1	100	4,9	89	5,8
перед социальными фондами	155	1,7	37	1,8	34	2,2
перед бюджетом	146	1,6	55	2,7	51	3,3
авансы полученные	3 251	35,6	656	32,0	421	27,3
прочие кредиторы	9	0,1	469	22,9	365	23,7

Следует отметить, что в течение исследуемого периода предприятие не привлекало долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов; весь заемный капитал образован за счет кредиторской задолженности.

В общем кредиторская задолженность предприятия имеет тенденцию к уменьшению, что является положительным фактором деятельности предприятия. Так, в 2013 году кредиторская задолженность составляла 9130 тыс.руб. В 2015 году она составляет 1541 тыс.руб. Снижение происходило за счет уменьшения задолженности перед поставщиками и подрядчиками с 5085 тыс.руб до 547 тыс.руб и по авансам полученным произошло снижение с 3251 тыс.руб до 421 тыс.руб.

Основными структурными элементами заемных средств ООО «СУ ГРЭС-Псков» являются задолженность предприятия поставщикам и подрядчикам (35,5% в 2015 г), авансы полученные (27,3% в 2015 г) и прочие кредиторы (23,7% в 2015 г).

Эти же структурные элементы были основными и в предыдущие годы анализируемого периода.

Структура заемных средств предприятия представлена на рисунке 2.6.



Рисунок 2.6 – Структура заемного капитала ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2015 г

Для оценки влияния величины заемных средств на финансовую устойчивость предприятия сопоставим также кредиторскую и дебиторскую задолженность, которая показана в таблице 2.11.

Дебиторская задолженность ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг имела тенденцию к увеличению с темпом роста 181,7% за анализируемый период. Кредиторская задолженность наоборот, имела тенденцию к уменьшению на 7589 тыс. руб с темпом снижения 16,9%.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает количество совершаемых оборотов за период. Так, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за весь период анализа не сильно подвергался изменению и оставался в пределах 13,582-17,461.

Таблица 2.11. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности предприятия

Показатели	2013	2014	2015	Абсолютные изменен (+,-)			Цепные темпы роста, %		
				2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Дебиторская задолженность, тыс.руб	2 308	2 677	4 193	369	1 516	1 885	116,0	156,6	181,7
Кредиторская задолженность, тыс.руб	9 130	2 049	1 541	-7 081	-508	-7 589	22,4	75,2	16,9
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз.	17,461	13,582	15,175	-3,879	1,593	-2,286	77,8	111,7	86,9
Период оборота дебиторской задолженности, дней	20,6	26,5	23,7	5,9	-2,8	3,1	128,6	89,4	115,0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз.	4,414	6,056	29,039	1,642	22,983	24,625	137,2	479,5	657,9
Период оборота кредиторской задолженности, дней	81,6	59,4	12,4	-22,2	-47,0	-69,2	72,8	20,9	15,2

Тогда как коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличивался с 4,414 до 29,039 в 2013-2015 соответственно.

Небольшое увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности является положительной тенденцией. Увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности также является положительной тенденцией. Однако, темп роста оборачиваемости кредиторской задолженности (657,9%) превышает темп роста оборачиваемости дебиторской задолженности (86,9%), что наглядно демонстрирует рисунок 2.7.

