

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский политехнический университет Петра
Великого»
Инженерно-экономический институт Кафедра
финансы инновационных и производственных систем

УДК 336.67
Инв. №7/2016 _____

УТВЕРЖДАЮ Зав. кафедрой,
д.э.н., профессор Д.Г. Родионов

« _____ » _____ 2016 г.

ВЫПУСКНАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА

на тему:

**Обоснование предложений по улучшению финансового
состояния предприятия (на примере «ООО Альфа»).**

Направление: 38.03.01 – «Экономика»

Выполнила студентка гр. 343706/21 _____ Н.Б. Халмурадова

Научный руководитель
д.э.н. профессор _____ Л.В. Николова

Нормоконтроль
доцент _____ Ю.Ю. Купоров

Санкт-Петербург
2016

THE MINISTRY OF EDUCATION AND SCIENCE
OF THE RUSSIAN FEDERATION

Federal state Autonomous educational institution of higher education
« Peter the Great St.Petersburg Polytechnic University»

Institute of Industrial Economics and Management
Department of finance and innovative manufacturing systems

UDC 336.67

Inv. № _____

APPROVED

Head of department, d.of e., professor

D.G. Rodionov

« _____ » _____ 2016

BACHELOR'S FINAL WORK

on the topic:

**Justification of proposals to improve the financial condition of
the company (for example, "Alpha Company").**

Direction: 38.03.01 – «Economics»

Completed student gr. z43706/21 _____ N.B. Khalmuradova

Scientific adviser
d.of e., professor _____ L.V. Nikolova

Check standards:
docent _____ U.U. Kuporov

Saint-Petersburg
2016

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Санкт-Петербургский политехнический университет Петра
Великого»
Инженерно-экономический институт Кафедра
финансы инновационных и производственных систем

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой, д.э.н., профессор

_____ Д.Г. Родионов

« _____ » _____ 2016г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра
студентке Халмурадовой Нурджамал Байрамовне.

1. Тема выпускной квалификационной работы: Обоснование предложений по улучшению финансового состояния предприятия (на примере «ООО Альфа»).
2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы «15» января 2016 г.
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Законодательные, методические, инструктивные материалы по теме. Материалы производственной практики. Монографии, учебники, справочники по теме. Статьи и другие периодические издания. Материалы INTERNET – публикаций.
4. Содержание расчётно-пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Введение. Обзор законодательных

и нормативных документов. Методы и способы оценки финансового состояния предприятием. Обоснование предложений по улучшения финансового состоянием предприятия ООО «Альфа»: характеристика предприятия ООО «Альфа»; анализ хозяйственной деятельности предприятия ООО «Альфа»; предложения по улучшению финансового состояния предприятия. ООО «Альфа»; оценка эффекта от предложенных антикризисных мер. Заключение.

5. Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей) Таб.1. Описание деятельности предприятия ООО «Альфа». Рис.1. Организационная- правовая структура предприятия ООО «Альфа». Таб.1. Показатели ликвидности предприятия. Таб.2. Показатель финансовой устойчивости предприятия. Рис.2. Точка безубыточности предприятия ООО «Альфа». Таб.5. Показатели деятельности предприятия после внедрения рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Альфа».

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе

7. Дата выдачи задания «09» сентября 2015 г.

Руководитель,
д.э.н., профессор

подпись

(Николова Л.В.)
расшифровка

Задание принял к исполнению «09» сентября 2015 г.

Студент

подпись

(Халмурадова Н.Б.)
расшифровка

Примечание:

1. Задание прилагается к законченной выпускной квалификационной работе и вместе с ней представляется в ГАК.

2. Кроме задания студент получает от руководителя календарный график процесса проектирования с указанием сроков выполнения и трудоёмкости отдельных этапов.

РЕФЕРАТ

82с., 2 рис., 35 табл., 51 источника, 3 прил.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, АБСОЛЮТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ.

