

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 «_Финансы и кредит_»

(наименование кафедры)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Методы финансового оздоровления компании
(на примере ООО «ТД Миндаль»)»

Студент

Б. С. Дуцев

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

К. Ю. Курилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2018

Аннотация

Тема: «Методы финансового оздоровления компании (на примере ООО «ТД Миндаль»»». Актуальность темы бакалаврской работы обусловлена тем, что задача грамотного применения технологий финансового оздоровления предприятия приобретает особую значимость в современных условиях. Применение технологий финансового оздоровления позволит предприятиям выявлять на ранней стадии негативные факторы развития, определять пути их устранения, не допускать банкротства и способствовать решению финансовых проблем. Объектом бакалаврской работы является ООО «ТД Миндаль». Предмет исследования: механизмы управления финансами предприятия в ходе применения технологий финансового оздоровления.

Цель бакалаврской работы: оценка возможностей и необходимости применения технологий финансового оздоровления в ООО «ТД Миндаль». В рамках бакалаврской работы решаются следующие задачи: изучить теоретические аспекты финансового оздоровления компании; оценить финансовое состояние ООО «ТД Миндаль»; разработать предложения по финансовому оздоровлению ООО «ТД Миндаль».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, приложений. В первой главе работы рассматриваются теоретические аспекты финансового оздоровления компании. Во второй главе бакалаврской работы проводится диагностика финансового состояния ООО «ТД Миндаль» как условие финансового оздоровления и дается оценка возможностей и необходимости применения технологий финансового оздоровления. В третьей главе определяется алгоритм целесообразности финансового оздоровления предприятия, формируются цели и осуществляется выбор технологии финансового оздоровления для ООО «ТД Миндаль», проводится оценка эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению.

Работа представлена на 71 листе. Работа включает 19 таблиц, 5 рисунков, 2 приложения. Список литературы включает 25 источников.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические аспекты финансового оздоровления компании.....	6
1.1. Экономическая сущность финансового оздоровления компании.....	6
1.2. Методы и механизмы финансового оздоровления компании.....	11
1.3. Методические подходы к оценке финансового состояния организации.....	16
2. Оценка финансового состояния ООО «ТД Миндаль».....	35
2.1. Краткая характеристика организации и её основные показатели.....	35
2.2. Анализ финансового состояния организации.....	41
2.3. Оценка вероятности банкротства.....	50
3. Разработка предложений по финансовому оздоровлению ООО «ТД Миндаль».....	55
3.1. Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению.....	55
3.2. Оценка эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению.....	60
Заключение.....	65
Список используемой литературы.....	67
Приложения.....	70

Введение

Применение технологий финансового оздоровления предприятия является одним из наиболее важных звеньев системы финансового менеджмента и экономики. Применяя технологии финансового оздоровления, у предприятия в условиях рыночной экономики расширяются возможности в решении таких вопросов, как определение тенденций финансового состояния, ориентация в финансовых возможностях и перспективах развития, обеспечение финансовой устойчивости предприятия.

Задача грамотного применения технологий финансового оздоровления предприятия приобретает особую актуальность в современных условиях функционирования предприятий. Применение технологий финансового оздоровления позволит предприятиям выявлять на ранней стадии негативные факторы развития, определять пути их устранения, не допускать банкротства предприятия и способствовать решению финансовых проблем предприятия. Актуальность данной проблемы обусловила выбор темы бакалаврской работы.

Объектом бакалаврской работы является ООО «ТД Миндаль».

Предмет исследования: механизмы управления финансами предприятия в ходе применения технологий финансового оздоровления.

Цель бакалаврской работы: оценка возможностей и необходимости применения технологий финансового оздоровления в ООО «ТД Миндаль».

В рамках бакалаврской работы решаются следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты финансового оздоровления компании;
- оценить финансовое состояние ООО «ТД Миндаль»;
- разработать предложения по финансовому оздоровлению ООО «ТД Миндаль».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

В первой главе работы рассматриваются теоретические аспекты финансового оздоровления компании: раскрывается экономическая сущность финансового оздоровления компании, определяются методы, механизмы

финансового оздоровления компании, а также методические подходы к оценке финансового состояния организации.

Во второй главе бакалаврской работы проводится диагностика финансового состояния ООО «ТД Миндаль» как условие финансового оздоровления и дается оценка возможностей и необходимости применения технологий финансового оздоровления: проводится анализ финансового состояния предприятия, анализ вероятности банкротства предприятия.

В третьей главе определяется алгоритм целесообразности финансового оздоровления предприятия, формируются цели и осуществляется выбор технологии финансового оздоровления для ООО «ТД Миндаль», проводится оценка эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению

Бакалаврская работа написана на основе теории и методологии технологий финансового оздоровления, изложенной в работах российских и зарубежных специалистов, в монографиях, нормативных актах. Кроме того, в работе использовалась статистическая и бухгалтерская отчетность предприятия.

Методической основой написания работы является совокупность разных методов исследования: анализа и синтеза, группировки и сравнения и пр. Применение этих методов определяется решаемыми в процессе исследования задачами.

Практическая значимость данной работы состоит в том, что результаты проведенного исследования могут служить исходной базой для применения разработок в деятельности предприятия.

1 Теоретические аспекты финансового оздоровления компании

1.1 Экономическая сущность финансового оздоровления компании

Понятие процесса финансового оздоровления появилось в экономической науке одновременно с началом формирования рыночных отношений. В современной ситуации в экономической литературе встречаются различные определения процесса финансового оздоровления.

М. А. Федотова в статье «Как оценить финансовую устойчивость предприятия?» определяет финансовое оздоровление предприятия как управление внутренней финансовой устойчивостью, в основе которой лежит управление по принципу обратной связи, т.е. активное реагирование управления на изменение внешних и внутренних факторов [19].

А такие экономисты как Н.И. Крейнина, О.А. Ефимова, В.В. Ковалев, Н.А. Савицкая и другие утверждают, что финансовое оздоровление предприятия представляет собой «управление финансовой деятельностью предприятия в условиях протекания финансового кризиса» [19], «систему мероприятий, направленных на вывод предприятия из кризисного состояния» [19], особый вид стратегии предприятия.

Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. дают определение финансового оздоровления предприятий как систему «... государственных и банковских мер по предотвращению банкротства предприятий, фирм, улучшению их финансового состояния посредством кредитования, реорганизации. Изменения вида выпускаемой продукции или иным образом» [19].

Коротков Э. М. в учебнике антикризисного управления раскрывает данное понятие как реорганизационную процедуру передачи собственности предприятия-должника лицам или организациям, оказывающим финансовую помощь для его оздоровления.

По мнению Бармута К.А. финансовое оздоровление «представляет собой систему мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия,

реализуемых с помощью других юридических и физических лиц и направленных на предотвращение объявления предприятия-должника банкротом» [19].

Отечественный экономист И. А. Бланк указывает, что «финансовое оздоровление предприятия представляет собой преодоление предприятием утраченной ликвидности, восстановление им финансовой устойчивости и платежеспособности, обеспечение финансового равновесия в его развитии» [19].

Однако такое понимание процесса финансового оздоровления предприятия полностью лишает его целевой установки и сводится только к адаптации традиционных принципов и методов финансового менеджмента к особым условиям функционирования предприятия. Кроме того, такое понимание процесса финансового оздоровления предприятия представляется недостаточно полным.

Авторы приведенных выше определений акцентировали внимание преимущественно на какой-либо одной стороне вопроса процесса финансового оздоровления предприятия. И это позволяет утверждать, что теоретические основы процесса финансового оздоровления предприятия в настоящее время сформированы еще недостаточно полно. Однако определения этих авторов не противоречат друг другу и сводятся к следующему.

Финансовое оздоровление предприятия представляет собой особую систему финансового менеджмента, принципов и методов разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на недопущение негативных факторов своего развития и угрозы финансового кризиса, его предупреждения и преодоления, а также минимизацию его негативных финансовых последствий.

«В условиях постоянно меняющихся факторов внешней финансовой среды и внутренних условий осуществления финансовой деятельности увеличивается вероятность периодического возникновения кризиса предприятия, который может приобретать различные формы. Одна из таких

форм – финансовый кризис предприятия, несущий наибольшие угрозы его функционированию и развитию» [11].

Финансовый кризис - это ситуация, в которой нарушено финансовое равновесие предприятия: недостаточно активов в ликвидной форме, имеет место несоответствие финансового потенциала предприятия и объема финансовых потребностей, предприятие неспособно осуществлять финансовое обеспечение текущей производственной деятельности и удовлетворить в установленный срок предъявляемые требования со стороны кредиторов, выполнить обязательства перед бюджетом.

Для того чтобы не допустить кризисного состояния предприятия, ему необходимо диагностировать такое состояние на ранних стадиях возникновения и своевременно привести в действие специальные финансовые механизмы защиты с целью финансового оздоровления предприятия.

Действительно, мероприятия по выводу предприятия из финансового кризиса составляют основу финансового оздоровления предприятия, но далеко не полный объем его функций. «К функциям этой системы финансового управления следует относить также разработку превентивных профилактических мероприятий по предупреждению финансовых кризисов, а также мероприятий по устранению негативных последствий финансового кризиса» [11]. Только в таком понимании финансовое оздоровление предприятия получает необходимую комплексность.

Сущность финансового оздоровления в экономической литературе определяется с двух позиций: правовой и финансово-экономической.

С позиции права финансовое оздоровление рассматривается однозначно - в рамках института банкротства, когда арбитражным судом уже признана несостоятельность должника. Так, статья 2 главы 5 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ определяет финансовое оздоровление как «процедуру, применяемую в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности» [1].

С финансово-экономической позиции, сторонниками которой являются такие известные экономисты как А.А. Беляев, А.П. Градов, А.Г. Грязнова, В.И. Гусев, Э.М. Коротков, Э.А. Уткин и др. финансовое оздоровление предприятия определяют комплексно. Они рассматривают процесс финансового оздоровления предприятия и как «процедуру банкротства, применяемую к организации-должнику в целях восстановления его платежеспособности, без прекращения полномочий собственника должника, и как процесс реализации мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия. При этом финансовое оздоровление понимается как:

- завершающая стадия антикризисного управления;
- основной этап антикризисного управления;
- выход из банкротства на основе долгосрочных программ, бизнес-планов финансового оздоровления;
- восстановление платежеспособности и установление финансового равновесия между доходами и расходами путем устранения причин, вызвавших финансовый кризис;
- выявление и быстрое использование имеющихся резервов, чтобы как можно скорее выйти из кризисной ситуации;
- сочетание кардинальных перемен в деятельности предприятия и решения проблем накопленных долговых обязательств и т.д.» [19].

Экономисты В.В. Ковалева, Н.И. Крейнина, О.А. Ефимова основную цель финансового оздоровления предприятия видят в устранении неплатежеспособности или в восстановлении платежеспособности предприятия [19].

С. В. Чупров в статье «Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия», Л. М. Подъяблонская, К. К. Поздняков в статье «Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий» указывают на главную цель финансового оздоровления предприятия как предотвращение его банкротства [19].

Но, и «эта цель не может служить главным ориентиром этой управляющей системы. Прежде всего, далеко не все формы финансового кризиса генерируют реальную угрозу банкротства предприятия – ряд этих форм создают угрозу снижения доходности, убытков и даже частичного уменьшения рыночной стоимости предприятия, но не его банкротства. Кроме того, банкротство является лишь одним из возможных результатов прекращения функционирования предприятия как юридического лица – не менее ощутимыми негативными последствиями финансового кризиса в этом отношении являются и поглощение предприятия его конкурентами, и разделение предприятия и т.п. Поэтому и предотвращение банкротства предприятия также может рассматриваться лишь как одна из важнейших задач финансового оздоровления предприятия, но не как его главная цель» [20].

Основной целью финансового оздоровления предприятия является быстрое возобновление платежеспособности предприятия, восстановление достаточного уровня финансовой устойчивости и финансового равновесия предприятия, минимизация размеров снижения его рыночной стоимости, вызываемых финансовыми кризисами.

«Платежеспособность предприятия означает его способность своевременно вносить в бюджет налоги и платежи, удовлетворять платежные требования, погашать кредиторскую задолженность и проценты, осуществлять расчеты со своим персоналом по заработной плате и прочим операциям» [9].

«Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [9].

«Эффективность финансового оздоровления предприятия во многом зависит от умения руководства разработать такую стратегию развития бизнеса, которая позволила бы достигнуть желаемых результатов, не подвергая свое дело излишним рискам» [20].

Таким образом, финансовое оздоровление предприятия представляет собой особую систему финансового менеджмента, принципов и методов разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на недопущение негативных факторов своего развития и угрозы финансового кризиса, его предупреждения и преодоления, а также минимизацию его негативных финансовых последствий.

Для финансового оздоровления с целью финансовой стабилизации предприятия важно правильно оценить и проанализировать сложившуюся ситуацию на предприятии и принять соответствующее решение. Правильное использование соответствующей технологии финансового оздоровления и разработка необходимых действий могут позволить перейти предприятию от спада к развитию и запланированному темпу роста финансовых показателей.