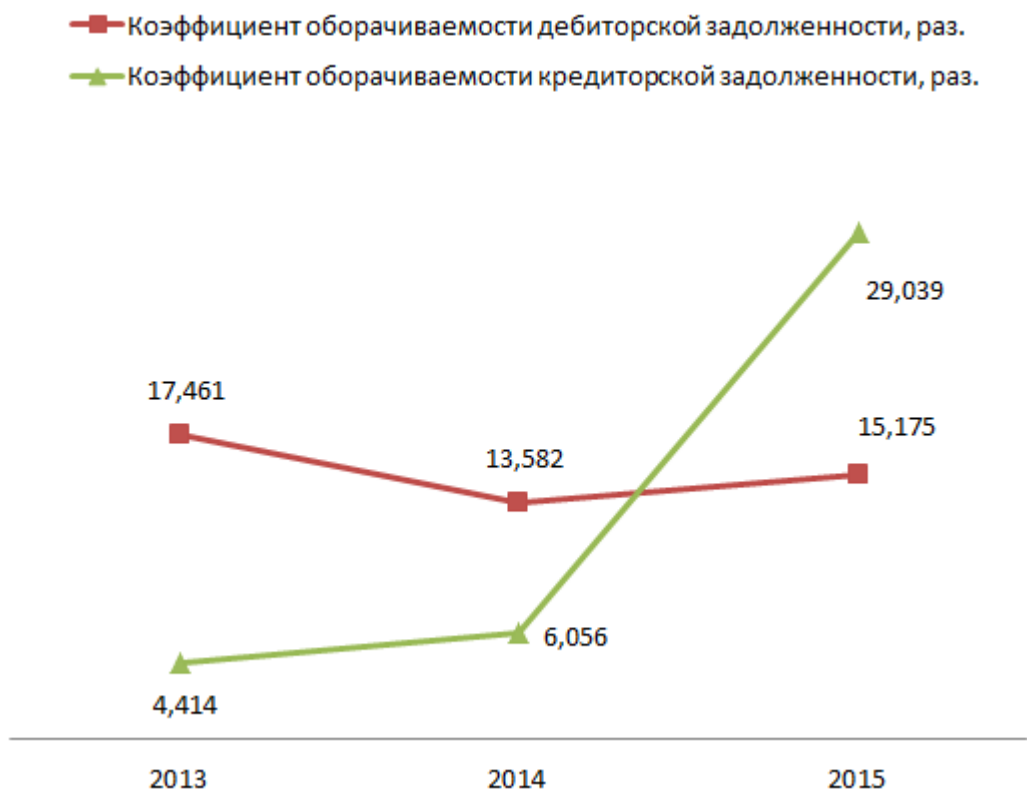


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «СУ ГРЭС-Псков» в 2013-2015 гг

Это отрицательная тенденция, так как часть средств «замораживается» в дебиторской задолженности и не может быть направлена в хозяйственную деятельность предприятия.

Таким образом, анализ имущества ООО «СУ ГРЭС-Псков» выявил следующее:

- 1) Капитал предприятия претерпел положительные изменения в сторону увеличения доли нераспределенной прибыли;
- 2) Заемные средства предприятия составляет только кредиторская задолженность без кредитов и займов со стороны;
- 3) Часть средств предприятия «замораживается» в дебиторской задолженности;



## Глава 3. Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС-Псков»

### 3.1. Программа мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия

Основные проблемы оказывающие снижение финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС-Псков» являются:

1. Отсутствие собственных оборотных средств в имуществе.
2. Предприятие не способно оплатить свои обязательства в течение нескольких месяцев.
3. Предприятие не имеет достаточных собственных средств, для погашения задолженности, зависит от краткосрочных средств.
4. Превышение роста затрат над доходом приводит к появлению убытка.
5. Низкий уровень кредитоспособности и инвестиционной привлекательности.

В результате нехватки собственных оборотных средств предприятие вынуждено было наращивать оборотные активы за счет увеличения кредиторской задолженности.

Для устранения выше перечисленных недостатков необходимо провести следующие мероприятия.

Одним из путей повышения эффективности использования ресурсов предприятия, можно предложить нормирование оборотных средств предприятия, что позволит постоянно поддерживать соответствие между размером оборотных средств и потребностью в оборотных средствах, что позволит управлять размерами производственных запасов.

Во-вторых, величина оборотных средств предприятия зависит от длительности их оборота и объема производства. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, чем меньше время их пребывания в товарной и денежной формах, тем меньше требуется оборотных средств при

одном и том же объеме производства. Ускорение оборачиваемости является важным источником экономии материальных и денежных ресурсов.

Третий шаг – это определение конкретных путей управления дебиторской задолженностью:

- определение размеров скидок при досрочной оплате счета ;
- страхование рисков по сделке ;
- применение гарантий и поручительств ;
- оформление залога на сумму задолженности и т.п .

Если полная предоплата невозможна, то следует попытаться получить частичную предоплату.

Прибыль, полученная организацией, остается в ее распоряжении не в полном объеме, часть полученной прибыли может быть отнесена на погашение банковских кредитов и кредиторской задолженности.

Рассмотрим стратегию ликвидности на долгосрочную перспективу.

Основные задачи совершенствования:

- уменьшить кредиторскую задолженность предприятия;
- повышение качества оказания услуг и выполнения ремонтных работ с помощью внедрения в производство нового оборудования;
- увеличение объёмов оказания услуг и реализации продукции;
- сокращение дебиторской задолженности;
- изменения в структуре капитала предприятия в сторону сокращения в нем доли заемных средств.

Предполагаемые результаты:

- увеличение выручки от оказания услуг и выполнения работ, и, как следствие, увеличение чистой прибыли предприятия;
- сокращение дебиторской задолженности, увеличение денежных средств;
- погашение кредиторской задолженности и прочих долгов по займам и кредитам;

- увеличение рентабельности, платёжеспособности и ликвидности предприятия.

