

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)

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Аналитическое обеспечение диагностики финансового состояния и предупреждения банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности»

Студент	<u>Олеся Эдуардовна Кузьмина</u> (И.О. Фамилия)	_____
Научный	<u>Ольга Владимировна Шнайдер</u> (И.О. Фамилия)	_____
руководитель		
Консультанты	_____	_____
	_____	_____

Руководитель программы к.э.н., доцент О.В. Шнайдер
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____
« ____ » _____ 2017 г. (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____
« ____ » _____ 2017 г. (личная подпись)

Тольятти 2017

Содержание

Введение	3
1. Теоретические аспекты финансового состояния и методика анализа потенциального банкротства	8
1.1 Понятийный аппарат и развитие института несостоятельности (банкротства) в Российской Федерации	8
1.2. Информационно-методическая база для анализа и диагностики выявления и предупреждения банкротства предприятия	12
1.3. Бухгалтерская отчетность и процедура аудита: источники информации диагностики банкротства	19
2. Анализ бухгалтерской финансовой отчетности предприятия молочной и маслосыродельной отрасли в системе определения несостоятельности (банкротства)	28
2.1 Техничко–экономическая характеристика ООО "Теренгульский маслодельный завод"	28
2.2 Анализ финансовых результатов деятельности	35
2.3 Методы анализа финансового состояния организации на предмет потенциального банкротства	39
3. Диагностика предупреждения банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности	54
3.1 Экономическое обоснование и целесообразность применения комплексной системы методов с целью предотвращения банкротства	54
3.2. Повышение эффективности деятельности – механизм финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия	59
Заключение	80
Список использованных источников	87
Приложения	97

Введение

Актуальность темы магистерского исследования. Нестабильность в экономической среде обуславливает проблему прогнозирования возможного банкротства экономических субъектов не только в Российской Федерации, но и в мировом пространстве в целом. Финансовый кризис и экономические санкции по отношению к нашей стране за последний период наиболее четко обозначили негативность проблемы и необходимость проведения мониторинга финансового состояния деятельности экономического субъекта, позволяющего вскрыть «узкие места» функционирования, установить причины возможного банкротства. Специалистами Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (далее ЦМАКП) определено возможное нарастание новой волны банкротств экономических субъектов нашей страны. Предпосылками к такому мнению послужили данные обанкротившихся в июне 2016 года около 1150 предприятий. В среднем, как следует из отчета ЦМАКП, ежемесячно банкротится около 1000 российских предприятий.

Предпосылками сложившейся ситуации является реформирование российской экономики и ее вхождения в зону кризисного развития. В связи с этим наиболее остро встают вопросы возможного прогнозирования банкротства для экономических субъектов и актуальности вопросов выбора методов и методик, позволяющих прогнозировать наступление банкротства организации в близком будущем.

В связи с этим возникает острая необходимость в систематическом мониторинге финансового состояния экономического субъекта, позволяющего выяснить, в чем заключается конкретная проблема организации-должника и заблаговременно продумать и реализовать программу по выходу экономического субъекта из сложившейся кризисной ситуации.

Актуальность поставленных практических вопросов. Тема магистерской диссертации актуальна, поскольку результаты аналитического

обеспечения диагностики финансового состояния и предупреждения банкротства экономического субъекта способствуют выработке эффективной политики его финансового развития.

Цель и задачи магистерского исследования. Целью магистерской диссертации является изучение теоретических и практических вопросов по анализу и диагностике потенциального банкротства, а также рассмотрение финансовых механизмов предупреждения банкротства.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические аспекты проведения анализа потенциального банкротства экономического субъекта;
- изучить отечественный и зарубежный опыт оценки вероятности банкротства экономического субъекта;
- провести экспресс-анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТМЗ»;
- разработать мероприятия направленные на предупреждение вероятности банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Предметом исследования является аналитическое обеспечение диагностики финансового состояния и предупреждение банкротства экономического субъекта занимающегося производством и продажей молочной и маслосыродельной продукции.

Объектом исследования выступает Общество с ограниченной ответственностью «Теренгульский маслodelьный завод» (далее ООО «ТМЗ»).

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретическая значимость магистерской диссертации заключается в систематизации и обобщении теоретических знаний в области банкротства в единую систему, раскрывающую наиболее широко и четко вопросы, связанные с различными аспектами банкротства экономического субъекта.

В процессе исследования теоретической и методических основ были изучены методические материалы, специальная литература, результаты исследований фундаментальных и прикладных научных работ отечественных и зарубежных авторов, материалы научных и научно–практических конференций по вопросам предупреждения и преднамеренного банкротства экономических субъектов. Также использовалась учебная, монографическая и периодическая литература, посвященная комплексному экономическому анализу финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта и анализу прогнозирования потенциального банкротства. Это достигается путем изучения отдельных сторон данного вопроса в различных информационных источниках и формирования полученных знаний в логически построенную систему, раскрывающую основные моменты выбранной темы магистерского исследования.

В магистерской диссертации использовались статистические данные и документы бухгалтерской финансовой отчетности ООО «ТМЗ».

Степень научной разработанности проблемы. Теоретическая значимость магистерской диссертации заключается в изучении научных трудов отечественных и зарубежных ученых в области экономических аспектов, связанных с состоянием банкротства и его предупреждением. В процессе исследования изучены труды известных российских экономистов, а в частности: Адаева Ю.В., Баканова М.И., Ковалева В.В., Мельник М.В., Савицкой Г.В., Чернышевой Ю.Г., Шеремета А.Д. и др. Из зарубежных авторов занимающихся вопросами банкротства, его предупреждением и оценкой необходимо выделить научные труды: Э. Альтмана, Р. Лиса, Г. Спрингейта, Р. Таффлера, Д. Фулмера. Научные труды вышеперечисленных авторов наиболее полно отражают методику анализа прогнозирования потенциального банкротства.

Практическая значимость магистерской работы заключается в разработке методического обеспечения диагностики финансового состояния

и предупреждении банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Методика оценки и предупреждения банкротства используется в оценке различных рисков связанных со спецификой ведения бизнес процессов. В основе магистерского исследования лежит диалектический метод, методы познания: наблюдение, сравнение, методы логического и динамического моделирования, факторный и статистический анализ. Обозначенные методы использовались соответственно их функциональным возможностям, позволяющим обеспечить достоверность результатов магистерской диссертации.

Информационная база исследования. Законодательно–нормативной базой работы являются: Конституция Российской Федерации, Арбитражный, Гражданский и Налоговый кодексы Российской Федерации; Федеральные законы, а именно: №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», №402–ФЗ «О бухгалтерском учете; Приказ Минфина РФ №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»; Положения и правила ведения бухгалтерского учета и отчетности. В магистерской диссертации были использованы данные бухгалтерской финансовой отчетности ООО «ТМЗ» за 2013–2015гг.: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, аудиторское заключение и пояснительная записка к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Научная новизна магистерской диссертации состоит в разработке методических рекомендаций, направленных на предупреждение банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Научные результаты: уточнено экономическое содержание понятия «банкротство»; выявлены и систематизированы объективные и субъективные факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Разработана методика диагностики финансового состояния и анализа предупреждения банкротства предприятия.

Основные положения магистерской диссертации доведены до конкретных методик и рекомендаций, реализация которых способствует совершенствованию методики анализа предупреждения банкротства:

- 1) предложенные этапы диагностики кризисного финансового состояния;
- 2) разработанная модель определения и предупреждения банкротства.

На практике результаты, полученные в ходе проведенного исследования, могут использоваться в деятельности предприятий молочной и сыродельной промышленности.

Наиболее существенные теоретические разработки, выполненные в ходе исследования, были представлены в научных сообщениях в 2015 – 2016 годах.

Публикации. По теме магистерской диссертации опубликованы научные работы общим объемом 1,6 п.л., авторские 0,8 п.л.

Объем и структура работы. Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений; содержит таблицы и графики. Список литературы включает 117 наименований.

1. Теоретические аспекты финансового состояния и методика анализа потенциального банкротства

1.1. Понятийный аппарат и развитие института несостоятельности (банкротства) в Российской Федерации

Неотъемлемой частью рыночного хозяйства является институт банкротства. Он служит мощным стимулом эффективной работы предпринимательских структур, гарантируя одновременно экономические интересы кредиторов, а также государства как общего регулятора рынка.

Пищевая промышленность России – одна из стратегических отраслей экономики. Ее стратегическое значение подчеркивает тот факт, что потребителем продукции пищепрома является каждый житель России и одна из задач имеющих статус национальной безопасности – обеспечить собственных граждан необходимыми продуктами пищевой промышленности вне зависимости от импорта.

Пищевая промышленность играет ведущую роль в решении задач полноценного удовлетворения потребностей населения в высококачественных продуктах питания. Она представляет собой комплексную отрасль промышленности, перерабатывающую преимущественно сельскохозяйственное сырье и производящую как пищевые, так и вкусовые продукты. С момента перехода на рыночные отношения в пищевой промышленности возник ряд проблем, обусловленных утратой хозяйственных связей и управления в отрасли, многократным снижением в 1990-х гг. реальных доходов населения, высоким уровнем инфляции и ростом цен на производственные ресурсы, развалом сырьевой базы. В настоящее время экономическая ситуация в отрасли значительно улучшилась, однако некоторые проблемы до сих пор присутствуют. Пищевая промышленность имеет колоссальное социально-экономическое значение, так как удовлетворяет потребности населения в ряде важнейших продуктов питания и отражает уровень жизни в стране.

Одной из основополагающих отраслей пищевой промышленности является молочное и маслосыродельное производство. Для отрасли характерна низкая рентабельность на уровне 7-12%, почти половина предприятий несет убытки. Процент предприятий, которых постигла участь банкротства составляет порядка 45% каждый год.

Слово «банкротство» происходит от латинских слов «скамья» (лат. *bancus*) и «сломанный» (лат. *ruptus*). «Банком» первоначально именовалась устанавливаемая в людных местах (таких как рынки и ярмарки) скамья, на которой менялы и ростовщики проводили свои сделки и оформляли документы. После того, как владелец «банка» разорился, он ломал свою скамью [81].

Несостоятельность (банкротство) — признанная уполномоченным государственным органом неспособность должника (гражданина, организации, или государства) удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей [79].

По нашему мнению данное понятие должно быть уточнено и дополнено, а именно. Мы считаем, что под банкротством следует понимать такое состояние экономического субъекта, в котором данный субъект не имеет возможности рассчитываться по своим обязательствам, как с внешними кредиторами, так и с внутренними, т.е. персоналом и финансовое состояние данного субъекта не может быть восстановлено.

В зарубежной практике существует множество моделей для диагностики и определения вероятности наступления банкротства, но следует отметить, что использование таких моделей в отечественной практике требует больших предосторожностей из-за различий в законодательной и информационной базе, из-за разной методики отражения инфляционных процессов, разной структуры капитала. Следовательно, при выборе методик прогнозирования вероятности наступления банкротства предприятия молочной промышленности, необходимо отдать предпочтение

отечественным методам, так как их весовые коэффициенты и другие составляющие ориентированы на специфику российской экономики. Однако ни одна методика не может претендовать на использование в качестве универсальной по причине специализации на каком-либо одном виде кризиса. Целесообразно применение комплексной системы методов оценки, то есть отслеживание динамики изменения результативных показателей по нескольким из них, учитывая тот факт, что нормативные значения должны разрабатываться для каждой отрасли и подотрасли индивидуально.

Пищевая промышленность является одним из основных промышленных комплексов РФ, поэтому необходимо в первоочередном порядке решать накопленные структурные проблемы комплекса. В целях наиболее эффективного решения проблем молочной и маслосыродельной отрасли, а также финансового оздоровления ее участников необходима государственная поддержка российских производителей молочного сырья, увеличение поголовья скота, снижение налоговой нагрузки для фермерских хозяйств, увеличение инвестирования и краткосрочного кредитования в молокоперерабатывающие предприятия.

Несмотря на положительную динамику движения российских предприятий молочной промышленности по выходу из кризиса, остается ряд нерешенных проблем, которые являются причиной неконкурентоспособности российских производителей по сравнению с западными конкурентами. Следует уделять больше внимания развитию внутреннего рынка сырья для производства молочной продукции, снижению уровня банкротства предприятий на начальных и последующих стадиях производства, повышению качества продукции российских предприятий. Необходимо также увеличение доли инвестирования в региональные кластеры молочного производства, а также повышение финансовой грамотности руководящих лиц.

Экономические системы, осуществляющие деятельность в условиях нестабильной окружающей среды, находятся под постоянным воздействием внутренних и внешних факторов.

Экономическая система является сложной динамической системой. В соответствии с требованиями системного анализа выделяют три группы свойств систем (рис. 1.1.).

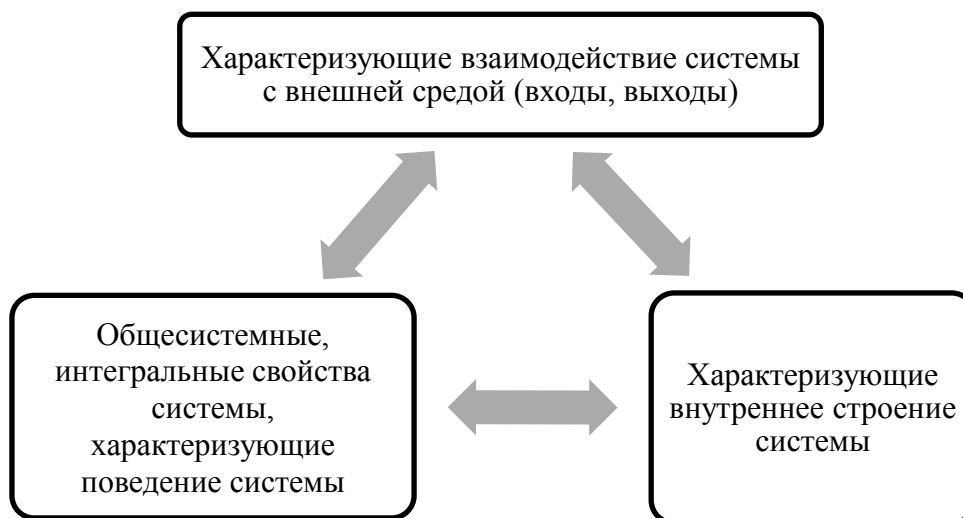


Рисунок 1.1 - Три группы свойств систем

Самоорганизующаяся система имеет целый ряд специфических свойств, таких, как способность к распознаванию ситуаций, адаптация, самозащищенность и др.

Устойчивость является одним из первичных качеств любой системы. Устойчивость может объединять различные свойства: стойкость к воздействию внешних факторов, защищенность, стабильность, надежность, живучесть и т.д. Надежность является изначальным свойством любой системы. Если нет устойчивого образования связанных между собой элементов (качество надежности), то не имеет смысла рассматривать какие-либо другие качества системы, ибо каждое последующее качество имеет смысл при наличии предыдущих.

1.2. Информационно-методическая база для анализа и диагностики выявления и предупреждения банкротства предприятия

Информационно-методическую базу для анализа и диагностики выявления и предупреждения банкротства предприятия составляют законодательные, нормативные и методические акты. При определении несостоятельности субъекта хозяйствования руководствуются Конституцией Российской Федерации [1], Арбитражным процессуальным кодексом [2], Гражданским и Налоговым кодексом Российской Федерации, Федеральными законами №127 «О несостоятельности (банкротстве)» [9], №402 «О бухгалтерском учете» [10] и другими законодательными актами. Федеральный закон 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» занимает центральное место в системе правового регулирования несостоятельности (банкротства). Его задачами являются, с одной стороны, исключение из гражданского оборота неплатежеспособных субъектов, а с другой - предоставление возможности добросовестным предпринимателям улучшить свои дела под контролем арбитражного суда и кредиторов и вновь достичь финансовой стабильности [61].

Под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [9].

Неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей юридическое лицо считается в том случае, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены. В основу признаков банкротства юридических лиц положен принцип неплатёжеспособности [9, 10].

Под денежным обязательством понимается обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному предусмотренному ГК РФ основанию [3, 4].

Признаком банкротства считается обстоятельство, когда задолженность организации (юридического лица) перед юридическим лицом превышает 100 000 рублей. Причем данное обязательство должно быть подтверждено решением суда, вступившим в силу.

Наличие признаков банкротства определяется с учетом размера задолженности за переданные товары (выполненные работы, оказанные услуги); суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником; размер задолженности, возникшей вследствие неосновательного обогащения; размер задолженности, возникшей вследствие причинения вреда имуществу кредиторов (за исключением обязательств перед гражданами, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью); обязательств по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих по трудовому договору и прочее [107].

Важным направлением анализа финансового состояния предприятия является оценка риска его банкротства. В современных условиях хозяйствования для любого предприятия важно оценивать свою платежеспособность и определять степень угрозы банкротства или риска потери имеющейся финансовой устойчивости. Предприятию, которое неспособно платить по своим долговым обязательствам, финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия денежных средств, грозит процедура банкротства. Но опасные тенденции можно предвидеть и предотвратить.

Действующей официальной методикой анализа финансового состояния предприятия (организации) с целью установления вероятности банкротства являются «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа». При проведении анализа финансового состояния компании-должника арбитражные управляющие используют следующие

коэффициенты. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника (формулы 1, 2, 3, 4):

$$K_{ал} = \frac{A_{нл}}{T_o} \quad (1)$$

где, $K_{ал}$ - коэффициент абсолютной ликвидности,

$A_{нл}$ – наиболее ликвидные активы,

T_o – текущие обязательства.

$$K_{тл} = \frac{A_{л}}{T_o} \quad (2)$$

где, $K_{тл}$ - коэффициент текущей ликвидности,

$A_{л}$ – ликвидные активы.

$$O_{да} = \frac{(A_{л} + A_{в})}{ЗК} \quad (3)$$

где, $O_{да}$ - показатель обеспеченности обязательств должника его активами,

$A_{в}$ – внеоборотные активы,

$ЗК$ – заемный капитал;

$$П_{лто} = \frac{T_o}{N} \quad (4)$$

где, $П_{лто}$ - степень платежеспособности по текущим обязательствам (среднемесячная),

N – среднемесячная выручка.

Нормальным считается значение указанных показателей в пределах:
 $K_{ал} \geq 0,2 \div 0,5$; $K_{тл} \geq 1$; $П_{об} \geq 1$ [102].

Для анализа финансовой устойчивости должника используются коэффициенты (формулы 5, 6, 7, 8):

$$K_{фн} = \frac{СС}{А} \quad (5)$$

где, Кфн - коэффициент автономии (финансовой независимости),
СС – собственные средства,
А – совокупные активы.

$$K_{\text{сос}} = \frac{CC - BA}{OA} \quad (6)$$

где, Ксос - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

ВА – внеоборотные активы.

ОА – оборотные активы;

$$Дкзп\% = \frac{КЗП}{П} \times 100 \quad (7)$$

где, Дкзп – доля просроченной задолженности в пассивах,

КЗП – просроченная кредиторская задолженность,

П – совокупные пассивы;

$$Подз = \frac{ДЗ}{А} \quad (8)$$

где, Подз – показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Нормальным считается значение указанных показателей в пределах:
 $K_{\text{фн}} \geq 0,5$; $K_{\text{сос}} \geq 0,1$ [88].

Методики диагностики возможного банкротства, адаптированные к российской практике были разработаны О.П. Зайцевой, Р.С.С Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым. В шестифакторной модели диагностики риска банкротства предприятий О.П. Зайцевой комплексный показатель риска банкротства предприятия вычисляется по формуле:

$$K_{\text{компл}} = 0,25 \times K_1 + 0,1K_2 + 0,2K_3 + 0,25K_4 + 0,1K_5 + 0,1K_6 \quad (9)$$

где, K_1 – коэффициент убыточности предприятия;

K_2 – коэффициент соотношения кредиторская задолженность и дебиторской задолженности;

K_3 – коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов;

K_4 – коэффициент убыточности продажи продукции;

K_5 – коэффициент соотношения заемного и собственного капитала;

K_6 – коэффициент загрузки активов.

Рекомендуемое минимальное значение:

$K_1 = 0$; $K_2 = 1$; $K_3 = 7$; $K_4 = 0$; $K_5 = 0,7$; $K_6 = K_6$ предыдущего периода.

Оценка вероятности банкротства:

а) Фактический $K_{\text{компл}} >$ Нормативный $K_{\text{компл}}$

– вероятность банкротства велика;

б) Фактический $K_{\text{компл}} <$ Нормативный $K_{\text{компл}}$

– вероятность банкротства мала.

Порядок расчета показателей отражен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Алгоритм расчета определяющих коэффициентов

Показатель	Алгоритм расчета	Обозначения
K_1	$K_1 = \frac{\text{ЧУ}}{\text{СК}}$	ЧУ – чистый убыток СК – собственный капитал
K_2	$K_2 = \frac{\text{КЗ}}{\text{ДЗ}}$	КЗ – кредиторская задолженность ДЗ – дебиторская задолженность
K_3	$K_3 = \frac{\text{КО}}{\text{ДС} + \text{КФВ}}$	КО – Краткосрочные обязательства ДС – Денежные средства КФВ – Краткосрочные финансовые вложения
K_4	$K_4 = \frac{\text{ЧУ}}{\text{В}}$	В - Выручка
K_5	$K_5 = \frac{\text{ДО} + \text{КО}}{\text{СК}}$	ДО – Долгосрочные обязательства
K_6	$K_6 = \frac{\text{Аобщ}}{\text{В}}$	Аобщ – Общая величина активов

Российские ученые Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для экспресс-диагностики финансового состояния предприятий рейтинговое число (формула 10):

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 \quad (10)$$

где, K_1 - коэффициент обеспеченности собственными средствами,

K_2 - коэффициент текущей ликвидности,

K_3 - коэффициент оборачиваемости активов,

K_4 - коэффициент менеджмента (коммерческая маржа),

K_5 - рентабельность собственного капитала.

