

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Управление рисками

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: «Обеспечение финансовой устойчивости организаций (на примере предприятий хлебобулочной промышленности)»

Студент

Д.А. Семёнов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

А.А. Шерстобитова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« _____ » 20 _____ г.

Допустить к защите

Руководитель департамента к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« _____ » 20 _____ г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости организации	7
1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости компании.....	7
1.2 Методы анализа и управления финансовой устойчивостью.....	19
1.3 Информационная база и факторы финансовой устойчивости предприятия	28
2. Анализ финансовой устойчивости организаций отрасли хлебобулочной промышленности.....	40
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятий отрасли хлебобулочной промышленности	40
2.2 Анализ финансовой устойчивости исследуемых организаций	52
2.3 Анализ ликвидности предприятий отрасли хлебобулочной промышленности.....	64
3. Направления повышения эффективности обеспечения финансовой устойчивости организаций	72
3.1 Рекомендации по оптимизации структуры капитала исследуемых организаций	72
3.2 Рекомендации по повышению ликвидности исследуемых организаций ..	75
3.3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и их обоснование	81
Заключение	90
Список используемых источников.....	92
Приложения	99

Введение

Практически любое направление предпринимательской деятельности сопряжено с риском. Категория риска является довольно сложной и многоаспектной, и именно поэтому в научной литературе представлены самые разнообразные его определения. Под финансовым риском обычно понимают вероятность наступления неблагоприятных событий, которые могут привести организацию к финансовым убыткам, потерям или вовсе к банкротству.

В связи с этим, в сложившихся современных условиях, для предприятий важным становится уметь определять текущее финансовое состояние, и на основе показателей, характеризующих его, уметь принять правильные своевременные действия по его нормализации и укреплению.

Актуальность представленной работы обусловлена тем, что устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта представляет из себя один из главных показателей его финансового состояния. Более финансово устойчивая и платежеспособная организация будет иметь преимущество перед другими компаниями при рассмотрении её в качестве партнёра, и определении обоснованности и безопасности финансовых инвестиций в данную компанию.

Стабильное финансовое положение организации складывается в ходе всего его функционирования. Установление финансового состояния организации на определённую дату, позволяет получить ответ на вопрос, в какой степени рационально руководство компании управляло имеющимися ресурсами на протяжении анализируемого периода.

В представленной работе рассмотрена важность финансовой устойчивости как для самих организаций, так и всего народного хозяйства раскрывается

Авторы различных научных трудов как отечественных, так и зарубежных не сходятся в едином мнении касаясь данного термина. В различных исследовательских научных работах, финансовую устойчивость

представляют в виде комплекса разных показателей, к которым относятся ликвидность, платёжеспособность, прибыльность и экономическая независимость.

В процессе анализа проблемы определения сущности финансовой устойчивости компании, существуют три наиболее популярных подхода.

Сторонниками первого из этих подходов являются Остапова В.В., Грачев А.В., Абрютин М.С., Артеменко В.Г.

Приверженцами второго подхода являются такие личности как Шеремет М.В., Савицкая Г.В., Мельник М.В. и другие.

К сторонникам третьего подхода, который подразумевает то, что определение финансового положения является инструментом защиты компании от рисков, помимо прочих относятся Мартынюк И.В. и Градов А.П.

Целью диссертации является изучение теоретических аспектов финансовой устойчивости предприятий для определения финансового состояния рассматриваемых предприятий и последующего формирования мероприятий по ее укреплению.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- 1) исследование теории и рассмотрение индикаторов финансовой устойчивости предприятия;
- 2) Оценка и проведение анализа системы показателей финансовой устойчивости исследуемых предприятий;
- 3) создание предложений по укреплению финансовой устойчивости предприятий.

Объектами исследования являются предприятия отрасли хлебобулочной промышленности, производящие хлебобулочную продукцию, а именно: АО «Тольяттихлеб», ОАО «Жигулевский хлебозавод» и ОАО «Самарский хлебозавод №5».

Предметом исследования – финансовые отношения, складывающиеся в процессе обеспечения финансовой устойчивости анализируемых предприятий.

Научная новизна магистерской диссертации заключается в развитии автором теоретических основ финансовой устойчивости для предприятий хлебобулочного производства, разработке рекомендаций для улучшения финансовой устойчивости, которые позволят повысить экономическую самостоятельность хозяйствующих субъектов.

Основные результаты, обладающие научной новизной:

- уточнено понятие «финансовая устойчивость» для предприятия хлебобулочного производства, исходя из того, что выпускаемая такими предприятиями продукция относится к социально значимым товарам, на которые государство в праве определять максимальные розничные цены;

- установлено наличие фактора внешней среды характерного для хлебобулочного производства, способного оказать существенно влияние на деятельность компаний, который необходимо учитывать при проведении анализа;

- разработан ряд мероприятий улучшения финансового состояния хлебопекарных компаний на основе изучения показателей, характеризующих текущее положение предприятий, которые будут способствовать повышению самостоятельности хозяйствующих субъектов.

Практическая значимость сформированных мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости состоит в том, что они обеспечивают улучшения финансовой устойчивости предприятий. Стабильное положение крупных компаний может повлиять на экономическую ситуацию как в регионе, так и на более высоких уровнях.

Теоретическую основу магистерской диссертации составили труды ведущих отечественных экономистов по вопросам оценки финансового состояния организации, ее финансовой устойчивости, платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности: Абрютина М. С., Артюшин В.В.,

Барнголец С. Б., Безрукова Т.Л., Бендиков М.А., Болдырев Д. С., Владимирова М.П., Владимирова О.Н., Герасимова Е.Б., Грачев А.В., Губин В.Е., Давнис В.В., Ефимова О.В., Захаров В.Я., Ивасенко А.Г., Изюмова Е.Н., Мыльник В.В., Ионова А.Ф., Канке А.А., Шебзухов А.С. и многие другие.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы и приложения.

1. Теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости организации

1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости компании

Финансово-экономическая устойчивость предприятия представляет из себя как один из основных факторов бесперебойного функционирования как хозяйствующего субъекта, так и составную часть стабильного положения экономической системы.

Важность устойчивости данного вида как для предприятий, так и всего народного хозяйства раскрывается из её роли в каждом из них в сложившихся на сегодняшний день условиях деятельности:

- касаясь государственного сектора, это стабильность поступления в бюджеты различного уровня финансовых средств от выплат со стороны хозяйствующего субъекта налогов и сборов.

Стабильные выплаты в полном объёме необходимы для реализации доходной части бюджетов. Необходимо подчеркнуть, что неспособность предприятия покрывать имеющиеся перед государством обязательства может привести к реализации различных неблагоприятных последствий на различных уровнях экономической системы;

- для внебюджетных фондов, организованных под покровительством государства – это выполнение предприятием его обязательств по осуществлению выплат в установленное время и полном объёме в эти фонды. Фонды данного вида создаются в основном на средства организаций, и неисполнение хозяйствующими субъектами имеющихся обязательств, приводит к дестабилизации их функционирования, а именно касаясь начисления пенсий, выплат по уходу за детьми и т.д.

- партнёры и поставщики так же заинтересованы в устойчивом финансово-экономическом положении предприятия, поскольку высокая устойчивость гарантирует исполнение перед ними своих обязательств в полном размере и в установленные сроки. Противоположная ситуация может

иметь губительный экономический эффект для них, поскольку поступления от их основного вида деятельности формируются за счёт выплат со стороны предприятия.

В итоге величина денежных средств в их обороте снижается, что влечёт за собой ухудшение их финансового положения и приводит к перебоям их функционирования. Для нормального функционирования поставщиков и партнёров предприятия, перед ними возникает необходимость привлечённых средствах, что неизбежно ведёт к дополнительным затратам.

- в плане сотрудников предприятия это гарантия своевременных выплат по заработной плате в полном объёме и наличие рабочих мест. Также отметим, что успешная реализация планов предприятия по максимизации уровня своих доходов, в большинстве случаев ведёт к увеличению уровня заработной платы, финансируемому за счёт полученной прибыли, и, как следствие, более высокому уровню жизни сотрудников предприятия, поскольку за счёт полученной прибыли финансируется

- относительно владельцев предприятия – извлечение прибыли в результате деятельности необходимо для покрытия обязательств по выплате дивидендов. Владельцы организации стремятся к достижению устойчивого финансово-экономического состояния ещё и потому, что она выступает показателем, отражающим её возможный уровень доходности в будущем. [7]

Также стоит отметить, что курсовая стоимость акций предприятия, которая представляет собой весомый фактор для акционеров касаясь спекулятивного дохода, находится в зависимости от финансового положения фирмы;

- относительно банков, клиентом которого является предприятие, это выполнение обязательств, установленных кредитным договором, которые проявляются в выплате установленного размера денежных средств в установленные сроки. В случае неисполнения условий кредитного договора со стороны предприятия, увеличивается количество неуплаченных средств, что может повлечь за собой нарушение стабильной работы кредитной

организации. Важно отметить, что на платёжеспособность банковских организаций существенное влияние оказывает финансово-экономическое положение их заёмщиков;

- в отношении как существующих, так и возможных инвесторов – это извлечение дохода от сделанных финансовых инвестиций в предприятие.

Чем более финансово устойчив и независим хозяйствующий субъект, тем выше вероятность доходности от существующих вложений и более обоснованы будущие финансовые вливания.

В современных условиях финансы предприятий складываются на основе определённых принципов, к которым можно отнести: гибкость и манёвренность, наличия системы контроля за экономико-хозяйственной деятельностью, самофинансирования и самокупаемости, материальной ответственности, заинтересованности в благоприятных итогах функционирования, хозяйственной самостоятельности.

Корректный, непредвзятый и своевременный анализ финансово-экономического положения хозяйствующего субъекта представляет немалую важность, так-как имеется очень много неплатёжеспособных организаций.

Главными показателями данной оценки выступают показатели платёжеспособности и уровень ликвидности организации.

Основной мерой такой оценки являются показатели платёжеспособности и ликвидности организации.

Финансовое положение организации является главным индикатором его надёжности и перспективности. От финансового состояния зависит положение организации в конкурентной борьбе. [11]

Прибыль представляет из себя итоговый результат и основную цель функционирования предприятия. Исходя из этого, действия управленческого персонала и принимаемые им решения должны быть направлены на достижение финансового устойчивого положения организации и её дальнейшего развития посредством извлечения максимальной выгоды. Таким образом, хозяйствующие субъекты должны регулярно проводить анализ

финансово-экономической устойчивости и выявлять возможности развития в будущем. Устойчивое финансовое положение организации является главным индикатором его надёжности и перспективности. От финансового состояния зависит положение организации в конкурентной борьбе.

Устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта представляет из себя один из главных показателей его финансового состояния, и позволяет наиболее точно определить обоснованность и безопасность финансовых инвестиций в данную компанию. [18]

Стабильное финансовое положение организации складывается в ходе всего его функционирования. Установление финансового состояния организации на определённую дату, позволяет получить ответ на вопрос, в какой степени рационально руководство компании управляло имеющимися ресурсами на протяжении анализируемого периода.

С целью раскрытия смысла такого термина как «финансовая устойчивость» как отечественные, так и иностранные учёные применяют абсолютно разные подходы, в следствие чего образуется большое количество вариантов толкования данного понятия. Каждая из них отображает разные аспекты этого понятия.

В связи с тем, что существует несогласованность относительно точного толкования термина финансовая устойчивость, создаются разнообразные подходы к её определению. Исходя из этого, проблема конкретного толкования данного понятия всё ещё существует.

Стоит отметить, что в настоящее время отмечается всё большее количество научных трудов, которые посвящены более глубокому анализу экономической устойчивости, но также в большом количестве трудов рассмотрение данного сложного, многогранного аспекта ограничивается только разбором существующих комплексов показателей и последовательности произведения расчётов. [27]

В существующей научной литературе не в полном объёме исследован вопрос наличия связи между устойчивым финансовым положением и

другими составляющими общего финансового состояния организации.

Авторы различных научных трудов как отечественных, так и зарубежных не сходятся в едином мнении касемо данного термина. В различных исследовательских научных работах, финансовую устойчивость представляют в виде комплекса разных показателей, к которым относятся ликвидность, платёжеспособность, прибыльность и экономическая независимость.

Стоит отметить тот факт, что в процессе анализа проблемы определения сущности финансовой устойчивости компании, существуют три наиболее популярных подхода.

Сторонниками первого из этих подходов являются Остапова В.В., Грачев А.В., Абрютин М.С., Артеменко В.Г, они предполагают, что финансово-экономическая устойчивость хозяйствующего субъекта связана с эффективным процессом формирования, распределении и применения экономических ресурсов. Также они считают, что платёжеспособность организации выступает наружным проявлением экономической устойчивости. Помимо этого, они отмечают, что финансово-экономическая устойчивость складывается в ходе всего функционирования предприятия в рамках основного вида деятельности, и является элементом устойчивого состояния предприятия в целом. [35]

Обоснованность такого толкования представляется возможным доказать следующим образом: результаты аналитической работы по исследованию финансово-экономической устойчивости организации на конкретную дату даёт возможность установить, в какой степени обоснованным оказалось принятое решение по управлению финансовыми средствами в ходе периода, который предшествовал нынешнему.

Приверженцами второго подхода являются такие личности как Шеремет М.В., Савицкая Г.В., Мельник М.В. и другие.

Среди приверженцев данного подхода принято проводить оценку экономической устойчивости организации как оценку его финансового

состояния. При этом они разделяют такие понятия как финансовое состояние и финансовая устойчивость. Сторонники данной точки зрения трактуют финансовую устойчивость организации как наличие возможности у неё осуществлять свою деятельность и развиваться, обеспечивая при этом равновесное состояние своих активов и пассивов в непостоянных условиях.

Таким образом, они представляют финансовую устойчивость предприятия в виде залога эффективной реализации экономических интересов предприятия.

К сторонникам третьего подхода, который подразумевает то, что определение финансового положения является инструментом защиты компании от рисков, помимо прочих относятся Мартынюк И.В. и Градов А.П.

Согласно основным положениям этого подхода, количественная оценка финансовой устойчивости компании осуществляется посредством применения корреляционно-регрессивных моделей факторных взаимосвязей.

Применение в процессе проведения анализа финансовой устойчивости компании главных принципов данного подхода, возможно расценивать в качестве одного из способов улучшения методики осуществления аналитической работы в сложившихся условиях.

Обобщив вышеизложенное, можно сделать вывод, что при определении финансовой устойчивости необходимо применять разные совокупности показателей, используемых в составе рассмотренных выше подходов.

Необходимо также учесть, точки зрения на данный вопрос представителей научно-финансовых школ.

По утверждению Ковалёва В.В., финансовая устойчивость представляет собой положение организации, при котором она находится в состоянии отвечать по своим долгосрочным обязательствам.

Колчина И.С. считает, что смысл финансовой стабильности состоит в возможности покрытия всего объёма имеющихся запасов и расходов

организации источниками их формирования.

Сергеев В.Н. являясь репрезентантом балтийской научно-финансовой школы, считает, что залогом обеспечения оптимального уровня финансовой устойчивости предприятия выступает его рост за счёт увеличения прибыли капитала.

По мнению Бочарова В.В. максимально эффективное распределение финансов, которые требуются компании для осуществления её деятельности, представляет из себя финансовую устойчивость организации.

В свою очередь, Севастьянов А.В. считает, что финансово устойчивое положение организации достигается в том случае, когда она становится способна осуществлять выплаты по своим обязательствам пред государством и своими сотрудниками, за счёт стабильных финансовых поступлений и соответствию доходов и затрат.

Под финансовой устойчивостью Зеткина О.В. рассматривает получение организацией в результате своей деятельности прибыли, путём повышения эффективности использования производственных ресурсов и руководства организацией.

Бурцев А.Л. считает, что устойчивое финансовое положение организации представляет из себя комплекс временных и пространственных направлений деятельности финансового организма компании, вызванные стабильностью или нестабильностью экономического развития.

Иностранные эксперты определяют финансовую устойчивость в виде совокупности финансовых структур и снижении уровня риска для кредиторов и инвесторов.

Исходя из вышеизложенного представляется возможным сделать вывод, что разнообразные подходы к пониманию финансовой устойчивости предприятия охватывают не определение этого термина, а показатели, которые характеризуют устойчивое финансовое состояние предприятия.

Рассмотрев существующие точки зрения касемо определения понятия "финансовая устойчивость" представляется возможным сделать вывод, что

устойчивое финансовое положение представляет из себя многостороннее экономическое явление, которое подразумевает определённую структуру капитала и прочие факторы.

Ознакомившись с терминологическим аспектом вопроса, можно отметить, что с методической позиции, финансово устойчивое положение является свойством экономической системы сохранять равновесное положение, которое позволяет главным параметрам системы оставаться в прежнем виде на протяжении некоторого периода и гарантировать стабильную работу.

Исходя из этого, можно выделить несколько ключевых направлений толкования рассматриваемого понятия, которые представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Подходы к пониманию термина «экономическая устойчивость»

Вид подхода	Суть подхода
1	2
Экономико-математический	Устойчивость связана с идеей инвариантности, согласно которой многие качества системы не претерпевают изменений, даже в случае изменения системы
Кибернетический	Устойчивое положение обеспечивается условиями, которые, создают состояние равновесия

В существующей научной литературе толкование экономической устойчивости предприятия приводится неоднозначно. Несмотря на это, она всегда представляется в виде рационального распределения и применения имеющихся ресурсов предприятия.

Помимо этого, виды проявления экономической устойчивости так же разнообразны. Одним из самых популярных представляется платёжеспособность, которая подразумевает возможность предприятия отвечать по своим обязательствам. Под обязательствами имеются в виду:

- по выплате заработной платы сотрудникам;
- гражданско-правовые;

- перед учредителями;
- перед бюджетом и внебюджетными фондами;
- прочие.

Разумная величина финансовых ресурсов на счетах предприятия обеспечивают платёжеспособное состояние предприятия. Крупные величины финансовых средств дают понимание о том, что компания владеет капиталом, который требуется для осуществления текущих расчётов. В свою очередь, если на счетах предприятия располагаются не очень существенные суммы финансовых средств, это не всегда означает, что предприятие неплатёжеспособно.

Денежные ресурсы, возможно, в скором времени окажутся в распоряжении компании, либо, при возникновении необходимости организация может осуществить конвертацию краткосрочных финансовых вложений в денежные ресурсы. [34]

А наличие систематического отсутствия финансовых ресурсов выступает в качестве индикатора возникновения неплатёжеспособного состояния компании и её вероятного банкротства в будущем. Из этого следует, что такая характеристика предприятия как платёжеспособность представляет из себя индикатор экономически устойчивого состояния компании.

К тому же, степень экономической устойчивости и платежеспособности организации необходимо рассматривать в виде показателей экономического положения, которые являются взаимозависимыми.

Такого рода связь возникает в том случае, когда платежеспособное предприятие покрывает имеющиеся у него срочные обязательства посредством чистых активов, но в случае изменения финансовой устойчивости величины чистых активов будет недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

В настоящее время выделяют четыре типа финансовой устойчивости

хозяйствующего субъекта, отражающие финансовое положение предприятия.

Первым типом является абсолютная финансовая устойчивость предприятия, которой свойственно покрытие всего объёма запасов предприятия величиной его собственных оборотных средств. В свою очередь, это означает, что предприятие независимо от кредиторов, а, следовательно, у него нет просроченных платежей в виду отсутствия условий их возникновения.

Стоит отметить, что такое положение устанавливается очень редко и не может рассматриваться в качестве идеального, в связи с тем, что оно означает невозможность, неумение или нежелание руководства организации обращаться к привлечённым средствам для обеспечения своего функционирования.