Целью бакалаврской работы является: обоснование предложений по улучшению финансового состояния предприятия (на примере «ООО Альфа»). В связи с поставленной целью в работе решены следующие задачи: рассмотрены законодательные и нормативные документы, связанные с финансовым состоянием предприятий, выполнен анализ основных методов и способов финансового состояния проанализировано финансовое состояние ООО «Альфа», разработаны предложения по улучшению финансового состояния , оценен эффект от предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Альфа»

ABSTRACT

82 pages, 2 fig., 35 tab., 51 sources, 3 enc.

FINANCIAL POSITION ANALYSIS OF FINANCIAL AND ECONOMIC ACTIVITY, FINANCIAL REPORTING, SOLVENCY, LIQUIDITY, FINANCIAL STABILITY, ABSOLUTE INDICATORS, RELATIVE INDICATORS.

The aim of the bachelor work is: the justification of the proposals to improve the financial condition of the company (for example, "Alpha Company"). In connection with the intended purpose in the following tasks: consider legislative and regulatory documents related to the financial condition of enterprises, the analysis of the main methods and techniques of financial condition analyzed the financial condition of LLC "Alpha", developed proposals to improve the financial condition, evaluate the effects of the proposed measures to improve the financial condition of the company "Alfa"

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	9
ГЛАВА 1. Обзор законодательных и нормативных документов	10
ГЛАВА 2. Методы и способы оценки финансового состояния предприятия	13
ГЛАВА 3. Обоснование предложений по улучшения финансового состояния предприятия ООО «Альфа»	29
3.1. Характеристика предприятия ООО «Альфа».....	29
3.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Альфа».....	31
3.3. Предложений по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Альфа».....	52
3.4. Оценка эффекта от предложенных антикризисных мер.....	59
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	69
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	76
ПРИЛОЖЕНИЕ 2	78
ПРИЛОЖЕНИЕ 3	80

ВВЕДЕНИЕ

В рыночной экономике предприятия выступают, как самостоятельные и равноправные субъекты экономической деятельности и зависят, только от результатов своей экономической деятельности. То, как предприятие будет действовать на рынке и каковы будут результаты его деятельности, зависит не только от технических условий производства, но и от того, кто принимает решение, какую ответственность несет и какие цели преследует.

В этой связи, особенно актуальной становится проблема поиска путей улучшения финансового состояния предприятия в условиях Российской экономики. Целью бакалаврской работы является: обоснование предложений по улучшению финансового состояния предприятия «ООО Альфа».

В связи с поставленной целью в работе решены следующие задачи:

- рассмотрены законодательные и нормативные документы, связанные с финансовым состоянием предприятий;
- выполнен анализ основных методов и способов финансового состояния;
- проанализировано финансовое состояние ООО «Альфа»;
- разработаны предложения по улучшению финансового состояния; , -
- оценен эффект от предложенных мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Альфа»

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «Альфа». В качестве предмета исследования в работе выступают методические основы улучшения финансового состояния предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения трех глав и заключения. Во введении обоснована актуальность, цель и основные задачи работы. В первой главе производится обзор основных законодательных и нормативных актов, связанных с финансовым состоянием предприятия. Во второй главе рассматриваются основные методы и способы анализа финансового состояния предприятия.

В третьей главе охарактеризована деятельность предприятия ООО «Альфа», основные направления, цели и т.д., проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, формируются мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия и выполняется оценка эффекта от предложенных мероприятий ООО «Альфа».

В заключении представлен результат, проведенного исследования.

ГЛАВА 1. Обзор законодательных и нормативных документов

Обзор литературы по методике анализа финансового состояния организаций доказывает, что для решения задач и поставленных целей в финансовой теории имеется большое количество таких методик и что существующие в настоящее время методики анализа финансового состояния часто повторяют друг друга. Ряд методик анализа и оценки финансового состояния рекомендованы Минфином РФ или др. федеральными органами власти для тех или иных экономических ситуаций, т.е. имеют законодательную основу и целенаправленный аналитический инструментарий. Однако они также основываются на общепринятых методиках.

Основными нормативными документами РФ, регулирующими порядок проведения анализа финансового состояния организации (в т.ч. при процедурах банкротства), являются:

1. Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003г. №367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

2. Постановление Правительства РФ от 27 декабря 2004г. №855 «Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства».