Нормативный уровень: $K_1 \geq 0,1$; $K_2 \geq 2$; $K_3 \geq 2,5$; $K_4 \geq 0,445$; $K_5 \geq 0,2$.

Оценка вероятности банкротства:

а) $R = 1$ - полное соответствие значений коэффициентов минимальным нормативным значениям;

б) $R < 1$ - финансовое состояние предприятия оценивается как неустойчивое (неудовлетворительное) и ему может угрожать банкротство;

в) $R > 1$ – банкротство маловероятно [117].

Порядок расчета показателей отражен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Алгоритм расчета коэффициентов применяемых в экспресс диагностики банкротства

Показатель	Алгоритм расчета	Обозначения
1	2	3
K_1	$K_1 = \frac{СК - ВНА}{З}$	СК - Собственный капитал ВНА - Внеоборотные активы З - Запасы
K_2	$K_2 = \frac{ОА}{КО - ДБП - РПП}$	ОА - Оборотные КО - Краткосрочные обязательства ДБП - Доходы будущих периодов РПП - Резервы предстоящих платежей
K_3	$K_3 = \frac{В}{ОВА}$	В - Выручка (нетто) от продаж ОВА - Общая величина активов

1	2	3
К4	$K4 = \frac{\text{Пр пр}}{В}$	Пр пр - Прибыль от продаж В - Выручка (нетто) от продаж
К5	$K5 = \frac{\text{Пр д/н}}{\text{ССК}}$	Пр д/н - Прибыль до налогообложения ССК - Средняя величина собственного капитала

Отраслевые особенности предприятий нормативное значение коэффициентов, используемых для рейтинговой оценки, не учитывает. Диагностика предприятий на базе рейтингового числа не позволяет оценить причины попадания предприятия в «зону неплатежеспособности». Но этот метод диагностики банкротства при антикризисном управлении представляется наиболее оптимальным для применения, поскольку он строился с учетом специфики российского бизнеса.

Диагностические исследования очень важны – они позволяют еще до момента проявления отрицательных тенденций в каких-либо внутренних или внешних процессах, выявить моменты, порождающие подобные тенденции и принять соответствующие меры по их ликвидации или снижению степени негативных воздействий. Результаты и содержание диагностических исследований позволяют сделать вывод, что они являются одним из наиболее универсальных средств получения достоверной информации о состоянии и отклонениях в развитии исследуемого предприятия. Положительный эффект в системе антикризисного управления от проведения исследований с использованием эффективных финансовых инструментов достигается в том случае, если они носят комплексный характер [89].

Неформальные критерии прогнозирования вероятности потенциального банкротства предприятия представлены на рисунке 1.2.

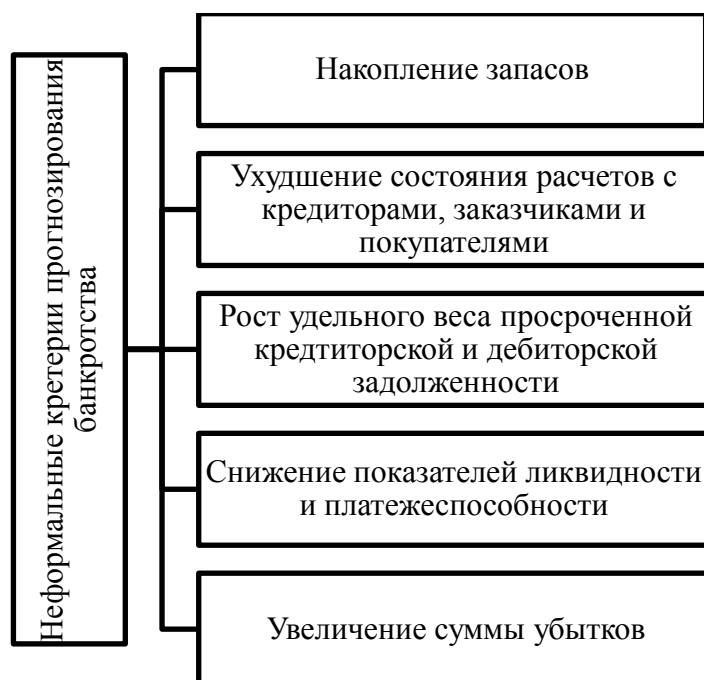


Рисунок 1.2 - Неформальные критерии прогнозирования банкротства

На своевременное выявление указанных причин направлен анализ ликвидности и текущей платежеспособности предприятия. Таким образом, представленные системы критериев диагностики банкротства субъектов хозяйствования являются несовершенными. Нормативное значение принятых критериев не может быть одинаковым для разных отраслей экономики ввиду различной структуры капитала. Они должны быть разработаны для каждой отрасли (подотрасли) индивидуально.

1.3. Бухгалтерская отчетность и процедура аудита: источники информации диагностики банкротства

В финансово-хозяйственной деятельности предприятия бухгалтерский учет является инструментом планирования, прогнозирования и минимизации рисков. Поэтому современные экономические условия развития хозяйствующего субъекта должны строиться на интеграции бухгалтерского (финансового, управленческого, налогового) учета, контроля и экономического анализа, в единую комплексную систему, способствующую

усилению экономической безопасности предприятия и обеспечения принципа непрерывности деятельности. Внедрение МСФО в рамках реформирования отечественной системы бухгалтерского учета и отчетности обуславливает необходимость понимания сущности данных стандартов, изучения их содержания и использования содержащейся в них информации как внешними, так и внутренними контрагентами для принятия эффективных управленческих решений. Бухгалтерская финансовая отчетность является документом общего назначения, поскольку публикуется для широкой аудитории. Ее целью является предоставление информации о финансовом положении организации всем заинтересованным пользователям.

В рыночной экономике в России радикальным образом изменились роль и задачи бухгалтерской службы организаций, поскольку существенно расширились их права, а именно появление права выбирать учетную политику, определять партнеров и виды заключаемых хозяйственных договоров, вести совместную деятельность, создавать дочерние и зависимые организации. Принятие решений по этим вопросам предполагает изучение и сопоставление возможных последствий руководством субъектов хозяйствования в постоянном контакте со специалистами бухгалтерской службы. С нестабильностью экономики существенно возрос интерес участников экономического процесса к объективной и достоверной информации о финансовом состоянии и финансовых результатах партнеров. Используя доступную им отчетно-учетную информацию, данные лица оценивают финансовое положение транспортных организаций, а основным инструментом для этого служит финансовый анализ.

Как показывает практика, современная система бухгалтерского учета и отчетности, не в полной мере обеспечивает достоверность и надежность бухгалтерской отчетности, тем самым ограничивается возможность полезного ее использования заинтересованными пользователями.

Мы полностью согласны с утверждением С.А. Хмелева, что в связи с вышеизложенным необходим комплекс мер направленных на: повышение

достоверности и надежности информации, отражаемой в бухгалтерском учете и отчетности; организация и расширение инфраструктуры применения МСФО; усиление контроля достоверности и надежности бухгалтерской отчетности, - обеспечивающего качественные характеристики бухгалтерской отчетности; сертификация специалистов, занятых организацией и ведением бухгалтерского учета и отчетности, аудитом [105].

Группы пользователей отчетности представлены на рисунке 1.3.

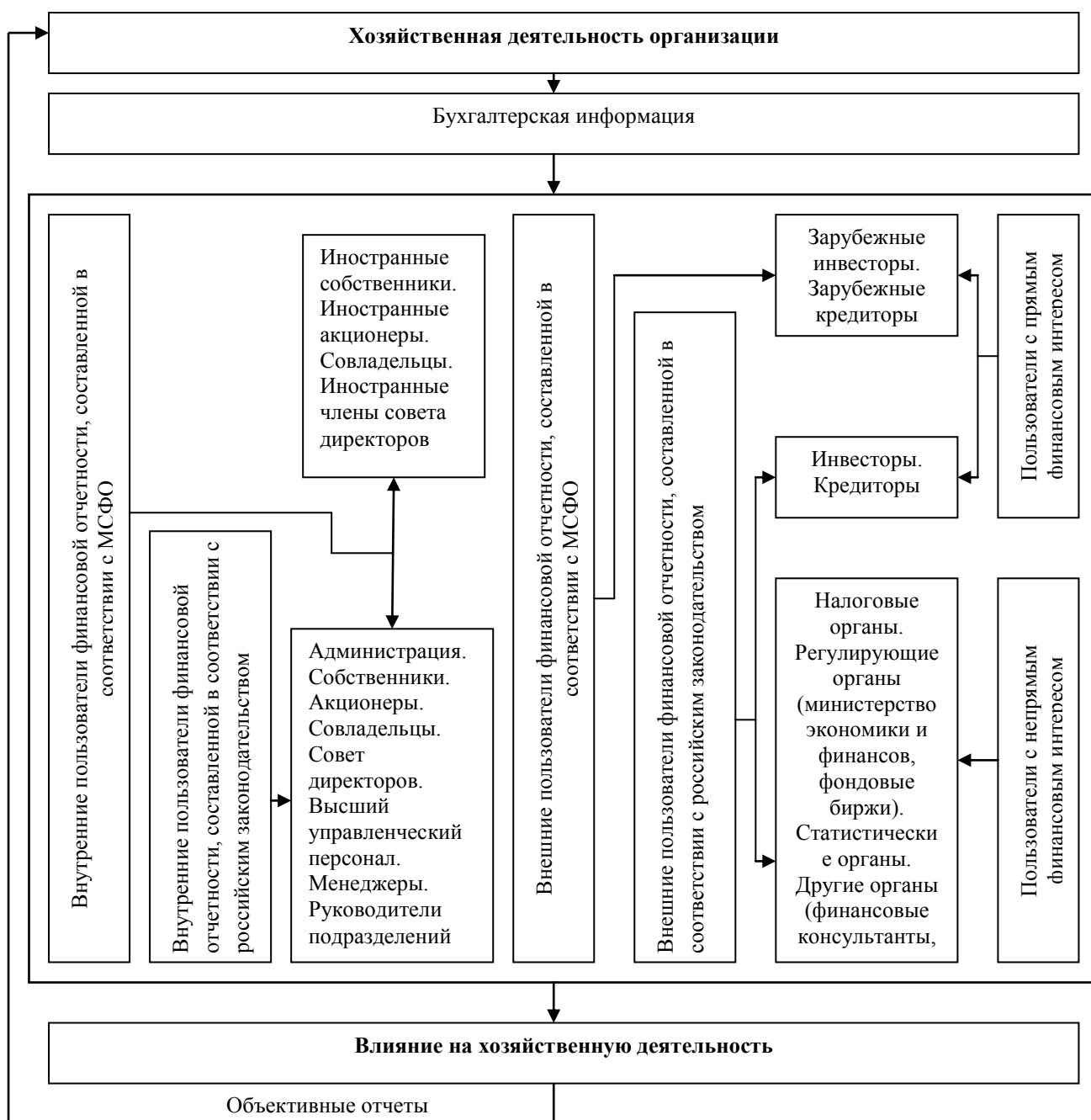


Рисунок 1.3 - Пользователи бухгалтерской информации

Для достижения надежности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятиям необходимо определить степень и принципы взаимодействия системы отечественного бухгалтерского учета и международного учета. Одним из основополагающих принципов взаимодействия вышеобозначенных учетных систем должен являться принцип приоритета отечественных стандартов над международными. Основные причины необходимости стандартизации финансовой отчетности могут быть конкретизированы через набор информационных потребностей внешних пользователей (рис. 1.4).



Рисунок 1.4 - Набор информационных потребностей внешних пользователей

Необходимо отметить, что кризисные этапы экономики порождают переосмысление направлений и закономерностей ведения бизнеса, что в свою очередь приводит к совершенствованию и ужесточению форм контроля за использованием имеющихся у субъекта хозяйствования ресурсов. Как известно приоритетными направлениями в таком случае является совершенствование ведения бухгалтерского учета и аудита, что создает предпосылки к их развитию.

Одним из примеров выше обозначенной проблемы является зарождение акционерных обществ возникших в восемнадцатом веке, повлекшее за собой череду банкротств и мировых кризисных ситуаций.

Банкротство субъектов хозяйствования в свою очередь породило недоверие инвесторов к участникам их сделок, что в дальнейшем указало на необходимость независимой оценки качества учета и отчетности этих участников. Такая информационная осведомленность инвесторов и других участников экономических взаимоотношений направлена на своевременное информирование о возможных банкротствах компаний – бизнес партнеров. Задачу получения достоверной информации, возможно, было решить только экспертам-аудиторам, что сразу подняло статус их профессиональной деятельности и подчеркнуло значимость независимости как этической основы аудита.

Необходимо заметить, что существует еще один важный аспект взаимоотношений между участниками бизнес процессов – это степень доверия к аудиторскому заключению. Степенью доверия к аудиторскому заключению, можно считать расположение клиентов к самому аудитору, которого общество приравнивало, с одной стороны, к творческой личности, учитывая возможные многообразные подходы к организации и проведению проверки. С другой стороны, признавался его высокий профессионализм, который неизменно должен был расти по мере усложнений в методиках ведения учета и формирования финансовой отчетности [65].

Е.В. Никифорова отмечает «открытость экономики стран, глобализация многих проблем, интенсификация внешнеэкономических связей предполагают активную гармонизацию российского бухгалтерского учета и отчетности с международными правилами ведения бухгалтерского учета и составления отчетности» [80, с. 3].

Основные направления эволюции аудита на настоящем этапе развития экономики и ее основных инструментов управления (учета и финансовой отчетности) можно определить следующими этапами (рисунок 1.5).

Следует отметить, что на различных этапах экономических отношений происходит глобализация не только финансово-хозяйственных структур, но и интернационализация аудиторской деятельности, что вывело ее на новый уровень потребности в стандартизации и контроле.

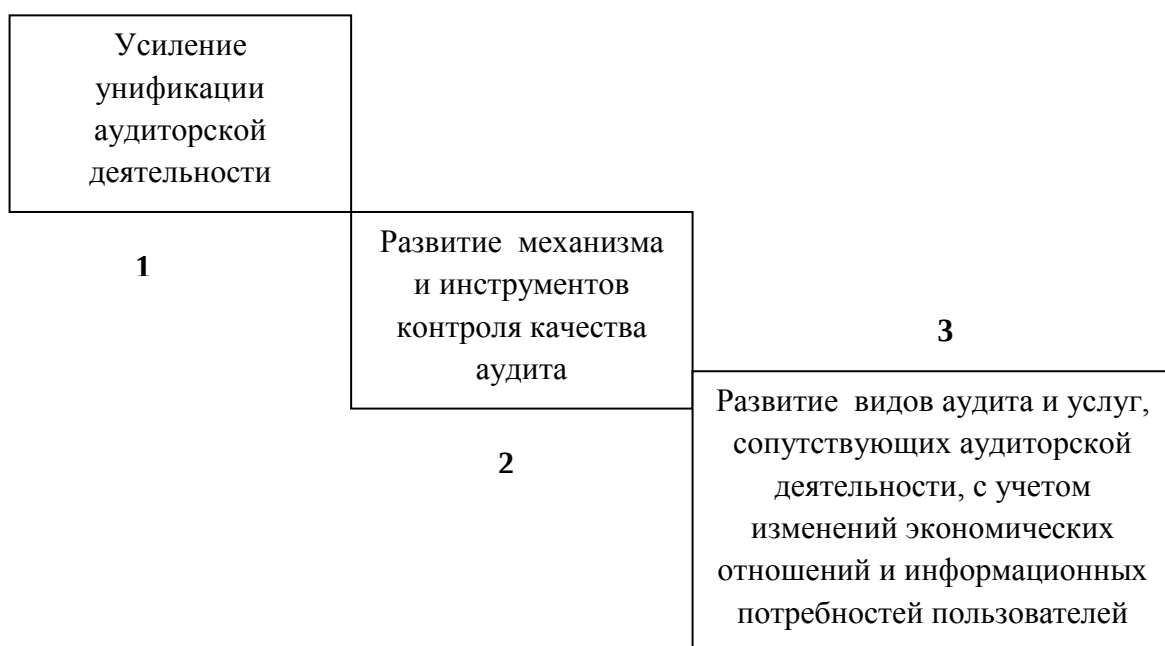


Рисунок 1.5 - Основные направления эволюции аудита на настоящем этапе развития экономики

Так чтобы получить инвестиции в бизнес из-за рубежа, следует убедить инвесторов в целесообразности вложения средств, предоставив им информацию о финансовом состоянии компании, в части бухгалтерской

отчетности, достоверность которой подтверждена внешним аудитором, соответствующим мировым стандартам [38, с.11].

В.Р. Банк и А.А. Солоненко отмечают «аудит кризисных предприятий связан с анализом сложившейся ситуации и выработкой оптимальных решений с минимальными потерями, поиском новых путей деятельности предприятий, достигших пределов возможностей в рамках существующей структуры» [42].

В настоящем времени кризис экономики снова находит проявление в развитии кризиса доверия к учету, отчетности и результатам аудиторской деятельности. Объясняется это возрастающей ролью и востребованностью аудиторского заключения при оценке степени надежности отчетных данных при принятии инвестиционных и иных управленческих решений. Поэтому признавая ошибки в реализуемых экономических проектах, пользователи отчетности, в первую очередь определяют, что ее информация изначально не соответствовала в полной мере их потребностям, либо была предложена не в той форме и оценке, как им хотелось бы. В связи с этим требования к аудиторским услугам ужесточились. Кризисные события в агрессивной экономике повлияли на востребованность аудиторских услуг и как следствие этого доля аудиторов в целом по стране снизилась на 2,2% за последних пять лет.

А.Д. Шеремет утверждает «Рынок аудиторских услуг сейчас находится в кризисном состоянии, а нас ждут новые испытания, прямо скажем, новый хаос» [108]. Несмотря на достаточно сложную ситуацию на рынке аудиторских услуг данное направление при экономическом взаимодействии между контрагентами необходимо и востребовано. Данные аудиторской проверки необходимы при успешном ведении бизнеса, так как в рамках результатов аудиторского заключения определяются перспективные управленческие решения. В предбанкротном и кризисном состоянии аудит востребован вдвойне, так как раскрывает информацию по резервам

предприятия и возможным мероприятиям по выходу из сложившейся негативной ситуации.

Несомненно, крупным предприятиям необходимо проводить обязательный аудит. Обязательный аудит это форма проверки, подтверждающий достоверность бухгалтерской отчетности, которая в свою очередь является лакмусовым элементом в привлечении инвестиционных ресурсов для развития предприятия. Антикризисный аудит незаменим в современном развитии экономических отношений определяющимся кризисным состоянием отраслей экономики. Кризисное состояние характеризуется высоким уровнем затрат, зачастую необоснованных с точки зрения эффективного ведения бизнеса. По нашему мнению механизмы антикризисного аудита напрямую следует связывать с налоговым аудитом. Данный тандем будет являться эффективным инструментом финансово-хозяйственной деятельности любого предприятия существующего в конкурентной среде.

Российский опыт антикризисного аудита прослеживается на уровне государства. Татьяна Алексеевна Голикова Председатель Счетной палаты Российской Федерации определяет востребованность антикризисного аудита, так как в период экономической стагнации власти делают ставку на жесткий контроль за использованием бюджетных средств [58].

По нашему мнению антикризисный аудит – это жесткий контроль за результатами финансово-хозяйственной деятельности посредством пересмотра подходов, функционала, системы планирования и отчетности. Кроме того антикризисный аудит является механизмом контроля и принятия эффективных управленческих решений нацеленный на своевременное выявление проблем и резервов экономического субъекта.

Необходимо отметить, что аудиторской деятельности современной кризисной экономики придётся пройти через процесс преобразования, направленный на усиление представлений общественного сознания о качестве подготовки аудиторов, их профессионализме. Данный процесс

сопровождается развитием и совершенствованием стандартизации и степени подконтрольности аудита, что в свою очередь приведет к восстановлению уровня значимости аудиторского заключения в глазах пользователей информации финансовой отчетности. При этом необходимо ориентироваться на потребность в высоких темпах реформы аудита по рассмотренным выше направлениям, так как только при этом условии аудиторская деятельность может выступить в роли катализатора антикризисного управления, изменив представление о качестве его информационного обеспечения.

Настоящими стандартами аудиторской деятельности предусмотрено формирование мнения о финансовом состоянии экономического субъекта, способствующего в определении несостоятельности (банкротстве) аудируемого предприятия.