Ко второму типу относится нормальная финансовая устойчивость. В данном случае, в целях покрытия запасов, предприятие применяет кроме собственных оборотных средств ещё и долгосрочные привлечённые средства. С позиции финансового менеджмента именно такой способ финансирования запасов является нормальным. Для предприятий данный вид финансовой устойчивости считается самым подходящим.

Третий вид представлен неустойчивым финансовым положением, при котором наблюдается сбой платежеспособности. Тем не менее, предприятие в таком положении сохраняет вероятность достичь равновесия при помощи пополнения источников личных средств, снижения уровня дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

В качестве четвёртого типа финансовой устойчивости выступает кризисное финансовое состояние, которое подразумевает высокую вероятность банкротства предприятия.

В данном случае даже финансовые средства и дебиторская задолженность не покрывают просроченных ссуд и кредиторской задолженности организации.

Классификация финансовой устойчивости представлена в таблице 1.2.

Таблица. 1.2 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Значение модели	Источники финансирования запасов	Характерные особенности финансовой устойчивости данного вида
1	2	3	4
1. Абсолютная	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Отсутствие зависимости от внешних займов
2. Нормальная	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотных средств и долгосрочные обязательства	Нормальная платежеспособность. Эффективное использование привлечённых средств. Высокая выручка от текущих операций
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочных обязательства	Отклонение от нормальной платежеспособности. Есть потребность в привлечении дополнительных источников финансирования. Возможно улучшение платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие находится на стадии банкротства и полностью неплатежеспособно

Систематизировав все данные изложенные в научных трудах по анализу финансовой отчетности и финансовому менеджменту, представляется возможным сделать вывод, что экономическая устойчивость представляет из себя не только бесперебойное функционирование по основным и прочим видам деятельности предприятия на данный момент, но и постоянную работу в будущем.

Помимо этого, финансовая устойчивость — это ещё и достаточность источников финансирования, и возможность для предприятия своевременно отвечать по имеющимся обязательствам.

Наличие большого количества подходов к пониманию финансово-экономической устойчивости приводит нас к пониманию того, что это очень многогранная категория, и что на данный момент не наблюдается согласованности относительно единого трактования данного понятия.

Изучение научной литературы по данной тематике даёт нам представление о том, что финансовая устойчивость организации выступает характеристикой уверенного экономического положения, которая

проявляется в определённом уровне ликвидности её активов и присутствии достаточных резервов.

Финансово-экономическая устойчивость организации может быть истолкована как состояние организации при котором она находится в состоянии за счёт своих ресурсов покрывать имеющиеся обязательства перед государством, своими партнёрами и сотрудниками.

Также данная категория может быть рассмотрена в качестве существующей степени риска функционирования хозяйствующего субъекта с позиции возможности его банкротства в будущем и равновесия или преобладания доходов над затратами.

Экономическая устойчивость хозяйствующего субъекта представляет собой наличие у него возможности за счёт собственных усилий оставаться независимым и пребывать в состоянии финансового равновесия, или же иметь возможность вернуться к такому состоянию в случае каких-либо сдвигов на рынке. Помимо этого, она отображает степень независимости предприятия от заёмщиков в будущем.

В результате исследования теоретических аспектов понятия «финансовая устойчивость», мы можем выделить авторскую точку зрения относительно данного понятия, применимую для предприятий, производящих хлебобулочную продукцию.

Финансовая устойчивость организации представляет из себя такое положение предприятия, при котором у него имеется возможность оптимизации себестоимости выпускаемой продукции, а состояние его финансовых ресурсов, а также процесс их формирования, распределения и применения обеспечивают ей возможность осуществлять свою деятельность и развиваться, при этом обеспечивая устойчивый уровень прибыли, степень платежеспособности и ликвидности в рамках допустимого уровня риска.

Сформированное видение финансовой устойчивости является наиболее подходящим для предприятий, производящих хлебобулочную продукцию, а в частности или в большей степени хлеб. Объясняется это тем, что главной

особенностью осуществления своей деятельности предприятиями, производящими хлеб, является то, что существенное влияние на них оказывает такой фактор внешней среды как государственное регулирование цен. Поскольку хлебопекарная индустрия Российской Федерации признана общественно важным сектором экономики, в её работу регулярно вмешиваются органы власти, преследуя цель регулирования расценок на хлеб.

Хлеб является социально значимым товаром в связи с чем он включён в перечень отдельных видов социально значимых продовольственных товаров первой необходимости, в отношении которых могут устанавливаться предельно допустимые розничные цены. Стоит обратить внимание на то, что практически все предприятия хлебобулочного производства в нашей стране не имеют налоговых льгот и дотаций. Всё это обуславливает необходимость для хлебопекарных предприятий иметь пути снижения себестоимости производимого хлеба.

В следующем параграфе проведём изучение методов анализа и управления финансовой устойчивостью.

1.2 Методы анализа и управления финансовой устойчивостью

Способ оценивания и прогнозирования на будущее финансово-экономической стабильности предприятия, основываясь на информации, полученной из финансовой отчётности, принято считать её финансовым анализом. На современном этапе развития выделяют внешний и внутренний тип финансового анализа. Внешний анализ проводится посредством специалистов, которые не являются рабочими предприятия, примером аналитиков такого типа могут быть сотрудники аудиторской компании.

Внутренний же анализ осуществляется силами определённых сотрудников самой компании, таких как финансовые менеджеры и собственные аудиторы.

Определение финансово-экономического положения предприятия может осуществляться с разным уровнем углубления, который

устанавливается исходя из того, какая конечная цель такой работы, какая имеется информационная база, а также обеспеченности программным и техническими средствами.

Самым обоснованным считается использование средств как углублённого, так и экспресс-анализа финансов-экономического положения.

Финансовый анализ представляет возможность дать оценку:

- присущему уровню предпринимательского риска;
- наличия потребности в дополнительных источниках финансирования;
- обоснованности использования заёмных средств;
- имущественному состоянию предприятия;
- обеспеченности капиталом в целях осуществления текущего функционирования и долгосрочных инвестиций;
- наличия предпосылок прироста капитала.

Результаты аналитической работы позволяют выделить проблемные моменты, которым необходимо уделять усиленное внимание, и разработать комплекс мер, направленных на их решение.

Кроме того, финансово-экономический анализ позволяет управленцам принимать решения основываясь на результатах анализа текущего финансового положения организации, её функционирования в прошлом, и прогнозировать возможное состояние в будущем.

Полученные результаты оценочной и аналитической работы не являются безоговорочным обоснованием принятия одного или целого ряда управленческих решений.

Данные результаты выступают в качестве «материальной основы» управленческих решений, принятие или отказ от которых должно опираться на логику, личный опыт и квалификацию человека, ответственного за принятие таких решений.

Всё вышесказанное опять приводит нас к пониманию того, что в современных условиях оценка финансового положения организации

выступает составляющей комплекса оценки безопасности потенциального предприятия-партнёра.

В настоящее время существует большое количество разнообразных методик определения экономической устойчивости организации, каждая из них необходима для определения проблемных мест организации и создания мер по их устранению. Данные методики можно разделить на нетрадиционные и традиционные.

Традиционные методики, зачастую, имеют много общего, в основном, они подразумевают использование коэффициентов финансовой устойчивости и платежеспособности организации, в дополнение к которым добавляется анализ абсолютных показателей.

Некоторые из них используются для определения обеспеченности организации собственными оборотными средствами, которые необходимы для формирования затрат. Остальные необходимы для установления ресурсного потенциала у рассматриваемой организации, который требуется для покрытия ее текущих затрат и обеспечения прибыли.

При применении классической методики определения экономической устойчивости отечественных учёных необходимо проводить анализ таких показателей как: финансовой устойчивости; платёжеспособности; риска и резервов; социально-экономической эффективности.

Изучение методических рекомендаций вычисления данных показателей приводит нас к мысли о том, что данные показатели, кроме последнего, являются финансовыми коэффициентами, которые очень часто применяются с целью дать оценку экономическому состоянию предприятия.

Наиболее корректно давать оценку социально-экономической эффективности деятельности организации по его умению обеспечивать потребности своих владельцев на оптимальных условиях. Таким образом, производят оценку главных нормативов предприятия: размер прибыли; величину удельных издержек деятельности (соотношение расходов на функционирование организации и её активов).

Главное их предназначение — это предоставление возможности проводить сравнение результатов оценки функционирования в разные годы, а также с организациями, функционирующими в той же сфере.

В сложившихся экономических условиях с целью определения экономического положения организации также применяются разнообразные комплексы мониторинга экономической устойчивости.

В отечественной практике широко распространены такие комплексы экономических коэффициентов как "СУИ", "НАКСУ", "PEARLS", "КАРЕР". Любой из приведённых комплексов экономических коэффициентов, является совокупностью экономических показателей, которые необходимы для проведения оценки степени экономической стабильности организации, ликвидности его активов, оптимальности состава капитала и результативности его функционирования.

Изучение наглядного представления комплексов экономического мониторинга "СУИ", "НАКСУ", "PEARLS", "КАРЕР", изображенного на рисунке 1.1, даёт возможность рекомендовать алгоритм экспресс-диагностики эффективности функционирования организации в области управления экономической устойчивостью.

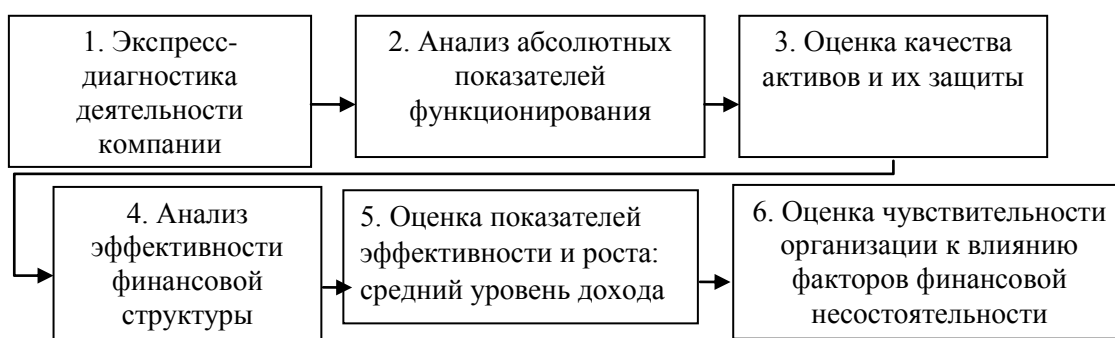


Рисунок 1.1 - Схема экспресс-диагностики эффективности деятельности и финансовой устойчивости компании

Представленный подход проведения экспресс-диагностики экономического положения организации и эффективности её функционирования был широко испытан при проведении оценочной работы относительно функционирования как отечественных, так и иностранных

организаций и даёт возможность дать представление об его финансовых перспективах, провести анализ уровня капитализации, активность финансовой политики, динамичность наращивания собственного капитала.

Исследование оптимальности экономического состава капитала предприятия даёт возможность сформировать оптимальные управленческие решения относительно кредитно-сберегательной политики организации.

Посредством финансовых коэффициентов становится возможным выявить тенденции к ухудшению экономической устойчивости организации из-за структурных изменений прибыльных и не прибыльных активов, сдвигов в отношении собственного и привлечённого капитала, уменьшения степени обеспеченности активов резервными фондами.

Несоответствие показателей рекомендуемым величинам представляет из себя индикатор дестабилизации функционирования организации.

Для определения возможности организации достигать принятых нормативов функционирования, выполнять обязательные резервные требования и соблюдать действующие законы относительно обеспечения интересов пайщиков, применяются коэффициенты эффективности финансовой структуры. С целью определения возможности дальнейшего экономического развития, определения степени самокупаемости и результативности применяются показатели эффективности и роста организации.

Интегральная оценка с применением показателей даёт возможность своевременно дать оценку эффективности функционирования организации и её финансовое положение.

Степень отклонения полученных результатов от нормативных коэффициентов даёт возможность определить уровень чувствительности организации к определённому фактору финансового состояния.

С целью минимизации экономических рисков, улучшения экономического управления организацией и увеличения эффективности его функционирования применяется экспресс-диагностика его работы.

Совершенствованию функционирования отечественных организаций в определённой степени мешает совокупность нормативно-правовых проблем.

Проблема низкой привлекательности некоторых отраслей отечественного рынка обусловлена неидеальными, двусмысленными, а порой и противоречивыми законами в сфере регулирования функционирования в рамках определённых отраслей. Конкретно, самыми главными представляются проблемы: отсутствия системы управления экономическими рисками, неразвитость как регламентированной системы оценки финансовой устойчивости, так и системы страхования.

Экспертные методы, основанные на бальном подходе, представляют ещё одну совокупность нестандартных подходов к определению экономической устойчивости организации.

Оценка внешних факторов функционирования организации в данном случае предполагает анализ рынка сбыта товара, предпосылок к переменам конъюнктуры рынка и степени конкурентной борьбы в сфере предприятия-заемщика.

Данная оценочная работа по определению уровня экономической устойчивости проводится для того, чтобы стало возможным отнести организацию к конкретной группе по степени устойчивости финансового положения и платёжеспособности.

Устойчивое экономическое положение организации выступает основным залогом её уверенного развития, обеспечения функционирования, и уверенному положению предприятия в условиях конкурентной борьбы.

В процессе проведения исследования нужно указать уровень финансовой устойчивости на начало проведения анализа и на конец данного периода, проанализировать её изменения в течение периода, установить причины этого изменения.

В основе анализа экономического положения организации лежат относительные показатели, так как приведение абсолютных мер баланса в условиях инфляции в сопоставимую форму представляет сложность.

Исследование финансовых показателей заключается в сопоставлении полученных результатов с нормативными значениями, и анализе их изменения в течение определённого периода. Показатели, применяемые для анализа финансового положения предприятия в определённой степени отображают степень экономической устойчивости, но не показывают нормальный ли это уровень.

Финансово-экономическая устойчивость хозяйствующего субъекта находится в зависимости от того, насколько оптимальна структура его собственного и привлечённого капитала.

Для предприятия привлечённый капитал представляет интерес в связи с тем, что:

- процент при обслуживании заемного капитала рассматривают как расходы и не участвует в налогооблагаемой прибыли;

- хоть и использование заёмных средств связано с затратами на выплату процентов, при этом они покрываются возможной прибылью от их применения, это обеспечивает увеличение доходов организации.

Предприятие относят к платежеспособным в случае если объём его краткосрочных и долгосрочных займов ниже чем величина его активов.

Составной частью аналитической работы по определению финансового положения организации является её платёжеспособность, которая может быть как текущей, так и долгосрочной.

Показателем, который отражает способность организации покрывать свои обязательства в обозримом будущем и способствует формированию экономико-финансового положения, выступает долгосрочная платёжеспособность.

Возможность организации отвечать по своим краткосрочным обязательствам посредством реализации оборотных активов, является его текущей ликвидностью, а саму организацию можно назвать ликвидной.

С целью произведения оценки ликвидности организации следует использовать информацию бухгалтерского баланса хозяйствующего субъекта.

В связи с тем, что в состав оборотных средств предприятия могут входить не только легкорезализуемые активы, но и труднореализуемые, степень ликвидности хозяйствующего субъекта может быть разной.

В зависимости от уровня ликвидности, оборотные активы организации принято объединять в 4 группы:

- наиболее ликвидные средства, которые могут в самые кратчайшие сроки быть реализованы, к активам такого вида относятся финансовые вложения и денежные средства.

- активы, конвертация которых в денежные средства требует определённого количества времени, образуют группу быстрореализуемых активов. В её состав включают дебиторскую задолженность, выплаты по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

- Медленно реализуемые активы, представляющие из себя активы с наименьшей ликвидностью, включающие запасы товарно- материальных ценностей и НДС.

- неликвидные труднореализуемые средства (незавершенное производство).

Самым широко известным и распространённым способом оценки ликвидности баланса предприятия выступает сравнение активов, сгруппированных в зависимости от их ликвидности с группами пассивов, сформированными исходя из уровня их срочности.

При использовании данного метода наиболее срочные пассивы со сроком погашения в один месяц сопоставляются с самыми ликвидными активами, которыми располагает предприятие, при этом первая совокупность не должна превосходить вторую, допускается их равенство.

При проведении сопоставления, группа краткосрочных обязательств должна быть меньше или равной группе быстрореализуемых активов.

Сравнение долгосрочных пассивов с медленно реализуемыми активами должно быть в пользу последних или равным им. Капитал и резервы, в свою очередь, должны превосходить совокупность труднореализуемых активов. От выполнения приведённых выше неравенств находится в зависимости платёжеспособность хозяйствующего субъекта.

Таким образом, в целях проведения работы по определению ликвидности баланса организации производится группировка активов и пассивов по ликвидности и степени срочности исполнения обязательств соответственно.

С группировкой активов и пассивов предприятия по указанному выше порядку можно ознакомиться на таблице 1.3.

Таблица 1.3 Группировка активов и пассивов предприятия в целях проведения анализа ликвидности

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав	Название группы	Обозначение	Состав
1	2	3	4	5	6
Наиболее ликвидные активы	A1	стр.1250+1240	Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	стр.1510+1540+1550
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210+1220+1260	Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	стр. 1300

Существуют установленные значения неравенств, указанных выше групп, от выполнения и невыполнения которых зависит ликвидность баланса.

В том случае, когда $A1 \geq П1$ предприятие имеет платёжеспособное состояние в то время, когда составлялся баланс, и располагает необходимым объёмом ресурсов, необходимым для перекрытия имеющихся наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

При выполнении неравенства $A2 \geq П2$, можно сделать вывод, что

предприятие имеет возможность стать платёжеспособным в краткосрочной перспективе, учитывая расчёты с кредиторами в установленный срок.

При условии, что $A3 \geq ПЗ$, означает, что предприятие является платёжеспособным на срок, соответствующий временному промежутку, необходимому для совершения одного оборота оборотных средств после даты формирования баланса.

Осуществление трёх вышеуказанных условий ведёт к автоматическому выполнению условия, что $A4 \leq П4$.

Главными информационными источниками анализа финансово-экономического положения предприятия являются данные его бухгалтерской отчетности.

Более подробно рассмотрим её, а также факторы финансовой устойчивости в следующем параграфе.

1.3 Информационная база и факторы финансовой устойчивости предприятия

Плодотворность работы по определению финансово-экономического положения хозяйствующего субъекта во многом зависит от наличия на данном предприятии эффективно выстроенной информационной базы.

Плановые, учётные и внеучётные источники представляют из себя элементы, которые формируют информационную базу организации.

Все планы, согласно которым функционирует организация относятся к плановым источникам. В свою очередь, совокупность документов, регулирующих функционирование предприятия, таких как его устав, договора и протоколы совещаний, составляет группу внеучётных источников. Первичная документация и главные типы отчётности, такие как бухгалтерская и оперативная, относятся к учётным источникам.

Начальные данные для проведения экономического анализа должны отвечать ряду требований. К ним относятся удовлетворение запросов определённого числа пользователей, должна быть рациональной, сопоставимой, своевременной и уместной.

Главным элементом информационной базы предприятия, который необходим для проведения оценки финансово-экономического положения организации, является его бухгалтерская отчётность, так-как она содержит наиболее точное отображение явлений, которые происходят в организации.

Углублённый анализ данных данного отчёта помогает обосновать причину успеха предприятия и выявить проблемные моменты его деятельности, способствует определению дальнейших перспектив.