1.2 Методы и механизмы финансового оздоровления компании

Финансовое оздоровление – это одна из процедур несостоятельности, которая применяется к компании-должнику с целью восстановить платежеспособность и погасить задолженность перед займодателями. Ее главная цель – создать благоприятные условия для финансового оздоровления потенциального банкрота.

Как процедура финансовой несостоятельности, так и стадия финансового оздоровления начинается лишь после того, как соответствующее решение примет Арбитражный суд. Инициировать названную процедуру может сам должник или его займодатели. В отдельных случаях инициативу в свои руки берут сотрудники предприятия, которые на протяжении минимум трех месяцев не получают заработную плату, или сотрудники налоговой службы, если руководство компании в течение последних 90 дней не платило налоги. Они имеют право подать иск в Арбитражный суд. В этом случае у них появится больше шансов вернуть вложенные средства (или получить оплату за свой труд), поскольку процедура банкротства предполагает продажу имущества

должника с целью удовлетворения требований кредиторов и выплаты первоочередных платежей.

Если собрание кредиторов согласно с введением процедуры финансового оздоровления предприятия и арбитражный суд удовлетворил требование истца, в течение двух лет предпринимаются попытки (в соответствии с утвержденным ранее планом) спасти бизнес. Без согласия займодателей руководство компании не имеет права принимать решение о ее реорганизации. Также, пока длится процедура несостоятельности, любые решения, связанные с финансовой деятельностью компании, глава фирмы обязан согласовывать с арбитражным управляющим.

Последний, в свою очередь, должен:

- вести реестр требований займодателей;
- регулярно проводить собрания кредиторов и отчитываться перед ними о текущей работе (финансовом оздоровлении и погашении имеющихся задолженностей);
- следить за тем, чтобы займодатели своевременно и в полном объеме получали денежные средства.

По завершении процедуры принимается решение о дальнейшей судьбе предприятия: отказать в признании банкротом или перейти на следующую стадию несостоятельности.

План финансового оздоровления компании составляется арбитражным управляющим. В этом документе в обязательном порядке указываются следующие данные:

- характеристика предприятия на момент введения финансового оздоровления;
- источник получения денежных средств для выполнения кредитных обязательств перед займодателями;
- мероприятия, цель которых – вернуть должнику платежеспособность.

Для того чтобы повысить эффективность хозяйственной деятельности, управляющий может проводить следующие мероприятия:

- экономические;
- организационно-управленческие;
- финансовые;
- информационные.

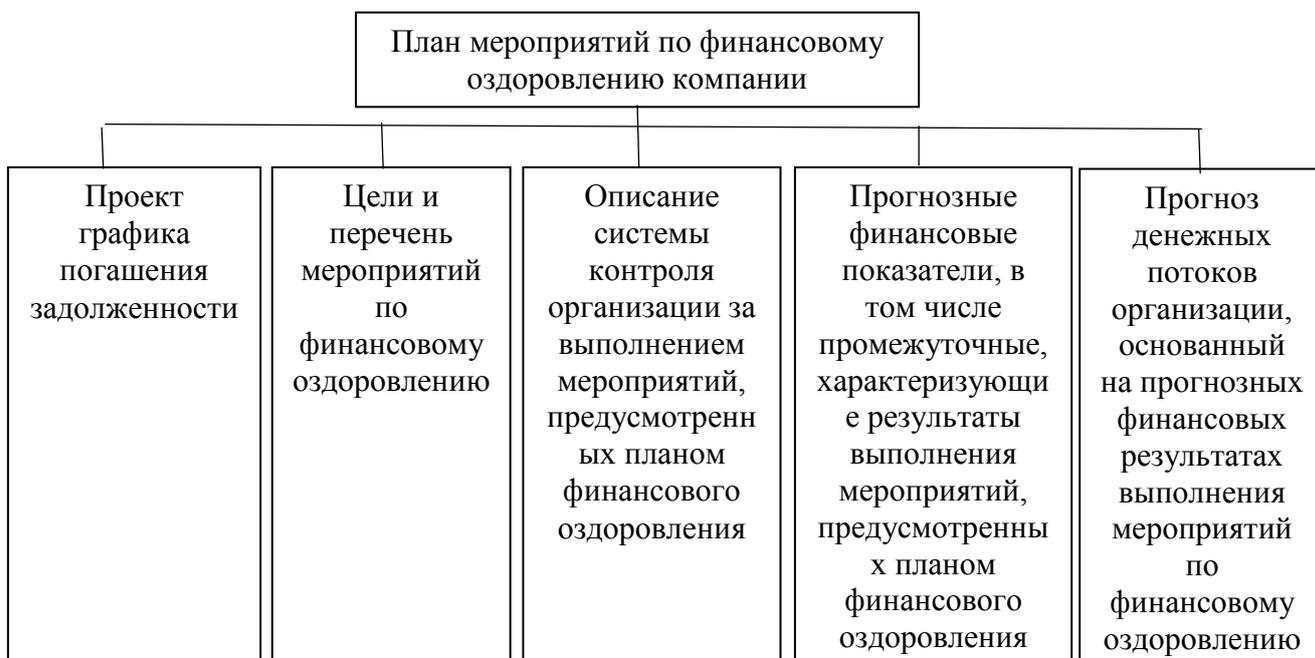


Рисунок 1 – План мероприятий по финансовому оздоровлению компании

Экономические мероприятия представляют собой продажу части имущества, ликвидацию убыточных производственных линий или репрофилирование производства.

Организационно-управленческие – выбор той модели управления, которая позволит спасти бизнес, привлечение профессиональных высококвалифицированных управленцев.

Финансовые заключаются в выборе источников финансирования и модели инвестирования денежных средств компании таким образом, чтобы не понести убытки, а, наоборот, увеличить денежные поступления.

Информационные связаны с рекламой новой продукции, определением покупательского интереса, спроса на эти товары (услуги).

План оздоровления, составленный руководителем, должен полностью соответствовать графику погашения задолженностей перед займодателями и учитывать интересы всех конкурсных кредиторов. Если удовлетворить их требования удастся быстрее, чем за два года, то процедуру финансового оздоровления закон разрешает завершить досрочно.

Рассмотрев результаты завершенной процедуры финансового оздоровления и жалобы займодателей, Арбитражный суд принимает одно из возможных решений:

- прекратить процедуру несостоятельности в связи с отсутствием непогашенной задолженности и признании жалоб займодателей необоснованными;

- ввести процедуру внешнего управления, если есть возможность восстановить платежеспособность должника;

- признать должника банкротом и начать процедуру конкурсного управления, если налицо все признаки финансовой несостоятельности.

Финансовое оздоровление как отдельная стадия процедуры несостоятельности долгое время «пропускалась». Закон допускал возможность санации предприятий, но на практике ею пользовались редко. Весь процесс после процедуры наблюдения сразу же переходил на следующую стадию – внешнее управление или конкурсное производство (если становилось понятно, что спасти бизнес не удастся).

Однако, по словам экспертов, могут быть внесены поправки в закон «О несостоятельности», а значит, и финансовому оздоровлению предприятий будет уделяться гораздо больше внимания.

Итак, стадия санации – часть процедуры банкротства. Она длится не более двух лет, в течение которых арбитражный управляющий составляет реестр требований займодателей и пытается всеми возможными способами вернуть предприятию платежеспособность, одновременно погашая долги. Если это удастся, процедура банкротства прекращается, если нет, фирму ждет

следующая стадия – внешнее управление или конкурсное производство и ликвидация.

Полный комплекс мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия включает реализацию общих, оперативных, локальных и долгосрочных методов. Методы финансового оздоровления предприятия представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 - Методы финансового оздоровления предприятия

«Положительные результаты общих методов финансового оздоровления могут быть достигнуты посредством разработки эффективных мер по управлению денежным оборотом предприятия, формированием фондов денежных средств и контролем за их рациональным использованием, координацией финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе движения денег» [9].

Применение технологий финансового оздоровления ставит цель - исследование финансового равновесия предприятия и риска его нарушений по данным финансовой отчетности.

«Антикризисный анализ представляет собой системно осуществляемый на непрерывной основе процесс исследования устойчивости организации в рыночной среде для обеспечения своевременного финансово-экономического оздоровления. Антикризисный анализ необходим для предупреждения массовых банкротств и выбора конкретных рычагов управления» [9].

«В зависимости от уровня кризисных проявлений и финансово-экономического состояния предприятия, осуществляется выбор мер по выходу из сложившегося положения. Если кризис еще не имеет глубокого финансово-экономического характера, то порой достаточно мер локализирующих тот или иной вид кризиса (устранение конфликта, восстановление социально-психологического климата коллектива, экономия текущих расходов и т. д.). При первых проявлениях признаков финансово-экономического кризиса ситуация обостряется. В этих случаях одним предприятиям достаточно мер по финансовому оздоровлению таких, как общие и оперативные, которые могут проводиться в процессе обычной работы предприятия. Тогда как при более серьезных обстоятельствах требуется мобилизация всего персонала и создание кризис - групп (групп кризисных менеджеров) основная задача которых разработка и реализация мероприятий по локализации и выводу предприятия из кризисных ситуаций» [15].

Таким образом, финансовое оздоровление предприятия осуществляется в соответствии с определенной технологией, выбор которой зависит от целей управления, и предполагает осуществление ряда действий последовательно по основным этапам управления.

1.3 Методические подходы к оценке финансового состояния организации

Детализация процедурной стороны методики анализа финансового состояния зависит от намеченных целей, а также нескольких факторов, а

именно временного, информационного, методического и технического обеспечения. Тем не менее, логика большинства методических разработок всегда предполагает проведение анализа финансового состояния в виде двухмодульной структуры:

- экспресс-анализ финансового состояния организации;
- детализированный анализ финансового состояния организации.

«Цель экспресс-анализа — дать наглядную и простую оценку финансового состояния и динамики развития предприятия. На данной стадии анализа формируется первоначальное представление о деятельности хозяйствующего субъекта, выявляются изменения в составе имущества и капитала, устанавливаются взаимосвязи между показателями» [8].

Экспресс-анализ осуществляется в три этапа:

1. Подготовительный этап;
2. Предварительное рассмотрение бухгалтерской отчетности;
3. Экономическое чтение и анализ финансовой отчетности.

Целью первого этапа является принятие решения о целесообразности анализа бухгалтерской отчетности, также необходимо убедиться в готовности к чтению данной отчетности.

Первая задача здесь, это ознакомление с аудиторским заключением. Существуют два основных типа аудиторских заключений:

- Безоговорочно-положительное заключение – представляет собой подготовленное в достаточно унифицированном и кратком изложении заключение о том, что бухгалтерская отчетность дает достоверное представление о финансовом положении и результатах финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, в соответствии с действующими нормативными документами.

- Модифицированное аудиторское заключение – представляет собой как правило более объемное заключение и содержит некоторую дополнительную информацию для привлечения внимания пользователей к какой-либо ситуации, сложившейся у хозяйствующего субъекта и раскрытой в бухгалтерской

отчетности. Также существуют факторы, которые могут привести к мнению с оговоркой, отказу от выражения мнения или отрицательному мнению. Проверка готовности бухгалтерской отчетности к чтению носит в определенной степени технический характер. В ходе проверки визуально проверяется финансовая отчетность по формальным признакам и по существу: проверяется правильность и ясность заполнения отчетности; особое внимание обращают на валюту баланса и на остальные промежуточные итоги; проверяются показатели бухгалтерской отчетности и их взаимная увязка и т.д.; выверяется наличие всех необходимых подписей, реквизитов, печатей а так же всевозможных приложений и форм и т.д.

Финансовая отчетность есть ничто иное как комплекс взаимосвязанных показателей деятельности хозяйствующего субъекта за отчетный период. В бухгалтерской отчетности существует логическая, и информационная взаимосвязь. В логической взаимосвязи вся суть во взаимодополнении отчетности, ее разделов и статей. Расшифровка важных балансовых статей приводится в прилагающихся формах. «Логические связи дополняются информационным данными, представленными контрольными соотношениями между отдельными показателями отчетных форм. Знание этих контрольных значений поможет лучше разобраться в структуре отчетности, проверить правильность ее составления» [8].

Знание этих логических связей, важное как с позиции анализа, так и с позиции контроля, помогает лучше и быстрее ориентироваться в структуре бухгалтерской отчетности, проверить правильность ее составления с помощью визуальной проверки отдельных показателей и арифметических соотношений между ними.

Целью второго этапа является ознакомление с пояснительной запиской к бухгалтерской отчетности. Она является обязательной составляющей частью отчетности. При ознакомлении раскрываются сведения, относящиеся к учетной политике хозяйствующего субъекта. Также пояснительная записка располагает

дополнительными и необходимыми данными для оценки показателей деятельности предприятия.