Таким образом, предприятие прогнозирует увеличение прибыли уже в 2016 году.

Прогнозируемые результаты описанной выше стратегии совершенствования ликвидности приведены ниже:

Период I – III кварталы 2016 года

Мера – Сокращение дебиторской задолженности

Результат – Увеличение выручки на 4 %, увеличение платёжеспособности сокращение запасов на 15%,

Период III квартал

Мера – Увеличение объёмов реализации продукции

Результат – Увеличение темпов роста выручки от реализации продукции на 3%, увеличение чистой прибыли на 8%.

Период III – IV кварталы

Мера – Погашение кредиторской задолженности и прочих займов на 50%, увеличение уставного капитала

Результат – Увеличение уставного капитала, увеличение коэффициентов ликвидности, снижение темпов сокращения текущей ликвидности, увеличение финансовой устойчивости.

### 3.2 Экономическое обоснование предложенных мероприятий

Наличие долгосрочной дебиторской задолженности и замедление её оборачиваемости приводит к снижению эффективности использования оборотного капитала, в связи с этим предлагаются рекомендации по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью.

Одним из методов рефинансирования дебиторской задолженностью является факторинг. В качестве коммерческого банка, которому планируется продать часть дебиторской задолженности, был выбран ЗАО «ЮниКредит

Банк». Применяться будет факторинг с регрессом, в рамках которого поставщик, отгрузив товар и предоставив в банк отгрузочные документы, незамедлительно получает финансирование в размере до 90% от суммы поставки. Оставшуюся сумму за вычетом комиссионного вознаграждения банк перечисляет на счет поставщика после того, как дебитор расплатится за товар.

ЗАО «ЮниКредит Банк» предлагает следующие условия предоставления факторинга с регрессом:

- размер финансирования – до 90% от суммы уступленного денежного требования (поставки);
- на факторинговое обслуживание принимаются поставки, отсрочка платежа по которым не превышает 120 календарных дней (не принимаются поставки, срок оплаты по которым истек или совпадает с датой уступки);
- не ограничивается количество дебиторов, размер поставок;
- предусмотрен период ожидания после истечения отсрочки платежа, в течение которого банк готов ожидать платеж дебитора и не использовать свое право регресса к поставщику;
- гибкая система тарифов;
- специальное предложение для поставщиков товаров в крупные торговые сети и магазины;
- административное управление дебиторской задолженностью и оперативное информационно-аналитическое обслуживание.

Алгоритм факторинговой операции следующий:

1. Организация осуществляет отгрузку товара покупателю (покупателям) в соответствии с договором купли-продажи и на условиях отсрочки платежа.
2. Организация уступает банку право денежного требования платежа от дебитора и предоставляет в банк отгрузочные документы (оригиналы накладных, счетов-фактур, в некоторых случаях доверенность на получение товара), подтверждающие

факт поставки товара. Документы должны быть оформлены в соответствии с требованиями законодательства РФ.

3. Банк предоставляет поставщику финансирование под уступку денежного требования в размере до 90% от суммы поставки.
4. При наступлении срока оплаты дебиторы организации оплачивают товар, перечисляя на специальный факторинговый счет организации 100% стоимости приобретенных товаров. Возможна оплата несколькими платежами.
5. Банк, удержав выплаченное ранее организации финансирование, а также причитающиеся ему комиссии, переводит остаток денежных средств на счет поставщика.

В банке ЗАО «ЮниКредит Банк» проведение факторинговых операций осуществляется на следующих условиях:

- комиссионный сбор в размере 2% от суммы резерва долга;
- процентная ставка по предварительному финансированию – 16% годовых.

Проведем расчет факторинга для ООО «СУ ГРЭС-Псков», которому рекомендуется реализовать 30% дебиторской задолженности, что составляет

$$4\,193 \times 0,3 = 1\,257,9 \text{ тыс.руб}$$

Таблица 3.1 – Рефинансирование долгосрочной дебиторской задолженности (30 % от дебиторской задолженности)

Показатель	Алгоритм расчета (в тыс руб.)
1.Сумма предварительного финансирования	$1257,9 \times 0,9 = 1132,11$
2.Комиссия за факторинг	$1257,9 \times 0,02 = 25,16$
3.Сумма % за предварительное финансирование	$1132,11 \times 0,16 = 181,14$
4.Затраты по факторингу	$25,16 + 181,14 = 206,3$
5.Эффективность факторинга	$206,3 / (1132,11 - 181,14 + (1257,9 - 25,16)) \times 100\% = 9,45\%$
6.Сумма высвобожденных оборотных средств	$1257,9 - 206,3 = 1051,6$

Снижение дебиторской задолженности произойдет в данном мероприятии на 1051,6 тыс.руб.