В настоящее время данные бухгалтерской отчётности организации представляют из себя главную составляющую информационной базы анализа её финансового положения. Это объясняет, исходя из чего во множестве государств порядок составления и публикации бухгалтерской отчётности представляет один из самых главных элементов комплекса стандартов.

В состав бухгалтерской отчётности предприятия включаются: бухгалтерский баланс и отчёт о финансовых результатах. Помимо этого, в состав включаются отчёты о движении капитала, о целевом использовании средств, об изменении капитала.

Стандарты данной документации устанавливаются приказом № 66 Министерства по финансам Российской Федерации от 02.07.2010

Бухгалтерский баланс выступает главной составляющей бухгалтерской отчётности предприятия. Представляет он собой сводную таблицу бухгалтерских счетов организации. Он показывает финансово-экономическое положение предприятия на момент его формирования относительно начала отчётного периода. В балансе данные отображаются в таком виде, который позволяет определить увеличение или снижение показателей. В бухгалтерском балансе организации в денежном эквиваленте отображаются стоимость материалов, собственности, обязательств и т.д.

Составляющие актива и пассива являются их статьями, имеющими свой уникальный код.

Бухгалтерский баланс состоит из таких разделов, как актив и пассив.

Ресурсы в активе бухгалтерского баланса группируются исходя из

критерия их участия в обороте организации. Активы со сроком обращения более одного года или более одного операционного цикла, в случае если он превышает 12 месяцев, составляют раздел «Внеоборотные активы», а со сроком менее года или одного операционного цикла раздел «Оборотные активы». Операционным циклом называют тот отрезок времени, который проходит от момента приобретения материалов для производства и до момента получения денежных средств за реализацию товара или услуги.

В свою очередь, источники возникновения средств предприятия отображаются в разделах «Капитал и резервы», «Долгосрочные обязательства», «Краткосрочные обязательства».

Второй раздел бухгалтерского баланса «Оборотные активы» вбирает в себя разные статьи, объединяющие оборотные средства хозяйствующего субъекта.

Состав данного раздела составляют следующие элементы:

- Запасы (в т.ч. сырье, материалы, МБП, готовая продукция, товары отгруженные и др.);
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
- Дебиторская задолженность;
- Краткосрочные финансовые вложения;
- Денежные средства (в т.ч. касса, расчетный и валютный счета и пр.);
- Прочие оборотные активы.

Совокупность имущественных ценностей хозяйствующего субъекта, которые множество раз принимают участие в ходе функционирования предприятия, предоставляя возможность организации вести работу, проводя многократные обороты оборотных активов, составляет группу внеоборотных активов.

Исходя из вышесказанного, в группу внеоборотных активов включают:

- Нематериальные активы;
- Основные средства;
- Незавершенное строительство;

- Доходные вложения в материальные ценности;
- Долгосрочные финансовые вложения;
- Отложенные налоговые активы;
- Прочие внеоборотные активы и т.д.

В целях получения представления о выбранных предприятием источниках финансирования необходимо обратиться к пассиву его бухгалтерского баланса.

В состав пассивов предприятия включены следующие статьи: собственный капитал; краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Краткосрочными называют обязательства, устранение обязательств по которым достигается за относительно короткий срок, который обычно не превышает двенадцати месяцев. Обязательства данного вида могут быть покрыты величиной оборотных активов, или же посредством формирования новых краткосрочных обязательств. Долгосрочными называют обязательства со сроком их исполнения более 12 месяцев.

Одной из основных составляющих бухгалтерского отчёта является отчет о финансовых результатах предприятия. Именно в нём отражены результаты деятельности организации за отчётный период.

Статьям данного отчёта по аналогии с бухгалтерским балансом присвоены уникальные коды.

Отчёт о финансовых результатах содержит совокупность статей, сложив которые мы получим финансовый итог, являющийся чистой прибылью организации или же её убытком. Открывают данный отчёт основные показатели функционирования предприятия, к которым относятся: выручка предприятия, себестоимость продаж, величина коммерческих и управленческих затрат. Чистая прибыль организации, представляющая из себя результат её функционирования по основному виду деятельности, исчисляется на основе данных показателей.

Далее в отчёте отображаются иные виды доходов и издержек в виде процентов к получению и уплате, прочих доходов и расходов, вычтя сумму

которых из прибыли (убытка) от продаж мы получаем величину прибыли (убытка) до налогообложения. Далее, минусовав из этой величины налог на прибыль и прибавив величину изменений по отложенным налогам и обязательствам, мы получим конечный результат функционирования хозяйствующего субъекта в виде чистой прибыли или убытка.

Можно сделать вывод, что применение данных бухгалтерской отчётности предприятия даёт возможность получать полную и точную информацию о финансово-экономическом положении организации, достигнутых ей финансовых результатов деятельности и о колебаниях, произошедших с уровнем её стабильности. Для того чтобы бухгалтерская отчётность предприятия являлась точной и полной, необходимо формировать её согласно нормативных документов бухгалтерского учета.

В современных условиях предприятие осуществляет свою деятельность в среде, которая складывается из совокупности разнообразных факторов, которые способны оказывать влияние на стабильность функционирования организации. На некоторые из этих факторов предприятие в состоянии повлиять, а на некоторые не может. Влияние этих факторов на деятельность хозяйствующего субъекта может быть как положительным, так и губительным.

Исходя из того, какие факторы влияют на устойчивость хозяйствующего субъекта выделяют следующие виды устойчивости: внутреннюю, внешнюю, общую, «унаследованную» и финансовую.

Внутренняя устойчивость, обусловлена состоянием динамики производственного процесса, которое способствует стабильной и эффективной работе организации.

Внешняя устойчивость, определяется функционированием организации в устойчивой экономической среде, которая обеспечивается в результате работы системы управления рыночной экономикой в рамках всего государства.

Унаследованной называют устойчивость, залогом существования

которой является сформированный в течение определённого времени запас прочности, который даёт возможность предприятию организовать защиту от негативного влияния факторов внешней среды.

Общая устойчивость определяется организацией процесса производства и его материально-техническим уровнем, комплексом управления и труда.

Залогом устойчивости такого типа выступает движение финансовых потоков, за счёт которых образуется прибыль и дальнейшее совершенствование производства.

Финансовая устойчивость достигается за счёт уверенного превосходства объёма доходов над издержками, и наличия у предприятия ресурсного потенциала способного создавать беспрепятственное перемещение финансовых средств, тем самым способствуя повышению эффективности процесса выпуска продукции, что обеспечит непрерывность функционирования предприятия.

Весь объём факторов, способных воздействовать на финансово-экономическое положение организации по характеру возникновения можно классифицировать как внешние и внутренние.

Главная особенность факторов внешней среды — это неспособность организаций оказывать на них влияния, а только лишь приспособливаться под них и заранее разрабатывать стратегии нейтрализации вероятных негативных последствий в будущем.

В отличие от факторов вышеупомянутой группы, факторы внутренней среды являются подконтрольными организации и зависят от грамотного руководства внутренними процессами на предприятии. Существуют и другие мнения касательно разделения факторов по группам. Таким образом, по мнению ряда авторов факторы следует разделять:

- в зависимости от их состава - на основные и второстепенные;
- исходя из их структуры - на сложные и простые;

- в зависимости от важности результата – на основные и второстепенные;
- по времени – на временные и перманентные.

Исходя из оказываемого влияния факторы представляется возможным разделить на эволюционные и революционные. Эволюционные факторы оказывают более деликатное воздействие, к числу таких факторов можно отнести увеличение или снижение спроса на некоторые условия, а также ослабление или ожесточение конкурентной борьбы.

Факторы первой группы включают разнообразные природные катаклизмы, прорывы научно-технического характера, непредвиденные негативные изменения на финансовых рынках, которые в большинстве случаев влекут глобальные последствия на уровне всей страны или мира.

По мнению Федотовой М.А. факторы внутренней среды финансовой стабильности предприятия включают оборачиваемость активов предприятия и их состояние, структуру финансовых средств, источники, формирующие финансовые ресурсы. А внешние факторы, с точки зрения автора, составляют проводимая государством налоговая, кредитная и бюджетная политика, состояние рынка финансов, производительность труда, сложившийся уровень инфляции и т.д.

Отметим, что в список внутренних факторов данный автор не включил такой значимый для финансового положения организации фактор как политика менеджмента финансовых ресурсов организации.

С точки зрения Белолипецкого В.Г. главные факторы внутренней среды предприятия, оказывающие влияние на его финансово-экономическое положение, составляют темпы увеличения его оборота, необходимость в инвестировании новых проектов, допустимая степень риска, состав активов, величина доходов. Группа авторов, возглавляемая Стояновой Е.С., к упомянутым выше факторам также причисляет экономическую гибкость организации, устойчивость скорости оборота, рейтинг организации у кредиторов.

Существуют авторы, относящие к факторам внутренней среды предприятия способным оказывать влияние на его финансовое положение структуру создаваемой продукции и уровень заинтересованности в ней покупателей, отнесение к отрасли, величина уставного капитала хозяйствующего субъекта, соотношение доходов и издержек, состав и структура ресурсов.

С их точки зрения, факторы внешней среды включают уровень спроса, финансовое положение потребителей, проводимая государством кредитная и налоговая политика, акты, регламентирующие деятельность предприятий.

Обобщив сведения, полученные из научных работ различных авторов, мы получаем обобщённое представление о том, что факторы классифицируются по месту возникновения на внешние, неподвластные воле организации, и внутренние, находящиеся в зависимости от действий хозяйствующего субъекта. На рисунке 1.2. отображены факторы внешней и внутренней среды организации.



Рисунок 1.2 - Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций

Влияние факторов внешней среды определяется макроэкономической ситуацией в государстве, таким образом их формирование не зависит от функционирования организации. В составе совокупности факторов внешней среды стоит выделить ряд следующих экономических факторов: уровень инфляции, состояние рынка и сложившаяся на нём ситуация, конкурентная борьба, уровень экономического развития страны, условия для инвестирования, условия налогообложения.

К финансовым факторам внешней среды стоит относить денежно-кредитную политику и уровень учётной ставки.

К социально-политическим факторам внешней среды можно отнести: степень устойчивости на социально-политическом уровне, наличие или отсутствие безработицы, численность и состав населения страны, наличие платёжеспособного спроса, уровень жизни граждан и т.п.

В состав факторов внешней среды можно включить группу научно-технических факторов. К ним причисляют: степень развития в государстве науки и техники, темпы внедрения инноваций, сотрудничество государства с другими странами относительно научно технической сферы и т.д.

Одним из основных факторов внешней среды выступает сложившаяся экономическая ситуация в государстве. Исходя из того, на каком этапе экономического развития находится государство, будут изменяться такие показатели как, доходность и прибыльность организаций, темпы роста валового национального продукта.

Таким образом, сложившееся кризисное положение повлечёт за собой ухудшение ликвидности и платёжеспособности хозяйствующих субъектов, а это, в свою очередь, будет оказывать пагубное воздействие на финансово-экономическую стабильность предприятия.

Кроме того, в условиях кризиса увеличивается степень влияния на величину чистой прибыли организации, такого фактора, как инфляция. Это будет вести к снижению величины финансовых средств организации и ухудшению финансово-экономического положения хозяйствующего

субъекта. Величина платёжеспособного спроса также оказывает существенное влияние на финансовое положение организации. Увеличение уровня спроса способствует совершенствованию и прогрессированию процесса деятельности организации. В свою очередь, уменьшение уровня спроса влечёт за собой ужесточение конкурентной борьбы.

Такой фактор внешней среды как конкуренция может оказывать влияние на выбранную организацией политику её функционирования и развития, а также на структурные изменения на рынке.

Многие учёные-экономисты сходятся во мнении, что экономические и финансовые факторы представляют наибольшую опасность для финансово-экономического состояния организации, поскольку их совместное влияние способно оказать негативное воздействие на финансовую устойчивость организации и повлечь за собой её банкротство.

Факторы внутренней среды представляют из себя субъективные факторы, и на них, в отличие от внешних, представляется возможным для организации оказывать влияние.

Рентабельность собственного капитала является одним из главных индикаторов эффективности использования имеющихся ресурсов предприятия, находится в зависимости от определённых факторов, к которым можно отнести степень рентабельности продаж, структуру капитала предприятия. Проводя работу, направленную на управление данными факторами, организации могут способствовать созданию стабильного финансово-экономического положения.

Во многих научных работах различных авторов банкротство организации, рассматривается как итог пагубного влияния совокупностей факторов внешней и внутренней среды. Причём доля вклада в это негативное воздействие различается, так, по мнению авторов, в государствах с высокой стабильностью экономической и политической системы к состоянию банкротства предприятия в большей доле причастны факторы внутренней среды.

Совокупность факторов внутренней среды предприятия, в свою очередь представляется возможным разделить на три группы:

- организационно-управленческие;
- производственные (технологические);
- финансовые.

Составляющими первой группы являются организационные факторы, которые действуют на уровне организации в целом. Слагают данную группу такие факторы, как результативность менеджмента организации, активность организации и сложившаяся у него репутация, его новаторская и инвестиционная работа, учётная политика предприятия, выбранная стратегия функционирования предприятия и т.д. Эти факторы определяют вероятное положение предприятия в конкурентной борьбе.

Производственными называют факторы, влияние которых обусловлено производственной деятельностью организации. Своё проявление они находят в специфике процесса производства, себестоимости, конкурентоспособности и величины спроса на выпускаемую продукцию. К таким факторам относятся применение передовых способов выпуска продукции, протяжённость снабженческого, производственного и сбытового циклов, затраты на производство, эффективность применения рабочей силы, уровень квалификации сотрудников и т.д.

Факторы внутренней среды, объединённые финансовому характеру, подразумевают установление системы управления источниками финансовых ресурсов организации, для создания условий наличия устойчивого финансового состояния хозяйствующего субъекта, которое отражается в возможности им вести свою деятельность непрерывно, иметь необходимую степень доходности и быть платёжеспособным.

Факторы, которые относятся к данной группе, по сути своей представляют элементы, составляющие финансово-экономическую устойчивость хозяйствующего субъекта, а именно: состояние, распределение и применение финансовых ресурсов предприятия.

Подводя итог вышесказанному, можно сделать вывод, что в сложившихся на сегодняшний день условиях предприятиям необходимо за счёт правильно выстроенной системы внутреннего контроля и управления не допускать негативного влияния внутренних факторов, и приспосабливаться к функционированию в условиях воздействия факторов внешней среды.

2. Анализ финансовой устойчивости организаций отрасли хлебобулочной промышленности

2.1 Технико-экономическая характеристика предприятий отрасли хлебобулочной промышленности

На данный момент АО «Тольяттихлеб» является лидером по производству хлебобулочных изделий в г. Тольятти.

АО «Тольяттихлеб» является публичным акционерным обществом.

Юридический фактический адрес предприятия: 445035, РФ, Самарская обл., г. Тольятти, Центральный район, ул. Голосова, д.16.

Реализация произведённой продукции осуществляется как на территории г. Тольятти, так и во всём регионе. За годы осуществления своей деятельности предприятие выпустило множество разнообразной продукции. Предприятием сотрудничает ряд как локальных, так и всероссийских сетей продовольственных магазинов.

Ознакомиться с организационной структурой управления АО «Тольяттихлеб» можно в приложении А.

История данного предприятия берёт своё начало в 1952 году, в момент ввода в эксплуатацию Комсомольского хлебозавода. В связи с возросшим спросом населения на хлебобулочную продукцию, Комсомольский хлебозавод в 1962 году в два раза увеличил производство.

В 1963 году начал функционировать Ставропольский хлебозавод. В течение этого же года произошло объединение вышеуказанных производств в одно, таким образом образовался Ставропольский хлебокомбинат.

К 1974 году в г. Тольятти осуществляли свою деятельность следующие хлебозаводы:

- Хлебозавод №1;
- Хлебозавод №2;
- Хлебозавод №3;
- Булочно-Кондитерский комбинат.

На базе вышеперечисленных производств руководством города было принято решение о создании «Тольяттинского производственного объединения хлебопекарной промышленности».

В 1993 году было принято решение о создании на основе Хлебозавод №3 самостоятельного предприятия, которое стало носить название «ЛадаХлеб», а Тольяттинский хлебокомбинат, в свою очередь стал открытым акционерным обществом «Тольяттихлеб».

В 2007 году происходит объединение ОАО «ЛадаХлеб» и ОАО «Тольяттихлеб» в единое предприятие, в связи с чем принимается решение о необходимости проведения усовершенствования полученного производства.

Уже через год начинается реализация принятого ранее решения, которая заключается в осуществлении перехода к использованию пластиковой тары для упаковывания выпускаемой продукции, запуске автоматизированного комплекса оборотной тарной логистики, внедрении в организации системы менеджмента качества ISO 9001:2008. Помимо этого, в том же 2008 году осуществляется введение в эксплуатацию новой автоматизированной линии по выпуску хлеба, а вся продукция объединяется под единой торговой маркой, получившей название «Край Каравай».

Организация ведёт работу, направленную на увеличение объёма производимой продукции, модернизацию оборудования, предназначенного для производства, замеса, осуществления нарезки и упаковки. Предприятие отдаёт предпочтение европейским брендам, производящим комплексы оборудования для автоматизации процесса производства хлебобулочных изделий.

В настоящее время встретить продукцию предприятия можно во множестве продовольственных магазинах как Самарской, так и Ульяновской и Оренбургской областей. Осуществляется регулярное расширение ассортимента продукции, выпускаемой под торговой маркой «Край Каравай». На данный момент предприятие осуществляет выпуск более 70 видов продукции.

Удовлетворение спроса потребителей на высококачественную хлебобулочную продукцию является миссией АО «Тольяттихлеб».

С целью обеспечения для себя наиболее уверенного положения в конкурентной борьбе, предприятие регулярно проводит работу, направленную на определение потребностей рынка, расширение линейки выпускаемой продукции и максимизации её качества.

В связи с тем, что АО «Тольяттихлеб» идёт по пути улучшения качества производимой продукции, оно осуществляет работу, направленную на повышение квалификации своих работников. Причём это относится как к руководству предприятия, так и к рабочим на производстве.

Высокая квалификация и большой опыт работников, а также сложный комплекс контроля качества и безопасности обеспечивают гарантию высокого качества изделий.

На каждом участке производства действуют комплексы автоматизированного управления, планирования и проектирования. Это даёт возможность оперативно и без промедлений осуществлять обработку заказов.

В качестве основной цели своей деятельности предприятие видит получение прибыли.

В качестве главных задач предприятие ставит перед собой:

- обеспечение сохранения главенствующего положения на рынке Самарской области;
- строгий контроль высокого качества и безопасности выпускаемой продукции;
- применение самого современного оборудования, отвечающего всем стандартам;
- налаживание сбыта своей продукции на новых рынках;
- оптимизацию затрат на необходимое для производства сырьё и материалы;
- снижение уровня затрат на логистику и т.д.

Производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения является главным видом деятельности АО «Тольяттихлеб».

К дополнительным видам деятельности предприятия относятся:

- производство муки из зерновых культур;
- производство сухарей, печенья и прочих сухарных хлебобулочных изделий, производство мучных кондитерских изделий, тортов, пирожных, пирогов и бисквитов, предназначенных для длительного хранения;
- производство готовых кормов (смешанных и несмешанных), кроме муки и гранул из люцерны, для животных, содержащихся на фермах;
- оптовая торговля хлебом и хлебобулочными изделиями;
- розничная торговля в неспециализированных магазинах замороженными продуктами;
- розничная торговля хлебом и хлебобулочными изделиями;
- розничная торговля кондитерскими изделиями;
- осуществление других видов деятельности, не противоречащих действующему законодательству.