2. Анализ бухгалтерской финансовой отчетности предприятия молочной и маслосыродельной отрасли в системе определения несостоятельности (банкротства)

2.1. Техничко-экономическая характеристика ООО «Теренгульский маслодельный завод»

Первоначально завод был образован как пункт приёма молока в послевоенные годы, находился в собственности государства и входил в состав производственно - посреднической фирмы «Ульяновскмолпром», имел название Тереньгульский Раймолпром. В 2000г. завод преобразовался в ООО "Тереньгульский маслодельный завод". В его состав входили Красноборский маслозавод, Михайловский сельский пункт, Ясашноташлинский сельский пункт. В 2008 году произведена полная реконструкция завода, закуплено и продолжает закупаться новое оборудование. Основные виды производимой продукции: творог, молоко, сметана, топленое молоко, кефир, ряженка, йогурт. Продукция предприятия присутствует во многих торговых сетях г. Ульяновска и Самарской области успешно конкурируя с ведущими производителями молочной продукции на рынке Ульяновской области. Вся продукция отпускается в розничную торговую сеть только в фасованном виде. Численность завода составляет 100 человек.

Продукция Тереньгульского маслодельного завода была отмечена рядом дипломов и грамот. Юридический адрес: 433360, Российская Федерация, Ульяновская область, Тереньгульский район, р.п.Тереньга, ул. Комсомольская, д.15, тел. +7(84234)2-18-42

ООО "Тереньгульский маслодельный завод" с 2000 года сотрудничает с Симбирской молочной компанией, развитие которой направлено на упрочение отношений с поставщиками молока и партнёрами по сбыту

продукции, а также модернизацию, расширение и повышение эффективности производства. В свою очередь по объёму производства Симбирская молочная компания занимает второе место, что составляет 20% уверенной доли регионального рынка молочной промышленности.

Оказавшиеся в кризисном состоянии в перестроечное время, только после реконструкции и установки дополнительного оборудования заводы обрели новую жизнь и стали предприятиями полного цикла. В условиях кризиса важно не только не уронить планку качества продукции, но даже её повысить, чтобы привлечь покупателей, не снизить спрос. Вот почему специалисты СМК постоянно изучают, на что нацелен современный покупатель, каковы его скрытые потребности, каковы мотивы его выбора. Ради него они многократно взвешивают свои решения, оптимизируют технологии, генерируют новые продукты, проводят различные акции.

У ООО «ТМЗ» два учредителя имеющие равные доли в уставном капитале. Общество с ограниченной ответственностью "Тереньгульский маслодельный завод" присвоен ИНН 7321314555, КПП 732701001, ОГРН 1087321000942, ОКПО 05001369. Действует с 14.07.2008. Основной вид деятельности - производство обработанного жидкого молока.

Бухгалтерский учет в ООО «Тереньгульский маслодельный завод» ведется в автоматизированной форме учета (с применением программы 1С: Бухгалтерия предприятия 8.2). Учетные регистры формируются в электронном виде и подлежат распечатке на бумажные носители по истечении отчетного квартала.

Регистры налогового учета формируются в программе 1С-Бухгалтерия (налоговый учет). Инвентаризация активов и обязательств проводится один раз в год перед составлением годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Структуру графика документооборота представим на рисунке 2.1.

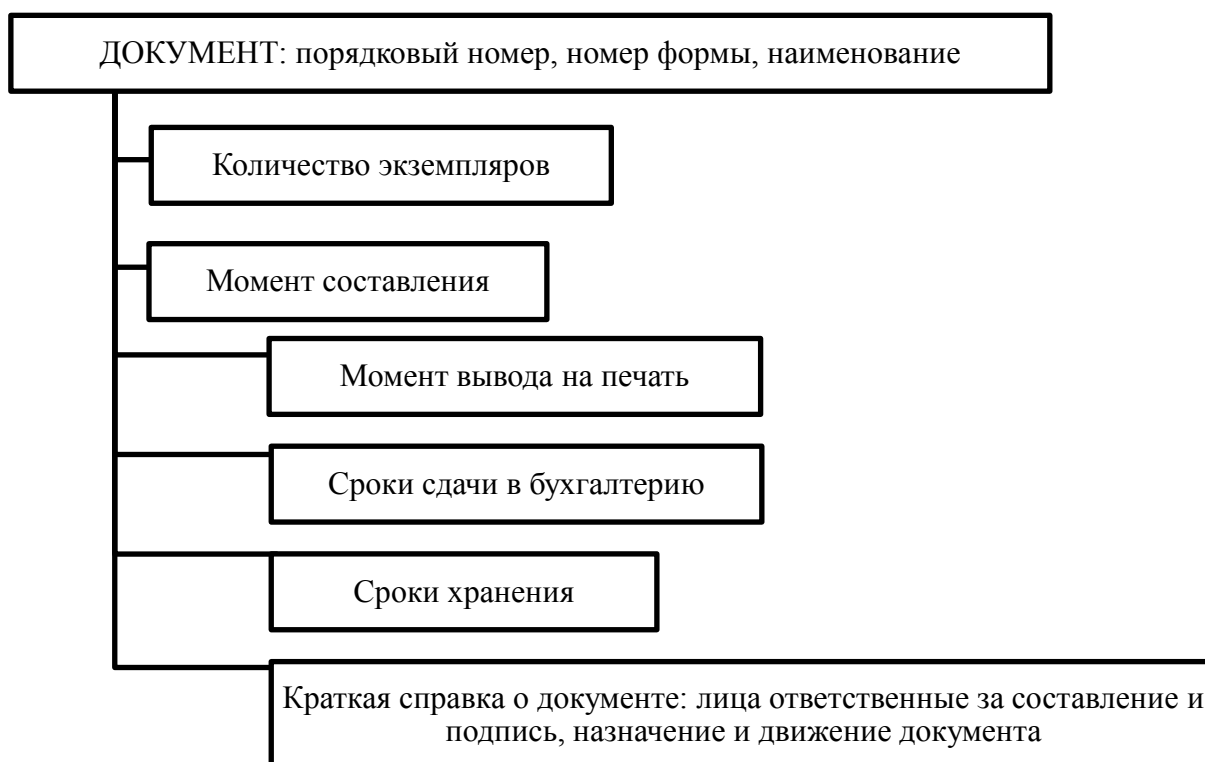


Рисунок 2.1 – Схема графика документооборота

Анализ основных технико-экономических показателей предприятия проведен на основании данных Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах (Приложения 1 и 2) и представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ основных технико-экономических показателей
ООО «Тереньгульский маслодельный завод»

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютное отклонение		Темп роста (снижения), %	
				2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	243 282	329 845	351 914	86563	22069	135,58	106,69
Себестоимость продаж, тыс. руб.	236 890	303 052	311 308	66162	8256	127,93	102,72

Окончание таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8
3.Доля себестоимости продаж к выручке, %	97,37	92,10	88,46	-5,27	-3,64	-	-
4.Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	6392	26793	40606	20401	13813	419,16	151,55
5.Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	1 783	8 241	11 722	6458	3481	293,94	142,24
6.Рентабельность продаж, %	0,73	2,5	3,33	1,77	0,83	-	-
7.Стоимость основных средств, тыс. руб.	11 581	10 065	11 430	1516	1365	86,91	113,56
8.Фондоотдача	21,01	32,77	30,79	11,77	-1,98	156,02	93,96
9.Среднесписочная численность, чел.	100	100	100	0	0	100,0	100,0
10.Производительность труда, тыс.руб.	243 2,82	329 8,45	351 9,14	865,63	220,69	96,07	106,69
11.Рентабельность основных средств, %	15,40	81,88	102,55	66,48	20,67	-	-

Как свидетельствуют расчетные данные таблицы у предприятия молочной промышленности положительная динамика показателей. Несмотря на то, что в относительных показателях в 2015 году наблюдается снижение темпа роста по сравнению с 2014 годом, а именно 2014 г. темп роста составил 135,58%, а в 2015 г. темп роста – 106,69% в абсолютных значениях наблюдается увеличение показателя выручка в 2014 году к 2013 на 86563 тыс.руб. и 22069 тыс.руб. 2015 года к 2014 году. О благоприятной ситуации ведения бизнеса свидетельствует и стоимостное увеличение прибыли от продаж 2014 г. – 40606 тыс.руб., что составляет прирост 319,16%, а в 2015 г. – 20401 тыс.руб или 51,55% прироста. Чистая прибыль увеличивается в 2014 году по отношению к 2013 году на 6458 тыс.руб, темп роста составляет

293,44%, в 2015 году ее увеличение представляется в абсолютном значении 3481 тыс.руб. и в относительном к 2014 году 142,24%. Динамика увеличения показателей наглядно представлена на рисунке 2.2.

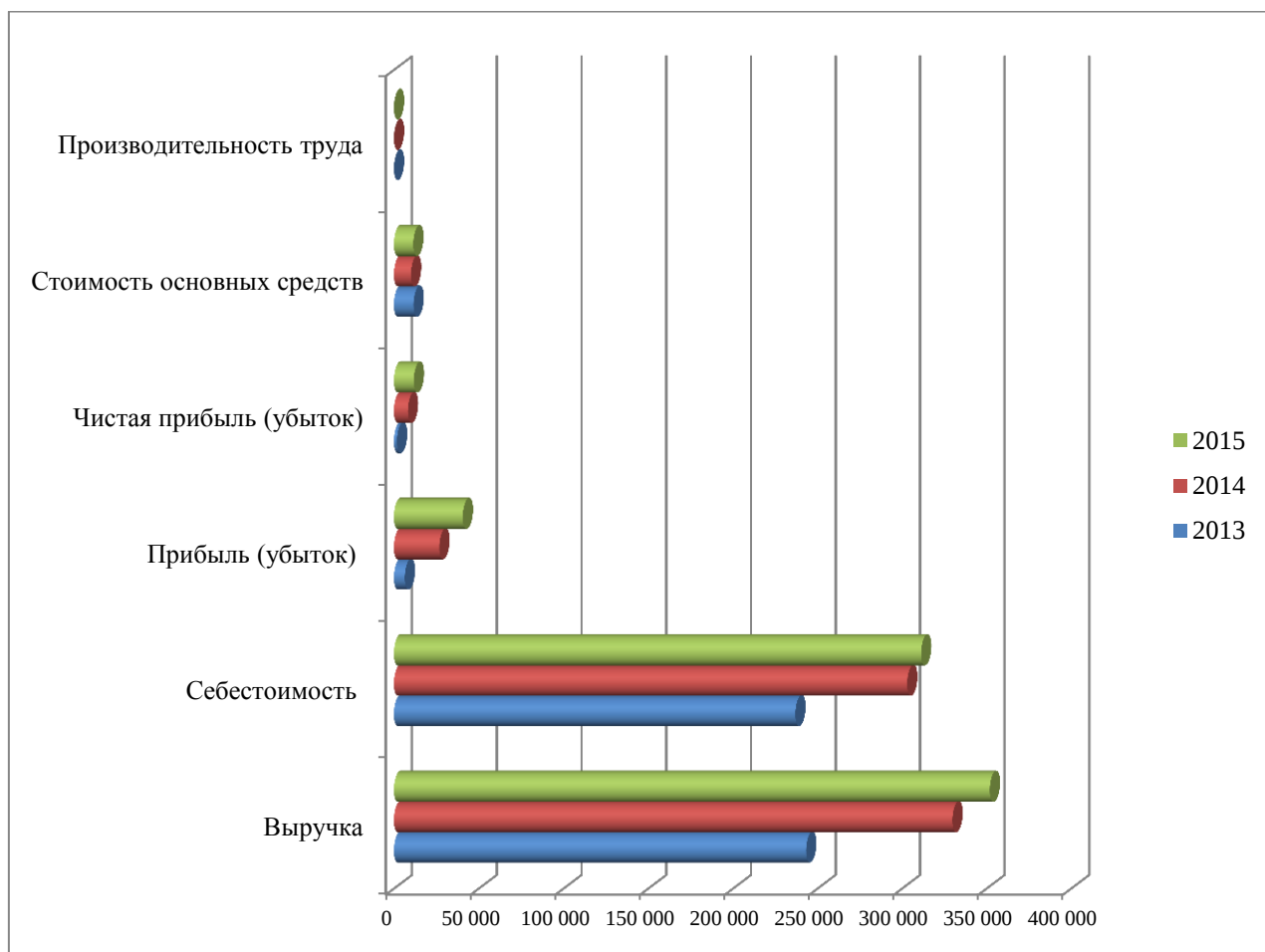


Рисунок 2.2 – Динамика основных показателей деятельности

Необходимо отметить и довольно резкое увеличение показателя фондоотдача в 2014 году по отношению к 2013 году на 32,75 пункта. Негативной ситуацией можно считать снижение показателя эффективности использования основных средств (фондоотдачи) в 2015 году на 1,98 пунктов. Незначительное снижение данного показателя указывают на то, что руководству предприятия следует обратить внимание на состояние основных средств, т.к. интенсивность их эксплуатации без структурного обновления может привести к негативным последствиям. Негативными последствиями с отрицательной экономической окраской можно считать: снижение качества продукции, ухудшение их технического состояния, что в свою очередь может

привести к снижению объемов выпуска и как следствие уменьшению выручки и прибыли. Снижение качества в свою очередь приведет к оттоку покупателей, что так же окажет негативное влияние на финансовый результат деятельности.

Положительным моментом в финансово-хозяйственной деятельности предприятия производящего молоко и сыр является снижение доли себестоимости в сумме выручки (рис. 2.3).

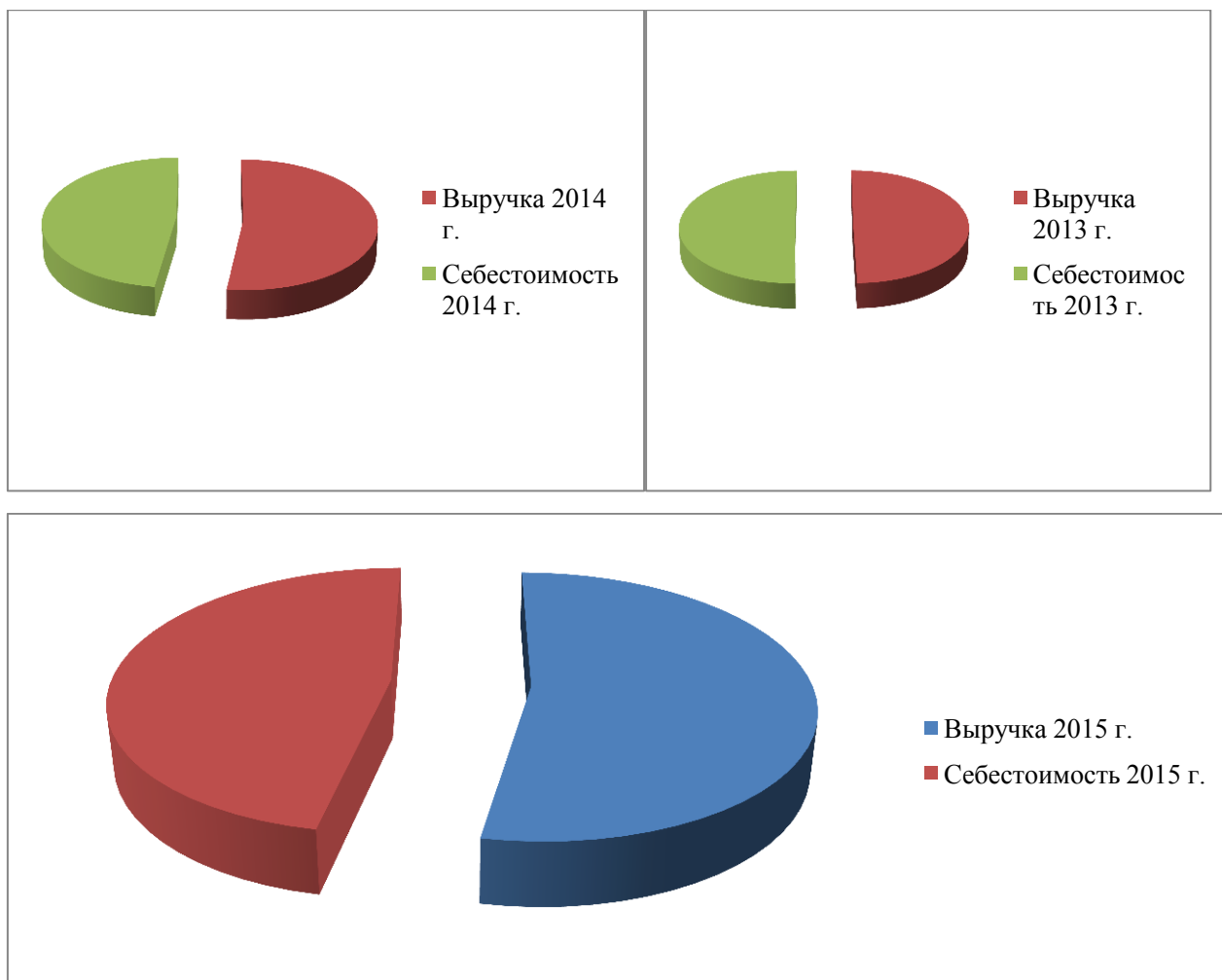


Рисунок 2.3 – Динамика изменения доли себестоимости в сумме выручки ООО «Тереньгульский маслодельный завод» за 2013-2015 гг.

Такая ситуация указывает на эффективность использования производственных ресурсов финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тереньгульский маслодельный завод». О высоком уровне финансовой

устойчивости свидетельствуют официальные данные сайта предприятия (рис. 2.4 и 2.5).

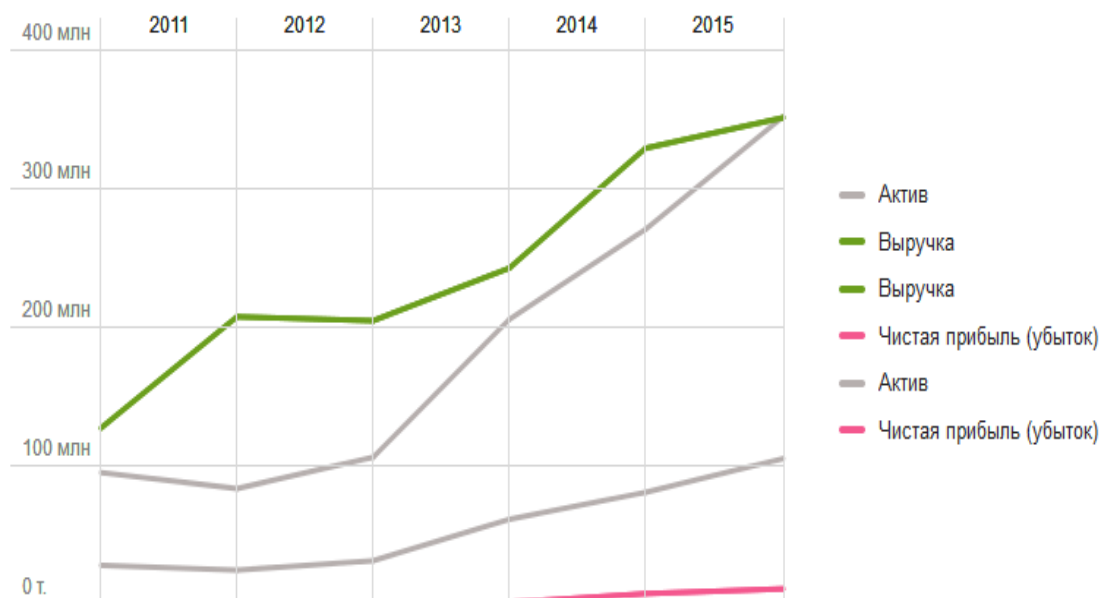


Рисунок 2.4 – Динамика активов, выручки и чистой прибыли за пять лет



Рисунок 2.5 – Динамика рентабельности продаж и капитала за восемь лет финансово-хозяйственной деятельности

Согласно официальным данным сайта предприятия наблюдается стабильная тенденция повышения основных показателей деятельности. Тем не менее, учитывая сложность и непредсказуемость экономических отношений, как в стране, так и в мировом пространстве в целом, специфику деятельности, высокий уровень конкуренции необходимо проанализировать вероятность банкротства предприятия занимающегося производством и продажей молочной продукции.

2.2 Анализ финансовых результатов деятельности

Анализ показателей финансовых результатов ООО «ТМЗ» проведем на основании данных «Отчета о финансовых результатах» организации за 2015 год (Приложение 2). При этом учтем, что индекс инфляции потребительских цен в 2015 году составил 100,4 %. Динамику показателей финансовых результатов представим в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Динамика показателей финансовых результатов

Показатели	2015 г.	2014 г.	измене - ния (+/-)	темп роста, %
1	2	3	4 (3-2)	5(3/2*100)
1. Выручка, тыс.руб.	351914	329845	22069	106,7
– в сопоставимых ценах, тыс. руб.	355419,2	333130,3	22288,9	106,7
2. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	40606	26793	13813	151,6
– уровень, %	11,5	8,1	3,4	-
3. Себестоимость продаж, тыс. руб.	311308	303052	8256	102,7
– уровень, %	88,5	91,9	-3,4	-
5. Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.	40606	26793	13813	151,6
– уровень, %	11,5	8,1	3,4	-
6. Прочие доходы, тыс.руб.	68	-	68	100,0
– уровень, %	0,02	-	0,02	-
7. Прочие расходы, тыс.руб.	24928	15306	9622	162,9
– уровень, %	7,1	4,6	2,5	-
8. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс.руб.	14748	10564	4184	139,6
– уровень, %	4,2	3,2	1,0	-

Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4	5
9. Текущий налог на прибыль, тыс.руб.	2984	2253	731	75,5
10. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс.руб.	11722	8241	3481	142,2
– уровень, %	3,3	2,5	0,8	-

Расчетные данные таблицы 2.2 свидетельствуют, об абсолютном отклонении и темпов роста по всем показателям в 2015 году и они имеют тенденцию к увеличению по сравнению с предыдущим годом.