3. Постановление Правительства РФ от 21.12.2005 №792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности».

4. Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 №175 «Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога».

5. Приказ Минэкономразвития РФ от 21 апреля 2006г. №104 «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

6. Приказ Минэкономики России от 01.10.1997г. №118 «Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)».

7. Письмо Минэкономики России от 16.09.1993г. №АШ-598/6-210 «О разработке процедуры санации, реорганизации и прекращения деятельности несостоятельных предприятий».

8. Приказ Минпромэнерго РФ от 25.04.2007 №57, Минэкономразвития РФ от 25.04.2007 №134 «Об утверждении Методических рекомендаций по составлению плана (программы) финансового оздоровления».

9. Приказ Министерства регионального развития РФ от 17.04.2010 года №173 «Об утверждении Методики расчета показателей абсолютной и относительной финансовой устойчивости, которым должны соответствовать коммерческие организации, желающие участвовать в реализации проектов, имеющих общегосударственное, региональное и межрегиональное значение, с использованием бюджетных ассигнований Инвестиционного фонда Российской Федерации».

10. Приказ Минфина РФ от 29 января 2003г. №10н/03-6/пз «Об утверждении порядка расчета стоимости чистых активов акционерных обществ». Документ утратил силу, также утратили силу приказ Минфина РФ и ФСФР от 1 февраля 2007 г. №7н/07-10/пз-н и приказ Минфина РФ от 2 мая 2007 г. №29н.

11. Приказ Минфина РФ от 28.08.2014 №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов».

12. Приказ ФСФО России от 23.01.2001г. №16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций». Фактически утратил силу в связи с принятием Федерального закона, от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», установившего новый порядок проведения анализа финансового состояния организаций.

13. Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе России от 12.08.1994г. №31-Р «Об утверждении методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса». В настоящее время документ утратил силу.

14. Приказ Министерства РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства от 31 марта 2003г. №86 «Об утверждении методических рекомендаций по порядку проведения анализа и оценки состояния конкурентной среды на рынке финансовых услуг» (в ред. Приказа МАП РФ от 29.08.2003 № 284). Документ утратил силу, но может применяться в части, не противоречащей Федеральному закону от 26.07.2006 №135-ФЗ.

15. Письмо Центробанка РФ от 6 июля 2007г. №102-т «О методических рекомендациях по анализу финансовой отчетности, составленной кредитными организациями в соответствии с МСФО».

Проведенное исследование существующих нормативных актов в области анализа финансового состояния и литературных источников позволило выделить базовые показатели, составляющие основу излагаемых в них методик.

Анализ финансового состояния практически во всех источниках рекомендуется проводить по следующим направлениям: анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости, анализ рентабельности, прогнозирование финансового состояния.

Таким образом, законодательные и нормативные акты, регулирующие порядок проведения анализа финансового состояния предприятия носят рекомендательный порядок.

ГЛАВА 2. Методы и способа оценки финансового состояния предприятия

К настоящему моменту в мировой практике сложились достаточно стабильные подходы к анализу финансовой отчетности предприятий и формированию выводов и рекомендаций по результатам анализа. Используемые в этом процессе методики можно условно подразделить на четыре группы: трансформационные, качественные, коэффициентные и интегральные методики диагностики финансового состояния.

Трансформационные методики оценки финансового состояния направлены главным образом на преобразование отчетности в более удобный для восприятия вид:

агрегирование статей, то есть изменение состава балансовых статей;

дополнения баланса показателями структуры, динамики и структурной динамики;

трансформация в зарубежные формы отчетности, то есть в соответствии с МСФО и т.д.

Однако, эти методики, вообще говоря, не несут аналитической функции и не приводят напрямую к каким-либо выводам и рекомендациям.

Качественные методики оценки финансового состояния подразделяются на методики вертикального, горизонтального анализа, анализа ликвидности баланса и формализованные анкетные схемы.

В отношении вертикального анализа можно отметить, что однозначно интерпретировать текущую структуру средств представляется весьма затруднительным.