Поступившие средства от операции факторинга необходимо зачислить на расчетный счет. В результате данной операции увеличится оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, а также ликвидность организации.

Следующие мероприятия будут направлены на то, что бы:

- снизить объем и стоимость основных средств на 20% за счет распродажи.
- снизить объем и стоимость запасов на 15% за счет распродажи неликвидов.

Рассмотрим реализацию основных средств. Для этого представим основные средства по группам. Далее оценим излишки, сравнив норматив и фактические остатки, и выведем данные в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Оценка величины основных средств (в руб.)

Основные средства	Норматив на 01.01.2016	Остатки на 01.01.2016	Излишки на 01.01.2016
1.Основные средства	4 592 599	4 592 599	994 226
Здания	199 556	199 556	---
Сооружения и передаточные устройства	380 100	380 100	---
Машины и оборудование	2 870 687	3 804 416	933 729
Транспортные средства	69 804	69 804	---
Финансовая аренда транспортных средств	140	140	---
Производственный и хозяйственный инвентарь	18 704	18 704	---
Другие виды основных средств	49 498	109 995	60 497
Земельные участки и объекты природопользования	9 884	9 884	---
2.Незавершенные капитальные вложения (незавершенное строительство, незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств)	201 824	201 824	---
3. Оборудование к установке	176 708	176 708	---
Основные средства, всего	4 971 131	4 971 131	994 226

Следовательно, ООО «СУ ГРЭС-Псков» полагает следующие изменения в структуре активов и пассивов организации на 2016 г.:

- уменьшение доли заемных средств в структуре капитала методом оплаты 50% кредитов;
- оплаты кредиторской задолженности на 50%;
- повышение уставного капитала предприятия;
- снижение основных средств на 20%;
- снижение запасов на 15%.

Проведем мероприятия по ООО «СУ ГРЭС-Псков». За счет продажи основных средств будут увеличены денежные средства на сумму 994 226 руб.

Проведем оценку величины неликвидных запасов, данные занесем в таблицу 3.3.

Таблица 3.3 – Оценка величины неликвидных запасов

Запасы	Норматив на 01.01.2016	Остатки на 01.01.2016	Излишки на 01.01.2016
1. Сырье и материалы	2 551 913	2 989 688	437 776
2. Рекламные материалы	64 065	64 065	
3. Прочие материалы	42 710	42 710	
4. Товары	1 452 134	1 815 168	363 034
5. Резерв под снижение материальных запасов	427 098	427 098	
Запасы, всего	4 537 920	5 338 729	800 809

Таким образом, общая стоимость неликвидов составляет 800 809 руб.

Именно данную часть запасов следует реализовать по заниженной цене, направив товарную политику, на формирование тех запасов, которых недостаточно, исходя из нормативов.

- увеличатся денежные средства за счет распродажи неликвида на 800 809 руб.;
- оставшаяся сумма будет отнесена на убытки в размере руб.

Денежные средства в размере 2 586 294 (791 259 + 994 226 + 800 809) покроют кредиторскую задолженность на сумму 1 293 147 руб.

Составим прогнозный баланс и проведем расчеты показателей коэффициентов ликвидности для ООО «СУ ГРЭС –Псков». Представим полученные результаты в прогнозном балансе (таблица 3.4.).

Таблица 3.4 – Прогнозный баланс ООО «СУ ГРЭС-Псков»

Наименование показателя	2015г.	Прогноз 2016г.	Абсолютное отклонение
Раздел I			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Основные средства	4971131	3 976 905	-994 226
Доходные вложения в материальные ценности	597525	597525	
Финансовые вложения		0	
Отложенные налоговые активы		0	
Прочие внеоборотные активы	81619	81 619	
Внеоборотные активы, всего	5 650 275	4 656 049	
Раздел II			
Запасы	5338729	4 537 920	-800 809
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		0	-
Дебиторская задолженность	3154942	2 363 413	-791529
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		508 781	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	2501380	5 087 674	2586294
Прочие оборотные активы		0	
Оборотные активы, всего	11 503 832	12 497 788	-
Баланс	16 645 326	17 153 837	-



Продолжение табл.3.4

Наименование показателя	2015г.	Прогноз 2016г.	Абсолютное отклонение
Раздел III			
Капитал и резервы			
Уставной капитал	1506314	1506314	
Переоценка внеоборотных активов		0	
Добавочный капитал	4123598	4123598	
Резервный капитал	75316	75316	
Нераспределенная прибыль	8886113	10 688 206	1802093
Итого по разделу	14 591 341	16 393 434	
Итого по разделу IV		0	
Раздел V			
Заемные средства		0	
Кредиторская задолженность	1540948	247 366	-1293582
Оценочные обязательства	428525	428 525	
Доходы будущих периодов	84077	84 077	
Прочие обязательства	435	435	
Итого по разделу	2 053 985	760 403	
Баланс	16 645 326	17 153 837	

Полученные результаты показали увеличение денежных средств в размере 2 586 294 руб.