Организационная структура управления данной организации является линейно-функциональной. К преимуществам структуры данного вида можно отнести наличие связей по модели «руководитель — подчиненный» для которой свойственно подчинение сотрудника одному руководителю; осуществление указаний, отданных вышестоящими руководителями нижестоящим, в самые короткие сроки; руководитель предприятия имеет возможность не углубляться в исследование проблем.

АО «Тольяттихлеб» было удостоено награды «Золотой каравай» от Российского союза пекарей за большую проделанную работу по развитию хлебопекарной отрасли.

Продукция предприятия часто награждается на различных выставках и конкурсах. Таким образом, оно стало лауреатом премии «Сто лучших товаров России», дважды выдвигалось на премии г. Тольятти в сфере качества в номинации «Сфера производства», на Общероссийском конкурсе «Лучшая продовольственная продукция» предприятие было награждено серебряной медалью.

Предприятие с 2013 по 2015 гг. принимало участие в «Поволжской агропромышленной выставке», где было отмечено золотыми наградами в разных номинациях.

Хлебозавод был включён в «Золотую книгу Почёта» Министерства пищевой промышленности Российской Федерации.

Все полученные награды свидетельствуют о признании соответствия выпускаемой АО «Тольяттихлеб» высокому уровню качества.

Следующим исследуемым предприятием является АО «Жигулевский хлебозавод», перейдём к рассмотрению его технико-экономических характеристик.

ОАО «Жигулевский хлебозавод» был основан в 1952 году. С момента упразднения государственного планирования по выпуску хлебобулочной продукции и реорганизации предприятия в 1994 году, значительно снизились объёмы производства с 8738 тонн до 5020 тонн.

За годы своей деятельности на предприятии была проделана серьёзная работа, направленная на разработку новых видов хлебобулочных изделий, которые отвечают запросам потребителей и самым высоким стандартам качества.

Предприятие представляет из себя юридическое лицо, которое имеет самостоятельный баланс, круглую печать, содержащую его полное название на русском языке и указывающее его местонахождение, расчетные и другие банковские реквизиты, а также собственный зарегистрированный товарный знак.

В качестве управляющих органов ОАО «Жигулевский хлебозавод» выступают: общее собрание акционеров, совет директоров и генеральный директор.

Общая площадь предприятия составляет 4644 м², в которую включены площади цехов 1400 м², цеха вспомогательного управления - 370 м², и остальная площадь - 2874 м².

Располагается предприятие по адресу: 445350, Самарская область, г. Жигулевск, ул. Ленина, д. 30.

Предприятие имеет договоры на поставку продукции с федеральными сетями продовольственных магазинов таких как: «Лента», «Окей», «Перекресток», «Магнит», «Пятерочка». Кроме того, продукция предприятия широко представлена во многих локальных торговых сетях Самарской области.

Организационная структура управления на ОАО «Жигулевский хлебозавод» является линейно – функциональной. Она представлена на рисунке 2.1.

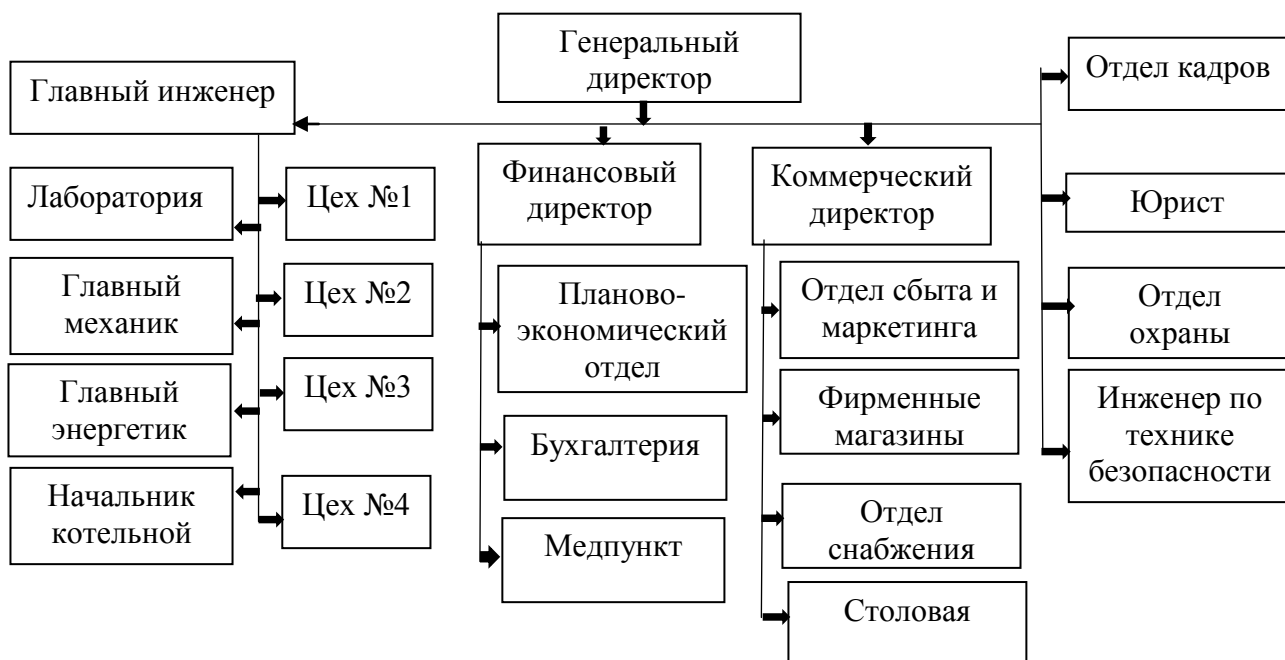


Рисунок 2.1 - Организационная структура управления ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Генеральным директором ОАО «Жигулевский хлебозавод» на данный момент является Амроян Р.С.

Генеральный директор избирается советом директоров и исполняет свои обязанности в течение одного года. Занять пост генерального директора может кандидат, обладающий необходимыми для выполнения данной работы навыками и соответствующей квалификацией.

В подчинении у генерального директора находятся управляющие функциональных подразделений хозяйствующего субъекта.

Финансовый директор является одним из основных звеньев руководства предприятия. В зависимости от стратегических целей предприятия и его планов на дальнейшее развитие, финансовый директор осуществляет обязанности по финансово-экономическому планированию и разработке меры, которые направлены на обеспечение устойчивого финансового состояния предприятия.

На коммерческого директора возложены обязанности по поиску эффективных методов продвижения продукции предприятия и укреплению его положения на рынке.

Главными потребителями выпускаемой предприятием продукции являются жители г. Жигулёвск и г. Тольятти.

Главными целями функционирования предприятия являются: покрытие величины спроса потребителей на различные виды хлебобулочной продукции, сохранение и дальнейшее увеличение объёма выпускаемой продукции, сохранение нынешнего положения на рынке и выход на новые рынки.

Основным видом деятельности ОАО «Жигулевский хлебозавод» является производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения.

К дополнительным видам деятельности хлебозавода относятся следующие:

- производство мучных смесей и приготовление мучных смесей или теста для хлеба, тортов, бисквитов и блинов;
- торговля оптовая шоколадом и сахаристыми кондитерскими изделиями;
- торговля розничная мясом и мясными продуктами в специализированных магазинах;
- производство муки из зерновых культур;
- торговля оптовая мороженым и замороженными десертами;
- торговля розничная прочими пищевыми продуктами в специализированных магазинах;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- торговля розничная кондитерскими изделиями в специализированных магазинах.

На данный момент ассортимент выпускаемой ОАО «Жигулевский хлебозавод» продукции составляет 65 наименований, к которым относятся: белый и ржаной хлеб, торты, пирожные, лаваш, печенье и т.д.

ОАО «Жигулевский хлебозавод» относится к предприятиям, которые лидируют в производстве кондитерских изделий на отечественном рынке.

В процессе производства продукции применяются специальные хлебопекарные установки европейского производства, которые позволяют производить до 1,8 тонн хлебобулочной продукции в день. Всего предприятие способно выпекать до 35 тонн продукции ежедневно.

В процессе производства применяются только сырьё российского производства, которое отвечает всем требованиям качества и безопасности. Прежде чем быть допущенным к использованию на производстве хлебозавода, сырьё подвергается детальной проверке на соответствие установленным на территории РФ стандартам качества, при помощи высокоточного оборудования, находящегося в лаборатории предприятия.

Главным сырьём для продукции ОАО «Жигулевский хлебозавод» является пшеничная и ржаная мука, к качеству и свойствам которой

выдвигается ряд требований, выполнение которых является залогом получения высококачественных изделий.

Основное сырьё представляет из себя главный элемент состава хлебобулочной продукции. К такому виду сырья относятся: мука, вода, соль, дрожжи. Главным компонентом продукции ОАО «Жигулевский хлебозавод» является пшеничная и ржаная мука, к качеству и свойствам которой выдвигается ряд требований, выполнение которых является залогом получения высококачественных изделий.

Помимо этого, в производственном процессе применяется дополнительное сырьё, которое используется в целях придания продукции определённых вкусовых и органолептических свойств. К такому виду сырья относятся: пищевые добавки, орехи, соя, сода и т.д.

Третьим по счёту исследуемым предприятием является ОАО «Самарский хлебозавод №5», перейдём к рассмотрению его технико-экономических характеристик.

ОАО «Самарский хлебозавод №5» начал свою деятельность в 1956 году и является одним из самых крупных хлебозаводов Самарской губернии.

Юридический и фактический адрес организации: 443092, г. Самара, ул. Победы, д. 141А

Численность сотрудников составляет 355 человек.

Высокое качество и большое разнообразие выпускаемых хлебобулочных изделий достигается за счёт применения на предприятии актуального высокотехнологичного оборудования

Предприятие осуществляет выпуск кондитерских, хлебобулочных, сухарных и бараночных изделий.

Предприятие ежедневно сбывает около 65 тонн произведённых изделий.

Процессу технологического совершенствования на Самарском хлебозаводе №5 уделяли большое внимание с самого начала его

функционирования 16 апреля 1956 года. На тот момент в распоряжении предприятия находилось лишь шесть печей туннельного типа.

В первой половине шестидесятых годов на предприятии уже функционировали агрегаты непрерывного замешивания теста.

В начале семидесятых годов прошлого века предприятие освоило выпуск мелкоштучных изделий на новом оборудовании.

В восьмидесятые годы предприятие осуществило модернизацию печного отделения на всех имеющихся линиях, а также ввело в эксплуатацию склад открытого хранения муки. Данные мероприятия позволили существенно увеличить объёмы выпуска продукции.

В 1994 году предприятие на своей производственно-технологической лаборатории осуществило первую экспериментальную выпечку батонов.

В 1995 году стартовало производство изделий из пшеничной муки высшего сорта.

В 2013- 2015 гг. на хлебозаводе была осуществлена реконструкция, была запущена новая линия по производству сдобных хлебобулочных изделий и модернизирована тарная аппаратура. Данные мероприятия способствовали как значительному увеличению производственного потенциала хлебозавода до 130 тонн продукции в день, так и снижению затрат на выпуск изделий.

Производимая ОАО «Самарский хлебозавод №5» продукция помещается в упаковку, способную на протяжении длительного времени обеспечивать свежесть изделия и соответствие санитарным нормам.

Вся сбываемая продукция имеет необходимые сертификаты качества и отвечает нормам безопасности.

Ознакомиться с организационной структурой управления ОАО «Самарский хлебозавод №5» можно на рисунке 2.2

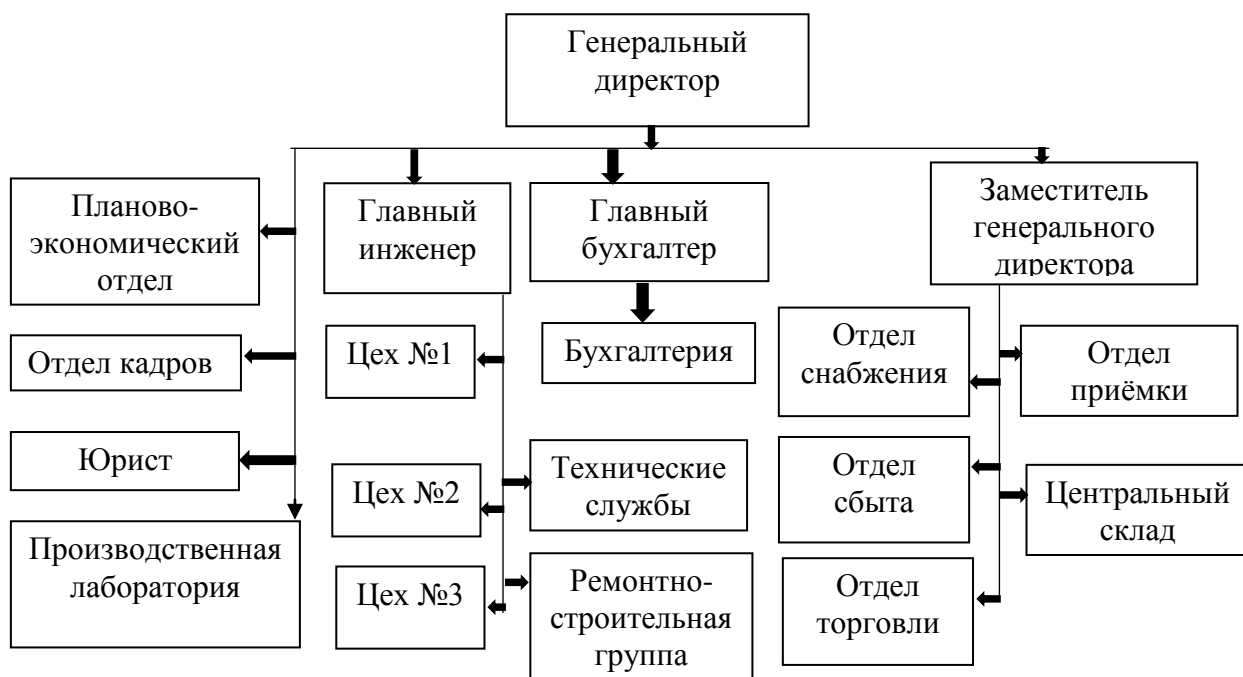


Рисунок 2.2 - Организационная структура управления ОАО «Самарский хлебозавод №5»

Осуществление управления текущей деятельностью хлебозавода производится генеральным директором, срок полномочий которого составляет 5 лет с момента вступления в должность Генеральный директор назначается по результатам голосования общего собрания акционеров.

Объём выпускаемых изделий предприятия зависит от уровня спроса на его продукцию. Залогом устойчивого спроса на выпускаемые хлебозаводом изделия является то, что его ассортимент составляют товары первой необходимости и изделия с устоявшимся уровнем спроса. Выпускаемая предприятием хлебобулочная продукция нацелена на широкий круг потребителей.

Слагаемыми своего успеха ОАО «Самарский хлебозавод №5» считает большой опыт своих сотрудников и их высокую квалификацию, применение инновационных методов производства и грамотно построенный перечень выпускаемой продукции, который включает популярные традиционные изделия и перспективные новинки.

Главной целью деятельности данного хлебозавода, как и всех коммерческих предприятий выступает получение прибыли.

Для себя предприятие определяет ряд основных задач, решение которых запланировано в обозримом будущем. Такого рода задачи включают в себя: удержание существующих объёмов производства и дальнейшее его наращивание; обеспечение себе уверенного положения в условиях конкурентной борьбы; рациональное распоряжение имеющимися ресурсами; создание устойчивого финансово-экономического состояния.

Основным видом деятельности предприятия является производство хлеба и мучных кондитерских изделий недлительного хранения, дополнительными видами деятельности выступают следующие:

- производство сухарей, печенья и прочих сухарных хлебобулочных изделий, производство мучных кондитерских изделий, тортов, пирожных, пирогов и бисквитов, предназначенных для длительного хранения;
- торговля розничная пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями в специализированных магазинах;
- торговля оптовая мучными кондитерскими изделиями;
- производство прочих пищевых продуктов;
- аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.

Хлебокомбинат большое внимание уделяет качеству поставляемого сырья. Прежде чем быть допущенным к использованию на производстве, всё начальное сырьё проходит строгий микробиологический лабораторный контроль. Стоит отметить, что предприятие ведёт жёсткий контроль производственного процесса и уровня качества выпускаемых изделий.

Реализация данных мер, в результате, позволяет получать высококачественную продукцию, которая отвечает всем требованиям безопасности.

2.2 Анализ финансовой устойчивости исследуемых организаций

Финансовая устойчивость организации отражает наличие у неё возможности вести свою деятельность и совершенствоваться, удерживать равновесие активов и пассивов в условиях воздействия факторов внешней и внутренней среды. Она говорит о платёжеспособности предприятия и его привлекательности для потенциальных инвесторов. В целях формирования устойчивого финансового состояния хозяйствующий субъект должен иметь оптимальную структуру капитала, быть в состоянии организовать его движение таким образом, чтобы достигалось превышение доходов над затратами для обеспечения платёжеспособности.

Существуют четыре типа финансовой устойчивости организации:

- Абсолютная устойчивость;
- Нормальная устойчивость;
- Неустойчивое состояние;
- Кризисное состояние.

Наиболее обобщающим показателем финансовой независимости предприятия выступает излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат.

Обобщающим в большей степени показателем устойчивости финансового положения предприятия является излишек или недостаток источников средств формирования запасов и затрат, рассчитываемый в виде разницы между объёмом источников средств и величиной запасов.

Ознакомиться с указанными выше показателями и формулами их расчёта можно в таблице 2.1

Таблица 2.1 - Определение типа финансовой ситуации АО «Тольяттихлеб»

Показатели	Расчет	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015	Изменение 2017/2016	Изменение 2016/2015
1	2	3	4	5	6	7
Общие запасы(З)		77 933	78 537	84 899	-604	-6 362

Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7
Собственный капитал(СК)		315 637	245 301	139 755	70 336	105 546
Оные активы(ВОА)		379 679	298 910	328 183	80 769	-29 273
Долгосрочные кредиты и займы(ДКЗ)		301 644	303 802	302 862	-2 158	940
Краткосрочные кредиты и займы(ККЗ)		124 631	115 823	185 326	8 808	-69 503
Наличие собственных оборотных средств(СОС)	СОС = СК - ВОА	-64 042	-53 609	-188 428	-10 433	+134 819
Наличие собственных долгосрочных источников финансовых запасов(СДИ)	СДИ = СК - ВОА + ДКЗ	237 602	250 193	114 434	-12 591	135 759
Общая величина основных источников формирования запасов(ОИЗ)	ОИЗ = СДИ + ККЗ	362 233	366 016	299 760	-3 783	66 256
Излишек или недостаток собственных оборотных средств(Δ СОС)	Δ СОС= СОС - 3	-141 975	-132 146	-273 327	-9 829	141 181
Излишек или недостаток собственных долгосрочных источников формирования запасов (Δ СДИ)	Δ СДИ= СДИ - 3	159 669	171 656	29 535	-11 987	142 121
Излишек или недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат(Δ ОИЗ)	Δ ОИЗ = ОИЗ - 3	284 300	287 479	214 861	-3 179	72 618

Данные приведённой выше таблицы позволяют на определить тип финансовой устойчивости АО «Тольяттихлеб» по трёхфакторной модели.

Значение модели в 2017 году было $M = (0;1;1)$, что свидетельствует о

втором типе финансовой устойчивости (нормальной финансовой устойчивости). Вид модели в 2017 году совпадает с её значениями в 2015 и 2016 году. Таким образом на протяжении 2015-2017 гг. финансовую устойчивость предприятия можно охарактеризовать как нормальную.