Рассматривать структуру средств предприятия относительно некоего единого норматива вряд ли разумно, так как специфика деятельности (даже в рамках одной отрасли при различии в технологических процессах) неизбежно должна накладывать отпечаток на структуру активов и обязательств.

Сравнение со среднеотраслевыми показателями (базы данных по которым в России к тому же централизованно не ведутся и не публикуются) может лишь показать, что показатели предприятия отклоняются от средних, не уточняя, положительно ли эта тенденция или нет.

Выбор в качестве эталона структуры средств динамично развивающегося конкурента также сталкивается с ограничениями, так как значительные деформации накладываются на представление об

оптимальной структуре средств и степенью склонности собственников предприятия к риску.

Анализ ликвидности баланса по данным публичной финансовой отчетности приводит к не вполне адекватным результатам, так как реальные сроки покрытия обязательств и реальная ликвидность активов могут значительно варьироваться даже в пределах одной балансовой статьи.

Использование в качестве финансового инструмента существующих формализованных анкетных схем сталкивается с ограничениями, так как большинство подобных схем предлагают формулировки, однозначно оценить которые достаточно затруднительно. Таким образом, методики, представленные в блоке качественного анализа, также не ведут к практическим выводам и рекомендациям в случае применения их к данным публичной финансовой отчетности.

Коэффициентный анализ является одним из наиболее распространенных в финансово-аналитической практике инструментов оценки финансового состояния, однако его адекватность целям пользователей вызывает некоторые сомнения.

В частности, результативность коэффициентного анализа ограничивает ряд факторов:

- множественность предлагаемых наборов коэффициентов;
- сложность обоснованного нормирования показателей;
- отсутствие четких механизмов интерпретации значений показателей и получения итоговых выводов и рекомендаций.

Стремление к такой детализации финансового анализа обусловило разработку, расчет и поверхностное использование явно избыточного количества финансовых коэффициентов, тем более что большинство из них находится в функциональной зависимости между собой.

Вместе с тем, расчет финансовых коэффициентов является приемом, успешность применения которого во многом определяется не столько владением техникой расчетов, сколько способностью понимать используемую информацию и умением аналитически интерпретировать полученные результаты расчетов.

Интегральные методики оценки финансового состояния предполагают синтезирование финансовых индикаторов в комплексные конструкции по следующим направлениям: регрессионные модели оценки вероятности банкротства, банковские кредитные рейтинги, отраслевое ранжирование, анализ нечетких множеств и сводные рейтинговые модели.

Остановимся более подробно на анализе коэффициентов.

Анализ финансовых коэффициентов (коэффициентный метод) является одной из главных составляющих финансового анализа, как начального этапа обработки информации об объекте оценки. Удобство его применения обусловлено, главным образом, наличием необходимой исходной информации и информативностью получаемых в результате значений коэффициентов. Вместе с тем при его использовании работа финансового аналитика осложняется необходимостью расчета и детального анализа достаточно большого количества коэффициентов.

Общепринятая классификация финансовых коэффициентов отсутствует. Наиболее часто они классифицируются по отражаемым аспектам финансового состояния (на показатели ликвидности (платежеспособности), финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности), а также по группам пользователей, для которых они предназначаются (показатели для собственников, менеджеров и кредиторов).

Достоинствами финансовых коэффициентов являются простота расчетов и элиминирование влияния инфляции, что особенно актуально при анализе в долгосрочном аспекте.

Для оценки финансового состояния предприятия используется целая система показателей, характеризующих изменения:

1. Ликвидности и платежеспособности предприятия
2. Финансовой устойчивости предприятия;
3. Рентабельности и деловой активности;
4. Вероятности банкротства.¹

На рисунке 2.1. представлена общепринятая схема основных направлений в известных методиках проведения анализа финансового состояния организаций.

Особое место среди показателей, которые характеризуют эффективность использования финансовых ресурсов предприятия, принадлежит показателям платежеспособности и ликвидности. Платежеспособность означает способность покрытия всех обязательств предприятия (краткосрочных и долгосрочных) всеми активами.

Оценка платежеспособности проводится на основе характеристики ликвидности текущих активов.