Снижение дебиторской задолженности на сумму 791 589 руб., снижение основных средств на 800 809 руб.

Увеличение нераспределенной прибыли на 1 802 093 руб., что способствовало снижению кредиторской задолженности на 1 293 582 руб.

Далее составим агрегированный баланс с прогнозом на 2016 г. и рассчитаем коэффициенты ликвидности.

Таблица 3.5 – Прогнозный агрегированный баланс ООО «СУ ГРЭС-Псков»

Агрегированные статьи баланса	Показатель	2015	2016 прогноз
Наиболее ликвидные активы	А1	2 501 380	5 596 455
Быстро реализуемые активы	А2	3 154 942	2 363 413
Медленно реализуемые активы	А3	5 338 729	4 537 920
Трудно реализуемые активы	А4	5 650 275	4 656 049
ИТОГО активы		16 645 326	17 153 837
Наиболее срочные обязательства	П1	1 540 948	247 366
Краткосрочные пассивы	П2	84 512	84 512
Долгосрочные пассивы	П3	---	---
Постоянные пассивы	П4	15 019 866	16 821 959
ИТОГО пассивы		16 645 326	17 153 837
Условия ликвидности	Выполнение условий ликвидности		
$A1 \geq P1$	соотнош	$A1 > P1$	$A1 > P1$
	выполн	да	да
$A2 \geq P2$	соотнош	$A2 > P2$	$A2 > P2$
	выполн	да	да
$A3 \geq P3$	соотнош	$A3 > P3$	$A3 > P3$
	выполн	да	да
$A4 < P4$	соотнош	$A4 < P4$	$A4 < P4$
	выполн	да	да

Полученные результаты показывают, что баланс ООО «СУ ГРЭС-Псков» прогнозный 2016 г. является ликвидным, и имеет положительные стороны.

Проведем расчеты ликвидности баланса.

Таблица 3.7 – Прогнозные коэффициенты ликвидности ООО «СУ ГРЭС-Псков»

Показатели	Рекомендуемое значение	2015	2016 прогноз
Коэффициент текущей ликвидности	1,5 - 2,5	7,133	50,435
Коэффициент срочной ликвидности	> 0,8	3,670	32,122
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	1,623	22,584

Проведенные мероприятия позволили улучшить ликвидность баланса.

Так нам видно, что произошло увеличение коэффициента текущей ликвидности, которая увеличилась на 43,302 находится в пределах выше нормативного показателя, что позволит данной организации стабильно оплачивать текущие счета.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2015 г. находился в пределах нормы, по проведенным мероприятиям данный показатель увеличился на 28,452 и достиг нормативного показателя. Данный показатель оказывает, что организация будет платежеспособной в среднесрочном периоде.

Коэффициент абсолютной ликвидности так же улучшил свой показатель на 20,961.

Проведенные мероприятия по ООО «СУ ГРЭС-Псков» показывают целесообразность применения данных рекомендаций.

## Заключение

Финансовая устойчивость – это экономическая категория, которая выражает такую систему экономических отношений, при которой организация создавая платежеспособный спрос, способна при сбалансированном вовлечении кредита обеспечивать за счет собственных источников активное инвестирование и прирост оборотных средств, формировать финансовые резервы, принимать участие в развитии бюджета.

Финансовая устойчивость анализируется в основном с точки зрения накапливания предприятием ресурсов для осуществления ими своих финансовых обязательств к назначенному сроку. В подобном аспекте финансовая устойчивость предприятия объединена с его способностью удовлетворять платежеспособный спрос при соблюдении позиции эффективного применения имеющихся ресурсов.

Оценка финансовой устойчивости организации обязана заключаться не только в расчете соответствующих показателей и взаимосвязей между ними, но и непременно охватывать анализ процесса управления финансовой устойчивостью, потому как увеличение его эффективности оказывает прямое и основное влияние на степень ее устойчивости.

Постоянство финансового положения предприятия зависит еще от деловой активности организации. В стабильной экономике, при дебиторской задолженности организации превышает кредиторская задолженность, то это зачастую анализируется как свидетельство мощного наращивания оборота и не считается негативным сигналом. Тем не менее, в условиях инфляции данное положение, негативно отразится, на финансовых результатах деятельности.