Помимо того, проанализировав данные таблицы представляется возможным сделать выводы:

В течение 2017 года произошло снижение величины собственных средств предприятия на 10 433 тыс. руб., в то время как в 2016 году произошло значительное увеличение данного показателя на 134 819 тыс. руб.

За 2017 год увеличился недостаток собственных оборотных средств организации. Данный показатель в 2016 году составлял 132 146 тыс. руб., в 2017 году он принял значение 141 975 тыс. руб. Увеличение составило 9 829 тыс. руб., хотя в 2015-2016 году произошло снижение недостатка собственных оборотных средств в размере 141 181 тыс. руб. Увеличение недостатка является неблагоприятным событием для предприятия.

С 2015 по 2016 год произошло увеличение излишка общей величины источников для формирования запасов на 72 618 тыс. руб. и в 2016 году составило 287 479 тыс. руб. В течение 2017 года произошло снижение на 3 179 тыс. руб., и значение излишка составило 284 300 тыс. руб.

Прейдём к определению типа финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод», для этого обратимся к таблице 2.2

Таблица 2.2 - Определение типа финансовой ситуации ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Показатели	Расчет	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015	Изменение 2017/2016	Изменение 2016/2015
Общие запасы(З)		17 534	16 068	12 965	1 466	3103
Собственный капитал(СК)		14 047	14 734	14 734	-687	0
Внеоборотные активы(ВОА)		10 320	8 527	10 974	1 739	-2 447
Долгосрочные кредиты и займы(ДКЗ)		121	952	1 108	-831	-156

Продолжение таблицы 2.2

Краткосрочные кредиты и займы(ККЗ)		21 958	18 058	27 203	3 900	-9 145
Наличие собственных оборотных средств(СОС)	СОС = СК - ВОА	3 727	6 207	3 760	-2 480	2 447
Наличие собственных долгосрочных источников финансовых запасов(СДИ)	СДИ = СК - ВОА + ДКЗ	3 848	7 159	4 868	-3 311	22 921
Общая величина основных источников формирования запасов(ОИЗ)	ОИЗ = СДИ + ККЗ	25 806	25 217	32 071	589	-6 854
Излишек или недостаток собственных оборотных средств(Δ СОС)	Δ СОС= СОС - З	-13 807	-9 861	-9 205	-3 946	-656
Излишек или недостаток собственных долгосрочных источников формирования запасов (Δ СДИ)	Δ СДИ= СДИ - З	-13 686	-8 909	-8 097	-4 777	-812
Излишек или недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат(Δ ОИЗ)	Δ ОИЗ = ОИЗ - З	8 272	9 149	19 106	-877	-9 957

Данные приведённой выше таблицы позволяют на определить тип финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод» по трёхфакторной модели.

Значение модели в 2017 году было $M = (0;0;1)$, что говорит о неустойчивом финансовом положении в этом году. В 2015 и 2016 году модель была аналогичной. Таким образом на протяжении 2015-2017 гг. финансовое состояние предприятия можно назвать неустойчивым.

Так же отметим, что в 2017 году величина собственных средств предприятия составила 3 727 тыс. руб., что меньше значения данного показателя в 2016 году на 2 480 тыс. руб. С 2015 на 2016 год произошло увеличение показателя на 2 447 тыс. руб., и он составлял 6 207 тыс. руб.

С 2015 по 2017 год наблюдается увеличение недостатка собственных оборотных средств в предприятия. В 2017 году недостаток увеличился на 3 946 тыс. руб., а в 2016 году на 656 тыс. руб., и составил 13 80 тыс. руб. и 9 861 тыс. руб. соответственно.

С 2015 по 2017 год наблюдается снижение излишка общей величины источников для формирования запасов. В 2016 году данный показатель составлял 9 149 тыс. руб., что на 9 957 тыс. руб. меньше чем годом ранее. В 2017 году снижение было менее существенным и составило 877 тыс. руб. В 2017 году излишек составлял 8 272 тыс. руб.

Далее установим тип финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод», для этого обратимся к данным в таблице 2.3

Таблица 2.3 - Определение типа финансовой ситуации ОАО «Самарский хлебозавод №5»

Показатели	Расчет	На 31.12.2017	На 31.12.2016	На 31.12.2015	Изменение 2017/2016	Изменение 2016/2015
1	2	3	4	5	6	7
Общие запасы(З)		26 820	27 733	33 670	-913	-5 937
Собственный капитал(СК)		216 619	221 606	292 606	-4 987	-71 000
Внеоборотные активы(ВОА)		245 437	244 432	192 031	1 005	52 401
Долгосрочные кредиты и займы(ДКЗ)		978	64 564	70 980	-63 586	-6 416
Краткосрочные кредиты и займы(ККЗ)		132 505	163 673	103 928	-31 168	59 745
Наличие собственных оборотных средств(СОС)	СОС = СК - ВОА	-28 818	-22 826	100 575	-5 992	-123 401

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7
Наличие собственных долгосрочных источников финансовых запасов(СДИ)	СДИ = СК - ВОА + ДКЗ	-27 840	41 738	171 555	-69 578	-129 817
Общая величина основных источников формирования запасов(ОИЗ)	ОИЗ = СДИ + ККЗ	104 665	205 411	275 483	-100 746	-70 072
Излишек или недостаток собственных оборотных средств(Δ СОС)	Δ СОС= СОС - 3	-55 638	-50 559	66 905	-5 079	-117 464
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Δ СДИ)	Δ СДИ= СДИ - 3	-54 660	14 005	137 885	-68 665	-123 880
Излишек или недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат(Δ ОИЗ)	Δ ОИЗ = ОИЗ - 3	77 845	177 678	241 813	-99 833	-64 135

На основании располагаемых в таблице данных представляется возможным установить тип финансовой устойчивости ОАО «Самарский хлебозавод №5» по трёхфакторной модели.

В 2015 году модель имела вид $M = (1;1;1)$, что характеризовало устойчивость предприятия как абсолютную и означало высокий уровень платёжеспособности.

В 2016 году финансовое положение организации можно было назвать нормальным, так как модель в данном году имел вид $M = (0;1;1)$.

В 2017 году модель приняла вид $M = (0;0;1)$, финансовое положение организации является неустойчивым. Для данного финансового положения

характерно нарушение платежеспособности предприятия и наличие необходимости в привлечении дополнительных источников финансирования.

В 2015 году у предприятия имелся излишек собственных оборотных средств, составлявший 66 905 тыс. руб. но в 2016 году произошло снижение данного показателя на 117 464 тыс. руб. Такое изменение привело к возникновению недостатка собственных оборотных средств в размере 50 559 тыс. руб. В 2017 году произошло снижение недостатка на 5 079 тыс. руб., и данный показатель составил 55 638 тыс. руб.

Как и в случае с ОАО «Жигулевский хлебозавод» на ОАО «Самарский хлебозавод №5» с 2015 по 2017 год происходит снижение излишка общей величины источников для формирования запасов. В 2015 году данный показатель составлял 241 813 тыс. руб. В 2016 излишек снизился на 64 135 тыс. руб., и составлял 177 678 тыс. руб. В 2017 году излишек составил 77 845 тыс. руб., в следствие снижения данного показателя на 99 833 тыс. руб.

Определив типы финансовой устойчивости исследуемых предприятий за анализируемый период, перейдём к расчету основных показателей финансовой устойчивости.

В таблице 2.4 Произведён расчёт основных показателей финансовой устойчивости АО «Тольяттихлеб».

Таблица 2.4 – Показатели финансовой устойчивости АО «Тольяттихлеб»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент автономии	0,22	0,37	0,43	+0,21	СК / общая сумма капитала (0,6-0,7)
Коэффициент обеспеченности СОС	-0,63	-0,15	-0,18	+0,45	СОС / ОА (>0,1)
Коэффициент покрытия инвестиций	0,7	0,83	0,83	+0,13	Собственный капитал и долгосрочные обязательства / общая сумма капитала ($\geq 0,75$)
Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,35	-0,22	-0,2	+1,15	СОС / источники собственных средств ($\geq 0,1$)

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6
Коэффициент обеспеченности запасов	-2,22	-0,68	-0,82	+1,4	СОС / стоимость запасов ($\geq 0,5$)
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,38	0,28	0,29	-0,09	КЗ / общая сумма задолженности

Значение коэффициента автономии предприятия на конец анализируемого периода составило 0,43. Этот показатель отражает уровень зависимости хозяйствующего субъекта от заёмного капитала. Имеющееся значение коэффициента говорит о существенной степени зависимости от кредиторов в связи с недостатком собственного капитала. Отметим, что за анализируемый период данный показатель увеличился на 0,21.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец 2017 года равен -0,18. Несмотря на увеличение данного показателя с начала анализируемого периода на 0,45, на конец рассматриваемого периода значение коэффициента является неудовлетворительным. На протяжении 2015-2017 гг. значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами не попадали в установленный нормативом диапазон.

На протяжении всего рассматриваемого периода происходил значительный рост коэффициента покрытия инвестиций до 0,83, с начала периода показатель увеличился на 0,13. Значение показателя на 2017 год подходит под нормативное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 83%).

Коэффициент маневренности собственного капитала даёт представление о том, какую часть собственного капитала представляется возможным применить для финансирования оборотных активов, а какая доля направлена на финансирование внеоборотных активов. В случае если данный показатель принимает положительное значение, это означает, что в распоряжении предприятия находится достаточный объём собственных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов и части

оборотных. На протяжении всего анализируемого периода данный показатель принимал отрицательные значения, что свидетельствует о том, что собственный капитал и приравненные к ним средства применяются для финансирования внеоборотных средств, в связи у предприятия возникает необходимость в привлечённых средствах в целях финансирования оборотных активов. Такая ситуация способствует снижению финансовой устойчивости организации.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на конец 2017 года имеет значение -0,82, в то время как на начало исследуемого периода данный показатель был равен 2,22, то есть произошло увеличение коэффициента на 1,4.

Данный показатель на протяжении всего периода не вписывался в норматив.

Значение коэффициента краткосрочной задолженности на конец 2017 года говорит о том, что на краткосрочную задолженность приходится 30%, а на долгосрочную 70% от общего объёма. Отметим, что за исследуемый период задолженность снизилась на 9%.

Перейдём к расчету основных показателей финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод», результаты которого отражены в таблице 2.5

Таблица 2.5 - Система показателей финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент автономии	0,34	0,44	0,39	+0,05	СК / общая сумма капитала (0,6-0,7)
Коэффициент обеспеченности СОС	0,12	0,25	0,14	+0,02	СОС / ОА (>0,1)
Коэффициент покрытия инвестиций	0,37	0,46	0,39	+0,02	Собственный капитал и долгосрочные обязательства / общая сумма капитала ($\geq 0,75$)

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,26	0,42	0,27	+0,01	СОС / источники собственных средств ($\geq 0,1$)
Коэффициент обеспеченности запасов	0,29	0,39	0,21	-0,08	СОС / стоимость запасов ($\geq 0,5$)
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,96	0,95	0,99	+0,03	КЗ / общая сумма задолженности

Коэффициент автономии организации на конец 2017 года принял значение 0,39. Этот показатель отражает уровень зависимости хозяйствующего субъекта от заёмного капитала. Полученное значение коэффициента свидетельствует о недостаточной доле собственного капитала (39%) в общем капитале организации. В течение рассматриваемого периода произошло увеличение данного показателя на 0,05.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ОАО «Жигулевский хлебозавод», на конец анализируемого периода равен - 0,14. Данный коэффициент в течение анализируемого периода увеличился на 0,02, и на конец 2017 года его значение можно назвать хорошим. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами с 2015-2017 гг. имел нормальное значение

В течение анализируемого периода произошло увеличение коэффициента покрытия инвестиций до 0,39, с начала периода показатель увеличился на 0,02. Значение показателя на 2017 год существенно ниже допустимого уровня.

С начала анализируемого периода и на его конец коэффициент маневренности собственного капитала изменился незначительно, на 0,01.

На протяжении всего анализируемого периода данный показатель имел положительное значение, что говорит о достаточном объёме собственных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов и части оборотных.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на конец 2017 года равен 0,21. За весь рассматриваемый период имело место снижение

значения коэффициента обеспеченности материальных запасов на 0,08. Данный показатель на протяжении всего анализируемого периода не вписывался в норматив.

Полученные значения коэффициента говорят о том, что объём краткосрочной кредиторской задолженности ОАО «Жигулевский хлебозавод» существенно превосходит величину его долгосрочной задолженности. На долю краткосрочных обязательств приходится 99,5% от общего объёма, в то время как долгосрочная задолженность составляет лишь 0,5%. Отметим, что за весь рассматриваемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 3,4%.

Произведём расчет основных показателей финансовой устойчивости ОАО «Самарский хлебозавод №5», результаты которого отражены в таблице 2.6

Таблица 2.6 - Система показателей финансовой устойчивости ОАО «Самарский хлебозавод №5»

Показатель	2015	2016	2017	Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент автономии	0,63	0,54	0,62	-0,01	СК / общая сумма капитала (0,6-0,7)
Коэффициент обеспеченности СОС	0,37	-0,14	-0,28	-0,65	СОС / ОА (>0,1)
Коэффициент покрытия инвестиций	0,78	0,7	0,62	-0,16	Собственный капитал и долгосрочные обязательства / общая сумма капитала ($\geq 0,75$)
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,34	-0,1	-0,13	-0,47	СОС / источники собственных средств ($\geq 0,1$)
Коэффициент обеспеченности запасов	2,99	-0,82	-1,07	-4,06	СОС / стоимость запасов ($\geq 0,5$)
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,59	0,65	0,99	+0,4	КЗ / общая сумма задолженности

На конец 2017 года значение коэффициента автономии предприятия

составило 0,62. Имеющееся значение говорит об оптимальном соотношении собственных и привлечённых средств. На собственный капитал ОАО «Самарский хлебозавод №5» приходится 62% от общей величины капитала предприятия. За рассматриваемый период изменение коэффициента было незначительным и составило 0,01.

В 2015 году коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вписывался в установленный норматив, однако с 2016 по 2017 год наблюдается падение значения коэффициента вплоть до -0,28. На конец рассматриваемого периода значение показателя является неудовлетворительным и имеет сильное отклонение от норматива.

В рамках исследуемого периода наблюдается снижение значения коэффициента покрытия инвестиций на 0,16. Таким образом в 2017 году коэффициент приобрёл значение 0,62, что ниже установленного норматива в 0,75.

Значение коэффициента маневренности собственного капитала соответствовало нормативу только в 2015 году. На конец 2017 года произошло снижение показателя на 0,47, и показатель получил значение 0,13. В период 2016-2017 гг. коэффициент приобретал отрицательное значение, что сигнализирует о том, что собственный капитал и приравненные к ним средства применяются для финансирования внеоборотных средств, в связи с чем у хозяйствующего субъекта появляется необходимость в привлечённых средствах в целях финансирования оборотных активов. Такое положение дел способствует снижению финансовой устойчивости компании.

В течение рассматриваемого периода можно отметить существенное снижение значения коэффициента обеспеченности материальных запасов на 4,06. На конец анализируемого периода значение показателя равно -1,07, хотя в 2015 году значение коэффициента соответствовало нормативу и составлял 2,99.

На 2017 год значение данного коэффициента является в крайней степени неудовлетворительным.

Рассмотрение значений коэффициента краткосрочной задолженности даёт возможность понять, что объём краткосрочных обязательств ОАО «Самарский хлебозавод №5» существенно превосходит величину долгосрочной задолженности. На долю краткосрочных обязательств приходится 99,3% от общего объёма, а на долгосрочные только 0,7%. Отметим, что в рамках анализируемого периода доля долгосрочной задолженности снизилась на 39,8%.

2.3 Анализ ликвидности предприятий отрасли хлебобулочной промышленности

Коэффициенты ликвидности представляют из себя финансовые показатели, которые дают возможность определить способность организации погашать текущую задолженность посредством располагаемых ей оборотных активов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает возможность предприятия покрывать текущие обязательства за счёт только оборотных активов. Более высокое значение коэффициента будет говорить о лучшем уровне платежеспособности компании. Данный коэффициент характеризуют платежеспособность предприятия как на данный момент, так и в случае чрезвычайных обстоятельств.

Коэффициент быстрой ликвидности оценивает возможность предприятия покрывать краткосрочные обязательства за счёт оборотных активов. Данный коэффициент схож с коэффициентом текущей ликвидности, но, в отличие от него, в состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко – и средне ликвидные текущие активы.

Коэффициент абсолютной ликвидности говорит о наличии у организации возможности посредством денежных средств, средств на расчетных счетах и краткосрочных финансовых вложений покрывать краткосрочные обязательства.

Произведём расчёт коэффициентов ликвидности для исследуемых предприятий.

Коэффициенты ликвидности АО «Тольяттихлеб» отражены в таблице 2.7

Таблица 2.7 – Коэффициенты ликвидности АО «Тольяттихлеб»

Показатель ликвидности	2015	2016	2017	Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,62	3,16	2,91	+1,29	Текущие активы / краткосрочные обязательства Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 1,8$.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,16	2,46	2,24	+1,08	Ликвидные активы / краткосрочные обязательства Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 0,9$.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,62	1,57	1,53	+0,91	Высоколиквидные активы / краткосрочные обязательства. Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 0,15$.

На конец анализируемого периода значение коэффициент текущей ликвидности составило 2,91, как нам известно, при нормативном значении от 1,8 и выше, полученное значение показателя удовлетворяет нормативу. Не соответствовал норме данный показатель только в 2015 году. Мы видим, что в рамках анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности увеличился на 1,29.

При существующем нормативе 0,9 коэффициент быстрой ликвидности в 2017 году приобрёл значение 2,24, что у предприятия для погашения наиболее срочных обязательств имеются ликвидные активы. На протяжении исследуемого периода коэффициент имел значение, соответствующее норме.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 году имеет значение, соответствующее нормативу, а именно 1,53. Таким образом за 2015-2017 гг. увеличение показателя составило 0,91.

Перейдем к расчету коэффициентов ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод».

Коэффициенты ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод» отражены в таблице 2.8

Таблица 2.8 – Коэффициенты ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Показатель ликвидности	2015	2016	2017	Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,18	1,4	1,18	–	Текущие активы / краткосрочные обязательства Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 1,8$.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,69	0,51	0,36	-0,33	Ликвидные активы / краткосрочные обязательства Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 0,9$.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,05	0,03	+0,02	Высоколиквидные активы / краткосрочные обязательства. Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 0,15$.

На конец 2017 года коэффициент текущей ликвидности имеет значение 1,18, которое не удовлетворяет нормативу. Изменения данного показателя за 2015- 2017 гг. не произошло.

Коэффициент быстрой ликвидности на конец анализируемого периода также принял значение ниже установленного нормативом, а именно 0,36. Это свидетельствует об отсутствии у ОАО "Жигулевский хлебозавод" активов, которые можно было бы в короткие сроки преобразовать в денежные средства, для покрытия краткосрочной кредиторской задолженности. На протяжении всего рассматриваемого периода данный коэффициент имел значения, не удовлетворяющие нормативу.

Коэффициент абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода принял значение 0,03, которое, как и в случае с двумя

вышеупомянутыми показателями, не соответствует нормативному. В рамках рассматриваемого периода данный коэффициент увеличился на 0,02.

При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь анализируемый период коэффициент вырос на 0,02.

Перейдём к расчёту коэффициентов ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5».