Выручка ООО «ТМЗ» в отчетном году увеличилась на 22069 тыс.руб. по сравнению с предыдущим периодом, т.е. на 106,7%. Валовая прибыль в 2015 году составила 40606 тыс.руб., что на 13813 тыс.руб. больше, чем в 2014 году. Уровень валовой прибыли относительно выручки возрос на 3,4% (с 8,1% в 2014 г. до 11,5% в 2015 г.)

Наблюдается снижение уровня себестоимости на 2,7%. Темп роста выручки в отчетном году опережал темп роста себестоимости на 4,0%.

Влияние объема товарооборота (выручки) на сумму валовой прибыли найдем по формуле (11):

$$\Delta \text{ВП}_в = (B_1 - B_0) \times \text{УВП}_0 / 100\%, \quad (11)$$

где, $\Delta \text{ВП}_в$ – изменение суммы валовой прибыли за счет выручки,
 B_0, B_1 – выручка соответственно в базисном и отчетном периодах,
 УВП_0 – уровень валовой прибыли в базисном периоде [63].

Влияние инфляции (рост цен) найдем по формуле (12):

$$\Delta \text{ВП}_ц = (B_1 - B_c) \times \text{УВП}_0 / 100\%, \quad (12)$$

где, $\Delta \text{ВП}_ц$ – изменение суммы валовой прибыли за счет роста цен,

V_c – выручка отчетного периода в сопоставимых ценах.

Влияние изменения уровня себестоимости на сумму валовой прибыли рассчитывается по формуле (13):

$$\Delta C_{yc} = V_1 \times (UC_1 - UC_0) / 100\%, \quad (13)$$

где, $\Delta C_{уvc}$ – изменение суммы валовой прибыли за счет изменения уровня себестоимости,

UC_0 , UC_1 – уровень себестоимости в базисном и отчетном году соответственно.

Произведем расчет факторов, влияющих на уровень валовой прибыли, используя формулы (11, 12, 13) и результаты оформим в таблицу 2.4.

Таблица 2.4 - Расчет факторов, влияющих на уровень валовой прибыли

Факторы	Сумма, тыс.руб.
1. Изменение объема выручки в действующих ценах всего, тыс.руб., в том числе за счет:	22069
1.1 Увеличение объема выручки	1787,6
1.2 Рост цен	-283,9
2. Изменение уровня себестоимости	-11965,1
Итого:	-10460,2

Увеличение объема выручки в отчетном году на 22069 тыс.руб. по сравнению с предыдущим обеспечило организации получение дополнительной суммы валовой прибыли в размере 1787,6 тыс.руб., а за счет роста цен, произошло снижение выручки на 283,9 тыс. руб. Снижение уровня себестоимости на 2,7% обеспечило прирост валовой прибыли на 11965,1 тыс.руб.

Прибыль от продаж в отчетном году увеличилась на 13813 тыс.руб. по сравнению с предыдущим периодом, темп роста составил 151,6%.

Рентабельность продаж по валовой прибыли увеличилась на 3,49%, по чистой прибыли на 0,8%, что свидетельствует о прибыльной деятельности предприятия.

Объективную оценку деятельности предприятия позволяют получить относительные показатели, которые соотносят финансовый результат с задействованными ресурсами. Такими показателями выступают рентабельность всех активов, которая характеризует прибыльность совокупного капитала и рентабельность собственного капитала организации, которая является главным показателем эффективности функционирования предприятия [63].

Рентабельность активов за 2015 год найдем по формуле (14):

$$ROA = Чп(y)/A, \quad (14)$$

где, ROA - рентабельность активов,

Чп(y) – чистая прибыль (убыток),

A – активы.

$$ROA = 11722 / 105758 = 0,11$$

ROA показывает, что каждый рубль имеющихся у предприятия активов принес 11 рублей прибыли.

Рентабельность капитала за 2015 год найдем по формуле (15):

$$ROE = Чп(y)/СК, \quad (15)$$

где, ROE - рентабельность капитала,

Чп(y) – чистая прибыль (убыток),

СК – собственный капитал.

$$ROE = 11722 / 28785 = 0,41$$

Размер прибыли, которую получает организация на единицу стоимости собственного капитала составил 41%. Важнейшая задача менеджмента – увеличение суммы собственного капитала и повышение уровня его доходности.

2.3 Методы анализа финансового состояния организации на предмет потенциального банкротства

Далее проанализируем основные показатели активов и обязательств ООО «ТМЗ» (таблица 2.5), которые приведены по данным, содержащимся в Бухгалтерском балансе организации за 2015 год (Приложение 1).

Таблица 2.5 - Основные показатели активов и обязательств ЗАО
«Тандер»

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период		
	в тыс.руб.		в % к валюте баланса				
	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	тыс.руб.	%	
1	2	3	4	5	6(3-2)	7(3/2*100)	8(5-4)
Валюта баланса	81372	105758	100	100	24386	129,9	-
Активы:	81372	105758	100	100	24386	129,9	-
Внеоборотные активы, в т.ч.	10065	11430	12,4	10,8	1365	113,6	-1,6
основные средства	10065	11430	12,4	10,8	1365	113,6	-1,6
Оборотные активы, в т.ч.	71307	94328	87,6	89,2	23021	132,3	1,6
дебиторская задолженность	54700	85563	67,2	80,9	30863	156,4	13,7
запасы	12765	8516	15,7	8,01	-4242	66,7	769
денежные средства и эквиваленты	1929	195	2,4	0,2	-1734	10,1	-2,2
прочие	63	54	0,1	0,1	-9	85,7	-
Пассивы:	81372	105758	100	100	24386	129,9	-
Собственные средства	17063	28785	21,0	27,2	11695	168,5	6,2

Окончание таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8
Обязательства всего, в т.ч.:	64039	76973	79	72,8	12664	119,7	-6,2
долгосрочные	3490	51878	42,9	49	48388	1486,5	6,1
текущие	60819	25095	36,1	24	-35724	41,3	-12,1

Анализ показателей из таблицы 2.5 свидетельствует о следующих изменениях.

В целом, имущество ООО «ТМЗ» за рассматриваемый период (с 31 декабря 2014 г. по 31 декабря 2015 г.) увеличилось на 29,9% – с 81372 тыс.руб. до 105758 тыс.руб. (+24386 тыс.руб.). На рисунке 2.6 представлена динамика совокупных активов (пассивов), собственных средств и обязательств ООО «ТМЗ» в течение анализируемого периода.

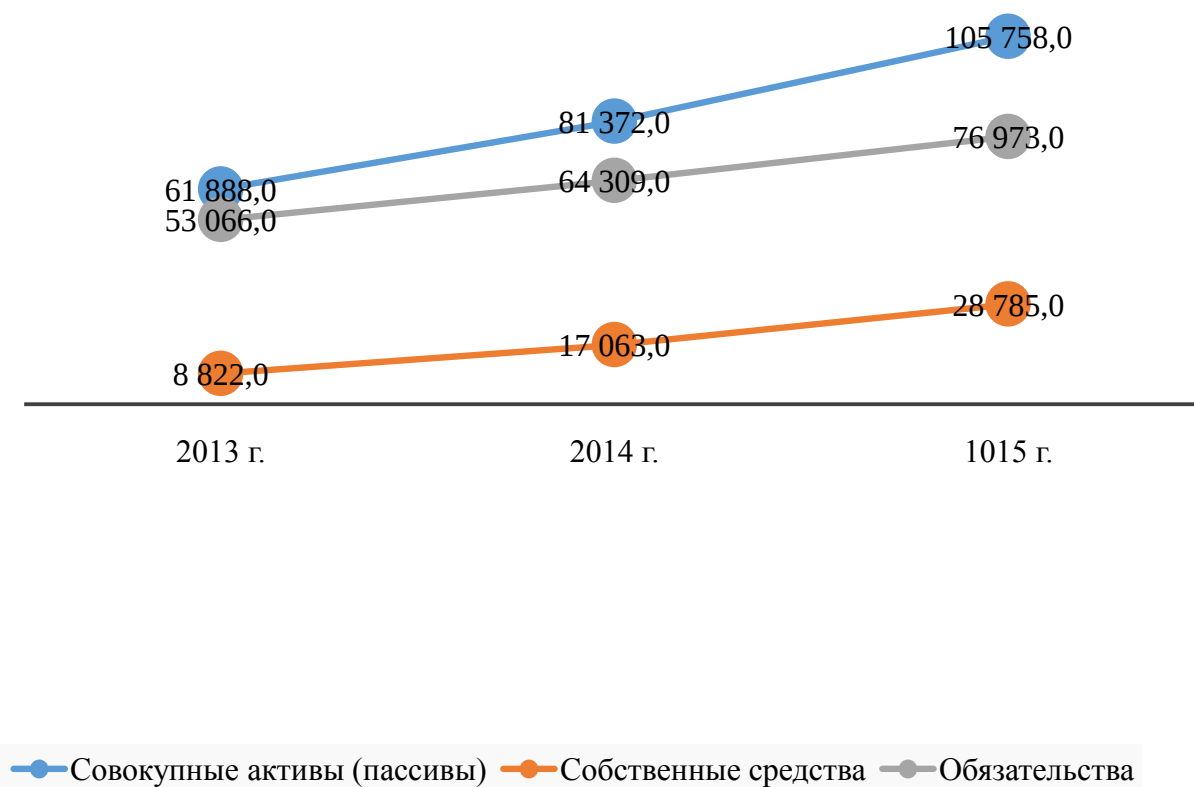


Рисунок 2.6 - Динамика активов и обязательств ООО «ТМЗ»

Общий прирост величины совокупных активов ООО «ТМЗ» связан, главным образом, с ростом:

- основных средств - на 1365 тыс.руб. (13,6%);
- дебиторской задолженности на 30863 тыс.руб. (56,4%).

Снижение запасов на 33,3% в 2015 году сопровождалось снижением денежных средств на 89,1%.

В целом доля дебиторской задолженности в отчетном году увеличилась незначительно (на 13,7%). Тем не менее, это свидетельствует об улучшении ситуации с оплатой продукции ООО «ТМЗ», о выборе подходящей политики продаж. На рисунке 2.7 представлено соотношение основных групп активов организации.

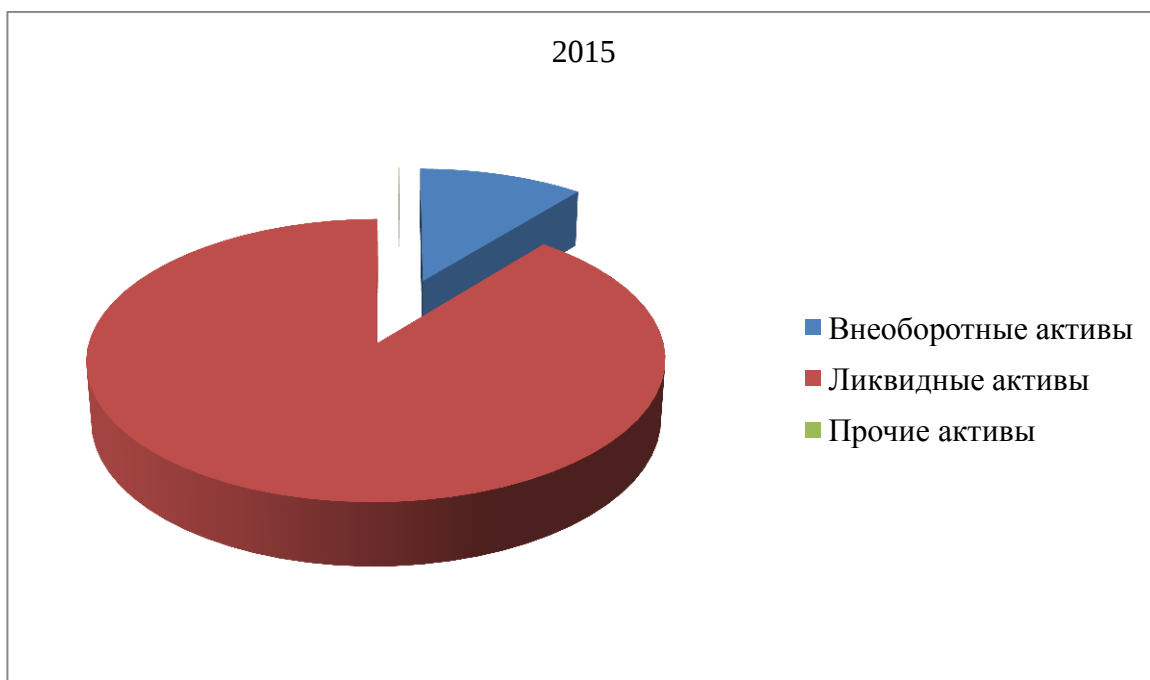


Рисунок 2.7 - Соотношение основных групп активов

Как видим (рис. 27) на 31 декабря 2015 г. в совокупных активах ООО «ТМЗ» доля внеоборотных активов составляет 10,8%, оборотных – 89,2%, что свидетельствует о формировании недостаточно мобильной структуре активов.

Основным источником формирования совокупных активов предприятия являются заемные средства. Структура пассивов ООО «ТМЗ» за 2014 – 2015 годы представлена на рисунке 2.8.

Собственные средства ООО «ТМЗ» в 2015 году занимают 27,2% от общей величины пассивов, их величина по сравнению с предыдущим годом выросла на 11695 тыс.руб. Доля собственных средств в отчетном году увеличилась на 6,2%, что способствует росту финансовой устойчивости.

Доля долгосрочных обязательств увеличилась в отчетном году на 48388 тыс.руб. Часть краткосрочных обязательств была переведена в долгосрочные обязательства: произошло увеличение кредиторской задолженности на 10976 тыс.руб.

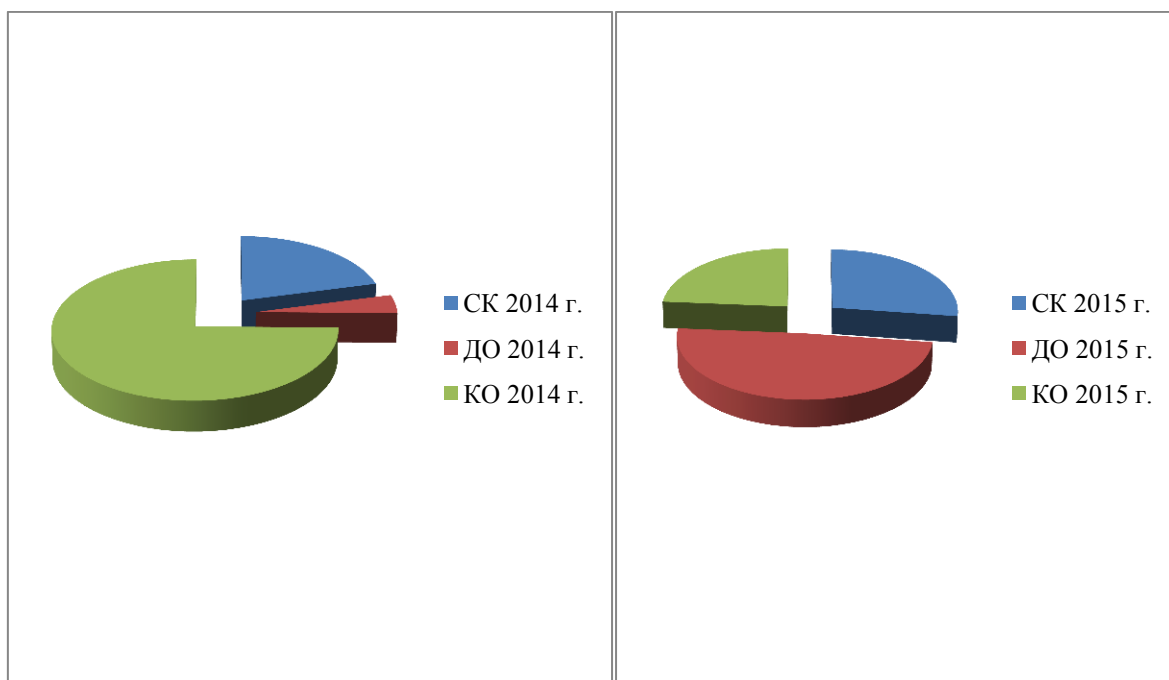


Рисунок 2.8 - Структура пассивов ООО «ТМЗ» за 2014 – 2015 годы

Налицо ухудшение структуры баланса, следствием которого является повышение риска утраты финансовой устойчивости в результате роста внешних источников финансирования.

Однако в целом, увеличение нераспределенной прибыли в 2015 году на 11722 тыс.руб. по сравнению с предыдущим периодом, является результатом эффективной работы предприятия.

Основными критериями оценки финансового состояния предприятия в краткосрочной перспективе являются его ликвидность и платежеспособность.

Сгруппируем активы организации по степени их ликвидности, обязательства сгруппируем по степени срочности их оплаты по алгоритму, представленному в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Алгоритм группировки активов и пассивов

Показатель	Порядок расчета	Код строки ББ
Группы активов		
Наиболее ликвидные (А1)	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	1250+1240
Быстрореализуемые (А2)	Дебиторская задолженность + прочие оборотные активы	1230+1260
Медленно реализуемые (А3)	Запасы + налог на добавленную стоимость + финансовые вложения	1210+1220 + 1170
Труднореализуемые (А4)	Внеоборотные активы - финансовые вложения	1100-1170
Группы пассивов		
Наиболее срочные (П1)	Кредиторская задолженность	1520
Краткосрочные (П2)	Краткосрочные заемные средства + оценочные обязательства + прочие обязательства	1510+1540 +1550
Долгосрочные (П3)	Долгосрочные обязательства	1400
Постоянные (П4)	Капитал и резервы	1300

В таблицу 2.7 внесем расчеты показателей на начало и конец 2014 года.

Таблица 2.7 - Показатели ликвидности баланса ООО «ТМЗ» за 2014 г.

(тыс.руб.)

Активы	На 31.12.13	На 31.12.14	Пассивы	На 31.12.13	На 31.12.14	Платежный излишек или недостаток	
						На 31.12.13	На 31.12.14
А1	4038	3779	П1	32370	60460	-28332	-56681
А2	45512	54763	П2	11984	119	33528	54644
А3	757	12765	П3	8712	3730	-2930	9035
А4	11581	10065	П4	8822	17063	2722	-6998
Баланс	61888	81372	Баланс	61888	81372	-	-

В таблицу 2.8 оформим расчеты показателей на начало и конец 2015 года.

Таблица 2.8 - Показатели ликвидности баланса ООО «ТМЗ» за 2015 год
(тыс.руб.)

Активы	На 31.12.14	На 31.12.15	Пассивы	На 31.12.14	На 31.12.15	Платежный излишек или недостаток	
						На 31.12.14	На 31.12.15
A1	3779	195	П1	60460	24420	-56681	-24225
A2	54763	85617	П2	119	435	54644	85182
A3	12765	8516	П3	3730	52118	9035	-43602
A4	10065	11430	П4	17063	28785	-6998	-17355
Баланс	81372	105758	Баланс	81372	105758	-	-

По результатам расчетов составим балансовое уравнение (таблица 2.9).

Таблица 2.9 - Анализ ликвидности баланса ЗАО «Тандер»

Балансовое уравнение	2014	2015
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$
$A3 \geq П3$	$A3 < П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Как видно из таблицы 2.9, балансовое уравнение ни в одном году не соблюдено, т.е. баланс ООО «ТМЗ» не является абсолютно ликвидным. По наиболее ликвидным средствам наблюдается огромный недостаток: на анализируемом предприятии для погашения обязательств не хватает денежных средств и даже быстрореализуемых активов недостаточно. По третьей группе на протяжении всего анализируемого периода наблюдается излишек долгосрочных заемных средств, что негативно отражается на структуре баланса.

На протяжении всего анализируемого периода $A4 > П4$, т.е. не соблюдается минимально необходимое условие для признания структуры баланса удовлетворительной: неравенство $A4 \leq П4$. Величина группы постоянных пассивов (собственного капитала) меньше величины группы

труднореализуемых (внеоборотных) активов, это означает, что компания осуществляет более рискованную финансовую политику, используя на формирование долгосрочных вложений часть обязательств. Снижение финансовых рисков в данной ситуации может быть обеспечено за счет привлечения долгосрочных заемных средств в виде инвестиционных кредитов и займов.

На основании полученных данных, проанализируем платежеспособность ООО «ТМЗ» (таблица 2.10).

Таблица 2.10 - Анализ платежеспособности ООО «ТМЗ»

Показатель	Формула расчета	Годы	
		2014	2015
Текущая ликвидность (Тл), тыс.руб.	$Tл = (A1+A2)-(П1+П2)$	-2100	-16090
Перспективная ликвидность (Пл), тыс.руб.	$Пл = A3 - П3$	9030	-43362
Общий показатель платежеспособности (Кобщ)	$(Кобщ) = (A1+0,5A2+0,3A3)/(П1+0,5П2+0,3П3)$	0,6	0,3

Текущая ликвидность свидетельствует о неплатежеспособности предприятия в ближайшее время; перспективная ликвидность имеет тенденцию к снижению; общий показатель платежеспособности на протяжении анализируемого периода снижался.

Рассчитаем финансовые коэффициенты платежеспособности по данным строк Бухгалтерского баланса ООО «ТМЗ» за 2015 год (Приложение 1), результаты расчетов оформим в таблицу 2.11.