Следовательно, применение для оценки финансовой устойчивости предложенных показателей и расчет их в соответствии с разработанными методическими положениями разрешает:

- во-первых, конкретизировать информацию, необходимую для каждой определенной рискованной ситуации;
- во-вторых, установить фактическое влияние на финансовую стабильность изменений в финансовом состоянии организации;
- в-третьих, определить уровень влияния на финансовую устойчивость определенных финансовых изменений;
- в-четвертых, установить важность и конкретное содержание финансовых решений по фактическим отклонениям на финансовое состояние организации .

Анализ финансовой устойчивости проводился на примере ООО «СУ ГРЭС- Псков».

Проводя анализ финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС- Псков» видно, что на предприятии как в 2014 г. так и в 2015 г. хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств так как быстрореализуемых активов достаточно ( на 2014 г. 7070906 руб. и за 2015 г. 8064711 руб.)

На анализируемом предприятии достаточно средств для погашения наиболее срочных обязательств, а так как их достаточно, то это обеспечивает их ликвидность и постоянный доход от операций с финансовыми инструментами.

Коэффициент текущей ликвидности за 2014г. составляет 7,1%. Это говорит о том, что на каждый рубль краткосрочных долгов приходится 7 руб. оборотного капитала, т.е. комбинат сможет рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам оборотными активами.

Рентабельность производственной деятельности комбината за 2013 г. по сравнению с 2014г. с 10,3% до 11,4% показывает увеличение количества прибыли от производственной деятельности с единицы выручки от реализации продукции.

По результатам операционной деятельности получено прибыли 5985,1 тыс. руб. в том числе от основной деятельности 5981,9 тыс. руб.

В 2015 году по сравнению с 2013 произошло увеличение кредиторской задолженности на 3876029 руб. или 8,06%. Данное увеличение произошло за счет увеличения прочих кредиторов (на 12 295 491 руб. или 174,8%). Следует отметить, что в течение исследуемого периода предприятие не привлекало долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов; весь заемный капитал образован за счет кредиторской задолженности.

Кредиторская задолженность в 2015 году увеличилась относительно 2013 года на 8,06% и составила на 01.01.2015 51 952 495 руб. В 2015 году в составе кредиторской задолженности отмечается уменьшение перед поставщиками и подрядчиками на 8 364 960 руб. или 31,24% и по авансам полученным на 2 922 170 руб. или 17,08%. В то же время возросла задолженность перед дочерними предприятиями на 586 549 руб. или 106,01%, персоналом на 1 052 064 руб. или 53,91%, бюджетом на 954 209 руб. или 126,28%, социальными фондами на 274 846 руб. или 32,06%, прочими кредиторами на 12 295 491 руб. или 174,8%.

Значение коэффициента финансовой независимости (автономии) также свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации на предприятии, так как собственникам принадлежит 64,6% стоимости имущества.

Динамика коэффициента соотношения собственных и заемных средств свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости ООО «СУ ГРЭС –Псков», так как на каждый рубль собственных средств на конец года приходилось 54,9 копейки заемных.

### Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) // КонсультантПлюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=2875>.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от от 03.07.2016 N 354-ФЗ) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122802>.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016 N 146-ФЗ)) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: [cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122254](http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122254). <http://base.consultant.ru/>
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 03.07.2016 N 242-ФЗ) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: [online.cgi?req=doc;base=LAW;n=133422](http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=133422). <http://base.consultant.ru/cons/cgi/>
5. Федеральный закон "О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016 )N 149-ФЗ // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа:[document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/http://www.consultant.ru/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/)
6. Алексеева, Г.И. Бухгалтерский финансовый учет. расчеты по оплате труда.: Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Г.И. Алексеева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 215 с.
7. Алисенов, А.С. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник и практикум для академического бакалавриата А.С. Алисенов. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 457 с.
8. Анциферова, И.В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник / И.В. Анциферова. – М.: Дашков и К, 2015. – 556 с.