¹ Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. - М.: Финансы и статистика. - 2006. - С.370



Рис. 2.1. Схема основных направлений в известных методиках проведения анализа финансового состояния организаций

Под ликвидностью предприятия следует понимать его способность покрывать обязательство активами, срок преобразования которых в денежную форму отвечает сроку погашения обязательств. Алгоритм расчетов показателей для анализа ликвидности и платежеспособности предприятие представлено в таблице 2.1.

Признаком ликвидности является превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами, то есть наличие чистого рабочего капитала (собственного оборотного капитала).

Вместе с тем нужно содержаться от "замораживания" на продолжительный период высоколиквидных активов от участия в производственном процессе, поскольку это наконец приведет к

Таблица 2.1. Порядок расчетов и нормативное значение показателей платежеспособности и ликвидности предприятия

Показатель	Формула расчетов	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства + текущие финансовые инвестиции / Текущие обязательства	>0, увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Текущие обязательства	>1
Коэффициент быстрой ликвидности	Оборотные активы + Запасы / Текущие обязательства	0,6-0,8
Рабочий капитал	Оборотные активы - Текущие обязательства	>0, увеличение

снижению показателей, которые характеризуют финансовые результаты деятельности предприятия, в частности, рентабельность производства.

От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В то же время ликвидность, характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

Анализ ликвидности баланса состоит в сравнении средств из актива, которые сгруппированы за степенью убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами из пассива, которые группируются за степенью срочности их погашение.²

Порядок расчетов показателей ликвидности активов баланс отображен в таблице 2.2.

Таблица 2.2. Классификация активов предприятия

² Хедервик, К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия / К. Хедервик. – М. : Финансы и статистика, 2013.

Группа актива	Условное обозначение	Характеристика
Наиболее ликвидные активы	A ₁	Денежные средства + Текущие финансовые инвестиции
Активы, которые быстро реализуются	A ₂	Запасы + Дебиторская задолженность
Активы, которые медленно реализуются	A ₃	Оборотные активы
Активы, которые тяжело реализуются	A ₄	Необоротные активы

Обязательств предприятия также группируется в четыре группы и располагаются по степени срочности их погашения (таблица 2.3).

Баланс предприятия полагает абсолютно ликвидным, если выполняются такие соотношения:

$$A_1 > П_1$$

$$A_2 > П_2$$

$$A_3 > П_3$$

$$A_4 < П_4$$

По результатам неравенств делается вывод об ликвидности баланса предприятия и выявляются излишки или недостатки средств.

Также одной из самых важных характеристик эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является его финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость - это надежно гарантированная платежеспособность, равновесие между собственными и привлеченными средствами, независимость от случайностей рыночной

Таблица 2.3. Классификация пассивов предприятия

Группа пассива	Условное обозначение	Характеристика
Наиболее срочные обязательства	П ₁	Кредиторская задолженность
Краткосрочные пассивы	П ₂	Краткосрочные обязательства
Долгосрочные пассивы	П ₃	Долгосрочные обязательства
Постоянные пассивы	П ₄	Собственный капитал

конъюнктуры и партнеров, доверие кредиторов и инвесторов и уровень зависимости от них, наличие такой величины прибыли, которая бы обеспечила самофинансирования.

Разработанная система показателей, которые в отечественной и мировой практике используются для оценки финансовой устойчивости предприятия. Основные из них представлены в таблице 2.4.

Кроме системы коэффициентов, приведенных в таблице 2.4, определяющее значение для анализа финансовой устойчивости имеет определение типа финансовой устойчивости предприятия.

Оценка источников формирования запасов осуществляется через систему показателей, которые характеризуют степень охвата разных видов источников (таблица 2.5).

Расчеты приведенных показателей дают возможность классифицировать предприятия за степени их финансовой устойчивости. Итак, возможны четыре типа ситуаций.