Таблица 2.11 - Коэффициенты платежеспособности

Показатель	Порядок расчета (код строки и форма бухгалтерской отчетности)	Значение показателя		Отклонение
		2014 г.	2015	
1	2	3	4	5 (4-3)
Кал	$(1250(ББ)+1240(ББ))/1500(ББ)$	0,06	0,008	-0,052
Ктек	$1200(ББ)/1500(ББ)$	1,2	3,8	2,6
Поб	$(1600(ББ)-1220(ББ))/(1400(ББ)+1500(ББ))$	1,3	1,4	0,1

Показатели абсолютной ликвидности призваны сигнализировать о риске утраты платежеспособности уже в краткосрочном периоде. Наличие достаточного остатка денежных средств – необходимое условие для нормального ведения текущих расчетов с поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом.

При нормальном значении: $K_{ал} \geq 0,2 \div 0,5$, по состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента $K_{ал2015} = 0,008 < 0,2 \div 0,5$ можно охарактеризовать как не соответствующее норме. С начала рассматриваемого периода коэффициент абсолютной ликвидности также не укладывался в нормативное значение $K_{ал2014} = 0,06 \geq 0,2 \div 0,5$. Для доведения значения коэффициента до норматива необходимо сократить краткосрочные обязательства или увеличить высоколиквидные активы.

Обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств характеризует коэффициент текущей ликвидности.

На начало рассматриваемого периода коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению: $K_{тек2014} = 1,2 \geq 1$, к концу анализируемого периода значение данного коэффициента увеличилось на 2,6 пункта, но и на конец анализируемого периода его значение не стало ниже нормы: $K_{тек2015} = 3,8 \geq 1$. Динамика коэффициентов платежеспособности представлена на рисунке 2.9.

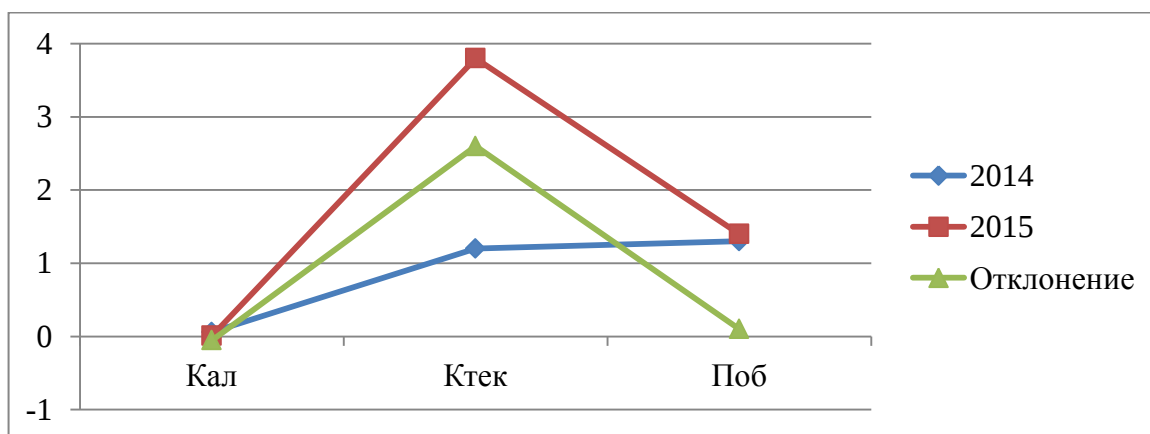


Рисунок 2.9 - Динамика коэффициентов ликвидности

Коэффициенты абсолютной и текущей ликвидности имеют тенденцию к снижению, что отрицательно характеризуют структуру активов и обязательств ООО «ТМЗ» с точки зрения платежеспособности. Руководству предприятия следует принять меры по наращиванию собственного капитала, основным элементом которого является рост прибыли. Прибыль создает базу для самофинансирования и будет являться источником погашения обязательств предприятия перед банком и другими кредиторами, что позволит уменьшить краткосрочные обязательства и увеличить ликвидность.

Величину активов должника, приходящихся на единицу долга характеризует показатель обеспеченности обязательств должника его активами, который на протяжении всего анализируемого периода соответствовал нормативному значению $P_{об} \geq 1$ и имел тенденцию роста.

По формуле (4) найдем значение степени платежеспособности по текущим обязательствам (среднемесячную) ООО «ТМЗ», результаты расчетов оформим в таблицу 2.12.

Таблица 2.12 - Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Показатель	Порядок расчета (код строки и форма бухгалтерской отчетности)	Значение показателя		Отклонение
		31.12.14	31.12.15	
1	2	3	4	5(4-3)
Степень платежеспособности по текущим обязательствам (среднемесячная)	$1500(ББ)/(2110(ОФР)/12)$	2,2	0,9	1,3

На последний день анализируемого периода (31.12.2015) степень платежеспособности по текущим обязательствам составила 0,9. Это означает, что для покрытия текущих обязательств организации необходимо получить выручку (в среднемесячной сумме по данным за последний год) за 0,9 месяца. Допустимое значение: не более 6. Степень платежеспособности в течение всего рассматриваемого периода укладывалась в принятую норму.

Таким образом, предприятие имеет возможность погасить за счет выручки свои текущие обязательства в периоде до трех месяцев, следовательно, оно является платежеспособным.

Оценка степени независимости от заёмных источников финансирования является задачей анализа финансовой устойчивости предприятия.

Рассчитаем коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника, расчеты оформим в таблицу 2.13.

Таблица 2.13 - Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Порядок расчета (код строки и форма бухгалтерской отчетности)	Значение показателя на конец года		(±)
		2014	2015	
1	2	3	4	5(4-3)
Кфн	1300(ББ)/1600(ББ)	0,21	0,27	0,06
Ксос	(1300ББ-1100ББ)/1200ББ	0,099	0,180	0,81
Подз	1230(ББ)/1600(ББ)	0,67	0,81	0,14

Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «ТМЗ» представлена на рисунке 2.10.

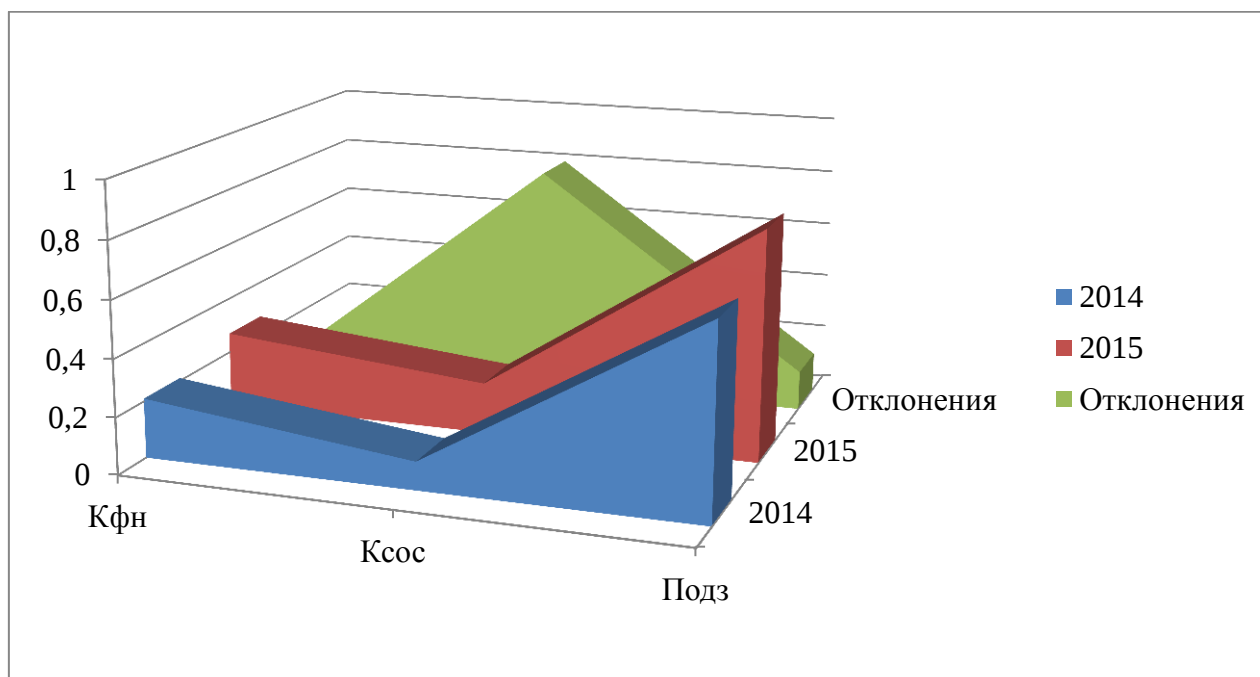


Рисунок 2.10 - Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «ТМЗ»

На протяжении всего анализируемого периода коэффициент автономии имел значение ниже нормативного (нормативный $K_{фн} \geq 0,5$) - по состоянию на 31.12.2014 он составил 0,21. Очевидно, что ввиду недостатка собственных средств ООО «ТМЗ» в значительной степени зависит от кредиторов. Позитивным моментом является тенденция роста коэффициента автономии на 0,06 пункт к концу 2015 года.

За анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился на 0,08 (с -0,9 в 2014 году до -0,18 в 2015 году). По состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента характеризуется как критическое.

За анализируемый период ООО «ТМЗ» просроченной кредиторской задолженности не имело, что явилось результатом своевременной оплаты контрагентам за товары, проведенные работы, банкам по кредитам и процентам по ним, работникам по заработной плате, бюджету по налогам и сборам и характеризует имидж предприятия с положительной стороны.

Удельный вес дебиторской задолженности в совокупных активах на 31.12.2015 года составил 80,9%, что на 13,7% больше, чем на 31.12.2014 года.

Разница величины источников средств и величины запасов показывает излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который является обобщающим показателем финансовой независимости. Расчет показателей проводится по алгоритму, представленному в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Алгоритм расчета показателей

Показатель	Порядок расчета
1	2
1. Источники формирования запасов и затрат	
Собственные оборотные средства (СОС)	СОС = Капитал и резервы (1300ББ) - Внеоборотные активы (1100ББ)
Функционирующий капитал (КФ)	КФ = Капитал и резервы (1300ББ) + Долгосрочные пассивы (1400ББ) - Внеоборотные активы (1100ББ)
Общая величина основных источников формирования запасов (ВИ)	ВИ = Капитал и резервы (1300ББ) + Долгосрочные пассивы (1400ББ) + Краткосрочные кредиты и займы (1500ББ) - Внеоборотные активы (1100ББ)

1	2
2. Обеспеченность запасов (Зп (строка 1210 ББ)) источниками их формирования	
Излишек (+) или недостаток (-) СОС	$\pm\Phi_c = \text{СОС} - \text{Зп}$
Излишек (+) или недостаток (-) КФ	$\pm\Phi_T = \text{КФ} - \text{Зп}$
Излишек (+) или недостаток (-) ВИ	$\pm\Phi_o = \text{ВИ} - \text{Зп}$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости.

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi \geq 0, \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (16)$$

где, $S(\Phi)$ - трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости,

Φ – показатель обеспеченности запасов источниками формирования.

Используя порядок расчета таблицы 2.14 определим тип финансовой устойчивости, результаты расчетов оформим в таблицу 2.15.

Таблица 2.15 - Тип финансовой устойчивости ООО «ТМЗ»

№ п/п	Показатель	Значение показателя, тыс.руб.			Отклоне- ние (+/-)
		2013 год	2014 год	2015 год	
1	2	3	4	5	6
A	Б	1	2	3	4 (3-1)
1	Внеоборотные активы	11581	10065	11430	
2	Запасы	757	12765	8516	
3	Капитал и резервы	8822	17063	28785	
4	Долгосрочные обязательства	8472	3490	51878	
5	Краткосрочные обязательства	44594	60819	25095	
6	СОС (стр. 3 - стр.1)	-2759	6998	17355	
7	КФ (стр. 3 + стр. 4 - стр.1)	5713	10488	69233	
8	ВИ (стр.3 + стр.4 + стр.5 - стр.1)	50309	71307	91328	
9	Φ^c (стр. 6 - стр. 2)	-2002	-5767	8839	

Окончание таблицы 2.15

1	2	3	4	5	6
10	Φ^T (стр.7 - стр. 2)	4956	-2277	60717	
11	Φ^0 (стр. 8 - стр. 2)	49552	58542	82812	
12	S (Φ)	(0;1;1)	(0;0;1)	(1;1;1)	-
	Тип финансовой устойчивости	устойчивое финансовое положение			

Анализ показателей таблицы 2.15 позволяет сделать вывод, что на протяжении всего анализируемого периода финансовое положение ООО «ТМЗ» характеризуется как устойчивое.

Оценим вероятность банкротства ООО «ТМЗ» по отечественным и зарубежным методикам.

Оценим вероятность банкротства по рейтинговому числу, предложенному Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым.

Расчет показателей для оценки вероятности банкротства занесем в таблицу 2.16.

Таблица 2.16 - Показатели для оценки вероятности банкротства

Показатель	Порядок расчета	Норматив- ный уровень	2013 г.	2014 г.	2015 г.	(+) /(-)
A	B	B	1	2	3	4(3-1)
K1	$(1300 \text{ ББ} - 1100 \text{ ББ}) / 1210 \text{ ББ}$	$\geq 0,1$	-3,65	0,55	2,04	5,69
K2	$1200 \text{ ББ} / (1500 \text{ ББ} - 1530 \text{ ББ} - 1540 \text{ ББ})$	≥ 2	1,14	1,18	3,8	2,66
K3	$2110 \text{ ОФР} / 1600 \text{ ББ}$	$\geq 2,5$	3,94	4,06	3,33	-0,61
K4	$2200 \text{ ОФР} / 2110 \text{ ОФР}$	$\geq 0,445$	0,03	0,09	0,12	0,09
K5	$2300 \text{ ОФР} / 1300 \text{ ББ}$	$\geq 0,2$	0,35	0,62	0,52	0,17
R	$2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5$	> 1	-6,39	2,21	5,31	3,1

Анализ показателей свидетельствует, что коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_1) в 2014 году на много выше нормативного и рост данного показателя продолжается в 2015г. и также превышает нормативное значение, что указывает на высокий уровень обеспеченности ООО «ТМЗ» собственными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности (K_2) уже в 2015 году соответствует нормативному значению.

Коэффициент оборачиваемости активов (K_3) на протяжении трех периодов с 2013 по 2015 года выше нормативного значения и обуславливает высокую оборачиваемость активов. $K_{32015} = 3,33$ выше нормативного значения $K_3 \geq 2,5$, показывает интенсивность оборота авансируемого капитала, которая характеризует объем проданной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятий.

Коэффициент менеджмента (K_4 -коммерческая маржа) на протяжении всего анализируемого периода ниже нормативного уровня и указывает на недочеты в части продаж продукции.

K_5 - коэффициент рентабельности капитала имел неустойчивую тенденцию роста, т.к. показано его незначительное снижение в 2015 году на 0,6 пунктов по отношению к 2014 годы, но, тем не менее, он удовлетворяет нормативному уровню.

Далее необходимо исследовать динамику рейтингового числа. Рейтинговое число рассчитаем по формуле:

$$R_{2014} = 2 \times (-3,6) + 0,1 \times 1,14 + 0,08 \times 3,94 + 0,45 \times 0,03 + 0,35 = -6,39$$

$$R_{2014} = 2 \times 0,55 + 0,1 \times 1,18 + 0,08 \times 4,06 + 0,45 \times 0,09 + 0,62 = 2,21$$

$$R_{2015} = 2 \times 2,04 + 0,1 \times 3,8 + 0,08 \times 3,33 + 0,45 \times 0,12 + 0,52 = 5,31$$

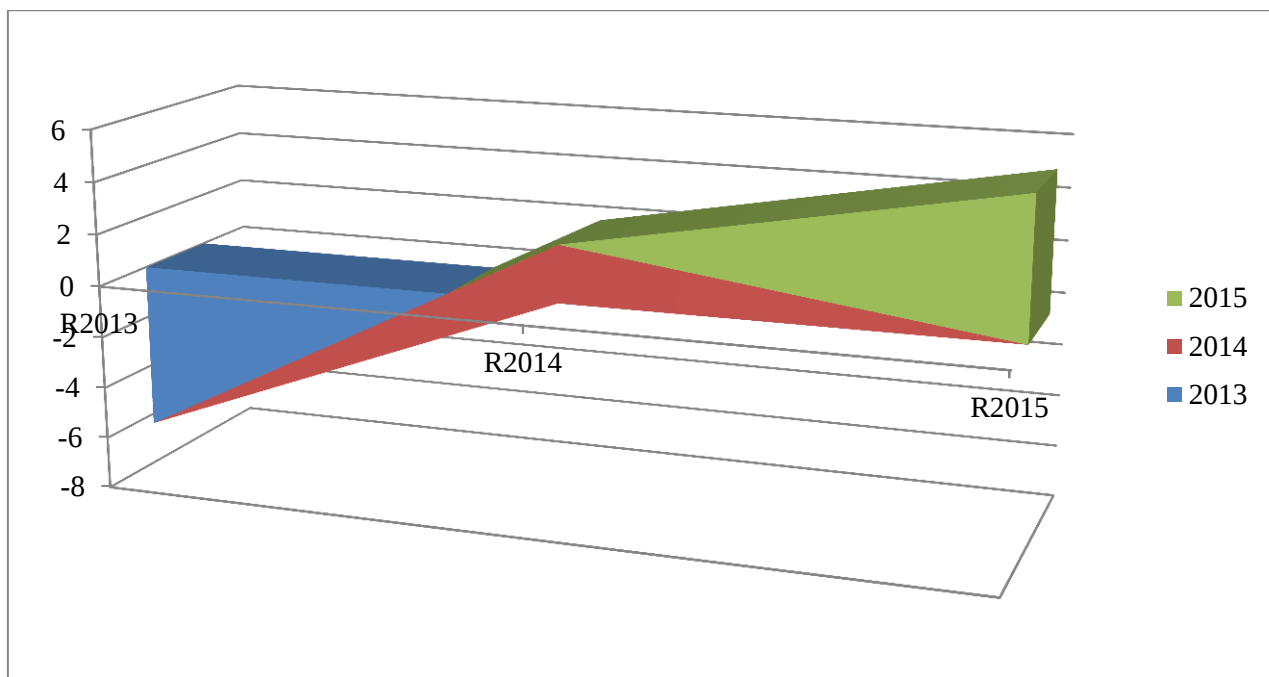


Рисунок 2.11 – Динамика изменения рейтингового числа ООО «ТМЗ» рассчитанного по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

$$R_{2013} = -6,39 < 1; R_{2014} = 2,21 > 1, R_{2015} = 5,31 > 1$$

Анализ показывает положительную динамику значения R-критерия вероятности банкротства: $R_{2015} > R_{2014} > R_{2013}$ на 3,1 и 11,7 пункта соответственно. На протяжении 2014 и 2015 года значение показателя больше нормативного значения: $R > 1$, что позволяет оценивать финансовое состояние предприятия в 2013-2015гг. как устойчивое.

Оценивать потенциальное банкротство по зарубежной системе показателей мы оценили как нецелесообразное, т.к. методика Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова адаптирована и учитывает особенности ведения бизнеса в Российской Федерации.

3. Диагностика предупреждения банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности

3.1 Экономическое обоснование и целесообразность применения комплексной системы методов с целью предотвращения банкротства

Деятельность экономических субъектов в сложных рыночных условиях требует плановой работы, как в настоящем периоде, так и в прогнозном будущем. Всесторонне учитывая финансовые возможности любого предприятия, объективно рассматривая характер внутренних и внешних факторов, финансовая стратегия обеспечивает соответствие финансово-экономических возможностей организации условиям, сложившимся на рынке продукции.

Задачи финансовой стратегии:

- исследование характера и закономерностей формирования финансов в рыночных условиях хозяйствования;
- разработка условий, подготовки возможных вариантов формирования финансовых ресурсов организации, и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния организации;
- определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами;
- выявление резервов и мобилизация ресурсов организации для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и оборотных средств;
- обеспечение организации финансовыми ресурсами, необходимыми для производственно-хозяйственной деятельности;
- обеспечение эффективного вложения временно свободных денежных средств организации с целью получения максимальной прибыли;

- определение способов проведения успешной финансовой стратегии и стратегического использования финансовых возможностей, новых видов продукции и всесторонней подготовки кадров организации к работе в рыночных условиях хозяйствования, их организационной структуры и технического оснащения;

- разработка способов подготовки выхода из кризисной ситуации, методов управления кадрами организации в условиях неустойчивого или кризисного финансового состояния и координация усилий всего коллектива на его преодоление.

Выбор стратегии предотвращения банкротства и эффективность мер организации по внедрению рыночных механизмов зависит от системы управления финансами в организации.

Главное в стратегии предотвращения банкротства организации, в решении проблем ликвидности и платежеспособности заключается в профессиональном управлении оборотными средствами. С одной стороны, это предполагает оптимизацию источников оборотных средств на основе выработанной стратегии, а с другой – размещение этих средств между материальными активами, а также в сфере производства и сфере обращения. Большую роль здесь играет правильно выбранная кредитная политика, связанная с использованием кредита в качестве финансового рычага [77].

Финансовая стратегия организации охватывает все стороны деятельности организации, в том числе оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговую и ценовую политику, политику в области ценных бумаг.

Схема разработки финансовой стратегии организации представлена в приложении 3.