Для учета и анализа имеет место актуальность допустимого и возможного уровня унификации бухгалтерского баланса. На предприятии происходит постоянное агрегирование данных при учете и анализе бухгалтерской отчетности, то есть процесс постоянного сбора и обработки данных и предоставления ее в конечном виде. Здесь важно найти «золотую середину», ведь при малой агрегированности данных появляются бессистемные и неуправляемые данные в системе, а при слишком большой сокращается информативность и аналитичность данных [5, с. 57].

Степень агрегированности информации определяет уровень аналитичности бухгалтерской отчетности. Чем выше степень агрегированности, тем менее аналитична бухгалтерская отчетность.

«В западной учетной практике проблема агрегированности отчетных данных широко обсуждается специалистами. При этом нередко высказываются самые различные точки зрения. По мнению Р. Фокса (R. Fox), бухгалтерский отчет должен быть кратким и уместиться на визитной карточке. Напротив, У. Бивер (William H. Beaver) американский ученый, исследователь и педагог в сфере бухгалтерского учета считает, что финансовая отчетность не должна упрощаться исходя из уровня ее понимания наивными непрофессиональными инвесторами. Как всегда, истина находится посередине. Целесообразней заполнять несколько форм балансов, ориентированных на различных пользователей» [5, с. 58]. Собственно, таким подходом и пользуются в экономически развитых странах.

Целью третьего этапа является обобщенная оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, такой этап считается основным. Данный анализ проводится с разной степенью детализации в зависимости от интересов различных пользователей. При проведении экспресс-анализа очень важно умение работать с годовым отчетом в целом.

Положение о ведении и порядке организации бухгалтерского учета и бухгалтерского отчета в Российской Федерации предусматривает ежегодное и ежеквартальное составление бухгалтерской отчетности и представление ее в соответствующие адреса. Отчетность сопровождается пояснительной запиской. Бухгалтерская отчетность в комплексе с пояснительной запиской, в принципе представляет собой годовой отчет.

Составление и подача годового отчета обыкновенная процедура для большинства организаций экономически развитых стран. Отчет акционерных обществ составляется в более детализированном виде.

Суть экспресс-анализа заключается в отборе аналитиком небольшого количества и последующем анализе самых основных и сравнительно несложных в исчислении показателей с отслеживанием их динамики. В целом при экспресс-анализе аналитик анализирует ресурсы и их структуру, результаты хозяйствования, эффективность использования собственных и заемных средств.

«Цель детализированного анализа дать более подробную характеристику имущественному и финансовому положению предприятия, результатам его деятельности» [5], а также перспективным возможностям развития. Данный анализ расширяет, конкретизирует и дополняет отдельные процедуры экспресс-анализа.

«Структура детализированного анализа финансово-хозяйственной деятельности компании выглядит следующим образом:

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

- Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;

- Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования;

- Оценка имущественного положения:

- А) Построение аналитического баланса;

- Б) Вертикальный анализ баланса;

- В) Горизонтальный анализ баланса;
- Г) Анализ качественных сдвигов в имущественном положении;
- Д) Выявление «больных» статей отчетности.

Оценка финансового положения, а именно:

- А) Оценка ликвидности;
- Б) Оценка финансовой устойчивости;
- В) Оценка рентабельности;
- Г) Оценка деловой активности;

2. Характеристика основных показателей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия» [5].

При оценке имущественного положения организации внимание обращают на следующие показатели:

- Сумма хозяйственных средств, которыми владеет хозяйствующий субъект. Эта величина характеризует учетную оценку активов, числящихся на балансе компании. Увеличение данной величины говорит о росте имущественного потенциала компании.

- Активная часть основных средств. К активной части основных средств относят оборудование, машины и транспортные средства. Динамичный рост этой величины рассматривается как благоприятная тенденция.

Чтобы определить качество основных средств хозяйствующего субъекта и эффективность использования этих средств используют следующие специальные коэффициенты:

- Коэффициент износа. Отражает степень изношенности основных средств. Это «отношение суммы начисленной амортизации к первоначальной стоимости основных средств. Коэффициент износа целесообразно рассматривать с коэффициентом годности основных средств. Коэффициент годности же – это отношение остаточной стоимости основных средств к их первоначальной стоимости» [6]. Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует о улучшении технического состояния основных средств. Считается, если коэффициент износа более 50% это является нежелательным, при этом коэффициент годности будет менее 50%.

- Коэффициент обновления. Рассчитывается как отношение между стоимостью новых основных средств и стоимостью основных средств на конец года. Данный коэффициент отражает долю новых объектов основных средств от числящихся в предприятии основных средств на конец периода. Целесообразней рассматривать данный показатель с коэффициентом выбытия.

- Коэффициент выбытия. Это отношение стоимости основных средств, выбывших за год, к стоимости основных средств на начало года. Данный показатель отражает часть основных средств, имевшихся к началу отчетного периода и выбывших к его концу.

Таблица 1 - Оценка ликвидности и платежеспособности

Показатель ликвидности	Порядок расчета	Норма
1. Коэффициент текущей ликвидности	стр. 1200 / (стр. 1520 + стр. 1510 + стр. 1550)	$\geq 1,5-2$
2. Коэффициент срочной ликвидности	(стр. 1230 + стр. 1240 + стр. 1250) / (стр. 1520 + стр. 1510 + стр. 1550)	0,7-0,8
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	(стр. 1240 + стр. 1250) / (стр. 1520 + стр. 1510 + стр. 1550)	$\geq 0,2-0,7$
4. Чистый оборотный капитал	стр. 1200 - стр. 1500	
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(стр.1300- стр.1100)/стр.120 0	$\geq 0,1$

- Чистый оборотный капитал предприятия. Данная величина отражает часть оборотных средств компании, сформировавшихся за счет собственных источников. С помощью собственных оборотных средств финансируется текущая деятельность хозяйствующего субъекта. Эти средства имеют важную значимость для компаний с коммерческой деятельностью. Не исключаются ситуации, когда текущие обязательства превышают текущие активы предприятия. Если имеется недостаток или отсутствие собственных оборотных средств, организация вынуждена обратиться к заемным источникам. Если рассматривать данную величину в динамике, то рост этой величины рассматривается как положительная тенденция. Прибыль является основным источником увеличения собственных оборотных средств. Не стоит путать такие понятия как собственные оборотные средства и оборотные средства. Оборотные средства ничто иное как активы организации. «Величина собственных оборотных средств – это сумма собственного капитала и

долгосрочных обязательств, минус внеоборотные активы или разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами» [6].

- Коэффициент текущей ликвидности. При расчете данного коэффициента, дается общая оценка ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов хозяйствующего субъекта приходится на один рубль текущих обязательств. Это отношение текущих оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Смысл исчисления состоит в том, что организация показывает свою способность в погашении текущих краткосрочных обязательств за счет оборотных активов организации. Таким образом, чем больше превышение текущих активов по величине над текущими обязательствами, тем лучше платежеспособность хозяйствующего субъекта. Значение текущего показателя может быть разным в зависимости от отрасли и вида деятельности. Наиболее заинтересованными в значении данного показателя из внешних пользователей являются инвесторы.

- Коэффициент быстрой ликвидности – это более требовательная оценка к платежеспособности организации чем коэффициент текущей ликвидности. Здесь же смысл при погашении текущих обязательств оборотными активами заключается в исключении из расчетов менее ликвидной части, а именно производственных запасов. Запасы являются менее ликвидными так как их сложнее реализовать наряду с другими оборотными активами, а также их вынужденная реализация может принести значительно меньше денежных средств в сравнении с их покупкой. При правильной оценке данного коэффициента необходимо учитывать качество ценных бумаг и дебиторской задолженности. Так как при росте данного показателя может сложиться благоприятное впечатление о платежеспособности хозяйствующего субъекта. Но при неоправданном росте дебиторской задолженности, и покупке ценных бумаг, что не внушает доверия существует вероятность убытка от продажи таких ценных бумаг и невозврата или долгого возврата денежных средств дебиторами, что характеризует деятельность компании с негативной стороны. Банки являются наиболее заинтересованными из внешних пользователей в значении данного показателя.

- Коэффициент абсолютной ликвидности. Это самый жесткий критерий при оценке платежеспособности предприятия. Показывает, какую часть обязательств можно погасить немедленно с помощью наиболее ликвидных активов. Это отношение краткосрочных финансовых вложений и денежных средств к краткосрочным обязательствам. Наиболее заинтересованными в значении данного показателя из внешних пользователей являются поставщики.

Оценка финансовой устойчивости.

Финансовую устойчивость можно охарактеризовать как стабильное превышение доходов над расходами. Финансовая устойчивость – это состояние финансовых ресурсов организации, их формирование, использование и распределение, которые в свою очередь непосредственно участвуют в развитии организации, основываясь на увеличении капитала и прибыли при сохранении кредитоспособности и платежеспособности в условиях допустимого уровня риска. Формирование финансовой устойчивости осуществляется в ходе всей производственно-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта. В долгосрочной перспективе финансовая устойчивость организации характеризуется как соотношение его собственных и заемных средств, но данный показатель показывает только общую оценку финансовой устойчивости организации. Поэтому существует следующая система показателей (таблица 2).

Таблица 2 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Порядок расчета	Норма
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	стр. 1300 / стр. 1600	$\geq 0,5$
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$(\text{стр. 1500} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1300}$	≤ 1
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	$(\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1300}$	положительно
4. Коэффициент финансовой устойчивости	$(\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1700}$	$\geq 0,6$
5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$(\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1200}$	$\geq 0,1$ оптимальн. знач. - $\geq 0,5$

- Коэффициент финансовой независимости или коэффициент концентрации собственного капитала. Это отношение собственного капитала и резервов к сумме активов компании. Данный коэффициент отражает долю

активов хозяйствующего субъекта, которые покрываются за счет собственных источников. Оставшаяся доля активов складывается из заемных источников. Чем больше величина данного коэффициента, тем более независима является организация, увеличивается вероятность погашения долгов с помощью собственных источников финансирования, предприятие становится более финансово устойчивым.

- Коэффициент концентрации заемного капитала или коэффициент долга, является дополнением к предыдущему коэффициенту. При сумме обоих коэффициентов результат равен 1 или 100 %. Коэффициент концентрации вычисляется как отношение заемного капитала к валюте баланса. В случае снижения данного показателя компания считается более стойкой, так как уменьшается ее задолженность, это является положительным эффектом.

- Коэффициент левериджа. Является обратным показателем к коэффициенту финансовой независимости. Это отношение валюты баланса к собственному капиталу. Данный показатель отражает долю собственного капитала организации в ее активах. При увеличении данного показателя возрастает предпринимательский риск компании, ведь чем доля заемных ресурсов больше, тем меньше прибыли получит хозяйствующий субъект, так как часть прибыли будет потрачена на погашение кредитов и выплату процентов. Предприятие является финансово зависимым, если большую часть его пассивов занимают заемные средства.

- Коэффициент покрытия процентов или коэффициент обслуживания долга. Это отношение прибыли до уплаты процентов и налогов за определенный период времени и процентов по долговым обязательствам за тот же период. Дает оценку финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе. Уменьшение коэффициента свидетельствует о повышении кредитного бремени компании, а значит повышается вероятность стать банкротом. И наоборот, чем выше коэффициент покрытия процентов, тем более финансово-устойчивее компания. Однако при слишком высоком показателе

можно сказать о слишком осторожном подходе к привлечению заемного капитала.

- Коэффициент маневренности собственного капитала. Это отношение собственных оборотных средств компании к общей величине собственного капитала. Данный показатель отражает долю собственных средств, вложенных в оборотный капитал. Рекомендуемое значение варьируется в зависимости от специфики отрасли и самой структуры капитала.

Оценка рентабельности и деловой активности.

Рентабельность характеризует экономическую эффективность работы хозяйствующего субъекта. Данный показатель отражает эффективность использования денежных, материальных и трудовых ресурсов, при использовании которых хозяйствующий субъект помимо покрытия своих затрат доходам получает прибыль.

При проведении анализа необходимо принимать во внимание, что показатели рентабельности определяется результативностью работы отчетного периода. Поэтому при модернизации оборудования на предприятии или внедрения новых технологий или при переходе на новый вид продукции показатели рентабельности могут снизиться, ведь при этом тратятся большие ресурсы и привлекаются инвестиции. Если данная стратегия была выбрана правильно, то все затраты окупятся в будущем, и показатели рентабельности начнут расти. Так что снижение данных показателей нельзя рассматривать как неблагоприятную характеристику текущей деятельности хозяйствующего субъекта.

Условно показатели рентабельности делятся на две группы: рентабельность продаж и рентабельность активов.

Анализ рентабельности продаж рассчитывается на основании выручки от реализации и показателей прибыли.

Валовая рентабельность продаж. Это отношение валовой прибыли к выручке от реализации. Данный показатель отражает эффективность

производственной деятельности и эффективность политики ценообразования организации.

Операционная рентабельность продаж. Это отношение прибыли от продаж к выручке от реализации. Данный показатель отражает, сколько копеек операционной прибыли содержится в одном рубле выручки

Чистая рентабельность продаж. Это отношение чистой прибыли к выручке от реализации. Данный показатель отражает, сколько копеек чистой прибыли содержится в одном рубле выручки.