9. Бабаев, Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет: Учебное пособие / Ю.А. Бабаев, Л.Г. Макарова, К.С. Маляренко. – М.: ИЦ РИОР, 2013. – 170 с.
10. Бариленко В.И., Кайро О.В., Кузнецов С.И., Плотникова Л.К. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / коллектив авторов ; под общ.ред. В.И. Бариленко. — 4-е изд., перераб. — М. : КНОРУС, 2016. — 234 с.
11. Бородина, Е.И. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие для магистров / Е.И. Бородина, О.В. Ефимова, М.В. Мельник, В.В. Бердников. – М.: Омега-Л, 2013. – 388 с.
12. Бочкова Л.С, «Баланс: доскональный анализ важнейших показателей» - статья, Журнал «Главбух» №1, 2013 г.
13. Глазунов В.Н., «Финансовый анализ в управлении доходом предприятия», журнал «Финансы» №3, 2013 г.
14. Губин, В.Е. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций: Учебное пособие / Н.В. Парушина, И.В. Бутенко, В.Е. Губин; Под ред. Н.В. Парушина. – М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 432 с.
15. Жулина, Е.Г. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / Е.Г. Жулина, Н.А. Иванова. – М.: Дашков и К, 2013. – 272 с.
16. Зарова, Е.В. Бухгалтерский финансовый учет: учебно-метод. пособие / Е.В. Зарова. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 224 с.
17. Керимов, В.Э. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник / В.Э. Керимов. – М.: Дашков и К, 2016. – 688 с.
18. Кирьянова, З.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. - М.: Юрайт, 2012. - 428 с.
19. Краснова Н.А., Плесканюк Т.Н. Предпринимательство: перспективы, приоритеты и ограничения: сборник научных трудов по материалам I международной научно- практической конференции 25 февраля 2016 г. - Нижний Новгород: НОО «Профессиональная наука» - 2016. - 171 с.



20. Кустрич Л. А. Применение методических подходов оценки финансовой устойчивости предприятия как этап процесса управления ею // Современные технологии управления. ISSN 2226-9339. — №11 (47)
21. Макарова, Л.Г. Бухгалтерский финансовый учет.: Учебник / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.Г. Макарова; Под ред. Ю.А. Бабаев. – М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2012. - 576 с.
22. Маркарьян, Э.А. Практикум по анализу финансовой отчетности / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. – М.: КноРус, 2013. – 232 с.
23. Никольская Э.В., Лозинская В.Б. Финансовый анализ. М.: МГАП Мир книги, 2014 – 316 с.
24. Островская, О.Л. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник и практикум для прикладного бакалавриата О.Л. Островская, Л.Л. Покровская, М.А. Осипов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 394 с.
25. Павлов Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия, М.: Финансы и статистика, 2013- 103 с.
26. Павлов Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия, М.: Финансы и статистика, 2014 - 103 с.
27. Савчук В.П., Диагностика предприятия: поддержка управленческих решений. – М.: Бинوم, Лаборатория знаний, 2014. - 176 с
28. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации. 3-е изд., перераб. и доп. Учебное пособие. Гриф МО РФ. Гриф УМЦ «Профессиональный учебник» / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 583 с.
29. Смирнова А. А. Методологические основы анализа финансовой устойчивости организации // Молодой ученый. — 2016. — №16. — С. 201-205
30. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент.— М.: Перспектива, 2011 – 98с.
31. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.: Перспектива, 2012 - 118 с.
32. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика. М.:

- Перспектива, 2012 - 118 с.
- 33.Сунгатуллина Л.Б. Бухгалтерский управленческий учет расходов на вознаграждения работников: монография. М.: Магистр, ИНФРА-М, 2015. – 400с.
- 34.Титаев В.Н. Управление предприятием и анализ его деятельности / М.: Финансы и статистика, 2013 – 420 с.
- 35.Титаев В.Н. Управление предприятием и анализ его деятельности / М.: Финансы и статистика, 2012 – 420 с.
- 36.Харьков, В.П. Бухгалтерский финансовый учет: Учебно-методическое пособие / В.П. Харьков. - М.: ФиС, ИНФРА-М, 2012. – 224 с.
- 37.Чеглакова, С.Г. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. 2-е изд., перераб / С.Г. Чеглакова. - М.: ДиС, 2014. - 288 с.
- 38.Черкай, А.Д. Бухгалтерский и финансовый учет – язык бизнеса для руководителей. МСФО, US GAAP, РСБУ: Теория двух рядов 4-х счетов автора, новые балансовые уравнения и лингвистические модели учета / А.Д. Черкай. – М.: Черкай, 2013. – 120 с.
- 39.Шеремет А. Д., Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2012 - 416

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### Приложение А

#### Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Дата (число, месяц, год) Форма по ОКУД

Организация ООО "Строительное управление ГРЭС-Псков" по ОКПО 0710001

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН 20916770

Вид экономической деятельности производство общестроительных работ по ОКВЭД 6004004367

Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью/частная собственность по ОКОПФ/ОКФС 45.21

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ 65 16

Местонахождение (адрес) Псковская обл., Дедовичский р-н, р.п.Дедовичи тер.Промплощадка Псковской ГРЭС, литер "а" 384