Коэффициенты ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5» отражены в таблице 2.9

Таблица 2.9 – Коэффициенты ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5»

Показатель ликвидности	2015	2016	2017	Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,65	1,34	0,79	-1,86	Текущие активы / краткосрочные обязательства Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 1,8$.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,92	0,88	0,58	-1,34	Ликвидные активы / краткосрочные обязательства Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 0,9$.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,02	0,13	+0,05	Высоколиквидные активы / краткосрочные обязательства. Нормальное значение для данной отрасли: $\geq 0,15$.

Известно, что нормативным значением коэффициента текущей ликвидности является 1,8. На конец 2017 года данный коэффициент равен 0,79, что не соответствует нормативу. Снижение показателя за рассматриваемый период составило 1,86.

На конец 2017 года коэффициент быстрой ликвидности равен 0,58, это значение ниже норматива. Это говорит нам о нехватке у ОАО «Самарский хлебозавод №5» ликвидных активов для покрытия краткосрочной задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности на конец периода составил 0,13 при норме 0,15. Стоит заметить, что в рамках исследуемого периода коэффициент увеличился на 0,05.

Определим ликвидность баланса исследуемых предприятий за последний анализируемый год. Для этого сначала сгруппируем активы баланса.

A 1 = Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)
+ Денежные средства и денежные эквиваленты

$$A1 \text{ «Тольяттихлеб»} = 0 + 190\,296 = 190\,296$$

$$A1 \text{ «Жигулевский хлебозавод»} = 0 + 632 = 632$$

$$A1 \text{ «Самарский хлебозавод №5»} = 0 + 16\,810 = 16\,810$$

A2 = Быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность)

$$A2 \text{ «Тольяттихлеб»} = 88\,345$$

$$A2 \text{ «Жигулевский хлебозавод»} = 7\,364$$

$$A2 \text{ «Самарский хлебозавод №5»} = 60\,220$$

A3. = Медленно реализуемые активы – статья раздела 2 актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременной отгрузки продукции. Оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

A3 = Запасы + НДС + Прочие оборотные активы

$$A3 \text{ «Тольяттихлеб»} = 77\,933 + 4\,842 + 817 = 83\,592$$

$$A3 \text{ «Жигулевский хлебозавод»} = 17\,534 + 276 + 0 = 17\,810$$

$$A3 \text{ «Самарский хлебозавод №5»} = 26\,820 + 815 + 0 = 27\,635$$

A4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела 1 актива баланса - внеоборотные активы.

A4 = Внеоборотные активы

$$A4 \text{ «Тольяттихлеб»} = 379\,679$$

А4 «Жигулевский хлебозавод» = 10 320

А4 «Самарский хлебозавод №5» = 245 437

Проведём группировку пассивов баланса предприятий исходя из степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность.

П1 = Кредиторская задолженность

П1 «Тольяттихлеб» = 97 838

П1 «Жигулевский хлебозавод» = 13 233

П1 «Самарский хлебозавод №5» = 66 731

П2. Краткосрочные пассивы – краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П2 = Краткосрочные заемные средства + Оценочные обязательства для краткосрочных обязательств + Прочие краткосрочные обязательства.

П2 «Тольяттихлеб» = 26 793

П2 «Жигулевский хлебозавод» = 8329 + 396 = 8 725

П2 «Самарский хлебозавод №5» = 60396 + 5378 = 65 774

П3. Долгосрочные обязательства – это статьи баланса, относящиеся к разделам 4

П3 «Тольяттихлеб» = 301 644

П3 «Жигулевский хлебозавод» = 121

П3 «Самарский хлебозавод №5» = 978

П4. Постоянные, или устойчивые пассивы – это статья раздела 3 баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации)

П4 «Тольяттихлеб» = 315 637

П4 «Жигулевский хлебозавод» = 14 047

П4 «Самарский хлебозавод №5» = 216 619

Для того чтобы определить ликвидности баланса необходимо

сопоставить значения данных групп по активу и пассиву. Анализ ликвидности баланса за 2017 год приведен в таблице 2.10

Таблица 2.10 - Анализ ликвидности баланса АО «Тольяттихлеб»

Активы по степени ликвидности	Соотношение	Нормативное соотношение	Пассивы по сроку погашения
1	2	3	4
A1 = 190 296	>	\geq	П1 = 97 838
A2 = 88 345	>	\geq	П2 = 26 793
A3 = 83 592	<	\geq	П3 = 301 644
A4 = 379 679	>	\leq	П4 = 315 637

Как мы видим, из четырёх необходимых нормативных соотношений активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются лишь два. Мы можем судить, что АО «Тольяттихлеб» обладает высоколиквидными активами в объёме, достаточном для покрытия наиболее срочных обязательств. Отметим, что в данном случае среднесрочные обязательства предприятия полностью покрываются краткосрочной дебиторской задолженностью. Несоответствие нормативу третьего неравенства говорит о том, что компания неспособна при помощи активов с низкой ликвидностью возмещать пассивы с низкой срочностью в краткосрочной перспективе.

Далее определим ликвидность баланса ОАО «Жигулевский хлебозавод», для чего произведём сопоставление значений сформированных ранее групп. Анализ ликвидности баланса за 2017 год отражён в таблице 2.11

Таблица 2.11 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Активы по степени ликвидности	Соотношение	Нормативное соотношение	Пассивы по сроку погашения
1	2	3	4
A1 = 632	<	\geq	П1 = 13 233
A2 = 7 364	<	\geq	П2 = 8 725
A3 = 17 810	>	\geq	П3 = 121
A4 = 10 320	<	\leq	П4 = 14 047

Мы видим, что из нормативных неравенств выполняются только два. В рассматриваемом году у ОАО «Жигулевский хлебозавод» было недостаточно высоколиквидных активов для того чтобы покрыть наиболее срочные обязательства.

Согласно положениям, об оптимальной структуре активов по степени ликвидности, величина краткосрочной дебиторской задолженности должна быть достаточной для погашения среднесрочных обязательств. Рассмотрев данные таблицы можно сказать, что величина краткосрочной дебиторской задолженности не может полностью покрыть среднесрочные обязательства ОАО " Жигулевский хлебозавод".

Далее определим ликвидность баланса ОАО «Самарский хлебозавод №5», для чего произведём сопоставление значений сформированных ранее групп.

Анализ ликвидности баланса «Самарский хлебозавод №5» за 2017 год отражён в таблице 2.12

Таблица 2.12 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Самарский хлебозавод №5»

Активы по степени ликвидности	Соотношение	Нормативное соотношение	Пассивы по сроку погашения
1	2	3	4
A1 = 16 810	<	≥	П1 = 66 731
A2 = 60 220	<	≥	П2 = 65 774
A3 = 27 635	>	≥	П3 = 978
A4 = 245 437	>	≤	П4 = 216 619

Рассмотрев значения неравенств активов ОАО «Самарский хлебозавод №5» сгруппированных по степени ликвидности и обязательств по срочности, мы видим, что выполняются только одно нормативное неравенство.

ОАО «Самарский хлебозавод №5» не располагает такой величиной денежных средств и краткосрочных финансовых вложений которая была бы способна покрыть её наиболее срочные обязательства. Помимо этого, у компании недостаточно быстрореализуемых активов для покрытия среднесрочных обязательств в полном объёме.

3. Направления повышения эффективности обеспечения финансовой устойчивости организаций

3.1 Рекомендации по оптимизации структуры капитала исследуемых организаций

Оптимальной долей собственного капитала называют такую величину, при которой коэффициент обеспеченности собственными средствами принимает значение, соответствующее нормативу, но в любом случае не менее 45% от всего капитала. Данный коэффициент является самым строгим нормативным ориентиром для величины собственного капитала.

При минимальной доле собственного капитала предприятия коэффициент обеспеченности собственными средствами не уложится в норму, тем не менее, компания сохранит приемлемый уровень финансовой независимости, так как источником 90% внеоборотных активов будет являться собственный капитал.

Помимо минимальной и оптимальной доли собственного капитала, ещё выделяют предел, преодолев который доля собственного капитала предприятия считается излишней, препятствующей развитию предприятия.

Принято таким рубежом считать долю собственного капитала 70% от общего объёма. В случае если производство более фондоёмкое и для его организации требуется существенное количество станков, машин, аппаратуры и площадей, предел для такого предприятия может быть выше.

Беря в рассмотрение характерную для отрасли, к которой относятся рассматриваемые предприятия, структуру активов, оптимальной является доля собственного капитала не менее 50% (желательно – 60%).

На рисунке 3.1 наглядно представлена структура капитала АО «Тольяттихлеб»

Структура капитала АО «Тольяттихлеб» за 2017 г.



Рисунок 3.1 - Структура капитала АО «Тольяттихлеб»

На 31.12 2017 год величина собственного капитала АО "Тольяттихлеб" составляла 315 637 тыс. руб., что составляет 43% от всего объёма капитала.

Для АО "Тольяттихлеб" оптимальная доля собственного капитала, рассчитанная по данным бухгалтерского баланса на последний день анализируемого периода, составляет 56%, минимальная – 46%.

Рассмотрим структуру капитала ОАО «Самарский хлебозавод №5», которая наглядно представлена на рисунке 3.2

Структура капитала ОАО «Жигулевский хлебозавод» за 2017 г.



Рисунок 3.2 - Структура капитала ОАО «Жигулевский хлебозавод»

На 31.12 2017 год величина собственного капитала ОАО «Жигулевский хлебозавод» составляет 39% от всего объёма капитала.

Соотношение внеоборотных и оборотных активов ОАО «Жигулевский хлебозавод» составляет 29% и 71% соответственно, оптимальной долей

собственного капитала, обеспечивающей финансовую устойчивость, является 45, минимальной 40%.

Перейдём к рассмотрению структура капитала ОАО «Самарский хлебозавод №5», которая наглядно представлена на рисунке 3.3

Рисунок 3. - Структура капитала ОАО «Самарский хлебозавод №5»



Рисунок 3.3 - Структура капитала ОАО «Самарский хлебозавод №5»

По состоянию на конец 2017 года 62% всего капитала организации составляет собственный капитал.

Соотношение оборотных и внеоборотных активов ОАО "Самарский хлебозавод №5" составляет 30% и 70% соответственно, рекомендуем ориентироваться на оптимальную долю собственного капитала равную 73% (минимум – 63%).

Отметим, что определенный недостаток собственного капитала, как и в случае с ОАО «Жигулевский хлебозавод» усугубляется пониженным показателем текущей ликвидности – еще одной распространенной проблемой структуры баланса. Это значит, что у организации недостаточно денежных средств и активов, которые можно быстро конвертировать в денежные средства.

Чистая прибыль представляет из себя основной источник увеличения объёма собственного капитала предприятия.

Мы предлагаем следующие пути увеличения собственного капитала предприятий:

- Переоценка основных средств в сторону увеличения их балансовой стоимости. Предприятия могут не чаще чем один раз в год осуществлять переоценку группы однородных объектов основных средств по текущей стоимости. В случае решения о проведении переоценки по таким основным средствам, стоит отметить, что в дальнейшем они переоцениваются регулярно. Помимо того, прирост балансовой стоимости основных средств влечёт за собой и увеличение налога на имущество предприятий, но не включается в базу по налогу на прибыль.
- Увеличение уставного капитала.
- Взнос учредителей в имущество общества (без изменения уставного капитала). Такой вариант не подразумевает возвратности вложенных средств.

3.2 Рекомендации по повышению ликвидности исследуемых организаций

Определение платёжеспособности предприятия потенциальными партнёрами и инвесторами происходит на основе ликвидности текущих активов, которая определяется временем, которое затрачивается на преобразование их в денежные средства. В этом вопросе показателями качества структуры активов и обязательств выступают коэффициенты ликвидности.

Значения рассчитанных во второй главе коэффициентов ликвидности АО «Тольяттихлеб» отражены в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Значения коэффициентов ликвидности АО «Тольяттихлеб»

Коэффициент ликвидности	Значение показателя у АО «Тольяттихлеб» на 31.12.2017	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее
1	2	3
Текущая ликвидность	2,91	1,8
Быстрая ликвидность	2,24	0,9
Абсолютная ликвидность	1,53	0,15

Значение коэффициента текущей ликвидности АО «Тольяттихлеб» на конец анализируемого периода составило 2,91, что с хорошей стороны описывает имеющееся соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.

В отечественной практике нормативное значение данного коэффициента определяют в диапазоне от 1,8 до 2,5. Таким образом, стоит отметить даже через чур сильное превосходство величины оборотных активов предприятия над его краткосрочными обязательствами. Такая значительная величина может быть определена неоптимальной структурой баланса предприятия, в случае, когда накапливаются излишние текущие активы или же недостаточно применяется потенциал роста за счет привлечения заемных средств.

Величина коэффициента текущей ликвидности позволяет нарастить объем краткосрочных заимствований, но делать этого мы не рекомендуем, так как доля привлечённого капитала и без того излишняя.

Коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности необходимы для предупреждения риска потери платёжеспособности в краткосрочном периоде. Для осуществления текущих расчётов предприятия с его сотрудниками, партнёрами, поставщиками и бюджетом, у него должен присутствовать необходимый остаток денежных средств.

На конец анализируемого периода значения коэффициентов быстрой ликвидности и коэффициента абсолютной ликвидности АО «Тольяттихлеб» удовлетворяют существующим нормативам и составляют 2,24 и 1,53 соответственно. Можно сделать вывод, что компания располагает достаточным объёмом ликвидных активов для осуществления своевременных расчётов с кредиторами. Кроме того, на последний день рассматриваемого периода у АО «Тольяттихлеб» наблюдается существенный остаток денежных средств. Мы можем посоветовать направить их на краткосрочные вложения с целью получения дополнительного дохода.

Далее перейдем к анализу и разработке рекомендаций на основе значений коэффициентов ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод», рассчитанных во второй главе, которые приведены в таблице 3. 2

Таблица 3.2 – Значения коэффициентов ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Коэффициент ликвидности	Значение показателя у ОАО «Жигулевский хлебозавод» на 31.12.2017	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее
1	2	3
Текущая ликвидность	1,18	1,8
Быстрая ликвидность	0,36	0,9
Абсолютная ликвидность	0,03	0,15

В отечественной практике нормативное значение данного коэффициента текущей ликвидности определяют в диапазоне от 1,8 до 2,5. Значение данного коэффициента для ОАО «Жигулевский хлебозавод» на конец анализируемого периода составило 1,18, что не удовлетворяет нормативу и свидетельствует о нехватке у предприятия ликвидных (оборотных) активов в сравнении с имеющейся величиной краткосрочных обязательств.

Мы рекомендуем увеличить уровень текущей ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод». Для этого предложим два варианта:

– Уменьшить объём краткосрочных обязательств, в рассматриваемом случае на 7 621 тыс. руб. Реализовать данную операцию возможно посредством их перевода в долгосрочные обязательства, при помощи привлечения кредитов и займов на долгосрочной основе.

– Увеличить величину оборотных активов за счёт снижения величины внеоборотных активов. Для этого можно реализовать непрофильные, бесполезные, неиспользуемые основные средства.

Помимо прочего, добиться увеличения ликвидности предприятия представляется возможным посредством ускорения оборачиваемости активов.

Оборачиваемость активов в большей степени находится в зависимости от производственного цикла. В случае сокращения цикла запасы в более короткие сроки превращаются в денежные средства или дебиторскую задолженность. Это обеспечивает возможность для предприятия осуществлять расчёты по своим обязательствам.

Для повышения оборачиваемости представляется возможным как ускорение самого процесса производства, так и более строгая платежная дисциплина покупателей, сокращение периода взыскания дебиторской задолженности. На 2017 год оборачиваемость дебиторской задолженности организации составила 29 дней, именно столько в среднем уходило дней с момента возникновения задолженности покупателей и до ее погашения.

Показатели быстрой и абсолютной ликвидности ОАО «Жигулевский хлебозавод», которые сигнализируют о риске потери платежеспособности в краткосрочном периоде, на последний день рассматриваемого периода имеют значения, не подходящие под норматив.

Считаем, что ОАО «Жигулевский хлебозавод» должно последовать предложенным путям повышения значений показателей быстрой и абсолютной ликвидности:

- Снизить текущую кредиторскую задолженность предприятия, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.
- Уменьшить долю менее ликвидных активов, путём перевода их в более ликвидные. Для этого можно сократить срок отсрочки платежей для покупателей, тем самым повысив оборачиваемость дебиторской задолженности, реализовать излишние запасы или постепенно сократить их объём, избавиться от ненужных основных средств.

Далее перейдём к анализу и разработке рекомендаций на основе значений коэффициентов ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5», рассчитанных во второй главе, которые приведены в таблице 3.3

Таблица 3.3 – Значения коэффициентов ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5»

Коэффициент ликвидности	Значение показателя у ОАО «Самарский хлебозавод №5» на 31.12.2017	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее
1	2	3
Текущая ликвидность	0,79	1,8
Быстрая ликвидность	0,58	0,9
Абсолютная ликвидность	0,13	0,15

На конец анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5» составило 0,79, что очень негативным сигналом для инвесторов и кредиторов. Полученное значение коэффициента говорит о том, что объём оборотных активов хозяйствующего субъекта ниже величины его краткосрочных обязательств. В отечественной практике нормативное значение данного коэффициента определяют в диапазоне от 1,8 до 2,5.

Мы рекомендуем увеличить уровень текущей ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5». Для этого предложим два варианта:

- Уменьшить объём краткосрочных обязательств в пассивах предприятия, в рассматриваемом случае на 74 358 тыс. руб. Реализовать данную операцию возможно посредством их перевода в долгосрочные обязательства, при помощи привлечения кредитов и займов на долгосрочной основе.

- Увеличить величину оборотных активов за счёт снижения величины внеоборотных активов. Для этого можно реализовать непрофильные, бесполезные, неиспользуемые основные средства.

- Увеличить величину оборотных активов за счёт снижения величины внеоборотных активов. Для этого можно реализовать непрофильные, бесполезные, неиспользуемые основные средства.

Помимо прочего, добиться увеличения ликвидности предприятия представляется возможным посредством ускорения оборачиваемости активов.

Оборачиваемость активов в большей степени находится в зависимости от производственного цикла. В случае сокращения цикла запасы в более короткие сроки превращаются в денежные средства или же в дебиторскую задолженность. Это обеспечивает возможность для организации осуществлять расчёты по своим обязательствам.

Для повышения оборачиваемости представляется возможным как ускорение самого процесса производства, так и более строгая платежная дисциплина покупателей, сокращение периода взыскания дебиторской задолженности. На 2017 год оборачиваемость дебиторской задолженности организации составила 42 дня, именно столько в среднем уходило дней с момента возникновения задолженности покупателей и до ее погашения.

Показатели быстрой и абсолютной ликвидности ОАО «Самарский хлебозавод №5», которые отражают риск потери платежеспособности в краткосрочном периоде, на последний день рассматриваемого периода имеют значения, не подходящие под норматив.

Считаем, что ОАО «Самарский хлебозавод №5» должно последовать предложенным путям повышения значений показателей быстрой и абсолютной ликвидности:

- Снизить текущую кредиторскую задолженность предприятия, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.
- Уменьшить долю менее ликвидных активов, путём перевода их в более ликвидные. Для этого можно сократить срок отсрочки платежей для покупателей, тем самым повысив оборачиваемость дебиторской задолженности, реализовать излишние запасы или постепенно сократить их объём, избавиться от ненужных основных средств.

Все предложенные нами пути повышения ликвидности анализируемых предприятий будут способствовать улучшению их состояния.

3.3 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и их обоснование

Комплекс мер, направленных на обеспечение устойчивого финансово-экономического состояния предприятия, включает в себя создание определенного алгоритма принятия управленческих решений.