Если в течении анализируемого отрезка времени операционная рентабельность неизменна, а чистая рентабельность снижается это свидетельствует о возрастании расходов, увеличении налоговых платежей, а также о получении убытков от участия в капитале других компаний.

В целом для повышения рентабельности продаж, необходимо увеличить цены на реализуемую продукцию, а также снизить ее себестоимость. Для повышения уровня рентабельности продаж, предприятие должно реагировать на изменение конъюнктуры рынка, осуществлять мониторинг цен продукта на рынке, также необходимо контролировать все возможные затраты на производство и реализацию продукции, стараться их минимизировать.

Анализ рентабельности активов рассчитывается на основании активов организации и прибыли.

Рентабельность активов характеризует отдачу от использования всех активов компании. При расчете данный показатель показывает, сколько копеек чистой прибыли или прибыли от продаж приносит каждый рубль, вложенный в активы организации. Данный показатель учитывает все активы компании, а не только собственные средства как при расчете показателя «рентабельность собственного капитала». Поэтому для инвесторов показатель рентабельности активов менее интересен, чем показатель рентабельности собственного капитала. Рентабельность активов имеет сильную зависимость от отрасли, в которой осуществляется хозяйственная деятельность организации. Например, у капиталоемких отраслей этот показатель будет ниже, а у компаний сферы

услуг, не требующих больших капитальных вложений и вложений в оборотные средства, рентабельность активов будет выше.

Основным показателем из показателей рентабельности предприятия является рентабельность собственного капитала, также называемый нормой прибыли. Данный показатель играет важную роль, он отражает эффективность вложенного капитала в бизнес. В первую очередь заинтересованы в значении данного показателя инвесторы и собственники бизнеса. В отличие от предыдущего показателя, этот показатель характеризует эффективность использования не всех активов компании, а только той его части, которая принадлежит собственникам компании.

Рост рентабельности собственного капитала говорит о следующем:

- Увеличение суммы чистой прибыли предприятия;
- Рост оборачиваемости активов;
- Рост тарифов на товары и услуги или уменьшение расходов связанных с производством и реализацией продукции.

- Падение данного коэффициента говорит о следующем:

- Снижение чистой прибыли предприятия;
- Снижение оборачиваемости активов;
- Рост средней стоимости основных средств, других внеоборотных активов, а также оборотных активов.

Анализируя рентабельность собственного капитала необходимо брать во внимание некоторые особенности. Например, при расчете знаменатель показателя, т. е. собственный капитал, складывался в течение ряда лет. «Он выражен в учетной оценке, которая может существенно отличаться от текущей рыночной оценки. Ко всему прочему учетная оценка собственного капитала не имеет никакого отношения к будущим доходам. Поэтому, высокое значение коэффициента рентабельности собственного капитала не всегда эквивалентно высокой отдаче на инвестируемый в фирму капитал» [12].

Оценка деловой активности. Чтобы дать данную оценку необходимо просчитать следующие показатели:

- Коэффициент оборачиваемости активов – показывает, сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Если показатель растет, значит капитал оборачивается быстрее, каждый рубль активов приносит компании больше прибыли. Возможно искусственное завышение показателя при использовании арендованных основных средств.

Причиной падения данного коэффициента может быть следующее:

- 1) Возможно падение объема продаж;
- 2) Возможен рост суммы используемых активов.

- Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает, сколько раз за анализируемый период организация использовала средний имеющийся остаток оборотных средств. Данный показатель характеризует долю оборотных средств в общих активах компании и эффективность управления ими. Если коэффициент слишком низок, и не оправдан отраслевыми особенностями, значит имеются излишнее накопленные оборотные средства, в частности наименее ликвидные, а именно запасы.

- Коэффициент оборачиваемости запасов характеризует количество оборотов среднего имеющегося остатка запасов компании за анализируемый период. Данный показатель отражает эффективность управления запасами. Важность коэффициента связана с тем, что прибыль возникает при каждом использовании запасов в производстве, в операционном цикле. Если показатель низкий это негативно сказывается на финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а именно говорит о накоплении избыточных запасов, неэффективном складском управлении. При высоком коэффициенте оборачиваемости денежные средства, вложенные в запасы быстрее возвращаются в форме выручки от реализации готовой продукции. Однако слишком высокая оборачиваемость может выступить негативным показателем, так как это может говорить об истощении складских запасов, что может привести к перебоям в производственного процесса, ведь при малых запасах предприятию приходится бороться с дефицитом, что приведет к потере

покупателей и неоправданно высоким расходам на оперативное пополнение запасов.

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает насколько эффективно у компании организована работа по сбору оплаты за свою продукцию и услуги. Если данный показатель снижается - это может говорить об увеличении числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, однако может быть связан с переходом предприятия к более мягкой кредитной политике с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Также при снижении данного показателя у компании будут увеличиваться потребности в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

- Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует скорость погашения компанией своих обязательств перед поставщиками и подрядчиками. Данный показатель отражает количество погашений средней величины своей кредиторской задолженности (обычно, за год). Рост этого показателя может свидетельствовать об улучшении платежной дисциплины предприятия, погашение организацией своей задолженности перед кредиторами и сокращение покупок с отсрочкой платежа. Оценивается данный коэффициент совместно с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности. Негативной ситуацией для предприятия является превышение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности над коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности.

Далее помимо коэффициентов оборачиваемости необходимо рассчитать время финансового цикла и сумму рабочего капитала компании.

Продолжительность финансового цикла отражает длительность периода движения денежных средств в компании от оплаты сырья и материалов поставщикам до реализации готовой продукции. Другими словами, продолжительность финансового цикла характеризует количество дней между погашением кредиторской и дебиторской задолженностью.

Если уменьшается продолжительность финансового цикла - это характеризует улучшение финансового состояния компании, повышается эффективность управления дебиторской, кредиторской задолженностью, оборотными активами, и в следствии увеличивается платежеспособность и ликвидность компании.

При увеличении продолжительности финансового цикла снижается платежеспособность и ликвидность компании, ухудшается финансовое состояние компании.

Продолжительность финансового цикла может иметь отрицательное значение, что означает большую продолжительность обращения кредиторской задолженности, чем продолжительность операционного цикла.

Рабочий капитал или чистый оборотный капитал – это размер собственных оборотных средств, которые имеются у предприятия для финансирования его текущей деятельности. Если более подробно, то это оборотные активы, что остаются у компании в случае единовременно полной оплаты ее краткосрочной задолженности, это запас финансовой устойчивости, позволяющий предприятию осуществлять свою деятельность, не опасаясь за свое финансовое положение даже в самой критической ситуации, а именно когда все кредиторы компании одновременно потребуют погасить образовавшуюся текущую краткосрочную задолженность.

На финансовое состояние компании негативно влияет как недостаток, так и излишек собственных оборотных средств.

Превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью в рабочем капитале свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов, а дефицит данной величины говорит о неспособности предприятия погасить свои краткосрочные обязательства в установленные сроки, что может повлечь его банкротство.

В заключении анализа финансового состояния предприятия рассчитывают вероятность банкротства. Для начала приведем одну из самых

известных зарубежных моделей Z-счет Э. Альтмана. Эта модель имеет следующий вид:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (1)$$

«где X_1 — оборотный капитал к сумме активов. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам;

X_2 — нераспределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании;

X_3 — прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании;

X_4 — балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал (обязательства);

X_5 — объем продаж к общей величине активов предприятия, характеризует рентабельность активов предприятия» [18].

Оценка значений:

Если $Z^* > 2,9$ — зона финансовой устойчивости («зеленая» зона);

Если $1,23 < Z^* < 2,9$ — зона неопределенности («серая» зона);

Если $Z^* < 1,23$ — зона финансового риска («красная» зона).

В целом необходимо отметить, что «зарубежные модели прогнозирования банкротства не в полной мере могут применяться для оценки деятельности отечественных компаний, поскольку не учитывают специфику финансовой отчетности российских организаций и отраслевые особенности сферы деятельности. При этом очевидно, что значения финансовых коэффициентов для предприятий разных отраслей могут интерпретироваться по-разному» [18], поэтому нужно также анализировать вероятность банкротства с помощью некоторых отечественных моделей.

«Разработанная учеными Иркутской государственной экономической академии четырехфакторная модель прогноза риска банкротства на ближайшую перспективу (модель R), имеет следующий вид:

$$R = 0,838 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4, \quad (2)$$

где K1 – оборотный капитал/актив;

K2 – чистая прибыль/собственный капитал;

K3 – выручка от реализации/актив;

K4 – чистая прибыль/интегральные затраты» [18].

Другая известная отечественная модель, разработанная российскими учеными Р. С. Сайфуллиным и Г. Г. Кадыковым, «это среднесрочная рейтинговая модель прогнозирования риска банкротства, которая может применяться для любой отрасли и предприятий различного масштаба. Переменные в модели отражают различные аспекты деятельности организации, благодаря которым возможно динамическое прогнозирование финансовой устойчивости» [18].

Данная модель имеет вид:

$$R = 2K1 + 0.1K2 + 0.08K3 + 0.45K4 + K5 \quad (3)$$

Итак, для осуществления анализа финансового состояния на предприятии применяются различные приемы и методы.

У каждого из методов есть слабые и сильные стороны, и каждый из них решает свой спектр задач.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовое оздоровление предприятия представляет собой особую систему финансового менеджмента, принципов и методов разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на недопущение негативных факторов

своего развития и угрозы финансового кризиса, его предупреждения и преодоления, а также минимизацию его негативных финансовых последствий.

Осуществляя финансовое оздоровление предприятия, должно быть обеспечено сочетание генеральной финансовой стратегии и оперативного управления финансами предприятия.

Такое сочетание проявляется через ряд показателей: финансовой устойчивости предприятия, платежеспособности, ликвидности, кредитоспособности, рентабельности и др.

На основании этих показателей проводится анализ и проводится диагностика финансового состояния предприятия как условие финансового оздоровления, вырабатываются основные цели применения технологий финансового оздоровления предприятия.

2 Оценка финансового состояния ООО «ТД Миндаль»

2.1 Краткая характеристика организации и её основные показатели

В ходе данного исследования было рассмотрено Общество с ограниченной ответственностью «ТД Миндаль», юридически зарегистрированное по адресу: 445031, Самарская область, г. Тольятти, ул. 70 лет Октября, д. 56, к.4.

Фирма ООО «ТД Миндаль», более известная как сеть магазинов «Миндаль», зарегистрирована 17 марта 1998 года. Регистратор - Межрайонная инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 2 по Самарской области.

ООО «ТД Миндаль» действует на основании Гражданского кодекса РФ, «Закона об обществах с ограниченной ответственностью» и Устава предприятия. Учредительным документом данного предприятия является Устав общества. В нем рассматриваются общие положения, правовое положение, ответственность, цели и виды деятельности, уставный капитал общества, права и обязанности участников, имущество, фонды и прибыль предприятия, учет и отчетность общества и т.д. Полное наименование общества: Общество с Ограниченной Ответственностью «Торговый дом Миндаль».

Сеть магазинов «Миндаль» Тольятти - это один из наиболее узнаваемых областных потребительских брендов. Высокий уровень качества продукции и обслуживания в магазинах, сделали компанию одним из лидеров городского розничного рынка.

Все продукты в Тольятти - ассортимент сети «Миндаль», состоящий из большого количества готовых блюд собственного приготовления, а также различных деликатесов и элитного алкоголя, рассчитан на все потребительские желание, на каждый вкус и цвет любого покупателя.

Производственная структура торгового предприятия ООО «ТД Миндаль» представлена на рис. 3.



Рисунок 3 - Производственная структура торгового предприятия ООО «ТД Миндаль»

Непосредственным руководителем магазина «Миндаль» является директор. Представим это в виде схемы, представленной на рисунке 4.