При разработке путей вывода организации из кризисного состояния важное значение имеет рассмотрение возможностей реструктуризации организаций.

Под реструктуризацией организации следует понимать ее реформирование в целом, путем разработки эффективной антикризисной политики в области снабжения, сбыта, цен, финансов, инвестиций и кадров. Необходимость реструктуризации организации предопределяется рядом факторов:

- невостребованностью на рынке производимой товарной массы, низкими потребительскими качествами товаров, высоким уровнем затрат на производство;
- конкуренцией с зарубежными и российскими производителями;
- существованием предприятий-монополистов;
- недостатками в действующей системе управления;
- физическим и моральным износом активов и др.

При проведении реструктуризации формы и методы должны соответствовать законодательной базе с учетом проведения социальной защиты работников организации. Если в процессе анализа хозяйственной деятельности организации делается вывод о том, что функционирование ее в первоначальном состоянии неэффективно, она может быть реорганизована. Виды реорганизации представлены на рисунке 3.1.

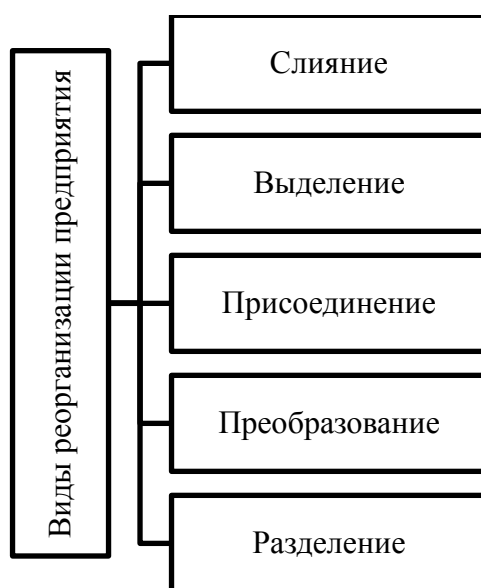


Рисунок 3.1 - Виды реорганизации предприятия

Права и обязанности реорганизуемой организации переходят к вновь возникшему юридическому лицу. Ликвидация организации не предполагает правопреемства, в этом и заключается ее отличие от реорганизации. Реорганизация организации может быть добровольной, т.е. осуществляться по решению ее учредителей (участников) или органа юридического лица, уполномоченного на то учредительными документами, либо принудительной.

Величина показателей рентабельности находится в прямой зависимости от величины выручки, прибыли и структуры капитала организации. Как видно из формул, описанных выше, при расчете показателей рентабельности в числитель ставится значение величины выручки или прибыли. Следовательно, чем выше это значение, тем больше величина итогового показателя.

Стоит отметить, что при расчете, например, рентабельности продукции, на максимальный итоговый расчетный показатель будет иметь влияние не только высокое значение показателя выручки или прибыли, но и наименьшая из возможной величина себестоимости. Нарращивание объема продаж не будет максимально эффективным без мероприятий, направленных на снижение себестоимости продукции.

Основные пути повышения рентабельности производства – развитие наиболее прогрессивных отраслей, рациональное объединение, предприятий, повышение удельного веса модернизируемого производства, применение современных методов организации производства и труда в соответствии с требованиями научно-технического прогресса.

Вышеперечисленные мероприятия ведут к повышению рентабельности, а именно, способствуют ускорению внедрения и освоения новой, более прогрессивной техники, повышению производительности труда, снижению себестоимости продукции и улучшению ее качества, усилению режима экономии в расходовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Необходимо обеспечить повышение материальной заинтересованности работников в результате своего труда. После повышения поставленных целей должно произойти увеличение прибыли за счет роста качества продукции, получаемого благодаря новейшей технике и высококвалифицированным кадрам.

Рассмотрим пути увеличения прибыли, как главной составляющей в расчете показателей рентабельности. Планируя издержки производства, предприятие самостоятельно утверждает план и доводит его до структурных подразделений. Планирование издержек производства имеет связь с прибылью, выручкой от продажи, оборотными средствами, банковскими кредитами. При планировании прибыли можно использовать: прогноз рентабельности; анализ ликвидности баланса; прогноз ожидаемого изменения экономической ситуации; результаты анализа данных за предыдущие периоды.

На наш взгляд расчет такого объема продаж не является оптимальным для организации, поскольку принимая во внимание все рассчитанные показатели, становится очевидным, что размер плановой прибыли в последующих годах должен вырасти, другими словами, снижение прибыли до порога рентабельности не предвидится.

Таким образом, в общем виде к наиболее обобщающим путям повышения рентабельности производства относятся следующие: все пути, повышающие сумму прибыли; все пути, улучшающие эффективность использования основных фондов; все пути, улучшающие эффективность использования оборотных средств.

Повышение ликвидности баланса в первую очередь строится на основе структурного анализа баланса. Соотношение различных статей баланса – основа для принятия решения о ликвидности баланса организации.

Изучив и проанализировав структуру статей актива и пассива ООО «ТМЗ» можно предложить следующие пути повышения ликвидности:

увеличение денежных средств, находящихся в распоряжении организации; уменьшение краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженности.

Добиться увеличения денежных средств можно путем наращивания темпов производства, а как следствие, и темпов продаж. Также увеличению данного показателя может способствовать высвобождение денежных средств в итоге погашения дебиторской задолженности, реализации части неиспользуемых производственных запасов. Таким образом, у организации есть резервы по повышению ликвидности и рентабельности. На данный момент наиболее важные показатели, характеризующие ликвидность и рентабельность организации, находятся в пределах норм, но можно увидеть и падение некоторых значений по сравнению с 2014 годом. В связи с этим является актуальным применение методов по повышению рентабельности и ликвидности.

3.2. Повышение эффективности деятельности – механизм финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия

Экономическая эффективность производства, по мнению многих экономистов связана с достижением максимальных результатов в интересах общества при минимально возможных затратах.

Суть экономического эффекта любого мероприятия, в том числе мероприятий связанных с бережливым производством, состоит в получении дополнительной прибыли, определяемой изменением выручки, производственных затрат предприятия в связи с реализацией данных мероприятий.

Поэтому определяя экономическую эффективность производства, необходимо сопоставлять финансовый результат производства с совокупными затратами живого и прошлого труда, который способствовал получению данного результата.

В практической деятельности любого предприятия факторы производства находятся в тесном взаимодействии. Важным фактором и одним из самых значимых резервов роста производительности труда при любых формах организации производства является научная организация труда. Именно она нацелена на всемерную экономию живого труда за счет улучшения форм его организации, а также повышение эффективности использования (во времени и по потенциальным возможностям) и содержания.

В качестве критерия экономической эффективности производства рассматривается рост производительности о труда на основе бережливого производства. Рассматриваются критерии экономической эффективности внедрения мероприятий по организации бережливого производства. В настоящее время экономическая эффективность производства оценивается на основе данного критерия, который содержит тезис о максимизации, произведенной продукции на единицу труда.

Эффективность производства также отражает деятельность предприятия по распределению и переработке ресурсов при производстве продукции. Эффективность измеряется через коэффициент, который рассчитывается отношением конечных результатов к ресурсам в начале производственного процесса, а также анализируя объем выпуска продукции.

Эффективность производства является комплексным отражением результатов использования средств производства и рабочей силы за определенный промежуток времени, то есть насколько эффективно были использованы ресурсы (труд рабочих, капитал предприятия, сырье и материалы, энергия, информация) при осуществлении производства данной продукции. Каждое производственное предприятие стремится использовать меньше ресурсов и получить больше продукции, то есть повысить эффективность своей деятельности [78, с.116].

На рисунке 3.2 приведен механизм преобразования ресурсов предприятия для обеспечения эффективности производства [86, с.94].

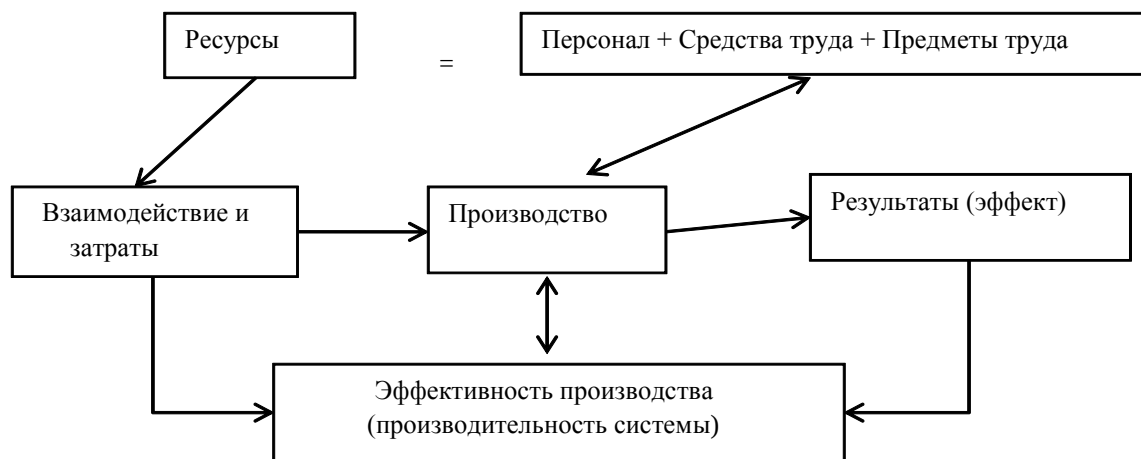


Рисунок 3.2- Механизм преобразования ресурсов предприятия для обеспечения эффективности производства

Анализ экономической эффективности внедрения концепции бережливого производства начинается с расчета суммарного годового объема производства структурными единицами, на которых было внедрено бережливое производство V_{Σ} , по формуле:

$$V_{\Sigma} = \sum_{j=1}^J V_j \quad (17),$$

где:

j – индекс структурной единицы;

J – количество структурных единиц, на которых внедрено бережливое производство;

V_j – объем выпускаемой продукции структурной единицей, на которой было внедрено бережливое производство.

Вычисленный годовой объем позволит рассчитать долю (γ) объема выпускаемой продукции структурными единицами (V_{Σ}), на которых было внедрено бережливое производство, в общем объеме выпускаемой продукции (V).

Таким образом, доля определяется по формуле:

$$\gamma = \frac{v\Sigma}{v} \quad (18),$$

Для дальнейшего определения экономической эффективности осуществляется следующий алгоритм действий:

- прогноз объема инвестиций для реализации мероприятий бережливого производства по каждому мероприятию, внедряемому в структурную единицу;

- расчет доли объема выпускаемой продукции (γ) в зависимости от прогнозируемого объема инвестиций и охвата мероприятиями бережливого производства различных цехов и отделов предприятия;

- экспертным путем определяется пороговое значение γ , при котором начнет проявляться экономический эффект от внедрения мероприятий по бережливому производству в виде прироста прибыли предприятия (ΔP).

Пороговое значение γ может зависеть и от того, насколько эффективно внедряется мероприятие. Чем выше эффективность внедрения мероприятия, тем ниже будет пороговое значение γ .

Ключевой подход к расчету эффекта любого мероприятия по бережливому производству заключается в определении того, насколько больше предприятие будет получать и насколько больше будет платить в связи с осуществлением концепции бережливого производства [86, с.147].

В качестве критериев экономической эффективности внедрения мероприятий по организации бережливого производства предлагается использовать традиционные показатели эффективности программы, такие как: чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма рентабельности (IRR) и дисконтированный срок окупаемости.

В международной практике широко применяемым показателем оценки эффективности проектов является чистая текущая стоимость или чистый дисконтированный доход (NPV), который определяется по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^T \frac{\Delta Pt}{(1+r)^t} - \sum_{t=1}^T \frac{It}{(1+r)^t} \quad (19),$$

где:

I_t – сумма инвестиций (затраты) в t -м периоде на мероприятия бережливого производства;

T – суммарное число лет, где $t = 0, 1, 2, \dots, n$;

r – норма (ставка) дисконта;

ΔP_t – прирост прибыли предприятия от внедрения концепции бережливого производства.

Если рассчитанное значение NPV положительно, то это говорит о том, что сумма всех потерь, которые предполагается устранить, больше, чем инвестиции в мероприятие LP, а это значит, что рассматриваемое мероприятие следует принять к реализации. Если же NPV меньше нуля, то от данного мероприятия следует отказаться.

Полученная эффективность внедрения мероприятий бережливого производства может использоваться как для анализа результатов внедрения мероприятий, так и для определения тех подразделений, в которые более выгодно внедрять бережливое производство. Поэтому данный подход позволит в условиях ограниченности ресурсов рационально распределить между подразделениями капиталовложения, направленные на реализацию концепции бережливого производства.

Факторы эффективности производства можно подразделить на:

- внутренние факторы, главными из которых являются: освоение новых видов продукции, механизация и автоматизация, внедрение прогрессивной технологии или нового оборудования, улучшение использования сырья, материалов, топлива, энергии, совершенствование стиля управления;

- внешние факторы - это совершенствование отраслевой структуры промышленности и производства, государственная экономическая и социальная политика, формирование рыночных отношений и рыночной инфраструктуры.

Руководство предприятия для повышения эффективности производства может влиять на факторы первой группы. Для управления этими факторами

есть два пути: поиск и мобилизация резервов, в том числе борьба с разного рода потерями, и ускорение научно-технического прогресса и внедрения в производство его новинок. Второй путь является перспективным, но требующим значительных материальных средств, которыми предприятия нашей страны в условиях кризиса не обладают.

Концепция бережливого производства ориентирует предприятие на эффективную работу в долгосрочной перспективе, но только в том случае, если удастся переориентировать мышление работников с узких технологических задач на понимание производственных, экономических и финансовых взаимосвязей.

Общеизвестно, что эффективность производства увеличивается с ростом прибыли предприятия и снижается при увеличении потерь. Поэтому одним из главных путей повышения эффективности производства является снижение потерь, на что и ориентирована концепция бережливого производства.

На рисунке 3.3 приведен алгоритм действий по предотвращению потерь бережливого производства [112, с.143].

Методика предотвращения потерь позволяет повышать экономическую эффективность бережливого производства за счет устранения следующих факторов:

- перепроизводство продукции;
- лишние этапы обработки;
- ненужные транспортировки;
- лишние запасы;
- ненужные перемещения;
- отказ от ожиданий;
- устранение дефектов и брака.

Экономическая оценка потерь проводится на основе полученной информации о результатах работы цехов и их производственных подразделений.



Рисунок 3.3 - Алгоритм действий по предотвращению потерь бережливого производства

Возможные потери по каждому виду потерь для структурных подразделений предприятия предлагается рассчитывать по следующей методике [78, с.54]:

1. Потери из-за перепроизводства – это потери в результате производства продукции, изделий в таком количестве, которое превышает спрос лиц, обладающих покупательными средствами. Это, по оценкам экспертов, самый худший из всех видов потерь, поскольку перепроизводство приводит к другим потерям.

Потери при перепроизводстве (P_1) определяются по формуле:

$$P1 = P1a + P16 \quad (20)$$

где:

P_{1a} – потери, связанные с издержками на хранение невостребованных изделий в установленный предельный период, рублей/отчетный период;

P_{16} – потери, связанные с затратами на производство невостребованных изделий в установленный предельный период, рублей/отчетный период.

Затраты на производство невостребованных изделий в установленный предельный период определяются по формуле:

$$P_{16} = \sum_{i=1}^{n_i} P_i (N_{mi}C_m + N_{ei}C_e + N_{ti}C_t + N_{fi}C_f + N_{si}C_s + N_{int.i}C_{int.}) \quad (21)$$

где:

P_i – количество невостребованных изделий i -го вида за установленный предельный период, штук;

N_{mi} , N_{ei} , N_{ti} , N_{fi} , N_{si} , $N_{int.i}$ – расход материальных, энергетических, технико-технологических (оборудование), финансовых, трудовых (физический труд) и интеллектуальных ресурсов соответственно при производстве единицы i -го вида изделия;

C_m , C_e , C_t , C_f , C_s , $C_{int.}$ – показатели стоимости единицы материальных, энергетических, технико-технологических, финансовых, трудовых и интеллектуальных ресурсов соответственно в конце установленного предельного периода.

2. Потерями из-за лишних этапов обработки в машиностроительном производстве являются потери, которые обусловлены проведением дополнительных работ по обработке заготовки из различных материалов путем создания по заданным формам и размерам изделия для последующих технологических операций. В соответствии с бережливым производством, продукция должна выпускаться настолько качественной, чтобы по не допускать ее переделки и доработки. Контроль за качеством выпускаемой

продукции должен быть быстрым и эффективным. Потери из-за лишни этапов обработки P_2 определяются по формуле:

$$P_2 = \sum_{i=1}^{n_2} \sum_{j=1}^J \Pi_{ij} (N_{mij} C_m + N_{eij} C_e + N_{tij} C_t + N_{fij} C_f + N_{sij} C_s + N_{int.ij} C_{int.}) \quad (22)$$

где:

n_2 – количество видов изделий, по которым проводится излишняя обработка;

j – вид обработки;

J – количество видов обработки;

Π_{ij} – количество изделий i -го вида, подвергшихся излишнему j -му виду обработки за отчетный период, штук;

N_{mij} , N_{eij} , N_{tij} , N_{fij} , N_{sij} , $N_{int.ij}$ – расход материальных, энергетических ресурсов, оборудования, финансовых ресурсов, трудовых и интеллектуальных ресурсов на проведение излишнего j -го вида обработки i -го вида изделия.

3. Потерями из-за ненужных перемещений называются затраты, связанные с более частым, чем необходимо по технологии и неоправданным, перемещением персонала и материалов. Необходимо осуществлять доставку всего необходимого своевременно и в нужное место, а для этого на предприятии должна быть оптимальная логистика.

Потери из-за ненужных перемещений (P_3) определяются по формуле:

$$P_3 = P_{3a} + P_{3б} \quad (23)$$

где:

P_{3a} – потери из-за ненужного перемещения предметов, рублей/отчетный период;

$P_{3б}$ – потери из-за ненужного перемещения персонала предприятия, рублей/отчетный период.

Потери из-за ненужной транспортировки предметов (P_{3a}) определяются по формуле:

$$P_{3a} = \sum_{i=1}^{n_3} \sum_{j=1}^J \Pi_{il} (N_{mil}C_m + N_{eil}C_e + N_{til}C_t + N_{fil}C_f + N_{sil}C_s + N_{int.il}C_{int.})$$

(24)

где:

n_3 – количество видов изделий, по которым осуществлены нежные перемещения;

l – вид транспортировки;

L – количество видов транспортировки;

Π_{il} – количество изделий i -го вида, подвергшихся излишнему l -му виду транспортировки за отчетный период, штук;

N_{mil} , N_{eil} , N_{til} , N_{fil} , N_{sil} , $N_{int.il}$ – расход материальных, энергетических, технико-технологических (оборудование), финансовых, трудовых (физический труд) и интеллектуальных ресурсов соответственно на проведение l -го вида транспортировки i -го вида изделия.

Потери из-за ненужных перемещений персонала предприятия (P_{36}) определяются по формуле:

$$P_{36} = \sum_{d=1}^D \Pi_d N_d T_d$$

(25)

где:

d – номер профессии работника;

D – количество профессий;

Π_d – количество работников d -й профессии, осуществляющих ненужные перемещения;

N_d – оплата труда работника d -й профессии в единицу времени;

T_d – общее время ненужных перемещений работника d -й профессии.

4. Потерями из-за лишних запасов является наличие чрезмерных запасов или наличие на складах большего количества сырья и материалов чем это необходимо для технологического процесса.

Потери из-за лишних запасов (P_4) определяются по формуле:

$$P_4 = \sum_{r=1}^R K_{br} \Pi_{kr} C_r \quad (26)$$

где:

r – вид запаса;

R – количество видов запасов;

K_{br} – количество дней хранения r -го вида запаса;

Π_{kr} – количество запасов r -го вида;

C_r – стоимость хранения r -го вида запаса.

5. Потери из-за ожидания – это потери продукции, работ (услуг), которые могли быть произведены за время простоя рабочих в ожидании материалов, инструментов, оборудования, информации. Это всегда следствие плохого планирования или недостаточно налаженных связей с поставщиками, непредвиденных колебаний спроса.

Потери из-за ожидания в результате простоя оборудования (P_{6a}), определяются по формуле:

$$P_6 = P_{6a} + P_{6б} \quad (27)$$

где:

P_{6a} – потери, связанные с простоем оборудования;

$P_{6б}$ – потери, связанные с простоем работников.

Потери из-за ожидания возникают при паузе в технологическом процессе, связанной с тем, что производительность оборудования не соответствует производительности труда [78, с.94].

Повышение производительности труда и эффективность использования трудовых ресурсов оказывают непосредственное влияние на рост объема

производства. На производительность труда оказывают влияние факторы, приведенные на рисунке 3.4.

Рост производительности труда на предприятии происходит в первую очередь за счет снижения трудоемкости продукции, за счет внедрения новой технологии, механизации и автоматизации производственных процессов, мероприятий по совершенствованию организации производства и труда, роста удельного веса готовых полуфабрикатов и комплектующих деталей в процессе сборки.

Уровень влияния техники и технологии зависит от модернизации оборудования, замены морально устаревшего оборудования новым, наиболее производительным, повышения уровня механизации и автоматизации производства, внедрения новых прогрессивных технологий, использования новых видов сырья, новых материалов.

