

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 бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

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

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль))

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере АО «УММ»)»

Студент

А.С. Читадзе

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Я.С. Митрофанова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

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

(личная подпись)

« »

20 г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Читадзе Алла Сергеевна

Тема работы: «Анализ и предупреждение банкротства организации (на примере АО «УММ»)»

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент Я.С. Митрофанова.

Цель исследования – анализ и предупреждение банкротства организации.

Объект исследования – АО «УММ», основным видом деятельности которого является производство частей и принадлежностей для автотранспортных средств.

Предмет исследования – показатели, характеризующие финансовое состояние и вероятность банкротства АО «УММ».

Методы исследования – метод сравнения, синтез, анализ, коэффициентный метод и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате проведения анализа было выявлено, что не все показатели, характеризующие платёжеспособность организации, соответствуют норме. В связи с этим были предложены рекомендации по улучшению данных показателей с целью предупреждения банкротства организации.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 35 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 51 страница машинописного текста, в том числе таблиц – 21, рисунков – 6.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации	7
1.1 Экономическая сущность банкротства организации	7
1.2 Методы анализа и оценки вероятности банкротства организации..	11
1.3 Информационная база для проведения анализа вероятности банкротства организации.....	18
2 Анализ и оценка вероятности банкротства организации на примере АО «УММ»	20
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «УММ».....	20
2.2 Анализ финансового состояния АО «УММ»	27
2.3 Оценка вероятности банкротства АО «УММ»	30
3 Направления улучшения финансового состояния организации с целью предупреждения банкротства	34
3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации	34
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций	39
Заключение	44
Список используемой литературы	48
Приложения	52

Введение

Любая организация в условиях рыночной экономики часто испытывает кризисные явления в своей деятельности. Экономические и финансовые проблемы нередко приводят к банкротству.

Банкротство экономического субъекта – это признание судом неспособности должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам.

Анализ банкротства можно рассматривать как процесс изучения результатов деятельности предприятия в целях своевременного выявления и предупреждения кризисных ситуаций.

Необходимость анализа банкротства предприятия является актуальным вопросом не только в рамках экономических исследований, но и для руководящего аппарата предприятий, поскольку оценка состояния предприятия необходима, в первую очередь, для принятия управленческих решений.

На этом основании исследование процессов предотвращения экономической несостоятельности предприятий набирает особую значимость.

Цель бакалаврской работы заключается в анализе и предупреждении банкротства организации.

Поставленная цель предполагает решение следующих задач:

- изучить теоретические основы анализа и оценки вероятности банкротства организации,
- провести анализ и оценку вероятности банкротства организации на примере АО «УММ»,
- предложить направления улучшения финансового состояния организации с целью предупреждения банкротства.

Объектом исследования в бакалаврской работе выступила организация АО «УММ».

Предметом исследования выступили показатели, характеризующие финансовое состояние и вероятность банкротства АО «УММ».

В процессе написания бакалаврской работы в качестве методологической базы выступили труды отечественных и зарубежных авторов в области банкротства и методов его прогнозирования. В настоящее время существует большое количество литературы о прогнозировании банкротства, которое сосредоточено на методологических вопросах, связанных с повышением точности прогноза моделей оценки вероятности банкротства.

Также были использованы законодательно-нормативные акты, бухгалтерская (финансовая) отчетность анализируемой организации.

Среди методов исследования, которые были использованы при написании данной бакалаврской работы, были использованы следующие: метод сравнения, синтез, анализ, коэффициентный метод и другие.

Анализ организации проведён за 2016-2018 годы.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, а также приложений.

В первой главе раскрываются теоретические основы анализа и оценки вероятности банкротства организации.

Здесь представлена экономическая сущность банкротства организации, описаны методы анализа и оценки вероятности банкротства организации, а также раскрыта информационная база для проведения анализа вероятности банкротства организации.

Во второй главе проводится анализ и оценка вероятности банкротства организации на примере АО «УММ».

Здесь представлена технико-экономическая характеристика АО «УММ», проводится анализ финансового состояния АО «УММ», а также проводится оценка вероятности банкротства АО «УММ».

В третьей главе предлагаются направления улучшения финансового состояния организации с целью предупреждения банкротства.

Так, здесь даются рекомендации по улучшению финансового состояния организации, а также рассчитывается экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций.

Теоретическая значимость бакалаврской работы состоит в изучении сущности понятия банкротства, а также в систематизации методов анализа и оценки вероятности банкротства организации.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в снижении вероятности банкротства объекта исследования при использовании сформулированных в третьей главе рекомендаций по предупреждению банкротства.

1 Теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации

1.1 Экономическая сущность банкротства организации

Рассмотрим экономическую сущность понятия банкротства.

В настоящее время интерес к изучению банкротства растет. Особый интерес к изучению банкротства на современном этапе вызывает экономическая нестабильность, непоследовательность в осуществлении рыночных реформ, неблагоприятный инвестиционный климат, неэффективная налоговая политика, неудовлетворительное руководство бизнесом и т. п.

Критерием несостоятельности предприятия является его неспособность удовлетворить денежные требования кредиторов по истечении трех месяцев после наступления срока их исполнения.

В Российской Федерации основания для признания должника несостоятельным (банкротом) регулируются Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)».

Российское законодательство предусматривает процедуру банкротства, которая включает следующие стадии:

- обращение в арбитражный суд и его рассмотрение;
- решение о начале процедуры банкротства и занесение в реестр;
- назначение периода наблюдения (в это время возможно прекращение всей процедуры в том случае, если задолженность будет погашена);
- назначение финансового внешнего управления (по-прежнему возможно прекращение процедуры по причине уплаты);
- продажа всего имущества предприятия;
- ликвидация предприятия [24].

Рассмотрим различные взгляды ученых на понятие «банкротство» и выделим основные факторы и причины его возникновения.

В федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ закреплено понятие банкротства: «признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей» [24].

В экономическом смысле, банкротство – утрата финансовой устойчивости и платёжеспособности, разорение предприятия.

Стоит отметить, что многие ученые признают термины «несостоятельность» и «банкротство» тождественными, и в законе указывается, что эти понятия синонимы.

По мнению Мамедовой А. Д. «суть банкротства заключается в нехватке денег у организации для выплат по своим обязательствам, это состояние финансовой несостоятельности, то есть абсолютный кризис производственно-хозяйственной деятельности, который является причиной разорения и ликвидации организации» [18].

По мнению Кучеровой А. А. «юридические признаки банкротства:

- неисполнение денежных обязательств перед кредиторами или обязанностей в течение трёх месяцев;
- требования к должнику не менее 100 тысяч рублей для физического и 10 тысяч рублей для юридического лица;
- банкрот - коммерческая организация (кроме казённого предприятия), потребительский кооператив, благотворительный или иной фонд, индивидуальный предприниматель; признание факта несостоятельности арбитражным судом» [16].

Различают следующие виды банкротства:

- Действительное банкротство.

Оно характеризует абсолютную невозможность восстановления финансовой состоятельности компании, которая может произойти по

причине серьезной потери капитала и утраты возможности вести нормальную хозяйственную деятельность.

– Техническое банкротство.

Данный термин означает, что предприятие не может исполнять принятые на себя финансовые обязательства, но данная ситуация возникла вследствие неисполнения своих обязательств дебиторами компании. В этой ситуации важно учитывать, что размер кредиторской задолженности должен быть существенно ниже долгов дебиторов. Данный вид банкротства не является необратимым, и при грамотном антикризисном менеджменте оно не может перейти в фактическое или юридическое.

– Умышленный тип банкротства.

Это искусственно созданная ситуация, когда руководитель или владелец компании целенаправленно наносит компании экономический ущерб, тем самым лишая ее финансовой стабильности. Этот вид банкротства не является легальным, и в случае выявления данных фактов виновные лица могут быть привлечены к уголовной ответственности.

– Банкротство фиктивное.

Подобная схема так же, как и предыдущая, не является законной и преследуется законом. Обычно она используется для того, чтобы ввести в заблуждение кредиторов и получить у них необходимую отсрочку по исполнению финансовых обязательств либо их уменьшению.

На банкротство могут указывать многие признаки, но главный из них – это длительное неисполнение своих долговых обязательств перед партнёрами и государством.

Экономическими признаками банкротства могут стать:

- снижение производственных мощностей;
- уменьшение финансирования маркетинговой политики;
- обострение влияния конкуренции;
- снижение спроса, уменьшение продаж и прибыли;
- задержки выплат поставщикам и выплаты налогов;

— большое число кредитных обязательств и т.д. [16].

Различают внешние и внутренние причины, обуславливающие риск банкротства организации:

- Внутренние причины связаны с механизмами, действующими внутри компании.

- Внешние факторы рисков обусловлены окружающей обстановкой в которой работает та или иная компания.

По мнению Криворотовой И.Н., основные проблемы банкротства в России можно разделить на экономические, политические и юридические. В России нестабильная макроэкономическая ситуация, а развитие бизнеса плохо поддерживается государством, высокий уровень налогообложения и высокие ставки по кредитам оказывают непосильными испытаниями для предприятий, отсюда все вытекающие последствия разорения [15].

В настоящее время существуют различные подходы к выделению причин банкротства.

М.Д. Эймс выделяет следующие причины банкротства:

- недостаток опыта;
- нехватка капитала;
- неудачное расположение бизнеса;
- неэффективное управление оборотным капиталом;
- излишнее инвестирование в фиксированные активы;
- плохая кредитная политика;
- использование средств компании на личные цели;
- неожиданный рост бизнеса.

Изучив различные факторы, которые могут быть причинами возникновения вероятности банкротства на всех стадиях существования организации, рассмотрим подробно существующие как зарубежные, так и российские методы проведения анализа и оценки вероятности банкротства организации.

1.2 Методы анализа и оценки вероятности банкротства организации

Проблема прогнозирования банкротства занимает особое место среди теоретических и практических проблем финансового анализа. Важно проводить финансовый анализ компании не только для того, чтобы определить ее финансовое состояние на определенной стадии развития, но и для того, чтобы вовремя предсказать возможность ее банкротства [28].

Обычно исследования банкротства включают в себя анализ относительных финансовых показателей, данные для которых берутся из годовой финансовой отчетности предприятия.