Таблица 2.4. Показатели финансовой стойкости предприятия

Показатель	Формула расчетов	Нормативное значение
Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта баланса	>0,5
Коэффициент финансовой зависимости	Валюта баланса / Собственный капитал	<2
Коэффициент финансовой устойчивости	Собственный капитал / Заемный капитал	>1
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами	Оборотные средства — Текущие с обязательства	>0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	Оборотные средства - Текущие обязательства / Собственный капитал	>0, увеличение
Коэффициент финансирования	Заемный капитал / Собственный капитал	<1, уменьшение

а) абсолютная финансовая устойчивость. Этот тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы и расходы организации покрываются собственными оборотными средствами и предприятие не зависит от внешних кредиторов. Однако такая ситуация встречается редко;

б) нормальная финансовая стойкость. В этой ситуации предприятие использует для покрытия запасов, кроме собственных оборотных средств, также долгосрочные обязательства. Такая ситуация для предприятия является нормальной, поскольку при ней гарантируется платежеспособность предприятия; в) неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние. Данная ситуация характеризуется недостатком у предприятия источников финансирования запасов, связанных с нарушением его платежеспособности.

Таблица 2.5. Определение типа финансовой стойкости предприятия

Показатель	Расчеты
Собственный капитал	Собственный капитал
Необоротимые активы	Необоротимые активы
Собственные оборотные средства	Собственный капитал – Необоротные активы
Долгосрочные кредиты банков	Долгосрочные кредиты банков
Наличие собственных и долгосрочных источников покрытия запасов и расходов	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Необоротные активы
Краткосрочные кредиты банков	Краткосрочные кредиты банков
Общий размер основных источников покрытия запасов и расходов	Классный капитал + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные кредиты - Необоротные активы
Запасы	Запасы
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	Собственные оборотные средства - Запасы
Излишек или недостаток собственных средств и долгосрочных кредитов	Собственный и долгосрочный источники покрытия запасов и расходов - Запасы
Излишек или недостаток основных источников покрытия запасов и расходов	Общий размер основных источников покрытия запасов и расходов - Запасы

Вместе с тем сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств, в том числе за счет привлечения временно свободных источников (сокращение дебиторской задолженности, ускорение обращения запасов).

Финансовую устойчивость в такой ситуации можно считать допустимой, если величина краткосрочных кредитов и заемных запасов, которые привлекаются для формирования запасов и расходов,

не превышает суммарной стоимости производственных запасов, готовой продукции и товаров. В данном случае должны соблюдаться такие условия:

- производственные запасы являются больше или равняются краткосрочным кредитам и вовлеченным средствам, которые используются в формировании запасов;

- стоимость незавершенного производства плюс расходы будущих периодов являются меньшими или равняются сумме заемных и долгосрочных источников формирования запасов.

Если вышеназванные условия не выполняются, то финансовая стойкость является предкризисной.

- г) кризисное финансовое состояние. В такой ситуации предприятие находится на грани банкротства, то есть имея кредиты и займы, которые не погашены своевременно, просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, запасы и не обеспечиваются источниками их формирования.

Стойкое финансовое состояние предприятия в рыночных условиях в значительной мере обуславливается его деловой активностью.

Анализ деловой активности состоит в исследовании уровней и динамики финансовых коэффициентов обращения, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия. Показатели деловой активности отображают эффективность использования финансовых ресурсов предприятия.

Для оценки эффективности хозяйственной деятельности используются показатели рентабельности. Рентабельность предприятия отображает степень прибыльности его деятельности. Анализ рентабельности состоит в исследовании уровней и динамики финансовых коэффициентов рентабельности, которая является относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия. Формулы для расчетов показателей рентабельности приведено в таблице 2.6.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении:

- трендового анализа обширной системы критериев и признаков;

Таблица 2.6. Порядок расчетов и нормативное значение показателей рентабельности деятельности предприятия

Показатель	Формула расчетов	Нормативное значение
Коэффициент рентабельности активов	Чистая прибыль / Среднегодовая, стоимость активов	>0, увеличение
Коэффициент рентабельности собственного капитала	Чистая прибыль / Собственный капитал	>0, увеличение
Коэффициент рентабельности деятельности	Чистая прибыль / Доход от продаж	>0, увеличение

- ограниченного круга показателей;
 - интегральных показателей;
 - рейтинговых оценок на базе рыночных критериев финансовой устойчивости предприятий и др.;
 - факторных регрессионных и дискриминантных моделей.
- Одной из первых попыток использовать аналитические

коэффициенты для прогнозирования банкротства считается работа У. Бивера. Он проанализировал за пятилетний период 20 коэффициентов по группе компаний, половина из которых обанкротилась. Достоинство методики: возможность прогнозирования банкротства на временном интервале до 5 лет.