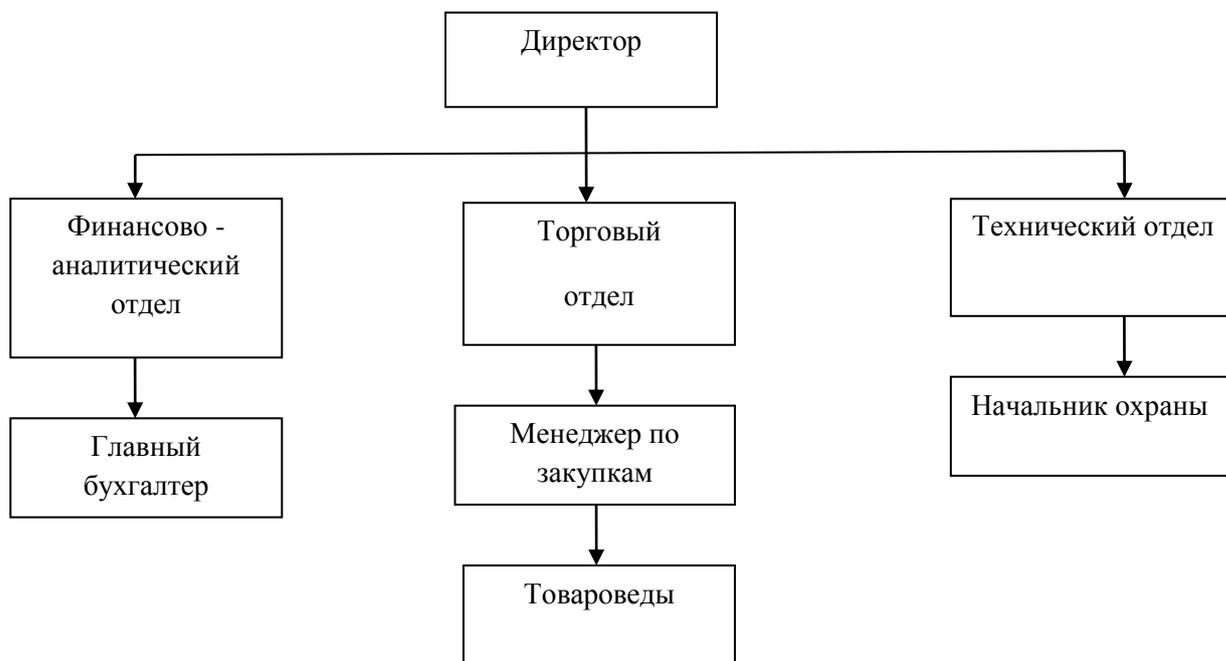


Рисунок 4 - Организационная структура управления торгового предприятия ООО «ТД Миндаль»

Структура предприятия ООО «ТД Миндаль» состоит из торгового зала и административно-бытовых помещений.

Организационная система ООО «ТД Миндаль» включает в себя 3 основных отдела:

- Финансово-аналитический отдел;
- Торговый отдел (отдел продаж);
- Технический отдел.

Директор действует от имени торгового предприятия во всех хозяйственных и государственных учреждениях.

Финансово-аналитический отдел решает из каких источников получать и как использовать имеющиеся у предприятия средства, движение денежной наличности, прибыль, прибыль на инвентарный капитал, бюджетные средства. Отдел бухгалтерии и контроля напрямую подчиняется директору магазина. Главный бухгалтер является начальником отдела и несет ответственность за планирование и контроль товарно-материальных запасов, ведение учета и документации. Главных бухгалтер работает с внебюджетными фондами, осуществляет бухгалтерские отчетности и т.д.

Торговый отдел включает в себя множество подотделов и функций.

1) Менеджмент магазина (подотдел менеджмента) непосредственно подчиняется директору магазина и является главным отделом по работе с товаром. Этот отдел работает с поставщиками и выполняет такие рабочие операции, как получение товара, проверка, маркировка и доставка, наблюдение за складом, отвечает за защиту магазина и товаров (с помощью системы страхования и службы охраны), обучает и вознаграждает персонал, проводит операции в рабочих помещениях магазина.

2) Торгово-оперативный подотдел находится в подчинении товароведа и осуществляет расчеты с покупателем. Выполняет операции за кассой и несет материальную ответственность за свое рабочее место и сохранность денежных средств в кассе. В торгово-оперативный подотдел так же включены рабочие, ответственные за принятие груза и уборку торгового зала.

Технический отдел отвечает за безопасность сотрудников, оборудования предприятия, охрану товаров и т.д.

Эти направления организованы по линейному принципу (прямое подчинение и распределение обязанностей) и по функциональному принципу (консультации).

К примеру, главный бухгалтер и консультирует сотрудников отдела менеджмента. Но, возглавляющий отдела менеджмента- менеджер по закупкам и сбыту товара- является самым важным из руководителей всех отделов, так как он контролирует закупщиков, разрабатывает систему финансового контроля для каждого отдела, составляет планы продажи товаров по отделам и политику отделов. Это делается для того, чтобы гарантировать магазину устойчивый имидж, несмотря на разницу между отделами. Менеджер по закупкам и сбыту товара иногда анализирует экономическую ситуацию и ее влияние на магазин.

Но, внутри каждого отдела сохраняется линейная структура организации.

Начальником торгового отдела является менеджер по закупкам и сбыту товаров, в подчинении которого находятся 2 товароведа, которые отвечают и следят за тем, чтобы качество закупаемых товаров соответствовало всем стандартам, проводят инвентаризацию и т.д., 5 продавцов торгового зала (продавцы-консультанты), главной задачей которых является непосредственная продажа товара, а так же, общение, консультирование и оказание помощи покупателю в выборе продукции и 4 продавца-кассира, которые отвечают за прием, хранение и отчет всех денежных наличных средств, 2 грузчика, 1 уборщица. Технический отдел отвечает за безопасность магазина и сотрудников. Этот отдел состоит из начальника охраны, в подчинении которого находятся 2 техника, один из которых отвечает за водоснабжение и электроэнергию, а второй - за работу камер наблюдения, работы кассовых машин и рабочих компьютеров, и 2 охранника торгового зала, которые следят

за охраной продукции в зоне продаж и за безопасностью продавцов и покупателей, которые находятся в торговом зале.

Компания ООО «ТД Миндаль» осуществляет следующие виды деятельности в соответствии с кодами ОКВЭД, указанными при регистрации:

1) Розничная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в специализированных магазинах.

2) Оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями.

3) Предоставление прочих видов услуг (дополнительный вид деятельности).

Для первоначального представления о предприятии, его текущем положении дел необходимо провести предварительную оценку основных показателей деятельности предприятия. Данная оценка осуществляется на основании данных бухгалтерского баланса (приложение А) и Отчет о финансовых результатах (приложение Б) и представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТД Миндаль» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение (+/-)	Темп роста, %
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	1926454	2479868	4783567	2857113	248,3
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(1728563)	(2274690)	(4324461)	(2595898)	250,2
Валовая прибыль	197891	205178	459106	261215	232,0
Управленческие расходы	(141092)	(1 38 964)	(152106)	(11014)	107,8

Окончание таблицы 3

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение (+/-)	Темп роста, %
Прибыль (убыток) от продаж	56799	66214	307000	250201	540,5
Внереализационные расходы	(33026)	(28322)	(30984)	2042	93,8
Прибыль (убыток) до налогообложения	35297	45 940	293373	258076	831,2
Налог на прибыль	(11014)	(12584)	(42852)	(31838)	389,1
Чистая прибыль (убыток)	23871	33400	230779	206908	966,8
Рентабельность продаж, %	2,9	2,7	6,4	3,5	220,7
Чистые активы	324855	352272	583051	258196	179,5
Оборачиваемость чистых активов, %	5,9	7	8,2	2,3	139,0
Рентабельность чистых активов, %	1,2	1,3	4,8	3,6	400,0
Собственный капитал	324855	352272	583051	258196	179,5
Рентабельность собственного капитала, %	7,3	9,4	39,5	32,2	541,1

Из таблицы 3 видно, что выручка от реализации ООО «ТД Миндаль» по сравнению с базовым периодом значительно увеличилась (с 1926454 тыс. руб. до 4783567 тыс. руб.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 2857113 тыс. руб., а темп роста соответственно составил 248,3%.

Валовая прибыль в 2015 г. составляла 197891 тыс. руб. За анализируемый период она возросла на 261215 тыс. руб., что является положительным моментом для всего предприятия и в 2017 г. она составила 459106 тыс. руб. Так же наблюдается рост прибыли от продаж за анализируемый период с 56799 тыс. руб. до 307000 тыс. руб., темп роста соответственно 540,5%.

Показателем эффективности деятельности Общества можно назвать примерно одинаковый рост себестоимости по отношению к росту выручки,

который составил 250,2% к росту выручки (248,3%), разницу всего в 2% можно считать незначительной.

Положительным моментом является то что, не смотря на достаточно сильно увеличившиеся показатели выручки, прибыли от продаж, валовой прибыли и др. убытки по прочим доходам и расходам немного снижаются на 2042 тыс. руб. за анализируемый период.

Как видно из таблицы, чистая прибыль так же выросла на 206908 тыс. руб., и в 2017 г. установилась на уровне 230779 тыс. руб., темп роста составил 966,8%, что является самым большим увеличением среди других показателей.

Рассматривая динамику показателей финансово — хозяйственной деятельности ООО «ТД Миндаль» особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и рентабельность собственного капитала, как видно из таблицы эти показатели увеличиваются и их темп роста составляет 400,0% и 541,1% соответственно.

Зная, что ООО «ТД Миндаль» достаточно давно начало вести свою деятельность с 1998 года и уже завоевало устойчивое положение на рынке, за анализируемые период, видим, как идет увеличение и улучшение всех показателей.

Таким образом, исходя из предварительной оценки отчета о финансовых результатах и бухгалтерской отчетности, следует признать финансово-хозяйственную деятельность исследуемого предприятия за период с 2015 г. по 2017 г. положительной и экономически эффективной.

2.2 Анализ финансового состояния организации

Проведем анализ финансовой устойчивости ООО «ТД Миндаль», который позволит увидеть, на сколько хорошо функционирует и развивается предприятие, сохраняется равновесие активов и пассивов, на сколько сбалансированы финансовые потоки и имеются ли средства для операционной деятельности.

Таблица 4 – Показатели финансовой устойчивости и оценка типа финансовой ситуации ООО «ГД Миндаль» за 2015-2017 гг.

Показатели	Обозначение и алгоритм расчета	2015	2016	2017.	Комментарий
1. Общая величина запасов и затрат	$ЗЗ = 1210+1220$	6980	8797	4711	x
2. Собственный оборотный капитал	$СОК = (1300+1530)-1100$	113387	351509	582589	x
3. Наличие собственного оборотного капитала	$НСОК=(1300+1530+1400)-1100$	118642	357876	864629	x
4. Общая величина источников	$ВИ= (1300+1530+1400+1510) - 1100$	118642	357876	864629	x
5. Излишек/Недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	$\Phi 1= [(1300+1530)-1100] - (1210+1220)$	106407	342712	577878	≥ 0
6. Излишек/Недостаток собственных и долгосрочных средств для формирования запасов и затрат	$\Phi 2= [(1300+1530+1400)-1100] - (1210+1220)$	111662	349079	859918	≥ 0
7. Излишек/Недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат	$\Phi 3 = [(1300+1530+1400+1510)-1100]- (1210+1220)$	111662	349079	859918	≥ 0
8. Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	S(ф)	S(ф)= (1,1,1)	S(ф)= (1,1,1)	S(ф)= (1,1,1)	x

Исходя из расчета обобщающих показателей финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод об абсолютной устойчивости предприятия (S(ф) = (1,1,1)). Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что

все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов.

Для более точного расчета проанализируем финансовую устойчивость с помощью коэффициентов.

Таблица 5 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «ТД Миндаль» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Изменение 2017/2015
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,5	0,4	0,2	-0,3
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,1	1,3	4,0	2,9
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,3	0,4	-0,1	-0,4
4. Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	0,4	0,3	-0,2
5. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,3	0,2	-0,02	-0,32

Не смотря на абсолютную устойчивость все коэффициенты показывают отрицательную динамику. Особенно положение ухудшается в 2017 году:

-коэффициент автономии уменьшается, следовательно, увеличивается зависимость от внешних источников финансирования;

-коэффициент соотношения собственных и заемных средств вырос, т.е. на 2,9 раз больше заемных средств приходится на 1 руб. собственных;

-коэффициент маневренности становится отрицательным, т.е. нет средств, находящихся в мобильной форме;

-коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами так же становится отрицательным, следовательно, наблюдается недостаточность собственных средств.

Таким образом, можно сделать вывод о плохой платежеспособности предприятия и необходимости принятия мер по ее улучшению.

Далее проведем анализ Отчета о движении денежных средств прямым методом за 3 года, который позволит существенно углубить и сделать определенные выводы относительно ликвидности и платежеспособности предприятия.

Таблица 6 – Показатели чистого денежного потока по видам деятельности

Показатель	2015	2016	2017
ЧДПг	30497	99891	307508
ЧДПи	(32864)	(99958)	(307508)
ОЧДП	(2367)	(67)	344

Анализируя таблицу 6, видно, что предприятие улучшило свою деятельность в 2017 году по сравнению с предыдущими, так как получен положительный общий чистый денежный поток, который увеличился с -2367 тыс. руб. до 344 тыс. руб. и темп прироста составил 788%. Такое увеличение произошло за счет роста основной деятельности. Чистый денежный поток по текущей деятельности всегда положительный, что говорит о достаточности выручки и платежеспособности предприятия и так же нет необходимости в заемных средствах, следовательно, финансовая деятельность у предприятия отсутствует. В результате инвестиционной деятельности предприятие получило отток денежных средств. Отрицательное сальдо по инвестиционной деятельности связано с предоставлением займов другим лицам и приобретением долговых ценных бумаг, что гарантирует доход в будущем, это все говорит о хорошем и стабильном положении предприятия.

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «ТД Миндаль».

Таблица 7 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности ООО «ТД Миндаль» за 2015-2017 гг.