Традиционные методы диагностики финансового состояния организации по критериям банкротства в российских условиях базируются на довольно большом количестве показателей, производных от структуры активов и пассивов баланса организации. В общей сложности существует три общепринятых способа оценки банкротства:

- Методы формализованных и неформализованных критериев. Здесь берутся на рассмотрение факторы, которые непосредственно повлияют на финансовое состояние и обстоятельства, которые фактически отражают ухудшение.

- Прогнозирование. Здесь осуществляется прогнозирование с помощью методических разъяснений по определению предзнаменований неплатежеспособности.

- Построение многофункциональных математических моделей, где функция – показатель неплатежеспособности, переменные – значение внутри финансового состояния.

Методы формализованных и неформализованных критериев предполагают в основном расчет показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. При этом оцениваются значения, полученные при расчетах различных коэффициентов.

Среди коэффициентов ликвидности выделяют следующие:

- Коэффициент текущей (общей) ликвидности (данный коэффициент рассчитывается как отношение текущих активов организации к краткосрочным обязательствам организации). Нормальным выступает значение более 2.

- Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (данный коэффициент рассчитывается как отношение ликвидных активов организации к краткосрочным обязательствам организации). Нормальным выступает значение более 1.

- Коэффициент абсолютной ликвидности (данный коэффициент рассчитывается как отношение высоколиквидных активов организации к краткосрочным обязательствам организации). Коэффициент абсолютной ликвидности показывает ту долю обязательств, которые организация может выполнить при помощи собственных ресурсов. Но обязательства имеют небольшие временные рамки, они определяются текущим моментом. В случае с этим показателем зависимость прямо пропорциональная – чем выше коэффициент, тем лучше надежность предприятия. Оптимальным является значение в диапазоне от 0,2 до 0,3.

По мнению И.Я. Лукасевича, экономический субъект будет считаться платежеспособным в том случае, если его активы превышают его обязательства. Другими словами, формально предприятие платежеспособно, если оно имеет достаточную величину собственного капитала. Таким образом, для анализа и оценки платежеспособности любого экономического субъекта необходимо рассчитывать коэффициенты финансовой устойчивости.

Среди относительных показателей финансовой устойчивости выделяют следующие:

- Коэффициент автономии (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственного капитала компании к общей сумме капитала). Значение данного коэффициента должно быть более 0,55, оптимальное значение – 0,65-0,75.

- Коэффициент финансового левериджа (данный коэффициент рассчитывается как отношение заёмного капитала компании к собственному). Значение данного коэффициента для компаний анализируемой отрасли должно быть менее 0,82, оптимальное значение – 0,33-0,54.

- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к величине оборотных активов). Нормально значение должно составлять более 0,1.

- Индекс постоянного актива (данный коэффициент рассчитывается как отношение стоимости внеоборотных активов компании к величине её собственного капитала).

- Коэффициент покрытия инвестиций (данный коэффициент рассчитывается как отношение величины собственного капитала и долгосрочных обязательств компании к общей величине капитала компании). Значение данного коэффициента для компаний анализируемой отрасли должно быть более 0,8.

- Коэффициент манёвренности собственного капитала (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к источникам собственных средств компании). Нормальным значением является величина не менее 0,1.

- Коэффициент мобильности имущества (данный коэффициент рассчитывается как отношение оборотных средств компании к стоимости всего имущества компании).

- Коэффициент мобильности оборотных средств (данный коэффициент рассчитывается как отношение наиболее мобильной части оборотных средств компании, а именно денежных средств и финансовых вложений, к общей величине оборотных активов компании).

- Коэффициент обеспеченности запасов (данный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к величине запасов). Нормальным выступает значение более 0,5.

- Коэффициент краткосрочной задолженности (краткосрочной задолженности к общей величине задолженности компании).

В то же время существует множество различных методик диагностики и прогнозирования вероятности банкротства. На основе изученной литературы произведем классификацию основных и наиболее популярных моделей прогнозирования банкротства и способы их расчета.

Системы анализа банкротства предприятия, как правило, содержат в себе показатели, которые наиболее подробно отражают финансовое состояние предприятия и впоследствии помогают дать комплексную характеристику вероятности банкротства.

Наиболее распространённые методы прогнозирования вероятности банкротства организации представлены на рисунке 1.1.

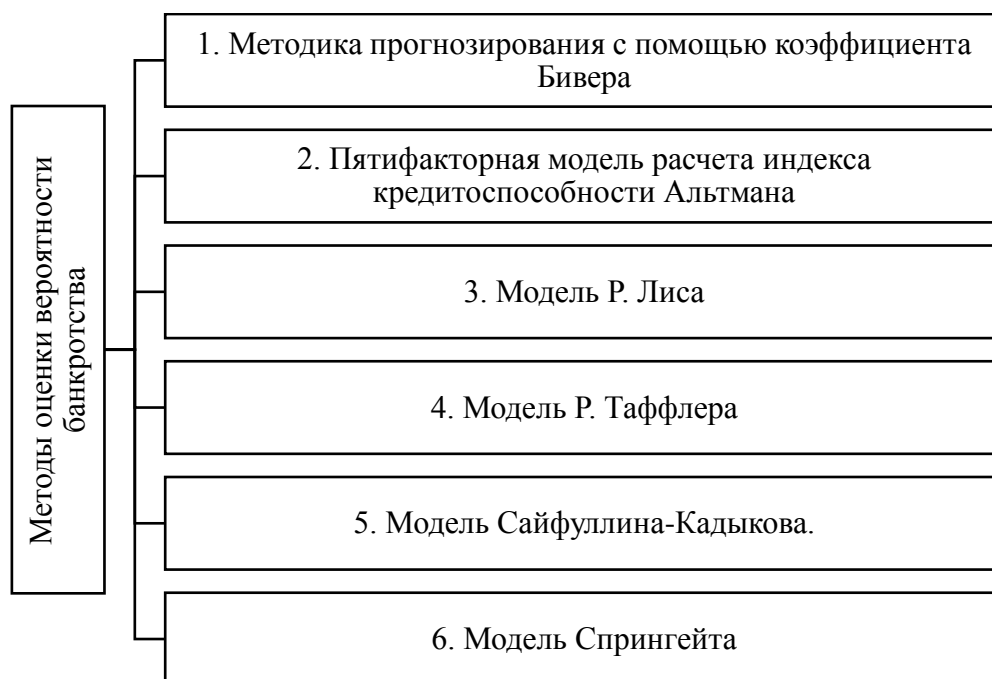


Рисунок 1.1 – Методы оценки вероятности банкротства

Рассмотрим данные методики более подробно.

1. Методика прогнозирования с помощью коэффициента Бивера.

Методика представляет собой деление чистой прибыли на сумму всех обязательств у предприятия. У. Бивер выбрал из 30 основных финансовых аналитических коэффициентов 5 основных, которые лучше всего прогнозировали банкротство. Наилучший показатель оценки финансового состояния, по словам Бивера – отношение чистых денежных потоков к сумме обязательств. Выделенные коэффициенты он объединил в систему показателей.

В первую группу относятся финансово устойчивые предприятия, ко второй группе за пять лет до банкротства, а в третью за 1 год до банкротства.

Если значение коэффициента Бивера не превышает 0.2, то это говорит о неудовлетворительной структуре баланса у предприятия. Рекомендуемые значения показателя У. Бивера находятся в интервале от 0.17 до 0.4.

2. Пятифакторная модель расчета индекса кредитоспособности Альтмана.

Формула расчета имеет вид:

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,420 \times X4 + 0,998 \times X5$$

где X1 — Оборотный капитал / Актив;

X2 — Нераспределенная прибыль (убыток) / Актив;

X3 — Прибыль до налогообложения / Актив;

X4 — Собственный капитал / Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства;

X5 — Выручка / Актив.

Вероятность банкротства определяется следующим образом:

- при $Z < 1,23$ = вероятность составляет 70–100% ;

- при $1,23 < Z < 2,9$ = неопределенная зона;

- при $Z > 2,9$ = вероятность близка к 0.

3. Модель Р. Лиса.

Формула для оценки вероятности банкротства представлена ниже.

$$Z = 0,063 \times X1 + 0,092 \times X2 + 0,057 \times X3 + 0,0014 \times X4$$

где X1 = Оборотный капитал / Активы;

X2 = Прибыль до налогообложения / Активы;

X3 = Нераспределенная прибыль / Активы;

X4 = Собственный капитал / (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства).

Если Z меньше 0,037, то банкротство вероятно, если больше, то предприятие можно считать финансово устойчивым.

4. Модель Р. Таффлера.

Расчёт осуществляется по формуле:

$$Z = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4$$

где X1 — (Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства);

X2 — (Оборотные активы / Активы);

X3 — (Краткосрочные обязательства / Активы);

X4 — (Выручка / Актив).

Нормативные значения:

- при $Z > 0,3$ - низкая вероятность;

- при $Z < 0,2$ - высокая вероятность.

5. Модель Сайфуллина-Кадыкова.

Российские экономисты постарались адаптировать модели предсказания банкротства к условиям отечественной экономики. Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили следующую формулу:

$$R = 2 \times K1 + 0,1 \times K2 + 0,08 \times K3 + 0,45 \times K4 + K5$$

где K1 Собственный капитал — Необоротные активы) / Оборотные активы);

K2 — (Оборотные активы / Краткосрочные обязательства);

K3 (Выручка от продаж / Общая величина капитала (активов));

K4 — (Чистая прибыль / Выручка);

K5 - (Чистая прибыль / Собственный капитал).

Если R равно 1 и больше — предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние. При итоговом показателе $R < 1$ возможность банкротства компании находится значительной; если $R > 1$ — низкой.

6. Модель Спрингейта

Формула для оценки вероятности банкротства следующая.

$$Z = 1,03 \times K1 + 3,07 \times K2 + 0,66 \times K3 + 0,4 \times K4$$

где $K1$ — Оборотный капитал / Активы;

$K2$ — (Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате) / Активы;

$K3$ — Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства;

$K4$ — Выручка / Активы.

Если результат больше 0,862, то банкротство предприятия маловероятно, если меньше, то банкротство вероятно.

По данным моделям можно оценить вероятность банкротства конкретной организации и на основании результатов провести мероприятия по предупреждению банкротства компании. Так, например, Юсупова В.И. в качестве предотвращения банкротства в организации относит такие методы как:

- повышение квалификации персонала;
- усовершенствование производства;
- внедрение новшеств;
- приобретение кредитов;
- заключение взаимовыгодных контрактов;
- взыскание дебиторской задолженности и т.д. [29].