Коды		
0710001		
31	12	2015
20916770		
6004004367		
45.21		
65	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	---	---	---
	Результаты исследований и разработок	1120	---	---	---
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	4 971	3 191	2 201
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	598	594	437
	Финансовые вложения	1170	---	---	---
	Отложенные налоговые активы	1180	---	---	---
	Прочие внеоборотные активы	1190	82	1 466	1 173
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>5 651</b>	<b>5 251</b>	<b>3 811</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	5 339	4 672	3 650
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	---	---	---
	Дебиторская задолженность	1230	3 155	2 677	2 308
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	---	---	854
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 501	1 159	811
	Прочие оборотные активы	1260	---	---	---
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>10 995</b>	<b>8 508</b>	<b>7 623</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>16 646</b>	<b>13 759</b>	<b>11 434</b>

Рисунок А.1 – Актив бухгалтерского баланса ООО «СУ ГРЭС-Псков»  
на 31.12.2015 г.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 506	1 506	1 506
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( --- )	( --- )	( --- )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	---	---	---
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	4 124	3 687	254
	Резервный капитал	1360	75	75	75
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8 886	6 118	216
	Итого по разделу III	1300	14 591	11 386	2 051
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	---	---	---
	Отложенные налоговые обязательства	1420	---	---	---
	Оценочные обязательства	1430	---	---	---
	Прочие обязательства	1450	---	---	---
	Итого по разделу IV	1400	---	---	---
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	---	---	---
	Кредиторская задолженность	1520	1 541	2 049	9 130
	Доходы будущих периодов	1530	429	279	216
	Оценочные обязательства	1540	85	45	37
	Прочие обязательства	1550	---	---	---
	Итого по разделу V	1500	2 055	2 373	9 383
	<b>БАЛАНС</b>	1700	<b>16 646</b>	<b>13 759</b>	<b>11 434</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Рисунок А.2 – Пассив бухгалтерского баланса ООО «СУ ГРЭС-Псков»  
на 31.12.2015 г.

## Отчет о финансовых результатах

за январь-декабрь 20 15 г.

Организация ООО "Строительное управление ГРЭС-Псков" по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности производство общестроительных работ по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью/частная собственность по ОКОПФ/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710002		
31	12	2015
20916770		
6004004367		
45.21		
65	0	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	Коды	
			31	12
			2015	2014
	Выручка	2110	52 125	33 852
	Себестоимость продаж	2120	( 45 858 )	( 31 869 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	6 267	1 983
	Коммерческие расходы	2210	( --- )	( --- )
	Управленческие расходы	2220	( 102 )	( 2 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6 165	1 981
	Доходы от участия в других организациях	2310	---	---
	Проценты к получению	2320	---	---
	Проценты к уплате	2330	( 48 )	( 37 )
	Прочие доходы	2340	22	12
	Прочие расходы	2350	( 3 371 )	( 130 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 768	1 826
	Текущий налог на прибыль	2410	( 118 )	( 96 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	---	---
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	---	---
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	---	---
	Прочее	2460	---	---
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 650	1 730
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	---	---
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	---	---
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 650	1 730
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	---	---
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	---	---

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

Рисунок А.3 – Отчет о финансовых результатах ООО «СУ ГРЭС-Псков» за 2015 г.

## Отчет о прибылях и убытках

за январь-декабрь 20 14 г.

Организация ООО "Строительное управление ГРЭС-Псков" по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности производство общестроительных работ по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности общество с ограниченной ответственностью/частная собственность по ОКОПФ/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
31	12	2014
20916770		
6004004367		
45.21		
65	0	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>14</u> г.	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>13</u> г.
	Выручка	2110	33 852	40 300
	Себестоимость продаж	2120	( 31 869 )	( 36 142 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 983	4 158
	Коммерческие расходы	2210	( --- )	( --- )
	Управленческие расходы	2220	( 2 )	( 3 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 981	4 155
	Доходы от участия в других организациях	2310	---	---
	Проценты к получению	2320	---	---
	Проценты к уплате	2330	( 37 )	( 22 )
	Прочие доходы	2340	12	14
	Прочие расходы	2350	( 130 )	( 39 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 826	4 108
	Текущий налог на прибыль	2410	( 96 )	( 67 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	---	---
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	---	---
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	---	---
	Прочее	2460	---	---
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 730	4 041
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	---	---
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	---	---
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 730	4 041
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	---	---
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	---	---

Руководитель \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

Рисунок А.4 – Отчет о прибылях и убытках ООО «СУ ГРЭС-Псков» за 2014 г.