Наименование	Показатель	Формула по балансу	2015	2016	2017
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 1250 + 1240	119356	168445	499
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	313311	436095	1789649
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	9390	10868	515664
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	211468	202479	640803
Итого активы	ВА		653525	817887	2946615
Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520	281107	413350	1798848
Краткосрочные пассивы	П2	стр. 1510 + 1540 + 1550	42308	45898	282676
Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400	5255	6367	282040
Постоянные пассивы	П4	стр. 1300 + 1530 - 12605	324855	352272	583051
Итого пассивы	ВР		653525	817887	2946615

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

Таблица 8 – Нормативы определения ликвидности баланса

Нормативные показатели	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2015	2016	2017
A1=>П1	A1<=П1	A1<=П1	A1<=П1
A2=>П2	A2=>П2	A2=>П2	A2=>П2
A3=>П3	A3=>П3	A3=>П3	A3=>П3
A4<П4	A4<П4	A4<П4	A4>П4

«Если некоторые неравенства не соответствуют указанным ограничениям, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом следует иметь в виду, что менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные при недостатке средств по одной группе и избытке по другой из-за невозможности погашения такими активами более срочных обязательств» [11].

Отклонение первого неравенства от нормы говорит о недостаточности средств для покрытия наиболее срочных обязательств, т.е. недостаточность денежных средств и денежных эквивалентов, так же финансовых вложений, которых не было в 2017 году для покрытия КЗ.

Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы организации $A2 \Rightarrow П2$.

Сравнение значений статей А3 и П3 (т.е. активов и пассивов со сроками более 1 года) соответствует нормативным значениям в анализируемом периоде.

Соотношение А4 и П4 – отражает финансовую устойчивость, т.е. наличие у предприятия собственных оборотных средств. В 2017 году финансовая устойчивость предприятия ухудшилась, идет сокращение собственных оборотных средств. В целом это говорит о недостаточности ликвидности предприятия.

Текущая ликвидность:

$$ТЛ_{2015} = (A1 + A2) - (П1 + П2) = 109252 \text{ тыс. руб.}$$

$$ТЛ_{2016} = 145292 \text{ тыс. руб.}$$

Положительное значение ТЛ свидетельствует о платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

$ТЛ_{2017} = -291376$ тыс. руб., а в 2017 году уже плохая платежеспособность, так как имеет отрицательное значение.

Перспективная ликвидность:

$$ПЛ_{2015} = A3 - П3 = 4132 \text{ тыс. руб.}$$

$$ПЛ_{2016} = 4501 \text{ тыс. руб.}$$

$$ПЛ_{2017} = 233624 \text{ тыс. руб.}$$

ПЛ это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей. И как раз в 2017 году перспективная ликвидность достаточно хорошая, так как у Общества имеется долгосрочное финансовое вложение.

Общий показатель ликвидности

$$L = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3).$$

$$L1 > 1.$$

$$L2015 = 0,9$$

$$L2016 = 0.52$$

$$L2017 = 0,9$$

«Этот показатель характеризует ликвидность баланса предприятия в целом. Он показывает соотношение суммы всех ликвидных средств предприятия и суммы всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных)» [11]. Так как показатель ниже 1, это говорит о недостаточности оборотных активов для покрытия краткосрочных обязательств. Вместе с тем, «общий показатель ликвидности не дает представления о способности предприятия погашать обязательства за счет активов разной степени ликвидности. Для более детальной характеристики ликвидности используют коэффициенты» [11].

Таблица 9 – Коэффициенты и показатели ликвидности ООО «ТД Миндаль» за 2015-2017 гг.

Показатель ликвидности	2015	2016	2017	Изменение
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,3	1,2	-0,2
2. Коэффициент срочной ликвидности	1,3	1,3	0,9	-0,4
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,37	0,37	0,002	-0,368
4. Чистый оборотный капитал	118642	156160	224288	105646
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,3	0,2	-0,03	-0,33

Видно, как в 2017 году все коэффициенты ухудшаются по сравнению с предыдущими годами.

«Коэффициент текущей ликвидности отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов» [11]. Необходимым является значение 1 и наши показатели как раз возле этой границы, но так как у нас небольшие запасы и большая дебиторская

задолженность и есть финансовые вложения, то общество спокойно действует с таким коэффициентом.

«Коэффициент срочной ликвидности один из важных финансовых коэффициентов, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8 что означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации» [11]. Хотя наш коэффициент упал с 2015 года, но остается в нормальных границах, что говорит о платежеспособности Общества.

«Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств» [11]. С 2015 года он сокращается на 0,368, т.к. в 2017 году наблюдаем нехватку денежных средств.

«Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия» [11]. Как выше было рассмотрено у нас абсолютный тип финансовой устойчивости и величина чистого оборотного капитала за анализируемый период увеличилась на 105646 тыс. руб., что благотворно сказывается на деятельности Общества.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2017 году становится отрицательным, это говорит о том, что все оборотные средства созданы за счет различных займов. И такое положение очень ухудшает платежеспособность в текущем периоде и структуру баланса можно считать неудовлетворительной.

Далее в таблице представим основные налоги, уплачиваемые предприятием, для оценки своевременности уплаты всех обязательств предприятия.

Таблица 10 –Виды налогов, уплачиваемые ООО «ТД Миндаль» за 2015-2017 гг.

п/п	Показатель	Остаток задолженности на начало 2015 года	Остаток задолженности на начало 2016 года	Начислено за 2016 год (-)	Уплачено за 2016 год (+)	Остаток задолженности на начало 2017 года	Начислено за 2017 год (-)	Уплачено за 2017 год (+)
1.	НДС	-50 562	-55 405	-210 469	195 895	-69 979	-275 189	277 529
2.	Налог на имущество	-799	-841	-3 172	3 398	-615	-2 353	2 535
3.	Налог на прибыль	-4 580	6060	-12 256	8 594	2 398	-42 801	38 083
4.	Земельный налог		-93	-713	599	-207	-527	734
5.	НДФЛ	-7 466	-8288	-97 032	96 811	-8 509	-103 792	104 242
6.	Транспортный налог	-108	-111	-128	111	-128	-173	128
7.	Страховые взносы		-18 081	-178 841	173 739	-23 182	-169 701	182 494
8.	Охрана окружающей среды						-1	1
9.	Прочие налоги	-6	1	-26	27	2	-13	19
	Итого	-63 521	-76 758	-502 637	479 174	-100 220	-594 550	605 765

Как видим в динамике, ООО «ТД Миндаль» исправно платит налоги. А так как сроки уплаты налогов у каждого свой, некоторые платятся поквартально, некоторые ежемесячно, поэтому на конец года после сдачи декларации, всегда имеется либо задолженность в бюджет, которая уплачивается в следующем периоде, либо переплата, которую можно вернуть или зачесть в следующем периоде.

Далее рассчитаем налоговую нагрузку предприятия. «Общепринятой методикой определения налогового бремени в организации является порядок расчета, разработанный Минфином России, согласно которому уровень налоговой нагрузки – это отношение всех уплаченных организацией налогов к выручке, включая выручку от прочей реализации:

$$НН = \frac{НП}{В + ВД} * 100\% , \quad (4)$$

где НН – налоговая нагрузка на предприятие;

НП – общая сумма всех уплаченных налогов;

В – выручка от реализации продукции (работ, услуг);

ВД – внереализационные доходы» [9].

НН 2015 = $(288624/(1926454+4591))*100\% = 14,95\%$

НН 2016 = $(479174/(2479868+5712))*100\% = 19,28\%$

НН 2017 = $(605765/(4783567+14785))*100\% = 12,62\%$

Видно, что в 2017 году налоговая нагрузка становится гораздо меньше предыдущих периодов, это связано с увеличением объема работ и получением большей выручки.

Проведя основной анализ результатов хозяйственной деятельности, попробуем определить вероятность банкротства ООО «ТД Миндаль».

2.3 Оценка вероятности банкротства

По результатам проведенного анализа бухгалтерской отчетности можно сделать вывод о том, что в 2015 и 2016 годах сохранялось стабильное, устойчивое и эффективное положение ООО «ТД Миндаль», а вот в 2017 году некоторые показатели ухудшились. Поэтому следующим этапом анализа, необходимо выявить возможное наступление несостоятельности (банкротства) ООО «ТД Миндаль» начиная с отчетного года.

Для оценки вероятности несостоятельности (банкротства) будем использовать рассмотренные ранее модели. Для начала попробуем применить одну из самых известных зарубежных моделей Z-счет Э. Альтмана. Конкретно для ООО «ТД Миндаль» используем модифицированный вариант этой модели, приведенный в пункте 1.3.

Оценка значений:

Если $Z^* > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона);

Если $1,23 < Z^* < 2,9$ – зона неопределенности («серая» зона);

Если $Z^* < 1,23$ – зона финансового риска («красная» зона).

Таблица 11 – Определение вероятности банкротства ООО «ТД Миндаль»

Коэффициент	Формула расчета	2015	2016	2017
X1	Оборотный капитал / Активы	0,18	0,19	0,08
X2	Нераспределенная прибыль / Активы	0,04	0,04	0,08
X3	Операционная прибыль / Активы	0,05	0,06	0,10
X4	Собственный капитал / Обязательства	0,99	0,76	0,25
X5	Выручка / Активы	2,95	3,03	1,65

Таким образом, получим:

$$Z_{2015}=3,7;$$

$$Z_{2016}=3,7;$$

$$Z_{2017}=2,2.$$

Видно, что в 2015 и 2016 годах Общество находится в «Зеленой зоне», т.е. абсолютно финансово устойчиво и эффективно можно сделать вывод, что банкротство в ближайшее время не грозило. А в 2017 году переходит в «серую зону», т.е. существует некая неопределенность.

Далее попробуем применить модель У. Бивера, так как она позволяет оценить финансовое состояние компании с точки зрения ее возможного будущего банкротства.

Таблица 12 – Применение Модели У. Бивера для определения вероятности банкротства ООО «ТД Миндаль»

Показатель	Формула	2015	2016	2017
Коэффициент Бивера	Чистая прибыль+ Амортизация/ Заемные средства	0,21	0,18	0,12
Экономическая рентабельность	(Чистая прибыль/ Сумма активов)x100%	3,65	4,08	7,83
Финансовый леверидж	(Заемный капитал/ Баланс)x100%	50,29	56,92	80,21
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	Собственный капитал – Внеоборотные активы/ Сумма активов	0,17	0,18	-0,02
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/ Текущие обязательства	1,57	1,49	1,19

Оценивать результаты необходима по специальной системе показателей (таблица 13).

Таблица 13 – Система показателей для определения вероятности банкротства ООО «ТД Миндаль»

№	Показатель	Значения		
		Благоприятное состояние	За 3 года до банкротства	За 1 год до банкротства
1	Коэффициент Бивера	0,4 - 0,45	0,21	0,12
2	Рентабельность активов	6 - 8	3,65	7,83
3	Финансовый леверидж	≤ 37	50,29	80,21
4	Покрытие активов чистым оборотным капиталом	0,4	0,17	-0,02

Таким образом, постепенно с 2015 года многие показатели ухудшаются. Высокий уровень привлеченных финансовых ресурсов в отчетном 2017 году привел к высоким значениям финансового левериджа и составил 80,21%, что характеризует низкую способность предприятия финансировать текущие расходы за счет собственных средств. Поэтому если ООО «ТД Миндаль» не предпримет соответствующие меры, то наступление банкротства станет возможным.

Проанализируем с помощью разработанной Учеными Иркутской государственной экономической академии четырехфакторной модели прогноза риска банкротства на ближайшую перспективу (модель R), приведенной в пункте 1.3 данной работы:

$$R_{2015} = 0,57 + 0,07 + 0,16 + 0,01 = 0,81$$

$$R_{2016} = 0,63 + 0,09 + 0,16 + 0,01 = 0,89$$

$$R_{2017} = 0,66 + 0,40 + 0,09 + 0,05 = 1,2$$

В этой модели наоборот видим как за анализируемый период, начиная с 2015 года, где показатель равен 0,81, увеличивается и в 2017 году он составляет 1,2. А получив значение $R > 0,42$ это уже говорит о том, что вероятность

банкротства очень минимальная (до 10%). Как утверждают авторы этой модели, она обеспечивает точность прогноза до 81% в ближайшие 9 месяцев.

Другая известная отечественная модель, разработанная российскими учеными Р. С. Сайфуллиным и Г. Г. Кадыковым, приведенная в пункте 1.3, это среднесрочная рейтинговая модель прогнозирования риска банкротства.

Расчет представим в таблице 14.

Таблица 14 – Применение модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова Для расчета вероятности банкротства ООО «ТД Миндаль»

Коэффициент	Формула расчета	2015	2016	2017
K ₁	(Собственный капитал — Внеоборотные активы) / Оборотные активы	0,26	0,24	-0,03
K ₂	Оборотные активы/ Краткосрочные обязательства	1,57	1,49	1,19
K ₃	Выручка от продаж / Среднегодовая стоимость активов)	3,01	3,37	2,54
K ₄	Чистая прибыль / Выручка	0,01	0,01	0,05
K ₅	Чистая прибыль/ Собственный капитал	0,07	0,09	0,4

$$R_{2015} = 0,52 + 0,157 + 0,25 + 0,0045 + 0,07 = 1,042$$

$$R_{2016} = 0,48 + 0,149 + 0,27 + 0,0045 + 0,09 = 1,03$$

$$R_{2017} = -0,06 + 0,12 + 0,203 + 0,023 + 0,4 = 0,76$$

«При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Финансовое состояние организации с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное» [18].