В следующем пункте рассмотрим основные источники информации и для проведения анализа вероятности банкротства организации.

1.3 Информационная база для проведения анализа вероятности банкротства организации

О.А. Каляева считает, что «источниками информации для анализа банкротства предприятия в основном является следующая бухгалтерская отчетность:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к ним: отчет о движении денежных средств;
- приложения к бухгалтерскому балансу и иных отчетов, предусмотренных нормативными актами системы нормативного регулирования бухгалтерского учета;
- другие формы отчетности, такие как данные аналитического и первичного управленческого учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса» [10].

Финансовая отчетность фирмы представляет собой совокупность показателей, которые отражают имущественное и финансовое положение фирмы на отчетную дату, а также финансовые итоги ее функционирования за отчетный период.

Состав и виды финансовой отчетности фирм определяются Министерством финансов Российской Федерации. Все элементы финансовой отчетности связаны друг с другом и выражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций.

Бухгалтерский баланс содержит базу данных о финансовом положении фирмы на конкретную дату.

Отчет о финансовых результатах выражает сведения о формировании и применении прибыли фирмы.

Отчет об изменениях капитала — данные о движении собственного капитала фирмы, средств и резервов и дает возможность оценить перемены, которые происходят в собственном капитале фирмы.

Направления движения финансовых ресурсов отражаются в разрезе главных видов функционирования фирмы: инвестиционной, текущей и финансовой.

Огромную значимость в целях верного понимания и интерпретации бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах имеют пояснительная записка и расшифровки к отдельным показателям отчетности.

В рыночных условиях экономики финансовая отчетность становится главным базовым источником данных в целях принятия обоснованных управленческих решений. Важным принципом к принятию управленческого решения представляется наличие причин, которые касаются финансового положения фирмы и результатов ее функционирования.

В целом оценка вероятности банкротства организации осуществляется в основном в ходе выполнения анализа данных прошедших отчетных периодов, которые формируются в его бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах.

Так, в рассмотренных выше методиках анализа и оценки вероятности банкротства исходными данными выступают именно данные из форм отчетности организации.

Следует отметить, что информационной базой для проведения анализа вероятности банкротства организации могут выступать также иные источники, а именно анализ внутренних и внешних факторов деятельности организации.

Далее проведем анализ и оценку вероятности банкротства на примере АО «УММ».

2 Анализ и оценка вероятности банкротства организации на примере АО «УММ»

2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «УММ»

Акционерное общество «Управление малой механизации», сокращенное наименование АО «УММ», осуществляет деятельность с 1973 года.

Юридический адрес: 445043, Самарская область, город Тольятти, улица Северная, дом 26.

Основным видом деятельности организации является производство частей и принадлежностей для автотранспортных средств, не включенных в другие группировки. Дополнительный вид деятельности – аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом.

АО «УММ» на контрактных условиях поставляет комплектующие и запасные части на ПАО «АВТОВАЗ» и другие предприятия, связанные с производством автомобилей.

Основные группы выпускаемой продукции:

- компоненты кузова, изготавливаемые с использованием технологии профилирования и гибки с растяжением;
- декоративные элементы экстерьера и интерьера кузова;
- компоненты, изготавливаемые из труб методом ротационной и радиальнойковки;
- сборочные компоненты систем вентиляции.

Уставный капитал АО «УММ» составляет 7 661 274,40 рублей. Руководителем организации является Каплин Владислав Николаевич. Среднесписочная численность сотрудников на 2018 год составляет 270 человек.

Организационная структура управления АО «УММ» является линейной, представлена на рисунке 2.1.

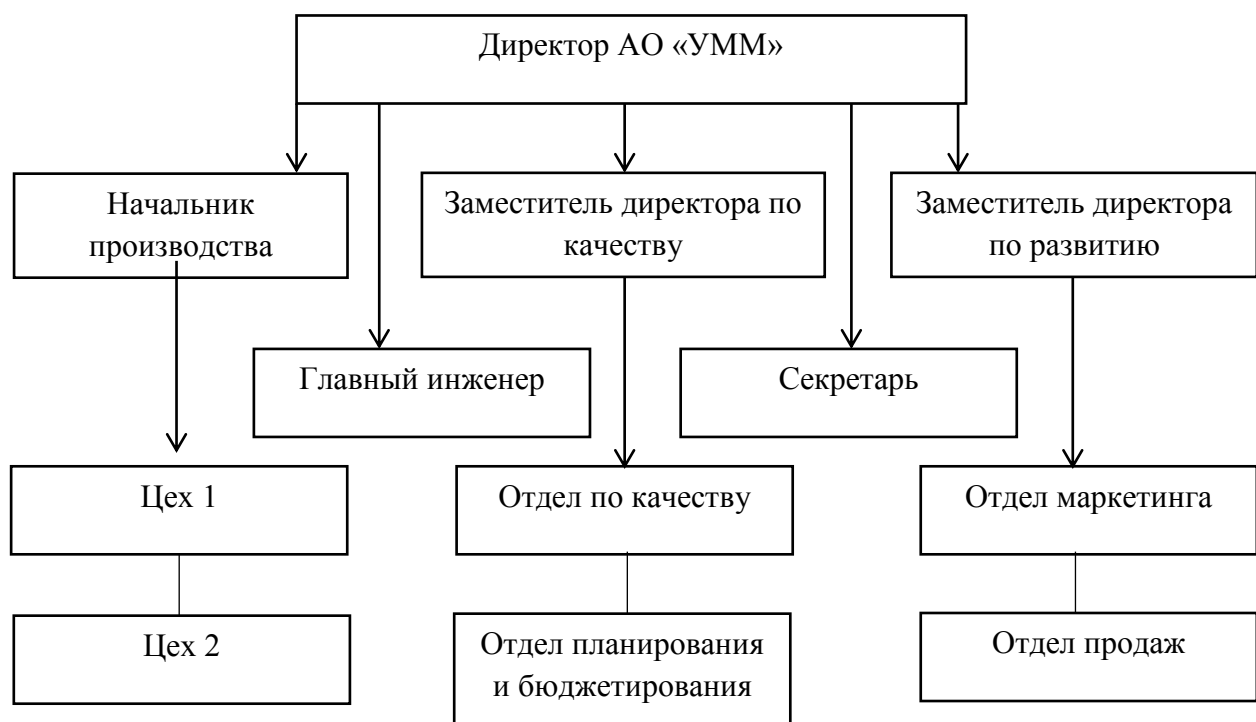


Рисунок 2.1 - Организационная структура управления АО «УММ»

В таблице 2.1 проведём анализ динамики бухгалтерского баланса АО «УММ», представленного в приложении А.

Таблица 2.1 – Анализ динамики бухгалтерского баланса АО «УММ» за 2016-2018 годы

Показатель	Значение по годам			Абс. изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив	129059	145380	152492	16321	7112	12,65	4,89
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	47792	43506	36566	-4286	-6940	-8,97	-15,95
Результаты исследований и разработок	3	3	2	0	-1	0,00	-33,33
Основные средства	41569	37922	29620	-3647	-8302	-8,77	-21,89
Отложенные налоговые активы	6018	5371	6733	-647	1362	-10,75	25,36
Прочие внеоборотные активы	202	210	211	8	1	3,96	0,48
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	81267	101874	115926	20607	14052	25,36	13,79
Запасы	37192	47735	53837	10543	6102	28,35	12,78

Дебиторская задолженность	43798	51010	61753	7212	10743	16,47	21,06
---------------------------	-------	-------	-------	------	-------	-------	-------

Окончание таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	3000	0	3000	-3000	-	- 100,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	277	129	336	-148	207	-53,43	160,47
Пассив	129059	145380	152492	16321	7112	12,65	4,89
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	82645	92863	98354	10218	5491	12,36	5,91
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	7661	7661	7661	0	0	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	278	278	278	0	0	0,00	0,00
Резервный капитал	518	518	518	0	0	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	74188	84406	89897	10218	5491	13,77	6,51
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11642	18060	22622	6418	4562	55,13	25,26
Заемные средства	11642	18060	21460	6418	3400	55,13	18,83
Отложенные налоговые обязательства	0	0	1162	0	1162	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34772	34457	31516	-315	-2941	-0,91	-8,54
Заемные средства	1200	2260	0	1060	-2260	88,33	- 100,00
Кредиторская задолженность	33562	32197	31249	-1365	-948	-4,07	-2,94
Оценочные обязательства	10	0	267	-10	267	- 100,00	-

Следует отметить, что за 2017 год валюта баланса увеличилась на 12,65%, за 2018 год – на 4,89%. Внеоборотные активы за 2017 и 2018 годы снизились на 8,97% и 15,95% соответственно. При этом оборотные активы продемонстрировали рост на 25,36% и 13,79% за 2017 и 2018 годы соответственно.

Наиболее существенную положительную динамику среди активов продемонстрировали такие статьи, как дебиторская задолженность (рост

составил за 2017 год - 16,47%, за 2018 год - 21,06%) и запасы (рост составил за 2017 год – 28,35%, за 2018 год – 12,78%).

Что касается источников формирования имущества организации, то следует отметить рост собственного капитала. Рост составил в 2017 году – 12,36%, в 2018 году – 5,91%. Долгосрочные обязательства также продемонстрировали положительную динамику, рост составил 55,13% и 25,26% соответственно за 2017 и 2018 годы. При этом краткосрочные обязательства снизились на 0,91% и 8,54%.

Среди пассивов наибольшую динамику показали долгосрочные заёмные средства, их рост составил 55,13% в 2017 году и 18,83% в 2018 году.