Принятию управленческого решения руководителем должна предшествовать работа, направленная на оценку степени устойчивости организации, установлению факторов, которые в наибольшей степени оказывают на неё воздействие. После этого необходимо проанализировать причины возникновения факторов такого рода и установить возможные способы их минимизации.

В целях укрепления финансовым положением предприятия, для него становится необходимым осуществлять работу по определению потенциальных резервов улучшения финансовой устойчивости.

К резервам улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта относятся, в первую очередь, резервы, способствующие повышению эффективности производства предприятия. В продолжении работы определим возможные пути повышения финансово-экономической устойчивости организаций.

В связи с тем, что хлеб включён в перечень отдельных видов социально значимых продовольственных товаров первой необходимости, в отношении которых могут устанавливаться предельно допустимые розничные цены, для хлебопекарных предприятий важно иметь пути снижения его себестоимости.

Одним из путей снижения себестоимости продукции является уменьшение издержек на транспортные услуги.

В целях снижения риска сбоя в производственном процессе, каждое из предприятий осуществляет закупку необходимого сырья у нескольких поставщиков и в небольших объёмах. В случае увеличения объёмов приобретаемого сырья, представляется возможным прийти к договорённости

с поставщиком о предоставлении предприятию скидки. Кроме того, при выборе поставщиков стоит большое внимание уделять стоимости транспортировки сырья. При прочих равных условиях, целесообразно отдавать предпочтение поставщикам с более выгодной стоимостью доставки. Сокращение данной статьи затрат будет способствовать снижению себестоимости продукции, что является благоприятным фактором для любого предприятия.

В целях обоснования выгоды для АО «Тольяттихлеб» от оптимизации затрат на транспортировку необходимых материалов и сырья приведем расчеты в таблице 3.4

Таблица 3.4 – Расчет нынешних затрат исследуемых предприятий на транспортировку

Наименование показателя	АО «Тольяттихлеб»	ОАО «Жигулевский хлебозавод»	ОАО «Самарский хлебозавод №5»
1	2	3	4
Масса груза (сырья) в месяц, кг	25 200	15 100	21 400
Масса груза (сырья) в год, кг	302 400	181 200	256 800
Фактическая стоимость доставки 1 кг груза/руб.	24	22	23
Итого фактические расходы на доставку, тыс. руб.	7 257,6	3 986,4	5 906,4

Определив величину затрат исследуемых предприятий на транспортировку сырья по нынешним ценам, перейдем к рассмотрению затрат на доставку по потенциальным ценам и выгоды от мероприятия, которые отражены в таблице 3.5

Таблица 3.5 – Расчет выгоды для исследуемых предприятий от снижения расходов на транспортировку

Наименование показателя	АО «Тольяттихлеб»	ОАО «Жигулевский хлебозавод»	ОАО «Самарский хлебозавод №5»
1	2	3	4
Масса груза (сырья) в месяц, кг	25 200	15 100	21 400

Продолжение таблицы 3.5

1	2	3	4
Масса груза (сырья) в год, кг	302 400	181 200	256 800
Потенциальная стоимость доставки 1 кг груза/руб.	20	19	20
Итого планируемые расходы на доставку, тыс. руб.	6 048	3 442,8	5 136
Фактические расходы на доставку, тыс. руб.	7 257,6	3 986,4	5 906,4
Выгода от мероприятия, тыс. руб.	1 209,6	543,6	770,4

Изучив полученные данные, можно прийти к выводу, что, отдав предпочтение поставщику с более выгодной стоимостью транспортировки сырья, анализируемые предприятия смогут сэкономить различные суммы средств. Для АО «Тольяттихлеб» величина экономии составляет 1 209,6 тыс. руб., в случае с ОАО «Жигулевский хлебозавод» 543,6 тыс. руб., а выгода ОАО «Самарский хлебозавод №5» составит 770,4 тыс. руб. Исходя из этого, на эти же суммы рассматриваемые предприятия будут иметь возможность сократить величину краткосрочную кредиторской задолженности перед поставщиками.

В случае увеличения объёмов закупки сырья, выгода от мероприятия будет ещё больше. Помимо того, в итоге, это поспособствует снижению себестоимости выпускаемой продукции, и, следовательно, увеличится прибыль предприятий.

В современных условиях процесс управления дебиторской задолженностью является одним из самых важных, поскольку такая задолженность влечёт за собой отвлечение денежных средств из оборота компании. В целях повышения финансовой устойчивости предприятия необходимо вести контроль дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность влечёт дефицит денежных средств и в свою очередь приводит к возникновению кредиторской задолженности и невыполнению организацией своих обязанностей в установленные сроки и в полном объёме.

Рассмотрим удельный вес дебиторской задолженности исследуемых предприятий в общем объёме оборотных активов на последний год анализируемого периода, который отражён в таблице 3.6

Таблица 3.6 – Удельный вес дебиторской задолженности исследуемых предприятий

Предприятие	Дебиторская задолженность 2017 г.	Оборотные активы 2017г.	Удельный вес дебиторской задолженности
1	2	3	4
АО «Тольяттихлеб»	88 345	362 233	24,4%
ОАО «Жигулевский хлебозавод»	7 364	25 806	28,5%
ОАО «Самарский хлебозавод №5»	60 220	104 665	57,5%

По данным таблицы становится ясно, что наибольшим удельным весом обладает дебиторская задолженность ОАО «Самарский хлебозавод №5», на её долю приходится 57,5% всего объёма оборотных активов предприятия. Удельный вес дебиторской задолженности ОАО «Жигулевский хлебозавод» на 2017 год составляет 28,5%. Предприятием с самым низким удельным весом дебиторской задолженности является АО «Тольяттихлеб», она составляет 24,4% всей величины его оборотных активов.

В целях уменьшения величины дебиторской задолженности для предприятий будет приемлемым вариант применения факторинга.

В случае если компания решит прибегнуть к услугам факторинговой компании, предприятие, являющееся поставщиком, предаёт право требования уплаты дебиторской задолженности своего должника фактору. Фактор, в свою очередь, сразу осуществляет выплату своему клиенту от 80 до 90% от величины дебиторской задолженности. Оставшуюся сумму, уменьшенную на размер комиссии, клиент получит после того, как должник перечислит фактору денежные средства в размере всей задолженности.

Отметим, что предприятиям стоит предпочесть безрегрессионный вид факторинга, главным преимуществом которого является то, что при неуплате

должником фактору средств для покрытия его обязательств, вся ответственность по взысканию и расходы на судебные разбирательства возлагаются на финансового агента.

Данный вид факторинга на сегодняшний день является очень актуальным, в связи с тем, что ситуация на множестве рынков развивается стремительно, что отследить своими силами реальную платежеспособность должников достаточно сложно.

Таким образом, рекомендуем рассматриваемым предприятиям воспользоваться услугами ВТБ Факторинг по факторингу без регресса, который предоставляется на данных условиях процент финансирования – 90% от суммы сделки; процентная ставка – 20 %.

Предлагаем заключить договор факторинга на сумму 3 000 тыс. рублей. Следовательно, предприятия сразу получают выплату от фактора в размере $3000 * 0,9 = 2\,700$ тыс. руб. Величина стоимости факторинга при этом составит $2700 * 0,2 = 540$ тыс. руб.

В результате применения факторинга представится возможным уменьшить размер дебиторской задолженности на 2 700 тыс. руб.

Так же предлагается осуществить зачет взаимных требований, данное мероприятие является актуальным для ОАО «Жигулевский хлебозавод» и ОАО «Самарский хлебозавод №5», поскольку на последний год анализируемого периода у них имеются контрагенты, с которыми они имеют по несколько договоров, по одним из них они выступают должниками предприятий, а по другим – их кредиторами.

В таблице 3.6 отображены организации, которые являются как поставщиками сырья для ОАО «Жигулевский хлебозавод», так и осуществляют закупку продукции данного предприятия.

Таблица 3.6 - Сводные данные дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Жигулевский хлебозавод» и организаций.

Организация	Дебиторская задолженность, тыс.руб.	Кредиторская задолженность, тыс.руб.
-------------	-------------------------------------	--------------------------------------

Продолжение таблицы 3.6

1	2	3
ООО «Прогресс»	800	350
ООО «Партнёр»	250	120
ООО «Актив»	450	390
ООО «Снабсервис »	190	240
ООО «Нива»	210	270
ООО «Прайм»	310	240

Таким образом, для ОАО «Жигулевский хлебозавод» представляется возможным снизить свои дебиторскую и кредиторскую задолженности на 1500 тыс. руб.

Далее рассмотрим таблицу 3.7, в которой указаны организации, которые являются как поставщиками для ОАО «Самарский хлебозавод №5», так и приобретают продукцию данного предприятия.

Таблица 3.7 - Сводные данные дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Самарский хлебозавод №5» и организаций.

Организация	Дебиторская задолженность, тыс.руб.	Кредиторская задолженность, тыс.руб.
1	2	3
ООО «Монолит»	1 900	1 100
ООО «Партнёр»	2 150	8 50
ООО «Самараснаб »	1 910	1 770
ООО «Колосок»	2 630	2 950
ООО «Янтарь»	1 500	1 900
ООО «Жигули»	2 400	1 300

Исходя из данных таблицы можно сделать вывод, что для ОАО «Самарский хлебозавод №5» в результате зачета взаимных требований представляется возможным снизить свои дебиторскую и кредиторскую задолженности на 9150 тыс. руб.

Таким образом, благодаря предложенным мероприятиям анализируемые предприятия смогут сократить величину дебиторской задолженности.

Для ОАО «Жигулевский хлебозавод» данная величина снизится на $1\ 500 + 2\ 700 = 4\ 200$ тыс. руб. В случае с ОАО «Самарский хлебозавод №5» уменьшение произойдет на $1\ 500 + 2\ 700 = 4\ 200$ тыс. руб., а с АО

«Тольяттихлеб» на 2 700 тыс. руб.

Средства, полученные от погашения дебиторской задолженности при помощи факторинга в размере $2\,700 - 540 = 2\,160$ тыс. руб. поступят на расчетные счета анализируемых предприятий и войдут в состав статьи денежные средства актива их балансов.

Сформируем динамические таблицы 3.8 – 3.10 оборотных активов исследуемых предприятий после предполагаемых изменений величин их дебиторской задолженности, которые произойдут в результате предложенных мероприятий.

Таблица 3.8 - Прогнозный состав и структура оборотных активов АО «Тольяттихлеб» с учетом предложенных рекомендаций

	2017 г.		Прогноз		Изменения показателя и 2017 г. к 2018 г. (+,-)	
	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	абсолютное, тыс. руб.	в структуре , %
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	77 933	21,5	77 933	21,5	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	4 842	1,3	4 842	1,4	0	+0,1
Дебиторская задолженность	88 345	24,4	85645	23,7	-2 700	-0,7
Денежные средства	190 296	52,5	192 456	53,2	+2 160	+0,7
Прочие оборотные активы	817	0,2	817	0,2	0	0
ИТОГО по разделу II	362 233	100	361 693	100	-540	0

Изучив данные в Таблице 3.8, мы видим, что в результате применения предложенных мероприятий, удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов АО «Тольяттихлеб» по прогнозу снизится на 0,7%.

Снижение дебиторской задолженности приведёт к увеличению удельного веса по статье денежные средства на 0,7%. Это является благоприятной тенденцией.

Таблица 3.9 - Прогнозный состав и структура оборотных активов ОАО «Жигулевский хлебозавод» с учетом предложенных рекомендаций

	2017 г.		Прогноз		Изменения показателя й 2017 г. к 2018 г. (+,-)	
	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	абсолютное, тыс. руб.	в структуре , %
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	17 534	67,9	17 534	73,8	0	+5,9
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	276	1,06	276	1,2	0	-0,14
Дебиторская задолженность	7 364	28,5	3164	13,31	-4200	-15,19
Денежные средства	632	2,4	2792	11,7	+2160	+9,3
ИТОГО по разделу II	25 806	100	23 766	100	- 2040	0

Рассмотрев данные прогнозного состава и структура оборотных активов ОАО «Жигулевский хлебозавод», отметим, что прогнозируется снижение удельного веса дебиторской задолженности на 15,9 %, и увеличение удельного веса денежных средств на 9,3%. Это является положительным моментом.

Таблица 3.10 - Прогнозный состав и структура оборотных активов ОАО «Самарский хлебозавод №5» с учетом предложенных рекомендаций

	2017 г.		Прогноз		Изменения показателя й 2017 г. к 2018 г. (+,-)	
	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	сумма, тыс. руб.	в % к итогу	абсолютное, тыс. руб.	в структуре , %
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	26 820	25,6	26 820	28,23	0	+2,63
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	815	0,01	815	0,9	0	+0,86
Дебиторская задолженность	60 220	57,5	48370	50,9	- 11 850	-6,6
Денежные средства	16 810	16,1	18970	20	+2 160	+3,9
ИТОГО по разделу II	104665	100	94 975	100	-9690	0

По данным в Таблице 3.10, видно, что удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов ОАО «Самарский хлебозавод

№5» по прогнозу снизится на 6,6%. Снижение дебиторской задолженности приведёт к увеличению удельного веса по статье денежные средства на 3,9%. Это хорошая тенденция.

Заключение

Теория динамической оценки финансовой устойчивости предприятий предполагает выявление сущности "финансовой стабильности" как свойства платежеспособности предприятия, с описанием его финансового состояния и оценки этого состояния. Эта оценка основывается на достаточности собственных средств на отчетную дату и за период, для покрытия долгов и обязательств, выявляя избыток или недостаток этих средств, который влияет на финансовое состояние компании.

На финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта влияет множество факторов, которые связаны с прогнозированием финансовой устойчивости, являющийся важнейшим элементом процесса обеспечения эффективного развития предприятия. Финансовое прогнозирование, позволяет оценить перспективы финансовой устойчивости предприятия, в определенной степени, позволяет ответить на вопрос, что ждет нас в будущем?

Роль финансового прогнозирования в системе факторов обеспечения финансовой устойчивости предприятия заключается в том, что оно во многом помогает принимать адекватные управленческие решения, определяющие основные направления финансового развития субъекта. В этой связи, развитие форм и методов прогнозирования финансовой устойчивости предприятия с учетом влияния факторов внутренней и внешней среды, является одной из наиболее важных проблем в деятельности любого хозяйствующего субъекта.

В процессе исследования был проведен анализ финансовой устойчивости трёх предприятий отрасли хлебобулочного производства: АО «Тольяттихлеб», ОАО «Жигулевский хлебозавод», ОАО «Самарский хлебозавод №5».

В ходе работы были изучены теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятий и выявлено наличие фактора внешней среды в виде регулирования розничных цен со стороны государства, который в

состоянии оказать существенное влияние на деятельность предприятий производящих хлебобулочную продукцию. Исходя из чего было предложена авторская трактовка понятия «финансовая устойчивость» для предприятий хлебобулочного производства.

Был определен тип финансового положения по трёхфакторной модели, рассчитаны основные показатели ликвидности и платёжеспособности.

Был разработан ряд мероприятий, выполнение которых в обозримом будущем обеспечит улучшение финансового положения анализируемых компаний.

Список используемых источников

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от 30.12.2008г. № 6-ФКЗ, № 7-ФКЗ).
2. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008/ Приказ Минфина России от 06.10.2008г.
3. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. № 34н (в ред. от 24.12.2010г. №186-н).
4. Абрютина, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис, 2016. - 272 с
5. Андреева, Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / Л. Андреева, В. Макарьева. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 304 с.
6. Арутюнян Ю.И., Стринадкин С.Н. Современные программные комплексы для оценки финансового состояния предприятия // Инновационная наука. №11-1, 2015. - 18 с.
7. Артюшин В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: учебное пособие/ В.В. Артюшин -Юнити-Дана, 2017. - 120 с.
8. Аскеров П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учебное пособие / П.Ф.Аскеров, И.А.Цветков и др.; Под общ. ред. П.Ф.Аскерова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 176 с.
9. Астеринский Д., Наноян В. Экономический анализ финансового положения предприятия. // Экономист. -2015.- №12. -с.55-59.
10. Ашмарина Е.М. Правовые основы системы правового регулирования бухгалтерского учета и аудита в Российской Федерации: Учеб. пособие / Ахмедзянова Файруза Методика и результаты управления финансовой устойчивостью предприятия / ФайрузаАхмедзянова. - Москва: СПб. [и др.] : Питер, 2018. - 96 с.
- 11.Ахметова Г.Д., Ахметова М.Н., Воложанина О.А., Драчева С.Н., Иванова Ю.В., Комогорцев М.Г., Лактионов К.С. Экономическая наука и

практика: материалы междунар. заоч. науч. конф. / Г.Д.Ахметова.- Чита: Издательство Молодой ученый, 2014. - 204с.

12. Баканов М. И. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд. доп. и перераб./ М.И. Баканов. -М.: Финансы и статистика, 2015. – 416 с.

13. Барнгольц С. Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта / С. Б. Барнгольц, М. Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 240 с.

14. Безбородова Т. И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческих организаций по МСФО [Электронный ресурс] / Т. И. Безбородова // Финансовая газета. – Электрон. дан. – 2014. - № 8.

15. Безрукова Т.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / Т.Л. Безрукова, А. Н. Борисов, И. И. Шанин // Общество: политика, экономика, право. - 2017. - № 1. - С. 44–49.

16. Бендиков М.А. Финансово-экономическая устойчивость предприятия и методы ее регулирования / М.А. Бендиков, И.В. Сахарова, Е.Ю. Хрусталева // Экономический анализ: теория и практика. -2015. -№ 14. - с. 5 - 14.

17. Береснева О.Н. Финансы предприятий [Текст]: учебник для вузов. – М.: Консалтбанкир, 2015 – 230 с.

18. Болдырев, Д. С. Теоретические основы и экономическая природа основных категория инвестиционного анализа. Контент анализ понятий «инвестиции», «инвестирование», «инвестиционная деятельность» /Д. С. Болдырев // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 8. – 27 с.

19. Бычкова, С.М., Ивахненко, С.В. Информационные технологии в бухгалтерском учете и аудите / Под ред. С.М. Бычковой. - М.: ТК Велби, Проспект, 2014. - 216 с.

20. Владимиров М.П., Пухнатый Ф.А., Инякин Е.Е. Функционирование и развитие эффективных организаций в рыночной экономике: монография / под ред. М.П. Владимировой. М.: Экономика, 2015. 264 с.

21. Владимирова О.Н. Финансовая политика организации : учеб.-пркт. Пособие / О. Н. Владимирова, М. А.Конищева ; Красноярск. гос. торг.-экон.ин- т. - Красноярск, 2014. - 144с.
22. Гамидов Г.С. Инновации и конкурентоспособность – главные факторы устойчивого развития промышленных предприятий / Г.С. Гамидов// Инновации. – 2016. –№1. – 91 с.
23. Герасимова Е. Б., Бариленко В. И., Петрусевич Т. В, Теория экономического анализа (учебное пособие) Серия: "Высшее образование" М.: Инфра-М, Форум, 2015. - 368 с.
24. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью организации: учебно-практическое пособие / А.В. Грачев – Москва: Финпресс, 2016. – 208 с.
25. Губин, В. Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / В. Е. Губин, О. В. Губина. - М.: ИНФРА - М, 2014. - 336 с.
26. Гусятников П.В. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2014 – 607 с.
27. Давнис В. В. Экономический анализ финансовой устойчивости организации с использованием прогнозных моделей // Современная экономика: проблемы и решения. – 2017. – № 2 (26), 2017. – 215 с.
28. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Практикум/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. - 144 с.
29. Ефимова О.В. Финансовый анализ - современный инструментарий для принятия экономических решений. Учебник. 5-е изд., испр. / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 351 с.
30. Захаров В.Я. Антикризисное управление. Теория и практика: учеб.пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В.Я. Захаров, А.О. Блинов, Д.В. Хавин - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 304 с

31. Заяц Т.И., Борисова М.И., Мороз Р.В. Роль финансового анализа в оценке финансового состояния предприятия//В сборнике: Фундаментальные и прикладные научные исследования: актуальные вопросы, достижения и инновации сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 3 ч.-2018.- С. 183-188.