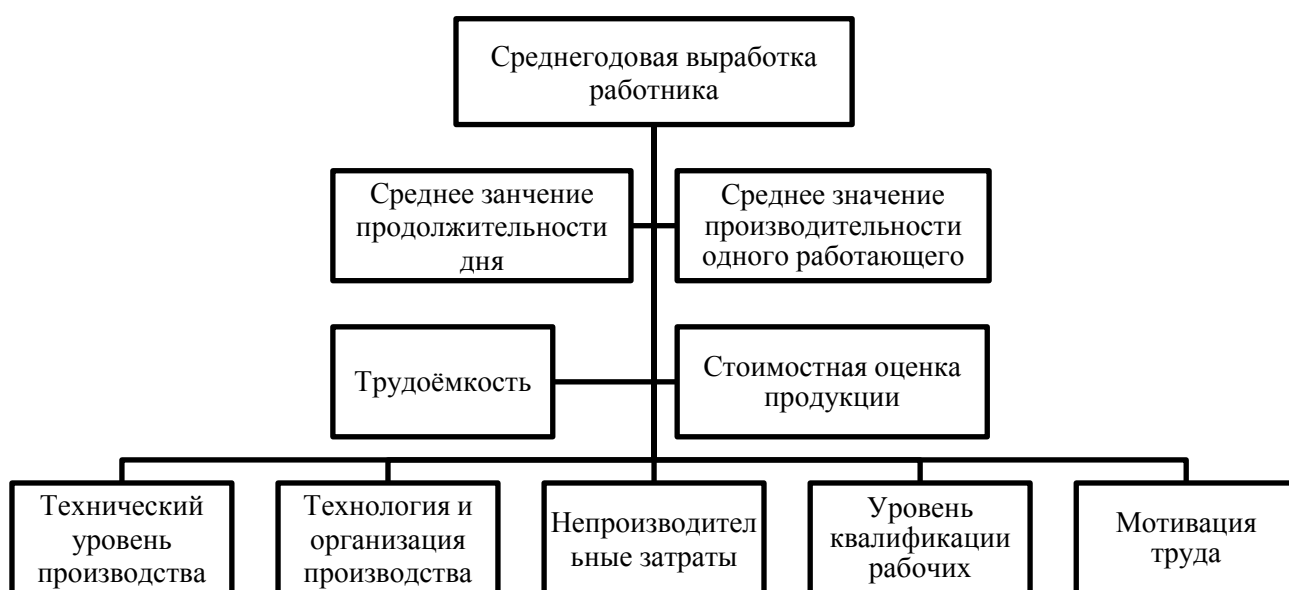


Рисунок 3.4 – Факторы, влияющие на производительность труда

Уровень влияния кадрового потенциала зависит от профессионально-квалификационного и образовательного состава и структуры кадров, уровня исполнительской дисциплины, социально-психологического климата в коллективе, степени соответствия систем материального и морального стимулирования потребностям персонала предприятия.

В практической деятельности все факторы находятся в тесном взаимодействии. Важным фактором и одним из самых значимых резервов роста производительности труда при любых формах организации производства является научная организация труда. Именно она нацелена на всемерную экономию живого труда за счет улучшения форм его организации, а также повышение эффективности использования (во времени и по потенциальным возможностям) и содержания.

Организацией труда называется совокупность мероприятий, предусматривающая определенную расстановку работников в процессе производства, соответствующую организацию производства, разделение и кооперацию труда, используемые методы и приемы осуществления производственных процессов, принятые виды нормирования труда, формы и системы его оплаты, типы рабочих мест, их оснащение и обслуживание, условия труда и меры компенсации их вредного воздействия (в случае необходимости), способы поддержания дисциплины производства и труда. Научной она становится в том случае, когда основывается на достижениях науки и передовом опыте, систематически внедряемых в производство, когда она не только обеспечивает постоянный рост производительности труда, но и максимально сохраняет работоспособность и здоровье работников, способствует превращению труда в первую жизненную потребность людей.

Таким образом, рассмотрев резервы снижения потерь производства из-за перепроизводства, лишних этапов обработки, лишних и нерациональных транспортировок, избыточных запасов, лишних перемещений продукции и полуфабрикатов по цехам, снижения до нуля времени ожиданий за счет подачи на конвейер детали, нуждающейся в обработке, строго в тот момент, когда начинается обработка, устранения дефектов и брака продукции способствуют значительному снижению потерь в производстве и, следовательно, приводят к повышению эффективности производства.

Необходимо уточнить, что эффективность производства любой сферы деятельности – это получение максимальной прибыли при минимальных

затратах. Для повышения эффективности производства руководство осваивает новые виды продукции, осуществляет механизацию и автоматизацию, внедряют прогрессивную технологию, устанавливают новое оборудование, совершенствуют стили управления. Однако, самым перспективным направлением повышения эффективности производства в настоящее время в связи с ограничением материальных ресурсов является борьба с потерями, рассматриваемая в концепции бережливого производства.

Для компаний, которые ориентируются на долгосрочное развитие, финансовый анализ позволяет определить ключевые показатели, ориентируясь на стратегические задачи и получить обоснованный расчет достижимости этих целей, нацеленных на устойчивость развития. Тем самым, необходимо отметить, что анализ финансовой устойчивости является одним из важнейших аспектов оценки деятельности компании, характеризующий возможность ведения долгосрочного бизнеса.

Нестабильное развитие бизнеса, растущие конкурентные преимущества отдельных компаний, интеграции рынков в отдельных отраслях, факты слияния и поглощения компаний, влияние внешних и внутренних сил и многие другие факторы: все это оказывает большое влияние на быстрое изменение внутренней бизнес среды компаний.

На современном этапе экономических отношений предприятия, которые нацелены на развитие и успех, обращают внимание на такие понятия как миссия, цели и стратегия предприятия. В качестве миссии экономического субъекта могут рассматривать завоевание лидирующих позиций в конкретном сегменте рынка, рост благосостояния акционеров, удовлетворение потребностей заказчиков или покупателей. Для осуществления выбранной миссии организация должна разработать и обосновать цели и стратегию их достижения.

Финансовый анализ является одним из важнейших инструментов стратегического и оперативного управления. Финансовый анализ представляет собой совокупность методов сбора, обработки и изучения

текущего и будущего финансового состояния компании в целях оценки его финансовой устойчивости и эффективности принимаемых решений.

Для компаний, которые ориентируются на долгосрочное развитие, финансовый анализ позволяет определить ключевые показатели, ориентируясь на стратегические задачи и получить обоснованный расчет достижимости этих целей, нацеленных на устойчивость развития. Тем самым, необходимо отметить, что анализ финансовой устойчивости является одним из важнейших аспектов оценки деятельности компании, характеризующий возможность ведения долгосрочного бизнеса.

Пользователями результатов финансового анализа, как правило, являются собственники, учредители, руководители компаний, а также инвесторы и кредиторы, готовые осуществлять или уже осуществившие вложения в развитие конкретного предприятия.

Целью такого исследования является изучение передовых методов анализа финансовой устойчивости, применяемых на практике, а также изучение методики проведения анализа полученных результатов для предупреждения банкротства.

Следовательно, задачи будут исходить из цели:

- изучение методик определения финансового состояния предприятия;
- определение экономической сущности финансовой устойчивости;
- изучение существующих методик определения типа финансовой устойчивости;
- изучение относительных показателей финансовой устойчивости;
- проведение оценки финансовой устойчивости;
- разработка путей повышения финансовой устойчивости.

Управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия представляет собой процесс целенаправленного, систематического и непрерывного воздействия на управляемые процессы, происходящие как внутри предприятия, так и извне. Финансовая устойчивость, как мы

определили ранее, включается в общий финансовый анализ. К особенностям финансового анализа относятся:

- стратегическая направленность;
- определение воздействия внешних факторов на экономический субъект;
- необходимость систематического проведения финансового анализа;
- важность мониторинга к «сигналам» внешней и внутренней среды;
- необходимость комплексного подхода к оценке получения результатов [110, с.64].

Оценка финансового состояния предприятия проводится в следующих направлениях: получение информации о способности создавать добавленную стоимость; формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, т.е. обеспеченности источниками получения прибыли.

К основным задачам анализа относятся:

- проведение оценки общей стоимости имущества экономического субъекта;
- оценка состава, структуры и динамики, совокупных активов предприятия;
- анализ ликвидности активов;
- определение обеспеченности обязательств активами;
- анализ формирования капитала;
- выявление взаимосвязи отдельных групп активов и пассивов;
- оценка платежеспособности предприятия, финансовой устойчивости, деловой активности;
- предупреждение банкротства;
- определение возможности сохранения и прироста капитала [110].

Для проведения анализа финансового состояния используют финансовую отчетность предприятия, а также дополнительную информацию, которая характеризует состояние внешней и внутренней среды.

Финансовые коэффициенты, разделенные на отдельные группы, дают возможность представления информации в наиболее читаемом и понятном для пользователей виде.

При проведении анализа финансового состояния предприятия обычно придерживаются следующей методики, которая включает в себя несколько этапов (рис. 3.5).



Рисунок 3.5 - Последовательность проведения анализа финансового состояния предприятия

На первом этапе проводится предварительная оценка, которая включает оценку надежности информации, чтение информации и общую экономическую интерпретацию показателей бухгалтерской отчетности.

На данном этапе делают общие выводы об основных показателях, характеризующих величину оборотных и внеоборотных активов, собственного и заемного капитала, динамике показателей.

Второй этап, называемый экспресс – анализом текущего финансового состояния, основан на расчете финансовых коэффициентов.

Показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия можно сгруппировать в следующие группы:

1. Показатели ликвидности.

2. Показатели деловой активности /оборачиваемости.
3. Показатели финансовой устойчивости /структуры капитала.
4. Показатели рентабельности.
5. Показатели рыночной активности /оценка компании на рынке ценных бумаг.

Расчет финансовых коэффициентов позволяет увидеть взаимосвязи между показателями и оценить тенденции их изменения, дает возможность сравнения их с отраслевыми показателями.

Углубленный анализ третьего этапа предусматривает привлечение необходимой внутренней и внешней информации. Перед началом проведения углубленного анализа выясняют, за счет каких статей расходов произошли те или иные выявленные негативные изменения.

Прогнозный анализ основных показателей четвертого этапа включает в себя анализ событий в ретроспективе и сложившиеся тенденции, которые могут повлиять на способность экономического субъекта. Завершающим этапом современного подхода к анализу активности бизнеса при оценке финансового состояния, является факторный анализ прибыли от продаж, финансовой устойчивости и устойчивого развития субъекта хозяйствования.

Бесспорно, фактором определяющим конкурентоспособность и успешность финансово-хозяйственной деятельности любого субъекта хозяйствования является уровень финансовой устойчивости – индикатор его благополучности развития.

Однако, современные условия ведения бизнеса предопределяют необходимость разработки определенных мер по профилактике банкротства каждым предприятием. Данные меры должны быть направлены на определение стратегических целей, тактики их реализации и эффективное управление финансовыми ресурсами и ресурсами производства. Для реализации мер по профилактике банкротства на ООО «Теренгульский маслодельный завод» создается эффективная система управления предприятием. Основные направления антикризисного управления, которые

использует ООО «Теренгульский маслодельный завод» отражены на рисунке 3.6.



Рисунок 3.6 - Направления антикризисного управления на ООО «Теренгульский маслодельный завод»

Повышение конкурентоспособности компании происходит за счет эффективного использования потенциала сотрудников на базе современных кадровых технологий и новых форм мотивирования персонала.

Помимо традиционных видов мотивации (повременно-премиальная система оплаты, доплата за работу в сверхурочное время, пакет льгот), система мотивации персонала ООО «Теренгульский маслодельный завод» применяет функциональное дифференцирование. Оно предполагает наличие нескольких подсистем оплаты труда для каждого функционального направления.

Для того, чтобы руководитель мог предвидеть действия подчиненных в конкретной ситуации и проводить точные сравнения с прошлыми результатами, на предприятии разработаны правила и процедуры. Правила

осуществления управленческих действий предписывают норму поведения работников в конкретной ситуации.

Система мотивации кадров, существующая в ООО «Теренгульский маслодельный завод» постоянно совершенствуется с учетом новейших подходов, тенденций кадрового менеджмента. Для повышения эффективности труда на предприятии проведена автоматизация рабочих мест и разработаны мероприятия по повышению квалификации персонала.

Сформированная на ООО «Теренгульский маслодельный завод» система контроля и мониторинга финансово-экономической деятельности предприятия формирует необходимую основу для раннего обнаружения руководством возникающих в деятельности предприятия «узких мест» и позволяет повышать эффективность реализуемой стратегии.

Система управления товарными запасами основана на их минимизации, ускорении товарооборачиваемости и хорошо налаженном учете и контроле за их формированием и использованием, что подтверждается приведенными выше расчетами. Система внутреннего контроля базируется на данных оперативного учета (главных книг, ведомостей, сводных таблиц). Такая информация носит конфиденциальный характер. Цель внутреннего контроля состоит в оценке внутренних резервов, предотвращения неплатежеспособности предприятия или восстановления его платежеспособности.

Основным средством по минимизации издержек является дальнейшее совершенствование логистических процессов и инвестиции в IT-систему, что даст ООО «Теренгульский маслодельный завод» возможность максимально эффективно управлять запасами и транспортными потоками, будет способствовать закреплению ее позиции лидера отрасли по контролю над издержками.

В ООО «Теренгульский маслодельный завод» происходит активное внедрение товаров под собственной торговой маркой, позволяющее увеличить показатели рентабельности бизнеса.

ООО «Теренгульский маслодельный завод» активно использует инструменты маркетинга. Важнейшим инструментом повышения конкурентоспособности и максимального удовлетворения потребностей клиентов в ООО «Теренгульский маслодельный завод» считают организацию эффективной системы обратной связи, включающей маркетинговые исследования, рекламные акции и мероприятия по стимулированию сбыта, информационную открытость компании.

В рамках комплекса мероприятий повышения лояльности ООО «Теренгульский маслодельный завод» проводится анализ предпочтений потребителей для построения маркетинговой политики с учетом особенностей различных форматов.

В случае ухудшения ситуации в пищевой отрасли Общество планирует:

- провести адекватные изменения в ценовой политике для поддержания спроса на товары на необходимом уровне;
- оптимизировать расходы;
- продолжить работу по привлечению к работе высококлассных специалистов;
- заключать договоры только с надежными партнерами, контрагентами, подрядчиками, что позволит в дальнейшем минимизировать риски и проводить детальный анализ планируемой деятельности ООО «Теренгульский маслодельный завод» в целях уменьшения себестоимости вложений, минимизации структуры расходов и получения большей прибыли.

Необходимо отметить, что только комплексные мероприятия в части анализа, диагностики и оценке влияния различных факторов на финансово-хозяйственную деятельность ООО «Теренгульский маслодельный завод» способствуют предопределению ранней стадии возможного банкротства. Вскрытие проблем возможного банкротства в свою очередь снизит или минимизирует негативное влияние такого показателя на финансовое состояние предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Заключение

Исследование действующей практики и методических рекомендаций по предупреждению банкротства предприятия позволило сделать определенные выводы и сформулировать предложения по совершенствованию аналитического обеспечения диагностики финансового состояния и предупреждения банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Первая группа проблем, исследованных в магистерской диссертации, связана с рассмотрением теоретических аспектов понятийного аппарата и методики анализа потенциального банкротства.

Несостоятельность (банкротство) — признанная уполномоченным государственным органом неспособность должника (гражданина, организации, или государства) удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей.

По нашему мнению данное понятие должно быть уточнено и дополнено, а именно. Мы считаем, что под банкротством следует понимать такое состояние экономического субъекта, в котором данный субъект не имеет возможности рассчитываться по своим обязательствам, как с внешними кредиторами, так и с внутренними, т.е. персоналом и финансовое состояние данного субъекта не может быть восстановлено.

Необходимость нормативного регулирования ситуации, при которой должник оказывался не в состоянии выполнить имеющиеся у него денежные обязательства, осознавалась с древнейших времен. Первоначально, неспособность выплатить долг повсеместно воспринималась как противозаконное деяние, требующее наказания.

В зарубежной практике существует множество моделей для диагностики и определения вероятности наступления банкротства, но следует отметить, что использование таких моделей в отечественной

практике требует больших предосторожностей из-за различий в законодательной и информационной базе, из-за разной методики отражения инфляционных процессов, разной структуры капитала.

Следовательно, при выборе методик прогнозирования вероятности наступления банкротства предприятия молочной промышленности, необходимо отдать предпочтение отечественным методам, так как их весовые коэффициенты и другие составляющие ориентированы на специфику российской экономики. Однако ни одна методика не может претендовать на использование в качестве универсальной по причине специализации на каком-либо одном виде кризиса. Целесообразно применение комплексной системы методов оценки, то есть отслеживание динамики изменения результативных показателей по нескольким из них, учитывая тот факт, что нормативные значения должны разрабатываться для каждой отрасли и подотрасли индивидуально.

Пищевая промышленность является одним из основных промышленных комплексов РФ, поэтому необходимо в первоочередном порядке решать накопленные структурные проблемы комплекса. В целях наиболее эффективного решения проблем молочной и маслосырдельной отрасли, а также финансового оздоровления ее участников необходима государственная поддержка российских производителей молочного сырья, увеличение поголовья скота, снижение налоговой нагрузки для фермерских хозяйств, увеличение инвестирования и краткосрочного кредитования в молокоперерабатывающие предприятия.

Диагностические исследования очень важны – они позволяют еще до момента проявления отрицательных тенденций в каких-либо внутренних или внешних процессах, выявить моменты, порождающие подобные тенденции и принять соответствующие меры по их ликвидации или снижению степени негативных воздействий. Результаты и содержание диагностических исследований позволяют сделать вывод, что они являются одним из наиболее универсальных средств получения достоверной информации о состоянии и

отклонениях в развитии исследуемого предприятия. Положительный эффект в системе антикризисного управления от проведения исследований с использованием эффективных финансовых инструментов достигается в том случае, если они носят комплексный характер.

В исследовании были уточнены неформальные критерии прогнозирования вероятности потенциального банкротства предприятия.

Вторая группа проблем, исследованных в магистерской диссертации, связана с анализом и диагностикой бухгалтерской финансовой отчетности предприятия молочной и маслосыродельной отрасли, как основной информационной базы для анализа предотвращения банкротства предприятий.

Рассмотрена технико–экономическая характеристика ООО «Теренгульский маслодельный завод» и проведен анализ финансовых результатов деятельности. Анализ основных технико–экономических показателей предприятия проведен на основании данных Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах.

В результате проведенного анализа выявлено, что у предприятия молочной промышленности положительная динамика показателей. Несмотря на то, что в относительных показателях в 2015 году наблюдается снижение темпа роста по сравнению с 2014 годом, а именно 2014 г. темп роста выручки составил 135,58%, а в 2015 г. темп роста – 106,69% в абсолютных значениях наблюдается увеличение показателя выручка в 2014 году к 2013 на 86563 тыс.руб. и 22069 тыс.руб. 2015 года к 2014 году. О благоприятной ситуации ведения бизнеса свидетельствует и стоимостное увеличение прибыли от продаж 2014 г. – 40606 тыс.руб., что составляет прирост 319,16%, а в 2015 г. – 20401 тыс.руб или 51,55% прироста. Чистая прибыль увеличивается в 2014 году по отношению к 2013 году на 6458 тыс.руб, темп роста составляет 293,44%, в 2015 году ее увеличение представляется в абсолютном значении 3481 тыс.руб. и в относительном к 2014 году 142,24%.

Необходимо отметить и довольно резкое увеличение показателя фондоотдача в 2014 году по отношению к 2013 году на 32,75 пункта. Негативной ситуацией можно считать снижение показателя эффективности использования основных средств (фондоотдачи) в 2015 году на 1,98 пунктов. Незначительное снижение данного показателя указывают на то, что руководству предприятия следует обратить внимание на состояние основных средств, т.к. интенсивность их эксплуатации без структурного обновления может привести к негативным последствиям. Негативными последствиями с отрицательной экономической окраской можно считать: снижение качества продукции, ухудшение их технического состояния, что в свою очередь может привести к снижению объемов выпуска и как следствие уменьшению выручки и прибыли. Снижение качества в свою очередь приведет к оттоку покупателей, что так же окажет негативное влияние на финансовый результат деятельности.

Положительным моментом в финансово-хозяйственной деятельности предприятия производящего молоко и сыр является снижение доли себестоимости в сумме выручки.

Такая ситуация указывает на эффективность использования производственных ресурсов финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тереньгульский маслодельный завод». О высоком уровне финансовой устойчивости свидетельствуют официальные данные сайта предприятия.

Согласно официальным данным сайта предприятия наблюдается стабильная тенденция повышения основных показателей деятельности. Тем не менее, учитывая сложность и непредсказуемость экономических отношений, как в стране, так и в мировом пространстве в целом, специфику деятельности, высокий уровень конкуренции необходимо проанализировать вероятность банкротства предприятия занимающегося производством и продажей молочной продукции.

Оценка вероятности банкротства проводилась по рейтинговому числу, предложенному Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым. Анализ показателей

свидетельствует, что коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_1) в 2014 году на много выше нормативного и рост данного показателя продолжается в 2015г. и также превышает нормативное значение, что указывает на высокий уровень обеспеченности ООО «Теренгульский маслодельный завод» собственными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности (K_2) уже в 2015 году соответствует нормативному значению.