Таким образом, на основании всех примененных моделей, можно сделать вывод, что ООО «ТД Миндаль» в 2015 и 2016 годах имеет удовлетворительное и устойчивое финансовое положение, а в 2017 году положение ухудшается и появляется риск банкротства. Как наблюдалось в динамике, многие коэффициенты снижаются, что не лучшим образом сказывается на предприятии. Наибольшее ухудшение произошло у коэффициента

обеспеченности собственными средствами, он стал отрицательным, это связано с сильно возросшей долей оборотных активов по сравнению с предыдущими годами.

Итак, можно сделать вывод, что, исходя из оценки отчета о финансовых результатах и бухгалтерской отчетности, следует признать финансово-хозяйственную деятельность исследуемого предприятия за период с 2015 г. по 2017 г. положительной и экономически эффективной. Однако в 2017 году финансовая устойчивость предприятия ухудшилась, идет сокращение собственных оборотных средств. В целом это говорит о недостаточности ликвидности предприятия. Рассчитав вероятность банкротства ООО «ТД Миндаль» с помощью различных зарубежных и отечественных моделей, можно отметить, что данные модели дают разные результаты. Это говорит о том, что нельзя достоверно точно утверждать о банкротстве данного предприятия. Зато они дают возможность увидеть ситуацию в динамике, увидеть существующие отклонения и принимать меры по их устранению. По результатам анализа необходимо уделить большое внимание последнему отчетному 2017 году, т.к. в этом году многие коэффициенты снижаются, не смотря на вдвое возросшую выручку и соответственно прибыль. В ближайшее время банкротство предприятия не наступит, однако в более длительной перспективе оно может наступить, если ООО «ТД Миндаль» не будет принимать соответствующие меры.

3 Разработка предложений по финансовому оздоровлению ООО «ТД Миндаль»

3.1 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению

Для диагностики и прогнозирования банкротства предприятия ООО «ТД Миндаль» весьма актуальными являются следующие мероприятия:

- устранение неплатежеспособности;
- восстановление финансовой устойчивости до безопасного уровня;
- обеспечение финансового равновесия в длительном периоде.

«В какой бы степени не оценивался по результатам диагностики масштаб кризисного состояния, наиболее неотложной задачей в системе мер финансовой стабилизацией является восстановление способности к осуществлению платежей по своим неотложным финансовым обязательствам с тем чтобы предупредить возникновение процедуры банкротства. Это позволит устранить угрозу банкротства не только в коротком, но и в более продолжительном промежутке времени. Полная финансовая стабилизация может быть достигнута, только тогда, когда предприятие обеспечивает свое финансовое равновесие в длительном периоде в процессе своего экономического развития. Такая задача может быть достигнута путем внесения определенных корректировок в отдельные параметры финансовой стратегии предприятия» [15]. Таким образом, скорректированная с учетом неблагоприятных факторов финансовая стратегия должна обеспечить высокие темпы роста текущей деятельности при одновременной нейтрализации угрозы банкротства в предстоящем периоде.

Применительно к ООО «ТД Миндаль» было выявлено, что с 2015 по 2016 года состояние было финансово устойчивым, платежеспособным и достаточно ликвидным, поэтому целесообразным будем рассматривать отчетный 2017 год, в котором наблюдается ухудшение некоторых показателей. Так же примененные модели оценки вероятности несостоятельности (банкротства) показали, что в 2015-2016 гг. дела у предприятия шли достаточно эффективно,

а в 2017 году наблюдалась некоторая неопределенность относительно банкротства. В ближайший период около года банкротство не произойдет, однако в перспективе оно может случиться.

Проведенный анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТД Миндаль» показал, что предприятие имеет низкий уровень ликвидности, низкую долю активов в виде наличных средств и средств на счетах. Вместе с этим в 2017 году происходит много изменений: предприятие расширяет свою деятельность, увеличиваются объемы производства, количество персонала. Существенно возрастают оборотные активы за счет большой доли дебиторской задолженности и перехода краткосрочного займа в долгосрочный. В связи с этим уменьшается доля собственного оборотного капитала, она становится отрицательной. Значительный рост дебиторской задолженности подкреплён ростом и кредиторской задолженности, в связи с чем уменьшается доля собственного капитала в общих пассивах.

Проведя анализ финансового состояния ООО «ТД Миндаль», а так же применив различные модели определения вероятности несостоятельности (банкротства) были выявлены следующие основные проблемные моменты:

- низкая ликвидность предприятия;
- высокий уровень дебиторской и кредиторской задолженности, при котором кредиторская превышает дебиторскую;
- недостаточная величина денежных средств и денежных эквивалентов;
- невысокая доля собственных оборотных средств в общем объеме оборотных активов.

Данные проблемы необходимо устранять во взаимодействии друг с другом.

Основные методы решения сложившихся проблем можно изобразить в виде схемы (рисунок 5).

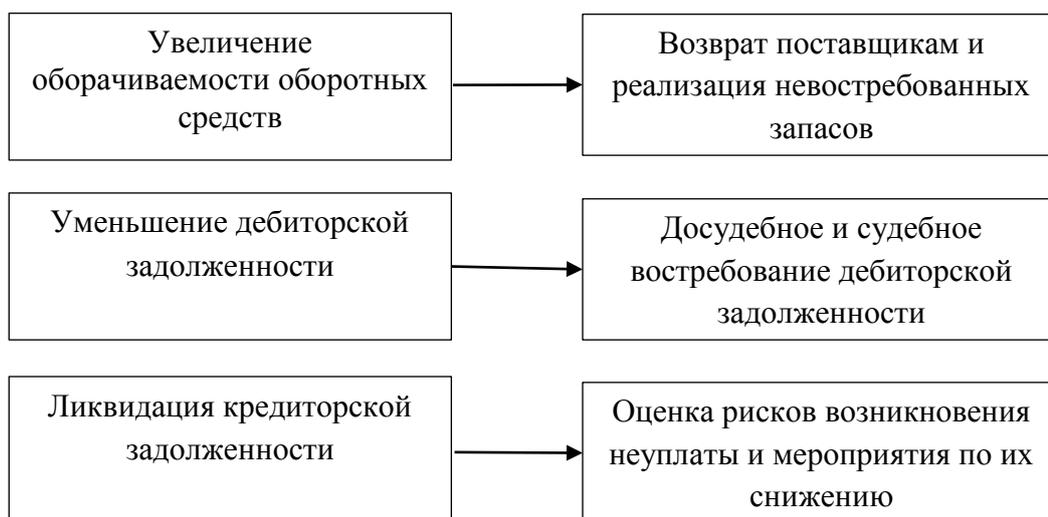


Рисунок 5 – Механизм повышения ликвидности активов
ООО «ТД Миндаль»

Политика, проводимая ООО «ТД Миндаль» относительно запасов и затрат достаточно эффективна, так как именно в 2017 году сумма запасов сокращается, что говорит об использовании их в технологическом процессе и сокращении незавершенного производства. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат существенно возрастает, что обуславливает быстрый возврат денежных средств, вложенных в запасы в форме выручки от реализации.

Далее разберемся с кредиторской и дебиторской задолженностью, так как эффективное управление ими является результатом успешной деятельности всего предприятия.

Стоит отметить, что ведение платежного календаря должно помочь отслеживать сроки и приоритеты уплаты задолженности, таким образом необходимо:

- осуществлять разделение на текущие платежи и платежи по просроченной задолженности;
- отдавать приоритет в уплате просроченной задолженности;
- определять сумму необходимых денежных средств, для выполнения графика предстоящих платежей;

- имеющийся дефицит денежных средств делать ориентиром при выборе способов его устранения и информацией для срока реализации.

Так как коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности уменьшаются, а период оборота в днях увеличивается, это свидетельствует о существующих проблемах. Доля дебиторской задолженности занимает 60% в общей величине активов, а кредиторской задолженности 60% в величине пассивов. Высокая доля дебиторской задолженности поставщиков и покупателей в общем объеме дебиторской задолженности говорит о том, что на предприятии недостаточно хорошо поставлена процедура проверки потенциальной способности контрагента оплатить свои обязательства. В связи с этим необходимо оптимизировать общий размер дебиторской задолженности, проводить работу с дебиторами неплательщиками.

Предприятию предлагается применение метода «спонтанного финансирования». Под «спонтанным финансированием» понимается увеличение оборачиваемости оборотных средств, ликвидация кредиторской и дебиторской задолженности. Проанализировав коэффициент оборачиваемости оборотных активов и оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности, было отмечено, что их значения упали в 2017 году, что говорит о снижении количества оборотов и усугубляет положение предприятия. Таким образом, одна проблема вытекает из другой, поэтому должны быть приняты комплексные меры.

Метод «спонтанного финансирования» позволит улучшить ликвидность баланса, основные финансово-экономические показатели и создать позитивный образ предприятия.

Так к примеру, «для самых крупных дебиторов (группа «А») рекомендуется применение системы скидок за ускоренную оплату, причем размер скидки должен варьироваться в зависимости от величины задолженности. Для дебиторов группы «В» комплекс мер сводится к

применению факторинга, т.е. специальное агентство (фактор) и клиент заключают договор о продаже конкретной дебиторской задолженности. Затем предприятие извещает клиента о том, что фактор купил их долги. После этого фактор осуществляет платежи предприятию на основании договора, причем независимо от того, заплатил покупатель или нет. За предоставление фактором такой услуги клиент получает на руки номинальную сумму долга со скидкой. Для группы «С» так же может быть осуществлена продажа дебиторской задолженности по договору переуступки права требования. Это переоформление первоначального договора, где одной из сторон будет выступать уже другое предприятие» [12].

«Чтобы не доводить взыскание дебиторской задолженности до суда необходимо соблюдать рекомендации:

- постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям;
- устанавливать специальные, льготные условия кредитования дебиторов;
- по возможности ориентироваться на большое число покупателей и заказчиков, чтобы снизить риск неуплаты;
- проводить постоянный контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности» [12].

«Таким образом, высвобожденные денежные средства от уплаты дебиторской задолженности пойдут на сокращение кредиторской задолженности. Так как общая величина дебиторской задолженности чуть меньше кредиторской задолженности, то отсутствует резерв для погашения, что делает предприятие зависимым от своевременной оплаты. Положительным моментом является то, что предприятие не имеет просроченной кредиторской задолженности и все выплаты делает своевременно» [12].

В первую очередь сокращать нужно не весь объем кредиторской задолженности, а только ту часть, которая может вызвать применение со

стороны кредиторов штрафных санкций. Поступившие денежные средства от покупателей и заказчиков снизят дебиторскую задолженность, и соответственно пойдут на погашение кредиторской задолженности.

В совокупности все мероприятия должны увеличить наличные средства как в кассе, так и на расчетных счетах, в результате чего увеличится ликвидность предприятия, повысится его финансовая устойчивость и платежеспособность в ближайшей перспективе, в связи с этим банкротство ООО «ТД Миндаль» не произойдет.

3.2 Оценка эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению

Для оценки эффективности предложенных мероприятий рассмотрим более подробно состояние дебиторской задолженности, ее состав и движение.

Таблица 15 – Анализ состава и движения дебиторской задолженности ООО «ТД Миндаль» за 2017 год

Показатели	Остаток на начало года		Возникло		Погашено		Остаток на конец года		Темпы роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Дебиторская задолженность, всего	436095	100	7135786	100	5782279	100	1789643	100	410,38
Краткосрочная дебиторская задолженность	435966	99,97	7124209	99,84	5775848	99,8	1784327	99,7	409,3
Долгосрочная дебиторская задолженность	159	0,03	11577	0,16	6431	0,11	5349	0,3	3364,15
Просроченная (свыше 3 месяцев)	14996	3,4	-	-	-	-	45858	2,6	305,8

Анализируя таблицу 15, можно увидеть увеличение всех показателей, общая дебиторская задолженность увеличивается на 310,3% такое же увеличение имеет и краткосрочная дебиторская задолженность. Колоссальный прирост наблюдается у долгосрочной дебиторской задолженности на 3264,15%, то есть поступление денежных средств предприятие ожидает в долгосрочном периоде. Просроченная задолженность так же увеличивается на 205,8%.

Далее в таблице представим состояние и движение кредиторской задолженности.

Таблица 16 – Анализ состояния и движения кредиторской задолженности ООО «ТД Миндаль» за 2017 год

Показатели	Остаток на начало года		Возникло		Погашено		Остаток на конец года		Темпы роста, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Кредиторская задолженность всего	413350	100	6243165	100	4863667	100	1798848	100	184
Краткосрочная кредиторская задолженность	413350	100	6243165	100	4863667	100	1798848	100	184

Вся имеющаяся кредиторская задолженность является краткосрочной. Положительным фактом является то, что нет долгосрочной и просроченной задолженности.