32. Ивасенко, А.Г., Никонова Я.И., Каркавин М.В. Антикризисное управление. Учебное пособие/ А.Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, М.В. Каркавин. -М.: Кнорус, 2015. - 504 с.

33. Изюмова Е.Н., Мыльник В.В., Мыльник А.В., Пушкарева М.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2014 – 251 с.

34. Ильин, А. И. Планирование на предприятии : учеб. пособие для вузов / А. И. Ильин. - 9-е изд. - М. ; Минск : Инфра-М ; Новое знание, 2014. - 668 с

35. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: уч. Пособие / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева Изд-во: ЮНИТИ-ДАНА, 2014 – 639 с.

36. Калачева, Д. Современные аспекты концепции «Бережливое производство + шесть сигм» и роль логистики в ее реализации/ Логистика, № 2, 2015. – 115с.

37. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие / А.А. Канке, И.Н. Кошечая. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 598 с.

38. Кобелева, И. В., Ивашина, Н. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина- М. : Инфра – М, 2015. – 255 с.

39. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Проспект, 2014. –345 с.

40. Когденко В.Г., Мельник М.В. Управление стоимостью компании. Ценностно-ориентированный менеджмент: учебник / В.Г.Когденко, М.В.Мельник Изд-во: ЮНИТИ-ДАНА, 2015 – 447 с.

41. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. для студ. вузов, обуч. по направлению подгот. «Экономика» и спец. «Бух. учет, анализ и аудит» / М. В.Косолапов, В. А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2014. - 246 с.

42. Крылов С.И. Рейтинговая оценка финансового состояния коммерческой организации экспертно-балльным методом // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет», 2014– 155 с.

43. Курганская Н. И., Волкова Н. В., Вишневская О. В. Планирование и анализ производственной деятельности предприятия; Феникс - Москва, 2014. - 320 с.

44. Лапенков В.И., Сангадиев З.Г. Техничко-экономический анализ деятельности предприятия. Учебное пособие. Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2015. 241 с.

45. Полябина К.А. Управление финансовой устойчивостью как основа эффективного финансового менеджмента//В сборнике: ЭМПИ материалы Международной мультидисциплинарной научно-практической конференции магистрантов и аспирантов. -2017. -С. 245-248.

46. Поленова С.Н. Взаимосвязь экономических и информационных интересов пользователей бухгалтерской отчетности [Текст] // Сибирская финансовая школа, 2016– 155 с.

47. Русакова Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия : учебное пособие / Е. В. Русакова. - Санкт-Петербург : Питер, 2016. - 224 с.

48. Савицкая, Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/Савицкая Г. В., 7-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 608 с.

49. Селезнева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации: учеб. пособие для студентов вузов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», слушателей курсов по подготовке и переподготовке бухгалтеров и аудиторов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 583 с.

50. Селезнева, Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИДАНА, 2015. – 639 с.

51. Толпегина, О.А., Толпегина, Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 частях. Часть 1 : учебник и практикум / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. – Москва : Издательство Юрайт, 2016. — 364 с.

52. Фаминский, И.П. Иностранные инвестиции в России. Современное состояние и перспективы / И.П. Фаминский. - М.: Международные отношения, 2017. - 448 с.

53. Фефелов, Р. Е. Анализ финансового риска на предприятии // Актуальные вопросы развития методологии и организации учета, анализа и аудита сборник научных трудов по материалам I Международной научнопрактической конференции. – 2016. – С. 82.

54. Шапкин, А.С. Экономические фнансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин. – 5-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К»», 2013. – 544с.

55. Шамрина Л.А. Обеспечение устойчивости кредитной деятельности коммерческого банка [Текст]: учебник. – СПб.: Питер, 2015 – 216 с

56. Шебзухов А.С. Основные направления повышения эффективности управления деятельности на основе анализа системы показателей// В сборнике: Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований Материалы XIV международной научно-практической конференции. -2017. -С. 91-93.

57. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2015.- 213 с.

58. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ. 5-е изд., перераб. и доп. Учебное пособие. Гриф УМО. Гриф УМЦ «Профессиональный учебник» / В.А. Чернов; Под ред. М.И. Баканова. — М.: ЮНИТИ, 2015. — 159 с.

59. Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности :учебное пособие / Ю.Г. Чернышева. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2011. – 284 с

60. Frederic S. Mishkin. Theoretical conceptions of optimal capital structure. HarperCollinsPublishers, 2017 – с. 307.

61. Sekar, M. A. Study on Capital Structure and Leverage of Tata Motors Limited: Its Role and Future Prospects [Text] / M. A. Sekar, M. M. Gowri., M. G. Ramya // Procedia Economics and Finance. – 2014. – Т. 11. – pp. 445-458.

62. Marno V. Firms' debt–equity decisions when the static tradeoff theory and the pecking order theory disagree // Journal of Banking & Finance. –2016. – p. 1303-1314

63. Analysis of the total profitability for a trade algorithm / Artemiev S.S., Yakunin M.A. Russian Journal of Numerical Analysis and Mathematical Modelling. 2014. Т. 23. № 1. С. 1-19.

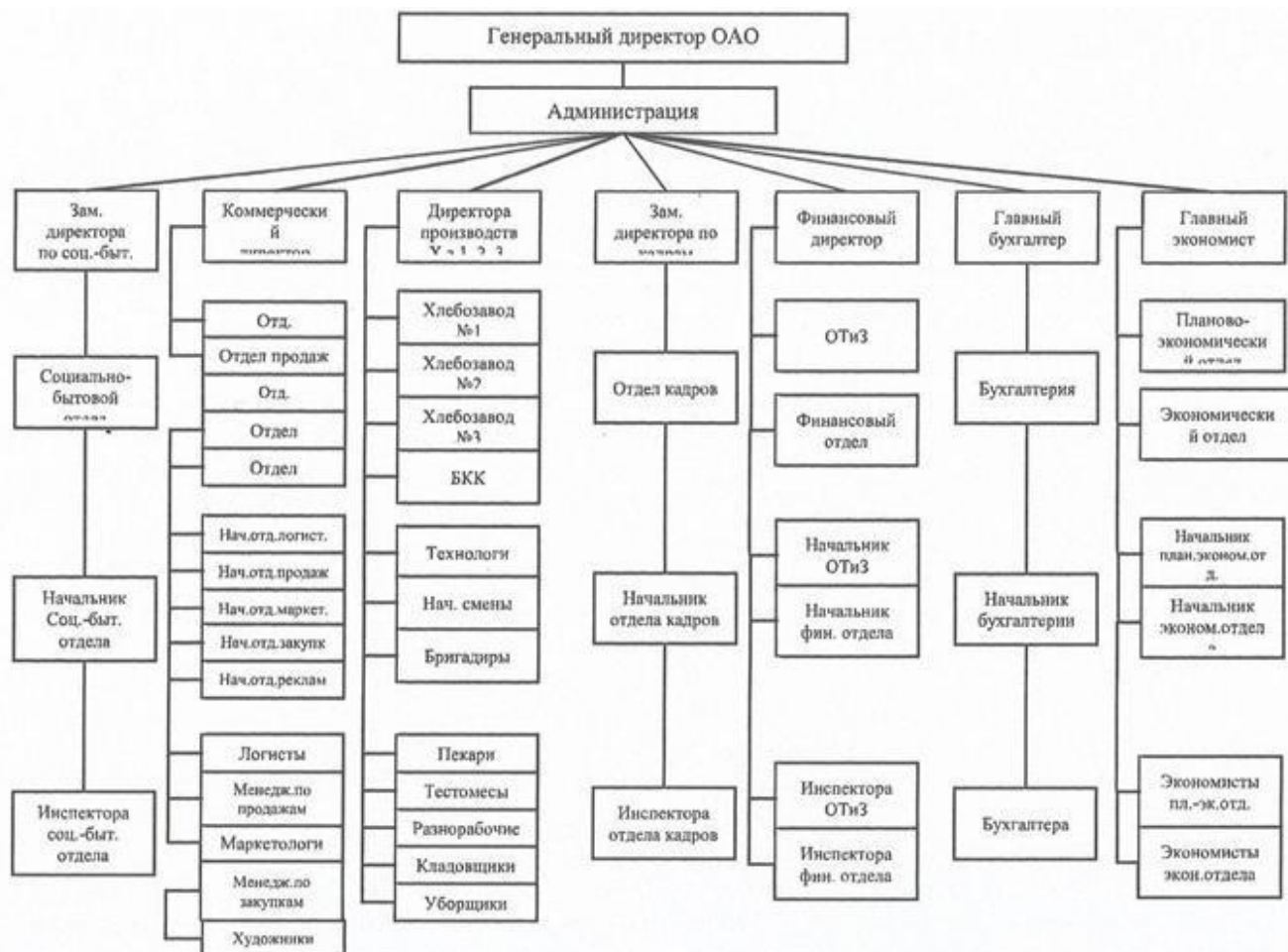
64. Dana Kovanicová, The analysis of the elements constituting the operating, financial and other components result of economic activity for the period under U.S. GAAP and IAS / IFRS Acta Oeconomica Pragensia, 02/2015

65. <http://www.finexpert.ru>

Приложения

Приложение А

Организационная структура управления АО «Тольяттихлеб»



Приложение Б

Бухгалтерский баланс

Организация АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ТОЛЬЯТТИХЛЕБ"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.) _____
 Местонахождение (адрес) _____

Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710001	
00348602	
6320004615	
10.71	
12267	16
384	

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017	На 31 декабря 2016	На 31 декабря 2015
1	2	3	4	
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	50	6	13
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	247549	284381	317699
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	132080	14523	10471
Итого по разделу I	1100	379679	298910	328183
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	77933	78537	84899
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4842	0	0
Дебиторская задолженность	1230	88345	103079	99044
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	190296	181836	115318
Прочие оборотные активы	1260	817	2564	499
Итого по разделу II	1200	362233	366016	299760
БАЛАНС	1600	741912	664926	627943
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1990	1990	1990
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	8526	8572	8592
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	46138	46138	46138
Резервный капитал	1360	207	207	207
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	258776	188394	82828
Итого по разделу III	1300	315637	245301	139755

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	300000	300000	300000
Отложенные налоговые обязательства	1420	1644	3802	2862
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	301644	303802	302862
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	0	0	42576
Кредиторская задолженность	1520	97838	96054	119092
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	26793	19769	23658
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	124631	115823	185326
БАЛАНС	1700	741912	664926	627943

Приложение В

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2017 г.

Организация АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ТОЛЬЯТТИХЛЕБ"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
00348602	
6320004615	
10.71	
12267	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	1646505	1826810
Себестоимость продаж	2120	(836891)	(924423)
Валовая прибыль (убыток)	2100	809614	902387
Коммерческие расходы	2210	(236940)	(343532)
Управленческие расходы	2220	(162655)	(137337)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	410019	421518
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	2336	4444
Проценты к уплате	2330	(45000)	(45581)
Прочие доходы	2340	18657	30761
Прочие расходы	2350	(90710)	(167906)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	295302	243236
Текущий налог на прибыль	2410	(70158)	(70286)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	8939	22578
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	51	-365
Изменение отложенных налоговых активов	2450	2107	-574
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	227302	172011
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	46	20
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	227348	172031

Приложение Г

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2016 г.

Организация АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ТОЛЬЯТГИХЛЕБ"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
00348602	
6320004615	
10.71	
12267	16
384	

Наименование показателя ⁽²⁾	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	1826810	1866060
Себестоимость продаж	2120	(924423)	(903078)
Валовая прибыль (убыток)	2100	902387	962982
Коммерческие расходы	2210	(343532)	(416281)
Управленческие расходы	2220	(137337)	(132348)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	421518	414353
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	4444	1561
Проценты к уплате	2330	(45581)	(22967)
Прочие доходы	2340	30761	26939
Прочие расходы	2350	(167906)	(144637)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	243236	275249
Текущий налог на прибыль	2410	(70286)	(83204)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	22578	28980
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	365	1228
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-574	402
Прочее	2460	0	-11320
Чистая прибыль (убыток)	2400	172011	202539
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	20	16
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	172031	202555

Приложение Д

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2015 г.

Организация Акционерное общество "ТОЛЬЯТТИХЛЕБ"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
00348602	
6320004615	
15.81	
12247	23
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	1866060	1642078
Себестоимость продаж	2120	(903078)	(802002)
Валовая прибыль (убыток)	2100	962982	840076
Коммерческие расходы	2210	(416281)	(368229)
Управленческие расходы	2220	(132348)	(111924)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	414353	359923
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	1561	556
Проценты к уплате	2330	(22967)	(12392)
Прочие доходы	2340	26939	39880
Прочие расходы	2350	(144637)	(131739)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	275249	256228
Текущий налог на прибыль	2410	(83204)	(74758)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	28980	24283
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1228	-523
Изменение отложенных налоговых активов	2450	402	-1294
Прочее	2460	-11320	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	202539	180699
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	11	16
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	202550	180715

Приложение Ж

Бухгалтерский баланс

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ЖИГУЛЕВСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.) _____

Местонахождение (адрес) _____

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710001	
00348565	
6345003540	
10.71	
12247	16
384	

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
1	2	3	4	
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	10320	8527	10974
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
Итого по разделу I	1100	10320	8527	10974
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	17534	16068	12965
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	276	0	213
Дебиторская задолженность	1230	7364	8295	18669
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	632	854	224
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	25806	25217	32071
БАЛАНС	1600	36126	33744	43045
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	431	431	431
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	1285	1285	1285
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	12331	13018	13018
Итого по разделу III	1300	14047	14734	14734
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	121	952	1108
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	121	952	1108
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	8329	79	9028
Кредиторская задолженность	1520	13233	17583	17602
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	0
Прочие обязательства	1550	396	396	573
Итого по разделу V	1500	21958	18058	27203
БАЛАНС	1700	36126	33744	43045

Приложение И

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2017 г.

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ЖИГУЛЕВСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.) _____

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
00348565	
6345003540	
10.71	
12247	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	99793	108632
Себестоимость продаж	2120	(79812)	(90475)
Валовая прибыль (убыток)	2100	19981	18157
Коммерческие расходы	2210	(13798)	(16010)
Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	6183	2147
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	(1684)	(758)
Прочие доходы	2340	3694	7321
Прочие расходы	2350	(7656)	(8482)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	537	228
Текущий налог на прибыль	2410	(107)	(46)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-121	-156
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	309	26
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	309	26

Приложение К

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2016 г.

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"ЖИГУЛЕВСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
00348565	
6345003540	
10.71	
12247	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	108632	111018
Себестоимость продаж	2120	(90475)	(89238)
Валовая прибыль (убыток)	2100	18157	21780
Коммерческие расходы	2210	(16010)	(13663)
Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2147	8117
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	(758)	(372)
Прочие доходы	2340	7321	8232
Прочие расходы	2350	(8482)	(9931)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	228	6046
Текущий налог на прибыль	2410	(46)	(1209)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	156	98
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	26	4739
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	26	4739

Приложение Л

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2015 г.

Организация Открытое акционерное общество
"Жигулевский хлебозавод"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по **ОКУД** _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по **ОКВЭД** _____
 по **ОКОПФ/ОКФС** _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
00348565	
6345003540	
15.81	
47	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	111018	92830
Себестоимость продаж	2120	(89238)	(75842)
Валовая прибыль (убыток)	2100	21780	16988
Коммерческие расходы	2210	(13663)	(13204)
Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	8117	3784
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	0	0
Проценты к уплате	2330	(372)	(96)
Прочие доходы	2340	8232	4952
Прочие расходы	2350	(9931)	(7765)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6046	875
Текущий налог на прибыль	2410	(1209)	(175)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-98	-88
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	4739	612
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	4739	612

Приложение М

Бухгалтерский баланс

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"САМАРСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД №5"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Местонахождение (адрес) _____

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по **ОКУД** _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по **ОКВЭД** _____
 по **ОКОПФ/ОКФС** _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710001	
00348499	
6312011866	
10.71	
12247	16
384	

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
1	2	3	4	
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	650	296	16
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	201642	197978	159701
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	43145	40695	20754
Прочие внеоборотные активы	1190	0	5463	11560
Итого по разделу I	1100	245437	244432	192031
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	26820	27733	33670
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	815	29146	42004
Дебиторская задолженность	1230	60220	104551	191461
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	16810	2243	8348
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	104665	163673	275483
БАЛАНС	1600	350102	408105	467514
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	90	90	90
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	9012	11660	10848
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	515543	495265	470307
Резервный капитал	1360	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-308026	-285409	-188639
Итого по разделу III	1300	216619	221606	292606

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	0	64054	70554
Отложенные налоговые обязательства	1420	978	510	426
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	978	64564	70980
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	60396	41438	36290
Кредиторская задолженность	1520	66731	80497	67638
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	5378	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	132505	121935	103928
БАЛАНС	1700	350102	408105	467514

Приложение Н

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2017 г.

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"САМАРСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД №5"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
00348499	
6312011866	
10.71	
12247	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период
1	2	3
Выручка	2110	714956
Себестоимость продаж	2120	(423572)
Валовая прибыль (убыток)	2100	291384
Коммерческие расходы	2210	(146029)
Управленческие расходы	2220	(109933)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	35422
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	0
Проценты к уплате	2330	(3704)
Прочие доходы	2340	7325
Прочие расходы	2350	(59419)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-20376
Текущий налог на прибыль	2410	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2093
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-467
Изменение отложенных налоговых активов	2450	2449
Прочее	2460	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	-18394
СПРАВОЧНО		
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-18394

Приложение П

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2016 г.

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
"САМАРСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД №5"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО

ИНН
по ОКВЭД
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Коды	
0710002	
00348499	
6312011866	
10.71	
12247	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период
1	2	3
Выручка	2110	643893
Себестоимость продаж	2120	(424638)
Валовая прибыль (убыток)	2100	219255
Коммерческие расходы	2210	(136753)
Управленческие расходы	2220	(93210)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-10708
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	0
Проценты к уплате	2330	(6995)
Прочие доходы	2340	8681
Прочие расходы	2350	(107604)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-116626
Текущий налог на прибыль	2410	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3468
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	84
Изменение отложенных налоговых активов	2450	19940
Прочее	2460	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	-96770
СПРАВОЧНО		
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-96770

Приложение Р

Отчет о прибылях и убытках

за _____ 2015 г.

Организация Открытое акционерное общество
"САМАРСКИЙ ХЛЕБОЗАВОД № 5"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____
 Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
00348499	
6312011866	
15.81	
47	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период
1	2	3
Выручка	2110	583459
Себестоимость продаж	2120	(515206)
Валовая прибыль (убыток)	2100	68253
Коммерческие расходы	2210	(1289)
Управленческие расходы	2220	(159033)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-92069
Доходы от участия в других организациях	2310	0
Проценты к получению	2320	0
Проценты к уплате	2330	(4887)
Прочие доходы	2340	10067
Прочие расходы	2350	(31597)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-118486
Текущий налог на прибыль	2410	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3369
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-426
Изменение отложенных налоговых активов	2450	20754
Прочее	2460	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	-98158
СПРАВОЧНО		
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-98158