Коэффициент оборачиваемости активов (K_3) на протяжении трех периодов с 2013 по 2015 года выше нормативного значения и обуславливает высокую оборачиваемость активов. $K_{32015} = 3,33$ выше нормативного значения $K_3 \geq 2,5$, показывает интенсивность оборота авансируемого капитала, которая характеризует объем проданной продукции, приходящейся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятий.

Коэффициент менеджмента (K_4 -коммерческая маржа) на протяжении всего анализируемого периода ниже нормативного уровня и указывает на недочеты в части продаж продукции.

K_5 - коэффициент рентабельности капитала имел неустойчивую тенденцию роста, т.к. показано его незначительное снижение в 2015 году на 0,6 пунктов по отношению к 2014 годы, но, тем не менее, он удовлетворяет нормативному уровню.

$$R_{2013} = - 6,39 < 1; R_{2014} = 2,21 > 1, R_{2015} = 5,31 > 1$$

Анализ показывает положительную динамику значения R-критерия вероятности банкротства: $R_{2015} > R_{2014} > R_{2013}$ на 3,1 и 11,7 пункта соответственно. На протяжении 2014 и 2015 года значение показателя больше нормативного значения: $R > 1$, что позволяет оценивать финансовое состояние предприятия в 2013-2015гг. как устойчивое.

Оценивать потенциальное банкротство по зарубежной системе показателей мы оценили как нецелесообразное, т.к. методика Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова адаптирована и учитывает особенности ведения бизнеса в Российской Федерации.

Третья группа проблем, решению которых посвящена магистерская диссертация, связана с диагностикой предупреждения банкротства предприятия молочной и маслосыродельной промышленности.

Одной из важных задач предупреждения банкротства является разработка финансовой стратегии и минимизировать затраты.

Задачи финансовой стратегии:

- исследование характера и закономерностей формирования финансов в рыночных условиях хозяйствования;
- разработка условий подготовки возможных вариантов формирования финансовых ресурсов организации и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния организации;
- определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами;
- выявление резервов и мобилизация ресурсов организации для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и оборотных средств;
- обеспечение организации финансовыми ресурсами, необходимыми для производственно-хозяйственной деятельности;
- обеспечение эффективного вложения временно свободных денежных средств организации с целью получения максимальной прибыли;
- определение способов проведения успешной финансовой стратегии и стратегического использования финансовых возможностей, новых видов продукции и всесторонней подготовки кадров организации к работе в рыночных условиях хозяйствования, их организационной структуры и технического оснащения;
- разработка способов подготовки выхода из кризисной ситуации, методов управления кадрами организации в условиях неустойчивого или кризисного финансового состояния и координация усилий всего коллектива на его преодоление.

Выбор стратегии предотвращения банкротства и эффективность мер организации по внедрению рыночных механизмов зависит от системы управления финансами в организации.

Финансовая стратегия организации охватывает все стороны деятельности организации, в том числе оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговую и ценовую политику, политику в области ценных бумаг. В исследовании предложена схема разработки финансовой стратегии предприятия.

При разработке путей вывода организации из кризисного состояния большое значение имеет рассмотрение возможностей реструктуризации организаций, а одним из действенных механизмов предотвращения банкротства является повышение эффективности деятельности за счет бережливого использования имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов и грамотной управленческой политики.

В магистерской диссертации уточнена методика этапного анализа финансового состояния, способствующая рациональному и эффективному аналитическому обеспечению предупреждения банкротства предприятия.

Представленные в магистерской диссертации положения являются уточнением теоретических и методологических основ аналитического обеспечения предупреждения банкротства предприятия в условиях нестабильности и экономических санкций.

Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации (Принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г., редакция от 30.12.2008, с изменениями на 21 июля 2014 года) // Законодательная база Российской Федерации: [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://zakonbase.ru/konstitucija-rf>.
2. Арбитражный процессуальный кодекс Российской Федерации» (АПК РФ от 24.07.2002 № 95-ФЗ) (принят ГД ФС РФ 14.06.2002, действующая редакция от 28.06.2014) // КонсультантПлюс: [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/apkrf>.
3. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994г. № 51–ФЗ (ред. от 03.07.2016) [Электронный курс].
4. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996г. № 14–ФЗ (ред. от 23.05.2016) [Электронный курс].
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 г № 146–ФЗ (ред. от 30.11.2016) [Электронный курс].
6. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г № 117–ФЗ (ред. от 30.11.2016) [Электронный курс].
7. Трудовой кодекс от 30.12.2001 №197–ФЗ (ред. от 03.07.2016) [Электронный курс].
8. Уголовный кодекс Российской Федерации (УК РФ от 13.06.1996 № 63-ФЗ) (принят ГД ФС РФ 24.05.1996) // КонсультантПлюс: [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/ukrf/>.
9. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (принят ГД ФС РФ 27.09.2002, действующая редакция от 12.03.2014) // КонсультантПлюс.
10. Федеральный Закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 06.12.2011г. (ред. от 23.05.2016 г.) / Интернет: Консультант Плюс.
11. Федеральный Закон от 26.12.1995 №208–ФЗ (ред. от 03.07.2016) «Об акционерных обществах» [Электронный курс].

12. Федеральный закон от 22.05.2003 г. № 54–ФЗ (в ред. от 03.07.2016) «О применении контрольно–кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием электронных средств платежа» [Электронный курс].

13. Приказ Минфина РФ от 06.10.2008г. № 106н (в ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)» [Электронный курс].

14. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» [Электронный курс].

15. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 г № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организации» [Электронный курс].

16. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999г. №43н (в ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» [Электронный курс].

17. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998г. №34н (в ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» [Электронный курс].

18. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н (в ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово–хозяйственной деятельности предприятия и Инструкции по его применению» [Электронный курс].

19. Приказ Минфина РФ от 06.10.2008 № 107н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008)» [Электронный курс].

20. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 №32н (в ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99)» [Электронный курс].

21. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 №33н (в ред. от 06.04.2015)

«Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99)» [Электронный курс].

22. Приказ Минфина РФ от 13.06.1995 №49 (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» [Электронный курс].

23. Приказ от 27.11.2006г. № 154н (ред. от 24.12.2010) Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006)» [Электронный курс].

24. Положение о правилах осуществления перевода денежных средств, утвержденное Банком России 19.06.2012 № 383–П (ред. от 06.11.2015) [Электронный курс].

25. Положение о платежной система Банка России, утвержденное Банком России 29.06.2012 №384–П (ред. от 05.11.2015) [Электронный курс]

26. Положение «О порядке ведения кассовых операций с банкнотами и монетой Банка России на территории РФ от 12.10.2011 №373–П (утв. Банком России 12.10.2011) [Электронный курс].

27. Постановление Госкомстата Российской Федерации от 18.08.1998 № 88 (ред. от 03.05.2000) «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету кассовых операций, по учету результатов инвентаризации» [Электронный курс].

28. Постановление Госкомстата России от 01.08.2001 г. № 55 «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации №АО–1 «Авансовый отчет»» [Электронный курс].

29. Кодекс Российской Федерации об административных нарушениях от 30.12.2001 №195–ФЗ (в ред. от 05.12.2016) [Электронный курс].

30. Инструкция Банка России от 14.09.2006 № 28–И (в ред. от 28.08.2012) «Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам)» [Электронный курс].

31. Методические указания по инвентаризации имущества и

финансовых обязательств. Утверждены приказом Минфина РФ от 13.06.1995г. № 49 (в ред. от 08.11.2010) [Электронный курс].

32. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности организации. М.: Дело и Сервис, 2011. – 228с.

33. Александров О. А. Методика анализа использования денежных средств в коммерческих организациях // Экономический анализ: теория и практика. — 2013. – 115 с.

34. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. - М.: Омега-Л, - 2013 – 362 с.

35. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / под ред. В. И. Стражева. - 4-е изд., доп.и перераб. - Минск: Высшая школа, - 20 – 253 с.

36. Анисимова Ю.А., Коваленко О.Г. «Система мероприятий по управлению денежными потоками в условиях финансового оздоровления организации» УДК 65.01 ББК 65.291.21 А43 Актуальные проблемы менеджмента в России. Проблемы развития экономического анализа и бухгалтерского учета в условиях финансового кризиса: сборник материалов Всероссийской научной конференции, Тольятти, 3-5 марта 2013. / отв. Ред. Е.В. Никифорова В 2-х т. – Тольятти: ТГУ, 2013. – Т.II. – 338с.

37. Артеменко В.Г.. Беллендир Т.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. М.: Дело и Сервис, 2014. – 265с.

38. Аудит: Учебник для бакалавров / А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасова, В.Ю. Савин и др.; под ред. д.э.н., проф. А.Е. Суглобова. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 368 с.

39. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет. Учеб. Пособие для вузов – 2–е издан. перераб. и доп. Издательство М.: «Вузовский учебник» 2011г., 496с. [Текст].

40. Баканов М.И., Чернов В.А. Анализ коммерческого риска. М.: Омега – Л, 2010. – 387с.

41. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. М.: ЭКСМО, 2010. – 295с.
42. Банк В.Р., Солоненко А.А. Финансовые и экономические проблемы кризисных предприятий / Вестник АГТУ. 2004. № 3.
43. Барыкин С.Е. Логистическая система управления финансами корпоративных структур. М., 2014.
44. Белов А.А., Белов А.Н. «Учет денежных, валютных и расчетных операций» Изд. «КНОРУС», 2010г., 352с. [Текст].
45. Белов А.А., Белов А.Н., Бухгалтерский учет. Теория и практика: Учебник. –.: Издательство Эксмо, 2010г., 624с. [Текст].
46. Белых Л. П., Федотова М. А. Реструктуризация организации. М.: ЮНИТИ, 2010. – 187с.
47. Бланк И. А. Управление денежными потоками. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2013. – 736 с.
48. Бланк И. А. Управление использованием капитала. Киев: Ника-Центр: Эльга, 2010. – 201с.
49. Бланк И.А. Управление денежными потоками: Учеб пособие. К.: Ника–Центр, Эльга, 2014г., 736с.; [Текст].
50. Бородина В.В. «Все о кассовых операциях: Практическое пособие».– М.: «Книжный мир», 2010г., 142с. [Текст].
51. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебник. СПб: Питер, 2010г, 219с. [Текст].
52. Бухгалтерский финансовый учет: Учебное пособие/ П.П. Солодко. – М: Издательство «Экзамен», 2010. – 240с. [Текст].
53. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н.П. Кондраков. – изд., пераб. и доп. – М.: Инфра–М, 2011. – 592 с. ISBN 5–16–00–1615–5 [Текст].
54. Ваганова О. Е. «Перспективный анализ развития предприятий на основе показателей движения денежных средств». Саратов, 2010 г. 18 с.; [Текст].
55. Васильева Л.С., Петровская М.В. Анализ финансово–

хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М.: Экзамен, 2010. – 320 с.;

56. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. М.: Омега-Л, 2010 г, 527с. [Текст]

57. Володина Н. В. Анализ движения денежных средств. Правовая система «ГАРАНТ» (учебное пособие). 2-е изд. М.: Дело, 2015. – 320с.

58. Голикова Т.А. Антикризисный аудит: в период экономической стагнации власти делают ставку на жесткий контроль за использованием бюджетных средств // Финансовая безопасность. №8/2015 МАРТ.

59. Гусев В.И., Антикризисное управление: конспект лекций. М.: МИЭМП, 2011. – 123с.

60. Денежные средства в рублях и иностранной валюте (Агабекян О.В., Макарова К.С.) («Налоговый вестник», 2013) [Электронный курс].

61. Ершова И.В. Предпринимательское право: Учебник. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД «Юриспруденция», 2011.

62. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. М.: Омега-Л, 2010. – 263с.

63. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: Учебник. М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2011.

64. Канке А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2010 г., 288с. [Текст].

65. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Комплексная методика управления рисками. // Экономика и предпринимательство. 2016. № 3-2 (68-2). С. 816-821.

66. Кирсанов К. А., Попов С. А. Антикризисное управление. М.: Собрание, 2009. – 321с.

67. Ковалев А.П. Диагностика банкротства. М.: Фин. стат. информ., 2009. – 310с.

68. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: Учеб.

пособие. М.: Финансы и статистика, 2010г., 560с. [Текст].

69. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2009. – 382с.

70. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - 2-е изд. М.: Финансы и статистика, 2013. – 352с.

71. Ковалев В.В. Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 2013. – 326с.

72. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.:, 2010. – 672с. [Текст].

73. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России : одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине России, Президентским советом ИПБ РФ 29.12.1997 г. // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2008. – № 2. – Ст. 24.

74. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие М.: Дело и Сервис, 2010. - 150с.

75. Лянной Г. Экономическая безопасность предприятия // BEST OF SECURITY». 2006, № 7 [Электронный ресурс]. URL: http://www.bos.dn.ua/view_article.php?id_article=27 (дата обращения: 13.08.2016).

76. Любушин Н.Н., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности организации. М.: ЮНИТИ, 2009. – 238с.

77. Мельник М.В., Бердников В.В. Финансовый анализ : система показателей и методика проведения. – М.: Экономистъ, 2006.

78. Мэри Поппендик, Том Поппендик. Бережливое производство программного обеспечения: от идеи до прибыли. — М.: Вильямс, 2013 – 290 с.

79. Несостоятельность [Электрон. ресурс]. Режим доступа: World Wide Web. URL: <http://ru.wikipedia.org>.

80. Никифорова Е.В. Методология корпоративной публичной отчетности / Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва. - 2004.

81. Новицкий И.Б. Римское право: учебник / И.Б. Новицкий. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2012 – 304 с.

82. НСФО [Электронный ресурс] - <http://cyclowiki.org/wiki/%D0%9D%D0%A1%D0%A4%D0%9E>

83. Парушина Н.В. «Анализ движения денежных средств». Бухгалтерский учет. – 2010 [Текст]

84. Пешкова Е.П., Маркетинговый анализ в деятельности фирмы. М.: Осъ-89, 2009. – 269с.

85. Пипко В.А. «Денежные средства: учет, анализ, аудит». Учебное пособие. «Финансы и статистика». 2009г. 240с. [Текст].

86. Попеско И. Производство без потерь для рабочих. М.: Институт стратегических исследований. 2014 – 160 с.

87. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо, 2010 – 704с. – (Высшее экономическое образование) [Текст].

88. Проблемы прогнозирования банкротства на отечественных предприятиях [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://business.rin.ru/cgi-bin/search.pl?action=view&num=342139&razdel=39&w=0&p_n=1.

89. Пчеленок, Н.В. Зарубежные и российские методики прогнозирования банкротства [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.upruchet.ru/articles/2005/2/4543.html>.

90. Раднаева С.Э. Платежеспособность российских предприятий в современных условиях. М.: Дис, 2010. – 143с.

91. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности. М: Аудит, ЮНИТИ, 2009. – 241с.

92. Савенков Д.Л. Практика внедрения «Бережливого производства» на промышленных предприятиях машиностроительного комплекса России. – М.: Финансы и статистика, 2009. 224с.
93. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - М: ИНФРА-М, 2013.- 703 с.
94. Савицкая Г.В. Экономический анализ. – М.: Новое знание, 2008.
95. Садуакасова Б. Международные стандарты финансовой отчетности: практическое пособие по трансформации. -Новосибирск: Субвузиздат, 2002. 300 с.
96. Серебрякова Т.Ю. Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография – М.: Инфра-М, 2014. - 111с.
97. Соколова А.А. Проблемы и перспективы управления экономическим ростом организации: сборник трудов первой заочной Международной научной конференции. Вып.2. В 2-х ч. – Тольятти: ТГУ, 2011. –ч.2. -267с.
98. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №17. – С. 6-14
99. Сосненко, Л.С, Черненко, А.Ф., Свиридова, Е.Н., Кивелиус, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Краткий курс: учебное пособие / Л.С. Сосненко, А.Ф. Черненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – М.: КНОРУС, 2011. – 344 с [Текст].
100. Слиньков Д. Г. Управленческий учет: постановка и применение. – С-пб.: Питер, 2014. -304с.
101. Сыч Д.И. Технология проведения финансового анализа коммерческой организации. Пособие по проведению финансового анализа/ Д.И. Сыч. – М.: Инфра-М, - 2009.
102. Толпегина О. А. / Система оценочных показателей платежеспособности// Журнал «Эффективное антикризисное управление» №1 за 2013 год [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/estimated_figures.shtml.

103. Тумасян Р.З. Бухгалтерский учет. 11-е изд. Перераб и доп. Издательство: Омега-Л, 2011г, 883с. [Текст].
104. Учетная политика 2013: бухгалтерская и налоговая (Крутякова Т., Кондратов В.) ("АйСи Групп", 2013) [Электронный курс].
105. Хмелев С. А. Методология и организация комплексной учетно-информационной системы обеспечения экономической безопасности предприятия. – Тольятти : ООО «Кассандра», 2011.
106. Чая, В.Т., Латыпова, О.В. Бухгалтерский учет [Текст]: учебное пособие /. – М.: КНОРУС, 2011. – 528с. [Текст].
107. Чикишева Н.А. / Понятие, признаки и правовое регулирование несостоятельности (банкротства)// Режим доступа: <http://sibac.info/index.php>.
108. Шеремет А.Д. Некоторые проблемы развития аудита в России // Журнал “Аудит” №9-2014.
109. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2010. - 368с
110. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа - 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. – 305с.
111. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2009. – 450с.
112. Шехватов Д. Бережливое производство, Кайдзен и информационные системы управления. М.: Экономика. – 2013. – 215 с.
113. Шупелов Л.Ф. Бизнес-планирование в современных условиях. Иркутск: Изд-во Иркутской гос. академии, 2009. – 289с.
114. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 5-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 615с.
115. Юшкова М.А. Учет безналичных расчетов. – СПб.: Питер, 2013. – 210 с.
116. Яругова А. Управленческий учет. Опыт экономически развитых стран. – М.: Финансы и статистика, 2009. - 238с.
117. <http://finzz.ru/ocenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html>

Приложение 1

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710001		
18	3	2016
05001369		
7321314555		
15.51.11		
65	16	
384		

Организация ООО ТЕРЕНГУЛЬСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности Производство обработанного жидкого молока

Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с

ограниченной ответственностью/Частная собственность

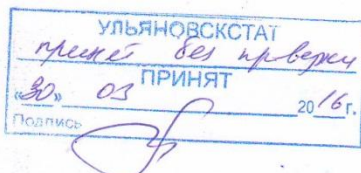
по ОКПО
ИНН
по
ОКВЭД
по ОКФС / ОКФС
по ОКЕИ

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 432073, Ульяновская обл, г. Ульяновск, проспект Хо Ши Мина,

д.21А

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2015 г. 3	На 31 декабря 2014 г. 4	На 31 декабря 2013 г. 5
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	11 430	10 065	11 581
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	11 430	10 065	11 581
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	8 516	12 765	757
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	85 563	54 700	45 490
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	1 850	2 185
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	195	1 929	1 853
	Прочие оборотные активы	1260	54	63	22
	Итого по разделу II	1200	94 328	71 307	50 307
	БАЛАНС	1600	105 758	81 372	61 888



ЭП: Дюльдин Николай Евгеньевич, ООО "Теренгульский маслодельный завод"
Старостина Александра Михайловна, ИФНС России по Засвияжскому району г. Ульяновска

Окончание приложения 1

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2015 г. ³	На 31 декабря 2014 г. ⁴	На 31 декабря 2013 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 880	2 880	2 880
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	25 895	14 173	5 932
	Итого по разделу III	1300	28 785	17 063	8 822
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	51 878	3 490	8 472
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	51 878	3 490	8 472
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	435	119	11 984
	Кредиторская задолженность	1520	24 420	60 460	32 370
	Доходы будущих периодов	1530	240	240	240
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	25 095	60 819	44 594
	БАЛАНС	1700	105 758	81 372	61 888

Руководитель

Дюльдин Н.Е.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 29 " марта 2016 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ЭП: Дюльдин Николай Евгеньевич, ООО "Тереньгульский маслодельный завод"
 Старостина Александра Михайловна, ИФНС России по Завсвязжскому району г. Ульяновска

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах за 2015 г.

Организация ООО ТЕРЕНГУЛЬСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности Производство обработанного жидкого молока

Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с

ограниченной ответственностью/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

	Коды		
Д	0710002		
а)	18	3	2016
О	05001369		
Н	7321314555		
Д	15.51.11		
С			
1	65	16	
	384		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	За 2015 г. 3	За 2014 г. 4
	Выручка 5	2110	351 914	329 845
	Себестоимость продаж	2120	(311 308)	(303 052)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	40 606	26 793
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	40 606	26 793
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(998)	(923)
	Прочие доходы	2340	68	-
	Прочие расходы	2350	(24 928)	(15 306)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 748	10 564
	Текущий налог на прибыль	2410	(2 984)	(2 253)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(42)	(70)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11 722	8 241

ЭП: Дюльдин Николай Евгеньевич, ООО "Теренгульский маслодельный завод"
Старостина Александра Михайловна, ИФНС России по Засвияжскому району г. Ульяновска

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	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 ⁶	2500	11 722	8 241
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

Дюльдин Н.Е.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 29 " марта 2016 г.

Примечания

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

Схема разработки финансовой стратегии предприятия



Магистерская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в одном экземпляре.

Библиография составляет 117 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «14» января 2017 г.

Дата «14» января 2017 г.

Студент _____ (Подпись) (О.Э. Кузьмина)
(Имя, отчество, фамилия)