В таблице 17 представлен расчет упущенной выгоды ООО «ТД Миндаль» при существующем размере и сроках погашения дебиторской задолженности.

Таблица 17 - Упущенная выгода ООО «ТД Миндаль» в 2017 году

Наименование показателя	Величина показателя
1. Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	1789643
2. Рентабельность продаж, %	6,4
3. Период погашения критический, дней	14
4. Период погашения фактический, дней	164,4
5. Ставка доходности, % (стр. 2/12 мес. × (стр. 4-стр. 3)/30дн.)	2,66
6. Размер упущенной выгоды, тыс. руб. (стр. 5/100 × стр. 1)	47552

Как видно из таблицы 17 упущенная выгода ООО «ТД Миндаль» в 2017 году составила 47552 тыс. руб., что подтверждает острую необходимость ускорения инкассирования дебиторской задолженности.

В таблице 18 представлены дебиторы, для взыскания дебиторской

задолженности которых рекомендуется применить метод спонтанного финансирования.

Таблица 18 - Дебиторы ООО «ТД Миндаль», к которым рекомендуется применить метод спонтанного финансирования

Наименование дебитора	Сумма дебиторской задолженности,	Срок отсрочки платежа по договору, дней
Предприятие А	917332	14
Предприятие В	350413	14
Предприятие С	329647	14
Предприятие D	179068	14
Прочие дебиторы	13183	14
Всего дебиторской задолженности	1789643	X

Как видно из таблицы 18, метод спонтанного финансирования рекомендовано применить к клиентам с самой большой дебиторской задолженностью. Наилучшим стимулирующим фактором для ускорения расчетов для них будет предоставление скидок за оплату счетов до наступления критического срока. Также это будет являться для ООО «ТД Миндаль» одним из способов привлечения клиентов для работы на постоянной основе.

Для определения эффективности мероприятия для ООО «ТД Миндаль», проведем анализ изменения показателей, влияние которых негативно сказывалось на устойчивость компании. В таблице 19 проведем анализ ускорения расчетов в прогнозируемом периоде за счет применения метода спонтанного финансирования.

Таблица 19 - Анализ эффективности применения метода спонтанного финансирования ООО «ТД Миндаль» к выбранной категории дебиторов

Наименование показателя	Величина
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	4783567
2. Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	1789643
3. Число дней в отчетном периоде, дней	30
4. Период погашения дебиторской задолженности, дней	90
5. Себестоимость, тыс. руб.	4324461
5.1 В т.ч. переменные затраты, тыс. руб.	1265113
6. Валовая прибыль, тыс. руб. (стр. 1 – стр.5)	459106
7. Рентабельность переменных затрат, % (стр.6/стр.5.1.)	36,29
8. Ставка предоставляемой скидки дебиторам за поступление средств без отсрочки, %	12,00
9. Ставка предоставляемой скидки дебиторам за каждый месяц ускорения расчетов от суммы, полученной досрочно, % (стр.8*стр.3/стр.4)	4,00
10. Ставка скидки за каждый день ускорения расчетов с дебиторами от суммы, полученной досрочно, % (стр.8/стр.4)	0,13
11. Запас прочности для ускорения расчетов, % (стр.7 – стр. 9)	32,29
12. Сумма уменьшения долга (экономия) дебиторов от поступлений без отсрочки, тыс. руб. (стр.2*стр.8/100)	214757
13. Сумма уменьшения долга дебиторов за каждый день сокращения срока возврата платежей, тыс. руб. (стр.2*стр.8)/(стр.4*100)	23,86
14. Дополнительная прибыль предприятия от суммы поступлений без отсрочки, тыс. руб. (стр.2-стр.12)*стр.7/100-стр.12	356769
15. Дополнительные средства, полученные за каждый день сокращения сроков поступления средств на счета предприятия, тыс. руб. (стр.14/стр.4)	3964

Как видно из таблицы 19, применение спонтанного финансирования выгодно и клиенту и ООО «ТД Миндаль»: благодаря сокращению срока платежа, клиент уменьшает задолженность и получает скидку (12% - в случае платежа без отсрочки, 0,13% - за каждый день ускорения расчетов), поставщику

же ускорение оборачиваемости средств в расчетах позволяет снова вливать их в оборот и получать дополнительную прибыль (356769 тыс. руб. – от поступлений без отсрочки, 3964 тыс. руб. – за каждый день сокращения сроков платежей).

Таким образом, можно сделать вывод, что ООО «ТД Миндаль» рекомендуется принимать меры по досудебному взысканию дебиторской задолженности для своевременного погашения кредиторской задолженности. В частности, рекомендуется применять к дебиторам метод «спонтанного финансирования». Данное мероприятие увеличит наличные средства как в кассе, так и на расчетных счетах, в результате чего увеличится ликвидность предприятия, повысится его финансовая устойчивость и платежеспособность в ближайшей перспективе, в связи с этим банкротство ООО «ТД Миндаль» не произойдет.

Заключение

В данной работе были изложены и систематизированы основные методики оценки и прогнозирования вероятности банкротства, использование которых позволяет сделать определенные выводы и предсказывать наступление финансовых кризисов на предприятии.

Однако, при применении нескольких моделей можно выявить основные отрицательные тенденции и начать применять соответствующие меры по их предотвращению.

В данной бакалаврской работе была произведена оценка вероятности банкротства ООО «ТД Миндаль» на основании бухгалтерской отчетности, а именно проведен комплексный анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности и применены различные зарубежные и отечественные методики оценки вероятности банкротства.

Таким образом, данный анализ показал, что все примененные модели дают разные результаты. Это говорит о том, что нельзя достоверно точно утверждать о банкротстве данного предприятия. Зато они дают возможность увидеть ситуацию в динамике, определить существующие отклонения и принять меры по их устранению. По результатам анализа во многих моделях необходимо уделить большое внимание последнему отчетному 2017 году, так как в этом году многие коэффициенты снижаются, не смотря на вдвое возросшую выручку и соответственно прибыль.

Анализ финансовых результатов, сделанный на основе различных основных показателей и коэффициентов, указывает на ряд проблем предприятия в части текущей ликвидности и платежеспособности. Ухудшение положения наблюдается в отчетном 2017 году. В ближайшее время банкротство предприятия не наступит, однако в более длительной перспективе оно может произойти, если не будут приниматься соответствующие меры. Поэтому ООО «ТД Миндаль» был предложен ряд мер, который поможет улучшить платежеспособность и финансовую устойчивость.

Предприятию рекомендуется принимать меры по досудебному взысканию дебиторской задолженности для своевременного погашения кредиторской задолженности. Чтобы не доводить взыскание дебиторской задолженности до суда необходимо соблюдать рекомендации:

- постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям;
- устанавливать специальные, льготные условия кредитования дебиторов;
- по возможности ориентироваться на большое число покупателей и заказчиков, чтобы снизить риск неуплаты;
- проводить постоянный контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.

Применение метода спонтанного финансирования для взыскания дебиторской задолженности будет выгодно и клиенту и ООО «ТД Миндаль»: благодаря сокращению срока платежа, клиент уменьшает задолженность и получает скидку (12% - в случае платежа без отсрочки, 0,13% - за каждый день ускорения расчетов), поставщику же ускорение оборачиваемости средств в расчетах позволяет снова вливать их в оборот и получать дополнительную прибыль (356769 тыс. руб. – от поступлений без отсрочки, 3964 тыс. руб. – за каждый день сокращения сроков платежей).

В совокупности все мероприятия должны увеличить наличные средства как в кассе, так и на расчетных счетах, в результате чего увеличится ликвидность предприятия, повысится его финансовая устойчивость и платежеспособность в ближайшей перспективе, в связи с этим банкротство ООО «ТД Миндаль» не произойдет.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 13.07.2015) // СПС Консультант плюс
2. Алферов В.Н. Антикризисные механизмы финансовой стабилизации и развития организации // Эффективное антикризисное управление. – 2016. – № 6. – С. 78-83
3. Дунаев В.Ф., Шпаков В.Д., Епифанова Н.П., Лындин В.Н. Экономика предприятий: учебник / под ред. В.Ф. Дунаева. – М. : ФГУТ про-во нефть и газ, 2016. – 352 с.
4. Исяк Л.В. Банкротство и финансовое оздоровление: учебное пособие / Л.В. Исяк. – М.: Дело и Сервис, 2014. – 272 с.
5. Керимова В.Э. Бухгалтерский учет в условиях антикризисного управления: учебное пособие / под ред. проф. В.Э. Керимова. – М: Издательско-торговая корпорация Дашков и К, 2014. – 324 с.
6. Макарова О.С., Расетов А.А. Модель повышения ликвидности предприятия в краткосрочном периоде // Математические методы и модели в управлении, экономике и социологии – 2013. – С. 79-84
7. Мамбетова К.А. Обзор математических моделей оценки банкротства предприятий // Информационные технологии и математическое моделирование Ч. 2 материалы X Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Томск: Издательство Томского государственного университета, 2014. – 205 с.
8. Никулина О.М. Влияние налоговой нагрузки на деятельность коммерческого предприятия // Проблемы учета и финансов – 2014. – №4. – С. 34-37.
9. Новикова А.Б., Халиков М.А. Z-модели оценки вероятности банкротства предприятий корпоративного сектора: критика, направления, направления совершенствования // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 2. – С. 2213- 2221.

10. Панчешный М.В., Астафурова И.С. Концепции и модели оценки вероятности банкротства в России и за рубежом // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2014. – № 30. – С. 278-283.
11. Петрова О.В. Основные направления снижения вероятности банкротства предприятия // Наука и производство Урала. – 2015. – № 11. – С. 160-164.
12. Попондопуло В.Ф. Банкротство. Правовое регулирование: научно-практическое пособие / В.Ф. Попондопуло. – М. : Проспект, 2014. – 432 с.
13. Сапрыкин В.Н. Распределительные статьи баланса в анализе показателей ликвидности предприятия // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – №14. – С. 62-66
14. Сухарев Д.В. Оценка и прогнозирование риска банкротства предприятия / Д.В. Сухарев. – М., 2016. – 198 с.
15. Тимофеева К.А., Помелов Д.В. Управление ликвидностью // Азимут научных исследований: экономика и управление – 2014. – № 3. – С. 99-101.
16. Тюленева Н.А. Анализ финансовых отчетов: учебно-методическое пособие / Н.А. Тюленева. – Томск: Высшая школа бизнеса Том. гос. ун-та, 2016. – 50 с.
17. Чеботарев Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник / Н.Ф. Чеботарев. – 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 256 с.
18. Черемисина С.В., Тюленева Н.А., Земцов А.А. Бухгалтерский и налоговый учет: теория бухгалтерского учета, финансовый и налоговый учет, управленческий учет: учебное пособие / С.В. Черемисина, Н.А. Тюленева, А.А. Земцов. – Томск: Издательство «Ветер», 2016. – 672 с.
19. Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] // Электронные данные – URL:http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/ (дата обращения: 05.05.2018)

20. Моисеева О. Банкротство: быть или не быть? Пути вывода предприятия из кризиса. [Электронный ресурс] // Справочник экономиста [Офиц. сайт]. URL: <http://www.profiz.ru/se/> (дата обращения: 3.05.2018)
21. Economics: the users guide. Chang Ha-Joon. Pride. 2014. – 371 p.
22. Financial analysis tools and techniques. Erich A. Helfert. Team-fly. 2015. – 485 p.
23. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. – 639 p. 66
24. Financial accounting. Belverd E. Needles, Marian Povers. Southwestern Gengage learning. 2015. – 705 p.
25. Pervan I., Pervan M., Vukoja B. Prediction of company bankruptcy using statistical techniques – case of Croatia //Croatian Operational Research Review – 2017. – № 2. – 158-167p.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 17 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация _____ ООО «ТД Миндаль» _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
 _____ Оптовая и розничная торговля _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество с ограниченной ответственностью _____

_____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) г. Тольятти, ул. 70 лет октября, д. 56, к. 4

Коды	
0710002	
384 (385)	

Наименование показателя	Код строки	За 2017 год	За 2016 год	За 2015 год
Выручка	2110	4783567	2479868	1926454
Себестоимость продаж	2120	(4324461)	(2274690)	(1728563)
Валовая прибыль (убыток)	2100	459106	205178	197891
Коммерческие расходы	2210			
Управленческие расходы	2220	(152106)	(138964)	(141092)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	307000	66214	56799
Проценты к получению	2320			
Прочие доходы	2340			
Прочие расходы	2350	(30984)	(28322)	(33026)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	293373	45940	35297
Текущий налог на прибыль	2410	(42852)	(12584)	(11014)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			
Изменение отложенных налоговых активов	2450			
Прочее	2460			
Чистая прибыль (убыток)	2400	230779	33400	23871
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510			
Совокупный финансовый результат периода	2500			

Руководитель / _____

«30» января 2018