Структура бухгалтерского баланса представлена в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ структуры бухгалтерского баланса АО «УММ» за 2016-2018 годы (доля в валюте баланса), %

Показатель	Значение по годам			Доля, %		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6	7
Актив	129059	145380	152492	100,00	100,00	100,00
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	47792	43506	36566	37,03	29,93	23,98
Результаты исследований и разработок	3	3	2	0,00	0,00	0,00
Основные средства	41569	37922	29620	32,21	26,08	19,42
Отложенные налоговые активы	6018	5371	6733	4,66	3,69	4,42
Прочие внеоборотные активы	202	210	211	0,16	0,14	0,14
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	81267	101874	115926	62,97	70,07	76,02
Запасы	37192	47735	53837	28,82	32,83	35,30
Дебиторская задолженность	43798	51010	61753	33,94	35,09	40,50
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	3000	0	0,00	2,06	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	277	129	336	0,21	0,09	0,22
Пассив	129059	145380	152492	100,00	100,00	100,00
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	82645	92863	98354	64,04	63,88	64,50
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	7661	7661	7661	5,94	5,27	5,02
Добавочный капитал (без переоценки)	278	278	278	0,22	0,19	0,18
Резервный капитал	518	518	518	0,40	0,36	0,34
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	74188	84406	89897	57,48	58,06	58,95

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11642	18060	22622	9,02	12,42	14,83
Заемные средства	11642	18060	21460	9,02	12,42	14,07

Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7
Отложенные налоговые обязательства	0	0	1162	0,00	0,00	0,76
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34772	34457	31516	26,94	23,70	20,67
Заемные средства	1200	2260	0	0,93	1,55	0,00
Кредиторская задолженность	33562	32197	31249	26,01	22,15	20,49
Оценочные обязательства	10	0	267	0,01	0,00	0,18

Так, на конец 2018 года доля внеоборотных активов составила 23,98% в валюте баланса, доля оборотных активов – 76,02%. При этом прослеживается снижение доли внеоборотных активов за счёт снижения основных средств и соответственное увеличение доли оборотных активов за счёт роста дебиторской задолженности и запасов.

Что касается структуры капитала, то на конец 2018 года доля собственного капитала составила 64,5%, доля долгосрочных обязательств – 14,83%, доля краткосрочных обязательств – 20,67%.

В таблице 2.3 проведём анализ динамики финансовых результатов на основании отчётов о финансовых результатах АО «УММ», представленных в приложениях Б, В.

Таблица 2.3 – Анализ динамики финансовых результатов АО «УММ» за 2016-2018 годы

Показатель	Значение по годам			Абс. изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2017 / 2016	2018 / 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	232053	287526	310866	55473	23340	23,91	8,12
Себестоимость продаж	181105	218519	246599	37414	28080	20,66	12,85
Валовая прибыль (убыток)	50948	69007	64267	18059	-4740	35,45	-6,87
Управленческие расходы	39367	48432	52956	9065	4524	23,03	9,34
Прибыль (убыток) от продаж	11581	20575	11311	8994	-9264	77,66	-45,03

Прочие доходы	4069	4341	18267	272	13926	6,68	320,80
Прочие расходы	10238	7171	16959	-3067	9788	-29,96	136,49
Прибыль (убыток) до налогообложения	5412	17745	12619	12333	-5126	227,88	-28,89

Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
Текущий налог на прибыль	2305	3289	3737	984	448	42,69	13,62
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	-1162	0	-1162	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	492	-647	1362	-1139	2009	-	-
Чистая прибыль (убыток)	3599	13809	9082	10210	-4727	283,69	-34,23

В результате проведения анализа финансовых результатов АО «УММ» за 2016-2018 гг. выявлено, что выручка возросла на 78813 тыс. руб. или на 33,96 %, при том что себестоимость продаж увеличилась на 65494 тыс. руб. или на 36,16 %.

Динамика изменения выручки и себестоимости продаж в АО «УММ» за 2016 -2018 гг. представлена на рисунке 2.2.

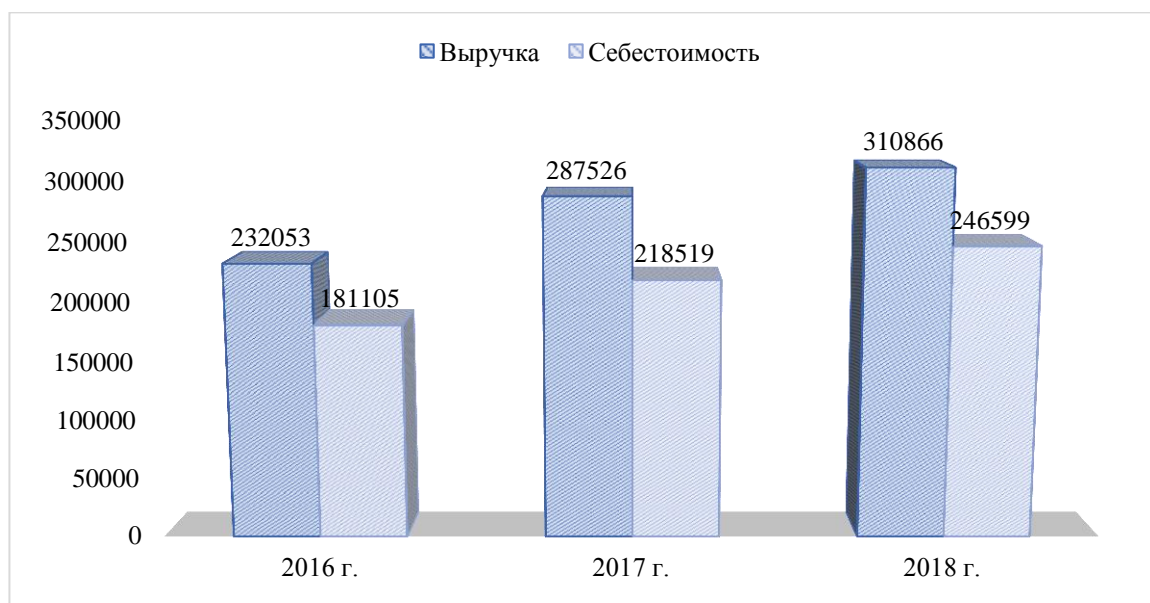


Рисунок 2.2 - Динамика изменения выручки и себестоимости продаж в АО «УММ» за 2016 -2018 гг. в тыс. руб.

В результате изменения выручки и себестоимости продаж в организации за 2016 -2018 гг. валовая прибыль увеличилась на 13319 тыс. руб., или на 26,14 %.

За период исследования прибыль от продаж сократилась на 270 тыс. руб., или на 2,33 %, за счет увеличения коммерческих расходов на 13589 тыс. руб., или на 34,52 %.

Прочие доходы организации за 2016 -2018 гг. увеличились на 14198 тыс. руб., или на 348,93 %, прочие расходы возросли на 6721 тыс. руб., или на 65,65 %.

Прибыль до налогообложения в АО «УММ» за 2016-2018 гг. за счет изменения показателей прочих доходов и расходов возросла на 7207 тыс. руб. или на 133,17 %.

За 2016 -2018 гг. текущий налог на прибыль увеличился на 1432 тыс. руб., или на 62,13 %, в том числе возросли постоянные налоговые обязательства на 275 тыс. руб., или на 37,62 %.

За период исследования в АО «УММ» произошло снижение изменений отложенных налоговых активов на 1162 тыс. руб., увеличение изменений отложенных налоговых обязательств на 870 тыс. руб., или на 176,83 %.

В результате за 2016 -2018 гг. чистая прибыль организации возросла на 5483 тыс. руб., или на 152,35 %.

Динамика изменения чистой прибыли АО «УММ» за 2016-2018 гг. представлена на рисунке 2.3.

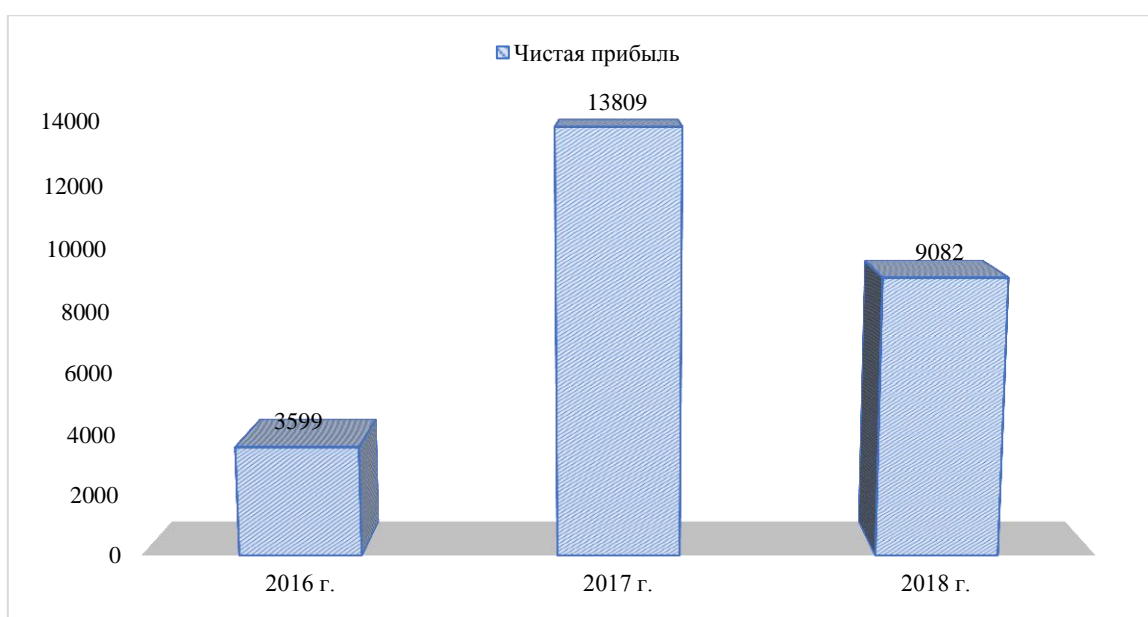


Рисунок 2.3 - Динамика изменения чистой прибыли АО «УММ» за 2016-2018 гг. в тыс. руб.

В результате проведения анализа финансовых результатов выявлено, что за период исследования возросла чистая прибыль организации, что свидетельствует об эффективной финансово-хозяйственной деятельности.

2.2 Анализ финансового состояния АО «УММ»

Проведём анализ финансовой устойчивости по величине излишка/недостатка собственных оборотных средств и определим тип финансовой устойчивости АО «УММ» (таблица 2.4).

Таблица 2.4 - Анализ типа финансовой устойчивости АО «УММ» на 31.12.2018 г.

Показатель	Значение показателя	Излишек (недостаток) - разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат	Тип финансовой устойчивости
Собственные оборотные средства (без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	61788	+7951	(1; 1; 1) Абсолютная финансовая устойчивость
Собственные оборотные средства (с учетом долгосрочных пассивов)	84410	+30573	
Собственные оборотные средства (с учетом долгосрочных пассивов и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	84410	+30573	

Как можем видеть, у АО «УММ» на 31.12.2018 года тип финансовой устойчивости – абсолютная, то есть организация имеет возможность покрыть собственными оборотными средствами имеющиеся запасы.

Основные относительные показатели финансовой устойчивости АО «УММ» представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Коэффициенты финансовой устойчивости АО «УММ» за 2016-2018 годы

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1. Коэффициент автономии	0,64	0,64	0,64
2. Коэффициент финансового левериджа	0,56	0,57	0,55
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,43	0,48	0,53
4. Индекс постоянного актива	0,58	0,47	0,37
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,73	0,76	0,79
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,42	0,53	0,63
7. Коэффициент мобильности имущества	0,63	0,7	0,76
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	0,03	<0,01
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,94	1,03	1,15
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,75	0,66	0,58

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что структура источников финансирования деятельности АО «УММ» рациональна, предприятие финансово устойчиво.

Основные коэффициенты ликвидности АО «УММ» представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Коэффициенты ликвидности АО «УММ» за 2016-2018 годы

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,34	2,96	3,68
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,27	1,57	1,97
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,09	0,01

Следует отметить, что коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению на протяжении всего анализируемого периода. Коэффициент быстрой ликвидности также соответствует норме.

При этом коэффициент абсолютной ликвидности, который говорит о способности компании погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, не соответствует норме и принимает крайне низкое значение.

Анализ ликвидности баланса представим в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Анализ ликвидности баланса АО «УММ» на 31.12.2018 г.

Группы активов (по уменьшению ликвидности)	Значение на 31.12.2018 г., тыс. руб.	Группы пассивов (по увеличению срока погашения)	Значение на 31.12.2018 г., тыс. руб.	Разница между группами активов и пассивов
А1. Высоколиквидные активы	336	П1. Наиболее срочные обязательства	31249	-30913
А2. Быстрореализуемые активы	61753	П2. Среднесрочные обязательства	267	+61486
А3. Медленно реализуемые активы	53837	П3. Долгосрочные обязательства	22622	+31215
А4. Труднореализуемые активы	36566	П4. Постоянные пассивы	98354	-61788

Следует отметить, что условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется. У АО «УММ» в настоящее время недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 30 913 тыс. руб.).

Показатели рентабельности представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели рентабельности АО «УММ» за 2016-2018 годы

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
1. Рентабельность продаж (норма 4%)	5	7,2	3,6
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ	2,3	6,2	4,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (норма 2%)	1,6	4,8	2,9

Положительное значение всех представленных показателей связано с положительными показателями финансовых результатов деятельности компании.

Показатели рентабельности использования вложенного капитала представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели рентабельности вложенного капитала АО «УММ» за 2016-2018 годы

Показатель	2017 г.	2018 г.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	15,7	9,5
Рентабельность активов (ROA)	10,1	6,1
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	17,3	10,9
Рентабельность производственных фондов	25	13,4

Все представленные выше показатели соответствуют нормативам

Далее проведём оценку вероятности банкротства АО «УММ».

2.3 Оценка вероятности банкротства АО «УММ»

Применим несколько методик для оценки вероятности банкротства АО «УММ». Оценка будем проводить на дату 31.12.2018 года.

Первая методика по которой оценим вероятность банкротства АО «УММ» - пятифакторная модель Альтмана.

Произведём промежуточные расчёты

$$X1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Актив} = 0,55$$

$$X2 = \text{Нераспределенная прибыль (убыток)} / \text{Актив} = 0,59$$

$$X3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Актив} = 0,08$$

$$X4 = \text{Собственный капитал} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}) = 1,82$$

$$X5 = \text{Выручка} / \text{Актив} = 2,04.$$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим Z-счёт Альтмана (таблица 2.10).

Таблица 2.10 – Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Альтмана

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,55	0,717	0,4
X ₂	0,59	0,847	0,5
X ₃	0,08	3,107	0,26
X ₄	1,82	0,42	0,76
X ₅	2,04	0,998	2,03
Сумма			3,95

Как было отмечено выше, вероятность банкротства определяется следующим образом:

- при $Z < 1,23$ = вероятность составляет 70–100% ;
- при $1,23 < Z < 2,9$ = неопределенная зона;
- при $Z > 2,9$ = вероятность близка к 0.

Таким образом, вероятность банкротства АО «УММ» близка к нулю.

Далее проведём оценку вероятности банкротства по модели Таффлера.

Произведём промежуточные расчёты:

$$X_1 = (\text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства}) = 0,36$$

$$X_2 = (\text{Оборотные активы} / \text{Активы}) = 2,14$$

$$X_3 = (\text{Краткосрочные обязательства} / \text{Активы}) = 0,21$$

$$X_4 = (\text{Выручка} / \text{Актив}) = 2,04$$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим Z-счёт Таффлера (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Таффлера

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,36	0,53	0,19
X ₂	2,14	0,13	0,28
X ₃	0,21	0,18	0,04
X ₄	2,04	0,16	0,33
Сумма			0,84

Как было отмечено ранее, интерпретация данного анализа следующая:

- при $Z > 0,3$ - низкая вероятность банкротства;
- при $Z < 0,2$ - высокая вероятность банкротства.

Таким образом, результаты расчётов по данной методике также подтверждают результаты расчётов по модели Альтмана.

Применим ещё одну методику – модель Сайфуллина-Кадыкова.

Произведём промежуточные расчёты:

$$X_1 = \text{Собственный капитал — Необоротные активы) / Оборотные активы} = 0,53$$

$$X_2 = \text{Оборотные активы / Краткосрочные обязательства} = 3,68$$

$$X_3 = \text{Выручка от продаж / Общая величина капитала (активов)} = 2,09$$

$$X_4 = \text{Чистая прибыль / Выручка} = 0,04$$

$$X_5 = \text{Чистая прибыль / Собственный капитал} = 0,09$$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим результаты, представленные в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,53	2	1,07
X ₂	3,68	0,1	0,37
X ₃	2,09	0,08	0,17
X ₄	0,04	0,45	0,02
X ₅	0,09	1	0,09
Сумма			1,72

Если полученное значение превышает 1, то предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние. То есть вероятность банкротства низкая.

И в заключение применим ещё одну модель - модель Спрингейта.

Произведём промежуточные расчёты:

$$X_1 = \text{Оборотный капитал / Активы} = 0,76$$

$$X_2 = \text{(Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате) / Активы} = 0,08$$

$X_3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства} = 0,4$

$X_4 = \text{Выручка} / \text{Активы} = 2,04$

Скорректировав данные значения на соответствующие множители, получим результирующее значение (таблица 2.13).

Таблица 2.13 - Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Спрингейта

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,76	1,03	0,78
X ₂	0,08	3,07	0,25
X ₃	0,4	0,66	0,26
X ₄	2,04	0,4	0,82
Сумма			2,12

Результат больше порогового значения 0,862, из этого следует, что банкротство АО «УММ» маловероятно.

Таким образом, мы провели анализ вероятности банкротства АО «УММ» и пришли к выводу, что предприятие имеет устойчивое финансовое положение, вероятность банкротства очень низкая. Это подтвердили расчёты по четырём разным методикам.

Однако не все показатели АО «УММ» находятся в пределах нормы. Так, коэффициент абсолютной ликвидности принимает крайне низкое значение.

Далее представим рекомендации по улучшению показателей финансового состояния АО «УММ» с целью предупреждения банкротства.

3 Направления улучшения финансового состояния организации с целью предупреждения банкротства

3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации

Следует отметить, что во избежание банкротства каждая организация может использовать в своей деятельности различные методы и приемы для стабилизации и улучшения своего финансового положения. Платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия являются важнейшими показателями финансового состояния предприятия, ее финансово-экономической деятельности в условиях рыночной экономики. Платежеспособность – это способность компании своевременно возвращать заемные средства в необходимом объеме, то есть погашать долговые обязательства. Финансовая устойчивость - внутреннее проявление состояния ресурсов компании, в основе которого лежит сбалансированность всех активов и пассивов в границах допустимого риска, обеспечивающих платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе.

В результате проведенного анализа финансового состояния АО «УММ», а также оценки вероятности его банкротства сформулируем следующие выводы:

1. Значения всех коэффициентов финансовой устойчивости АО «УММ» находятся в пределах нормы.
2. Коэффициент абсолютной ликвидности, в отличие от двух других коэффициентов ликвидности, находится вне нормативных значений и принимает крайне низкое значение.
3. У компании АО «УММ» в настоящее время недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 30 913 тыс. руб.). В то же время компания имеет достаточно активов для погашения среднесрочных обязательств.

4. Оценка вероятности банкротства по 5-факторной модели Альтмана, модели Таффлера, модели Сайфуллина-Кадыкова, модели Спрингейта показала, что у предприятия довольно низкая вероятность наступления банкротства.

В связи с перечисленными выводами, предложим для АО «УММ» мероприятия по снижению вероятности ее банкротства в будущем и улучшению проблемных показателей.

В рамках таких действий особое место уделяется системе антикризисного управления предприятием. В данном случае предлагается использовать следующие механизмы финансовой стабилизации компании, представленные на рисунке 3.1.

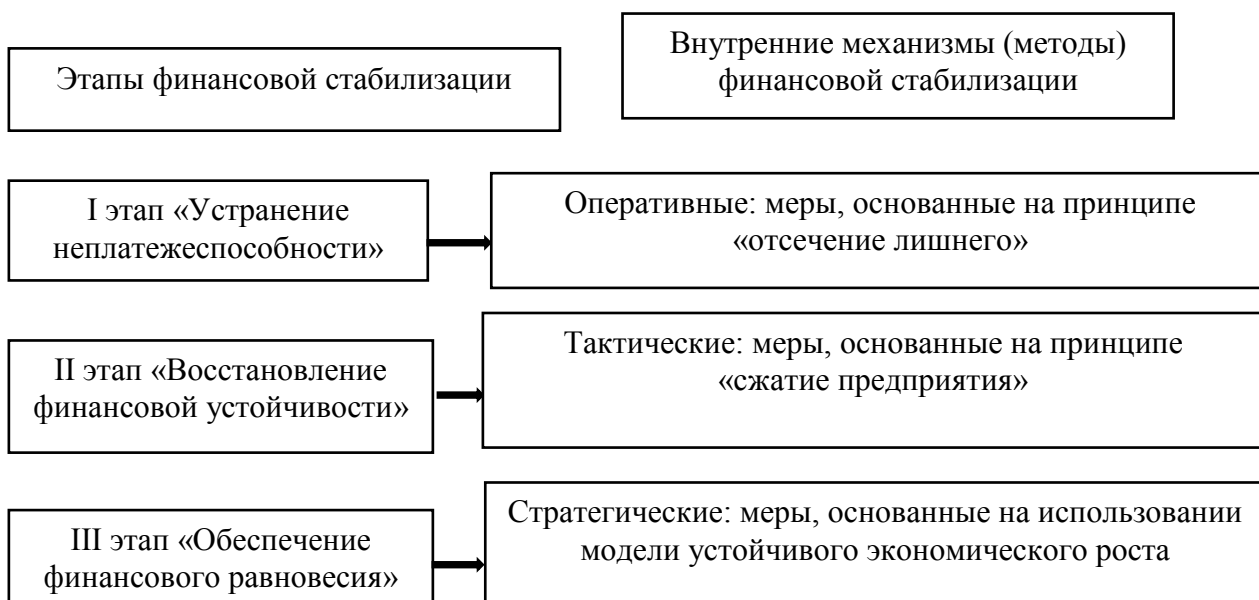


Рисунок 3.1 – Механизмы финансовой стабилизации предприятия

Ввиду того, что не все показатели ликвидности компании АО «УММ» находятся в нормативных значениях, что напрямую может повлиять на платежеспособность компании, остановимся более подробно на первом этапе.

Итак, принцип «отсечения лишнего» предполагает необходимость уменьшения величины отдельных видов ликвидных активов с целью их превращения в денежную форму, а также необходимость уменьшения текущих обязательств компании.

Как уже было сказано, основной проблемой, наблюдаемой в настоящее время у АО «УММ», является нахождение показателя абсолютной ликвидности вне нормативных значений. То есть в компании наблюдается недостаточное наличие средств, чтобы своевременно осуществлять погашение особо срочных обязательств путем использования сумм наиболее ликвидных активов предприятия. Соответственно необходимо разработать мероприятия по улучшению данного показателя и приведения его к нормативным значениям.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности растет, когда деятельность предприятия эффективна, а в структуре капитала отдается предпочтение более устойчивым пассивам: долгосрочным обязательствам и собственному капиталу.

Управление ликвидностью предприятия можно разделить на следующие четыре этапа:

- Анализ показателей ликвидности.
- Планирование показателей ликвидности.
- Разработка мероприятий по улучшению показателей ликвидности.
- Планирование показателей ликвидности с учетом принятых управленческих решений.

В качестве рекомендации предложим АО «УММ» увеличить абсолютную ликвидность следующими способами:

1. Уменьшить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.
2. Снизить долю менее ликвидных активов (внеоборотных активов, запасов), переведя их в более ликвидные (дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства) путем ускорения инкассации дебиторской задолженности.

Политика управления текущей дебиторской задолженностью предполагает применение следующих методов:

- 1) проведение сквозного анализа дебиторской задолженности компании с целью выявления проблемных долгов и оценка ее оборачиваемости;
- 2) установление принципов кредитной политики, которая применяется к дебиторам с целью ужесточения условий пользования кредитом;
- 3) оценка платежеспособности дебиторов;
- 4) предоставление скидок дебитором с целью ускорения оборачиваемости задолженности;
- 5) страхование дебиторской задолженности;
- 6) рефинансирование дебиторской задолженности путем применения современных финансовых инструментов (к примеру, факторинг).

То есть улучшение коэффициента абсолютной ликвидности может произойти за счет реструктуризации источников финансирования компании, которое произойдет за счет оптимизации дебиторской задолженности с целью высвобождения дополнительных средств для покрытия наиболее срочных обязательств компании.

Для этого компании необходимо проанализировать существующую дебиторскую задолженность по следующим критериям, представленным в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Последовательность работы с дебиторской задолженностью, в том числе просроченной

Период	Принимаемые меры
1	2
I С момента отгрузки до срока оплаты	Отгрузка в соответствии с условиями договора, уведомление покупателя, выставление счетов-фактуры и др. документов, с указанием суммы и договорных сроков ее погашения.
II Срок оплаты – просрочка 10 дней	Контроль сроков погашения. Выявление причин срыва договорных сроков оплаты. Уведомление клиента о просрочке и дальнейшем применении штрафных

	санкций.
III От 10 до 30 дней просрочки	Активная работа с ответственными лицами предприятия-дебитора. Применение штрафных санкций.

Окончание таблицы 3.1

1	2
IV От 30 до 90 дней просрочки	Разработка мер по реструктуризации задолженности, анализ рисков. Предложение и обсуждение мер с дебитором. Заключение соглашения о форме осуществления реструктуризации, сроках, способах прекращения обязательств и т.п. При отсутствии у клиента желания и возможности погашения долга, выставление ему официальной претензии.
V Свыше 90 дней просрочки	Подача искового заявления в арбитражный суд, с предварительной оценкой реального ущерба, нанесенного клиентом (рыночная стоимость продукции, % по кредитам, дополнительные расходы, упущенная выгода и т.п.). Рассмотрение возможности привлечения третьих лиц.
VI От 3 до 5 лет просрочки	Списание истребованной задолженности на финансовый результат по истечении срока исковой давности (3года), но в течение 5 лет учитываемой на 007 забалансовом счете для возможного взыскания.

Так, АО «УММ» необходимо проработать первоначально всю дебиторскую задолженность в добровольном порядке (самостоятельно или при помощи медиатора), с использованием:

- цессии, зачета встречных однородных требований, вексельных схем расчетов, бартерных сделок, новации и отступного);
- формирования системы кредитных условий для клиентов, в том числе системы скидок и штрафов;
- построения эффективной системы контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.

Вторым этапом будет продажа просроченной дебиторской задолженности банку или другому кредитному учреждению по договору факторинга. Если компания продаст просроченную задолженность свыше 90

дней просрочки в размере 25000 тыс. руб. с 10-ти процентной скидкой коммерческому банку, например, ПАО Сбербанк, то на погашение краткосрочной задолженности можно будет высвободить 22500 тыс. руб.

Методы реструктуризации дебиторской задолженности эффективны в ситуации, когда должник представляет собой устойчиво работающее предприятие, но по каким-либо причинам своевременно не погасившим свои обязательства. Результат реструктуризации зависит от заинтересованности обеих сторон в реализации мер по ликвидации дебиторской задолженности.

Что касается структуры капитала, то в качестве рекомендации предложим перевести часть краткосрочных обязательств в долгосрочные на (22 000 тыс. руб.).

Далее рассчитаем экономическую эффективность предлагаемых мероприятий.

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций

Таким образом, на основании предложенных рекомендаций предложим наиболее оптимальную структуру баланса АО «УММ».

Таблица 3.2 – Предлагаемая структура баланса АО «УММ»

Показатель	Значение по годам		Абсолютное изменение
	2018	План	
1	2	3	4
Актив	152492	149992	0
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	36566	36566	0
Результаты исследований и разработок	2	2	0
Основные средства	29620	29620	0
Отложенные налоговые активы	6733	6733	0
Прочие внеоборотные активы	211	211	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	115926	113426	-2500
Запасы	53837	53837	0
Дебиторская задолженность	61753	36753	-25000
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	336	22836	+22500
Пассив	152492	149992	0
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	98354	95854	-2500
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	7661	7661	0

Добавочный капитал (без переоценки)	278	278	0
Резервный капитал	518	518	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	89897	87397	-2500
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	22622	44622	+22000
Заемные средства	21460	43460	+22000

Окончание таблицы 3.2

1	2	3	4
Отложенные налоговые обязательства	1162	1162	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	31516	9516	-22000
Заемные средства	0	0	0
Кредиторская задолженность	31249	9249	-22000
Оценочные обязательства	267	267	0

На основании предложенной структуры баланса проведем анализ ликвидности АО «УММ».

Основные коэффициенты ликвидности АО «УММ», рассчитанные по новой структуре баланса, представлены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Коэффициенты ликвидности АО «УММ» за 2016-2018 годы после внедрения рекомендаций

Показатель	2018 г.	План	Абсолютное изменение
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,68	11,92	+8,24
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,97	6,26	+4,29
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	2,4	+2,39

Следует отметить, что коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению на протяжении всего анализируемого периода. Коэффициент быстрой ликвидности также соответствует норме.

При этом коэффициент абсолютной ликвидности, который говорит о способности компании погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, теперь также показывает положительную динамику и соответствует норме.

Представим изменение показателей более наглядно на рисунке 3.2.

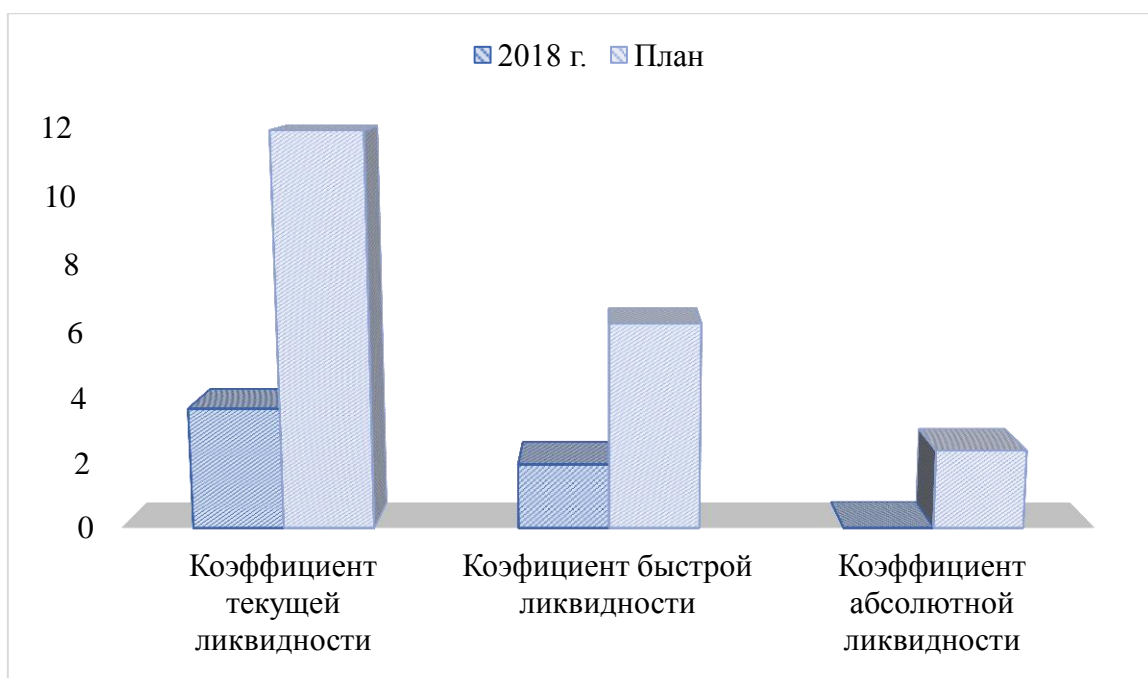


Рисунок 3.2 - Динамика коэффициентов ликвидности АО «УММ» после внедрения рекомендаций

Анализ ликвидности предлагаемого бухгалтерского баланса представим в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Анализ ликвидности баланса АО «УММ» после внедрения рекомендаций

Группы активов (по уменьшению ликвидности)	Плановое значение, тыс. руб.	Группы пассивов (по увеличению срока погашения)	Плановое значение, тыс. руб.	Разница между группами активов и пассивов
А1. Высоколиквидные активы	22836	П1. Наиболее срочные обязательства	9249	+13587
А2. Быстрореализуемые активы	36753	П2. Среднесрочные обязательства	267	+36486
А3. Медленно реализуемые активы	53837	П3. Долгосрочные обязательства	44622	+9215
А4. Труднореализуемые активы	36566	П4. Постоянные пассивы	95854	-59288

Таким образом, мы наблюдаем, что выполняется условие абсолютной ликвидности баланса.

Это говорит о том, что АО «УММ» после внедрения данных рекомендаций будет более платёжеспособно, а значит и вероятность банкротства будет снижена.

На примере использованных ранее моделей оценки вероятности банкротства пересчитаем показатели, ориентируясь на новую структуру баланса.

В таблице 3.5 представим оценку вероятности банкротства АО «УММ» по модели Альтмана после внедрения рекомендаций.

Таблица 3.5 – Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Альтмана после внедрения рекомендаций

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,69	0,717	0,5
X ₂	0,58	0,847	0,49
X ₃	0,08	3,107	0,26
X ₄	1,77	0,42	0,74
X ₅	2,07	0,998	2,07
Сумма			4,06

Так, наблюдаем увеличение итоговой величины с 3,95 до 4,06, что говорит о том, что вероятность банкротства стала ещё ниже.

В таблице 3.6 представим оценку вероятности банкротства АО «УММ» по модели Таффлера после внедрения рекомендаций.

Таблица 3.6 – Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Таффлера после внедрения рекомендаций

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	1,19	0,53	0,63
X ₂	2,1	0,13	0,27
X ₃	0,06	0,18	0,01
X ₄	2,07	0,16	0,33
Сумма			1,24

Наблюдаем увеличение итоговой величины с 0,84 до 1,24, что говорит о том, что вероятность банкротства стала ещё ниже.

В таблице 3.7 представим оценку вероятности банкротства АО «УММ» по модели Сайфуллина-Кадыкова после внедрения рекомендаций.

Таблица 3.7 - Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Сайфуллина-Кадыкова после внедрения рекомендаций

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,52	2	1,05
X ₂	11,92	0,1	1,19
X ₃	2,1	0,08	0,17
X ₄	0,04	0,45	0,02
X ₅	0,1	1	0,1
Сумма			2,53

Наблюдаем увеличение итоговой величины с 1,72 до 2,53, что говорит о том, что вероятность банкротства стала ещё ниже.

В таблице 3.8 представим оценку вероятности банкротства АО «УММ» по модели Спрингейта после внедрения рекомендаций.

Таблица 3.8 - Оценка вероятности банкротства АО «УММ» по модели Спрингейта после внедрения рекомендаций

Коэф-т	Значение коэффициента	Множитель	Произведение
X ₁	0,76	1,03	0,78
X ₂	0,08	3,07	0,26
X ₃	1,33	0,66	0,88
X ₄	2,07	0,4	0,83
Сумма			2,74

Наблюдаем увеличение итоговой величины с 2,12 до 2,74, что говорит о том, что вероятность банкротства стала ещё ниже.

Таким образом, полученные результаты свидетельствует о том, что разработанные рекомендации снизят еще больше вероятность банкротства компании АО «УММ».

Заключение

В первой главе бакалаврской работы рассмотрены теоретические основы анализа и предупреждения банкротства организации.

Во второй главе проведена оценка вероятности банкротства АО «УММ», основным видом деятельности которого является производство частей и принадлежностей для автотранспортных средств.

За 2017 год валюта баланса увеличилась на 12,65%, за 2018 год – на 4,89%. Внеоборотные активы за 2017 и 2018 годы снизились на 8,97% и 15,95% соответственно. При этом оборотные активы продемонстрировали рост на 25,36% и 13,79% за 2017 и 2018 годы соответственно. Наиболее существенную положительную динамику среди активов продемонстрировали такие статьи, как дебиторская задолженность (рост составил за 2017 год - 16,47%, за 2018 год - 21,06%) и запасы (рост составил за 2017 год – 28,35%, за 2018 год – 12,78%).

Что касается источников формирования имущества организации, то следует отметить рост собственного капитала. Рост составил в 2017 году – 12,36%, в 2018 году – 5,91%. Долгосрочные обязательства также продемонстрировали положительную динамику, рост составил 55,13% и 25,26% соответственно за 2017 и 2018 годы. При этом краткосрочные обязательства снизились на 0,91% и 8,54%. Среди пассивов наибольшую динамику показали долгосрочные заёмные средства, их рост составил 55,13% в 2017 году и 18,83% в 2018 году.

На конец 2018 года доля внеоборотных активов составила 23,98% в валюте баланса, доля оборотных активов – 76,02%. При этом прослеживается снижение доли внеоборотных активов за счёт снижения основных средств и соответственное увеличение доли оборотных активов за счёт роста дебиторской задолженности и запасов. Что касается структуры капитала, то на конец 2018 года доля собственного капитала составила 64,5%, доля долгосрочных обязательств – 14,83%, доля краткосрочных обязательств – 20,67%.

В результате проведения анализа финансовых результатов АО «УММ» за 2016-2018 гг. выявлено, что выручка возросла на 78813 тыс. руб. или на 33,96 %, при том что себестоимость продаж увеличилась на 65494 тыс. руб. или на 36,16 %. В результате за 2016 -2018 гг. чистая прибыль организации возросла на 5483 тыс. руб., или на 152,35 %.

Анализ финансовой устойчивости показал, что у АО «УММ» на 31.12.2018 года тип финансовой устойчивости – абсолютная, то есть организация имеет возможность покрыть собственными оборотными средствами имеющиеся запасы. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что структура источников финансирования деятельности АО «УММ» рациональна, предприятие финансово устойчиво.

Анализ ликвидности показал, что коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению на протяжении всего анализируемого периода. Коэффициент быстрой ликвидности также соответствует норме. При этом коэффициент абсолютной ликвидности, который говорит о способности компании погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, не соответствует норме и принимает крайне низкое значение.

Следует отметить, что условие абсолютной ликвидности баланса не выполняется. У АО «УММ» в настоящее время недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 30 913 тыс. руб.).

Оценка вероятности банкротства по 5-факторной модели Альтмана, модели Таффлера, модели Сайфуллина-Кадыкова, модели Спрингейта показала, что у предприятия довольно низкая вероятность наступления банкротства.

В качестве рекомендации по улучшению финансового состояния и предупреждению банкротства АО «УММ» было предложено:

1. Уменьшить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.

2. Снизить долю менее ликвидных активов (внеоборотных активов, запасов), переведя их в более ликвидные (дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства) путем ускорения инкассации дебиторской задолженности.

Политика управления текущей дебиторской задолженностью предполагает применение следующих методов:

1) проведение сквозного анализа дебиторской задолженности компании с целью выявления проблемных долгов и оценка ее оборачиваемости;

2) установление принципов кредитной политики, которая применяется к дебиторам с целью ужесточения условий пользования кредитом;

3) оценка платежеспособности дебиторов;

4) предоставление скидок дебитором с целью ускорения оборачиваемости задолженности;

5) страхование дебиторской задолженности;

6) рефинансирование дебиторской задолженности путем применения современных финансовых инструментов (к примеру, факторинг).

Что касается структуры капитала, то в качестве рекомендации предложим перевести часть краткосрочных обязательств в долгосрочные на (20 000 тыс. руб.).

Далее была предложена наиболее оптимальная структура баланса АО «УММ».

Расчёт экономической эффективности показал, что при предлагаемой структуре баланса выполняется условие абсолютной ликвидности баланса, а также все коэффициенты ликвидности соответствуют нормативным значениям.

Это говорит о том, что АО «УММ» после внедрения данных рекомендаций будет более платёжеспособно, а значит и вероятность банкротства будет снижена.

На примере использованных ранее моделей оценки вероятности банкротства были пересчитаны показатели согласно предлагаемой структуре баланса. Полученные результаты свидетельствует о том, что разработанные рекомендации снизят еще больше вероятность банкротства компании АО «УММ».

Список используемой литературы

1. Алимбетова, А.М. Банкротство предприятия: причины и последствия, – М.: Инфра – М - 2013. – С. 313.
2. Балдин, К.В., Белугина В.В., Галдицкая С.Н., Передеряев И.И. Банкротство предприятия: анализ, учет и прогнозирование: учеб. пособие. – 4-е изд. – М.: Издательство «Дашков и К», 2012. – С. 376.
3. Башлаев, И.С. Проблема банкротства предприятий в России. / И.С. Башлаев // В сборнике: Инновационное развитие современной науки: проблемы, закономерности, перспективы сборник статей V Международной научно-практической конференции: в 3 частях. - 2017. - С. 129-131.
4. Бонченкова, В.А. Банкротство предприятий: причины и последствия В.А. Бонченкова, А.А. Детков, С.Ю. Гусева, П.С. Жихалов // Аллея науки. - 2018. - № 3 (19). - С. 466-469.
5. Бреславцева, Н. А., Сверчкова О. Ф. Банкротство организаций: основные положения, бухгалтерский учет. Ростов-на-Дону: Феникс, 2013.
6. Гужвина, О. Г., Проданова Н. А. Учет и анализ банкротств. Ростов н/Д.: Феникс, 2014.
7. Досаева, А.Ж. Финансовая отчетность и диагностика банкротства организации. / А.Ж. Досаева // Статистика, учет и аудит. - 2018. - № 68. - С. 31-36.
8. Досаева, А.Ж. Экономическая сущность, виды и диагностика банкротства / А.Ж. Досаева // Вестник университета Туран. - 2018. - № 1 (77). - С. 160-165.
9. Зубкова, В.И. Предотвращение банкротства и финансовое оздоровление предприятия. / Зубкова В.И.// Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции - 2015 - №2 – С. 123-127.
10. Каляева, О.А. Совершенствование методов оценки вероятности банкротства. / О.А. Каляева // Синергия Наук. - 2018. - № 19. - С. 207-212.
11. Касимова, Л.И., Метод построения динамической модели банкротств экономических объектов. / Л.И. Касимова, А.Н. Бирюков //

Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. - 2018. - № 1. - С. 47-58.

12. Кокоева, В.В., Методики оценки угрозы банкротства на предприятии / В.В. Кокоева, Е.В. Иода // Социально-экономические явления и процессы. - 2018. - № 2. - С. 68-73.

13. Конвисарова, Е.В. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса. / Е.В. Конвисарова, А.А. Семенова // Территория новых возможностей. - 2017. - №1 (36) - С. 105-108.

14. Королёв, Г.В. Обзор статистических методов прогнозирования банкротства предприятия / Г.В. Королёв // В сборнике: ЕВРАЗИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ сборник статей II Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 271-277.

15. Криворотова, И.Н. Оценка вероятности банкротства транспортных компаний. / И.Н. Криворотова // Международный студенческий научный вестник. - 2018. - № 1. - С. 51.

16. Кучерова, А.А. Банкротство предприятий. признаки, причины, последствия и проблемы. / А.А. Кучерова // Бенефициар. - 2018. - № 21. - С. 46-48.

17. Лаврова, Т.Е. Анализ методов оценки вероятности банкротства организации / Т.Е. Лаврова, Л.Н. Матвийчук // Научный аспект. 2018. Т. 4. № 4. С. 469-476.

18. Мамедова, А.Д. Банкротство организаций и меры по его предупреждению. / А.Д. Мамедова // Наука. - 2017. - № 1 (3). - С. 155-158

19. Мирземетова, С.Р. Причины банкротства юридических лиц в России. / С.Р. Мирземетова, А.Е. Бресская // В сборнике: Высокие интеллектуальные технологии в науке и образовании Материалы IV Международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 131-133.

20. Несынова, В.С. Сравнительная характеристика методов прогнозирования риска банкротства по Э. Альтману и Г.В. Савицкой на примере ООО "Балтэнергомонтаж" / В.С. Несынова // Образование и наука в России и за рубежом. 2019. № 2 (50). С. 341-344.

21. Олиниченко К. В. Банкротство предприятий и система критериев их неплатежеспособности / К. В. Олиниченко, И. А. Кузьмичева // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. — 2015. — № 6(2). — С. 318–322.

22. Официальный сайт Единого федерального реестра сведений о банкротстве (ЕФРСБ) (Электронный ресурс) <https://bankrot.fedresurs.ru/>

23. Рейхерт, Н.В Банкротства юридических лиц в России: основные тенденции и причины. / Н.В. Рейхерт // В сборнике: Становление и развитие предпринимательства в России: история, современность и перспективы Сборник материалов ежегодной Международной научно-практической конференции. - 2017. - С. 221-225

24. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

25. Федин, А.В. Обзор современных методов прогнозирования банкротства предприятий / А.В. Федин, И.В. Павлова // В сборнике: Актуальные проблемы экономики, учета, аудита и анализа в современных условиях Сборник научных работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава по итогам Национальной научно-практической конференции. Под редакцией М.В. Петровской, В.З. Чаплюка, Л.Н. Сорокиной. 2018. С. 425-432.

26. Халиков, М.А. Совершенствование моделей и численных методов оценки риска банкротства производственной корпорации / М.А. Халиков, Е.Э. Муртазина // Фундаментальные исследования. 2018. № 7. С. 186-194.

27. Хорев, А.И., Сравнение оценок финансового состояния предприятий методами показателей бивера и скорингового анализа. / А.И. Хорев, С.В. Бухарин, В.В. Параскевич // Вестник Воронежского

государственного университета инженерных технологий. - 2018. - № 1 (75).
- С. 261-266.

28. Чукаева, В.А. Моделирование вероятности банкротства предприятий с помощью методов эконометрики и статистики / В.А. Чукаева // В сборнике: Российские регионы в фокусе перемен Сборник докладов со специальных мероприятий XII Международной конференции. Екатеринбург, 2018. С. 612-614.

29. Юсупова, В.И. Банкротство юридических лиц в России. / В.И. Юсупова // Международный академический вестник. - 2018. - № 1-2 (21). - С. 90-92.

30. Яковлева, О.Э. Роль управленческого анализа в оценке вероятности банкротства предприятия. / О.Э. Яковлева, О.В. Михалева // Политика, экономика и инновации. - 2017. - № 2 (12). - С. 15.

31. European Academy of Business in Society (EABIS) "Sustainable Value – EABIS Research Project – Corporate Responsibility, Market Valuation and Measuring the Financial and Non-Financial Performance of the Firm [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.investorvalue>

32. Advani R. Financial Freedom: A Guide to Achieving Lifelong Wealth and Security. – Apress, 2013. – 164 p.

33. Blank L.T., Tarquin A. Engineering Economy. — McGraw-Hill, 2017. — 653 p.

34. Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 p.

35. Kevin C. Kaufhold, JD, MS Financial Statement Analysis, latest revision, March, 2014.

Приложения

Приложение А

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 60н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 05.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

Организация АО "УММ"	Форма по ОКУД	Коды			
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001	31	12	2018
Вид экономической деятельности	по ОКПО	00125322			
Вид экономической деятельности включенных в другие группировки	ИНН	6320001861			
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКВЭД	29.32.3			
акционерные общества/Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	12267	16		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384			
Местонахождение (адрес) 445043, Самарская обл, г.Тольятти, ул.Северная, д.26					

Показатель 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2018 г.3	На 31 декабря 2017 г.4	На 31 декабря 2016 г.5
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	2	3	3
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	29 620	37 922	41 569
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	6 733	5 371	6 018
	Прочие внеоборотные активы	1190	211	210	202
	Итого по разделу I	1100	36 566	43 506	47 792
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	53 837	47 735	37 192
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	61 753	51 010	43 798
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	3 000	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	336	129	277
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	115 926	101 874	81 267
	БАЛАНС	1600	152 492	145 380	129 059

ЭП: Герасимов Владимир Михайлович, Мехроухова ИРИС России ИИ2 по Самарской области
Катлин Владислав Николаевич, АО "УММ"

Форма 0710001 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2018 г. ³	На 31 декабря 2017 г. ⁴	На 31 декабря 2016 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 661	7 661	7 661
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	278	278	278
	Резервный капитал	1360	518	518	518
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	89 897	84 406	74 188
	Итого по разделу III	1300	98 354	92 863	82 645
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	21 460	18 060	11 642
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 162	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	22 622	18 060	11 642
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	2 260	1 200
	Кредиторская задолженность	1520	31 249	32 197	33 562
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	267	-	10
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	31 516	34 457	34 772
	БАЛАНС	1700	152 492	145 380	129 059

Руководитель



Каплин В.Н.

(расшифровка подписи)

" 28 " марта 2019 г.



Примечания

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

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

Отчет о финансовых результатах
за 2018 г.

Организация АО "УММ" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН
Вид экономической деятельности Производство частей и принадлежностей для автотранспортных средств, не включенных в другие группировки по ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности Не публичные акционерные общества/Частная собственность по ОКФС / ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2018
00125322		
6320001861		
29.32.3		
12267	16	
384		

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2018 г. ³	За 2017 г. ⁴
	Выручка ³	2110	310 866	287 526
	Себестоимость продаж	2120	(246 999)	(218 519)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	64 267	69 007
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(52 956)	(48 432)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 311	20 575
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	18 267	4 341
	Прочие расходы	2350	(16 959)	(7 171)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	12 619	17 745
	Текущий налог на прибыль	2410	(3 737)	(3 289)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 005)	(389)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(1 162)	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 362	(647)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	9 082	13 609

ЭП: Горюнов Владимир Михайлович, Региональный ИФНС России №2 по Самарской области
Калины Владимир Николаевич, АО "УММ"

Форма 0710002 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2018 г. ³	За 2017 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	9 082	13 809
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Каплин В.Н.

(расшифровка подписи)

" 28 " марта 2019 г.



Примечания

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

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

Отчет о финансовых результатах
за 2017 г.

Организация <u>Акционерное общество "Управление малой механизации"</u>	по ОКПО	00125322
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6320001861
Вид экономической деятельности <u>Производство частей и принадлежностей для автотранспортных средств, не включенных в другие группировки</u>	по ОКВЭД	29.32.3
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества/Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12267 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды
		0710002
		28 3 2018

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2017 г. ³	За 2016 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	287 526	232 053
	Себестоимость продаж	2120	(218 519)	(181 105)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	69 007	50 948
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(48 432)	(39 367)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	20 575	11 581
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	4 341	4 069
	Прочие расходы	2350	(7 171)	(10 238)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17 745	5 412
	Текущий налог на прибыль	2410	(3 289)	(2 305)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(389)	(731)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(647)	492
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	13 809	3 599

ЭП: Сычев Владимир Александрович, Межрайонная ИФНС России №2 по Самарской области
Каплин Владислав Николаевич, АО "УМИ"

Окончание приложения В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2017 г. ³	За 2016 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	13 809	3 599
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

(подпись)

Каплин В.Н.

(расшифровка подписи)

"28" марта 2018 г.

Примечания

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