Представим систему показателей У. Бивера для оценки финансового состояния предприятия (таблица 2.7).

Наибольшую известность в области прогнозирования угрозы банкротства получила работа известного западного экономиста Э. Альтмана. Пятифакторная модель Альтмана является наиболее популярной. Именно ее Альтман опубликовал в 1968 году. Модель, которая рассчитывается по формуле 2.1, предназначена для определения вероятности банкротства акционерных обществ, выпускающих акции в свободное обращение на рынке.

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + X_5 \quad (2.1)$$

Таблица 2.7. Система показателей У. Бивера

№	Показатели	Расчет	Значения вероятности банкротства		
			Группа 1 (благополучные организации)	Группа 2 (за 5 лет до банкротства)	Группа 3 (за 1 год до банкротства)
1	Коэффициент Бивера	(Чистая прибыль + Амортизация) / Заемный капитал	0,4÷0,5	0,17	-0,15
2	Коэффициент текущей ликвидности (Лт)	Оборотные активы / Текущие обязательства	$2 \leq \text{Лт} \leq 3,2$	$1 \leq \text{Лт} \leq 2$	$\text{Лт} \leq 1$
3	Экономическая рентабельность (Эр)	Чистая прибыль / Валюта баланса *100%	6÷8	6÷4%	-22%
4	Финансовый леверидж	Заемный капитал / Валюта баланса *100%	Меньше 37%	40÷50%	80% и более
5	Коэффициент покрытия активов собственными средствами	(Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Валюта баланса	0,4	0,4÷0,3	Около 0,06

Расчет по формуле 2.1 применяется лишь для крупных компаний, чьи акции находятся в обороте на фондовом рынке. Для компаний, акции которых не обращаются на фондовом рынке, в 1983 году была разработана новая, усовершенствованная формула. Она имеет вид:

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,995 * X_5 \quad (2.2)$$

где X_1 – это соотношение оборотного капитала и активов предприятия;

X_2 – финансовый рычаг;

X_3 – этот показатель характеризуют величину прибыли до налогообложения по отношению к стоимости активов;

X_4 – для формулы 2.1 – это стоимость собственного капитала компании в рыночной оценке по отношению к балансовой стоимости всей суммы обязательств; для формулы 2.2 – это X_4 – балансовая стоимость собственного капитала по отношению к заемному капиталу.

X_5 – коэффициент, характеризующий рентабельность активов.

Пятифакторная модель позволяет провести финансовый анализ банкротства с более точным прогнозом. Ниже в таблице приведены значения Z и значения вероятности наступления критической ситуации на предприятии. Для компаний, акции которых не котируются на бирже, значения коэффициента, показывающего вероятность банкротства, чуть ниже.

Данная модель позволяет предсказать возможное банкротства через год с точностью 95%, через два года – с точностью 83%, что говорит о надежности подобного прогноза.³

Рассмотрим вероятности банкротства по модели Лиса, Таффлера, М.А. Федотовой.

В модели Лиса факторы-признаки учитывают такие результаты деятельности, как ликвидность, рентабельность и финансовая независимость организации.

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4, \quad (2.3)$$

где X_1 - ОК / А;

X_2 - Д_{продаж} / А;

X_3 - П_{нераспр.} / А;

X_4 - СК / ЗК.

Таблица 2.8. Значения расчетного показателя Z

³ Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е. С. Стояновой. - М. : Перспектива, 2014.

Значение расчетного показателя Z для компаний акции которых		Вероятность банкротства	Комментарий
котируются на бирже	не котируются на бирже		
меньше 1,8	меньше 1,23	от 80 до 100%	Компания является несостоятельной
от 1,81 до 2,77	от 1,23 до 2,90	35 до 50%	Неопределенная ситуация
от 2,77 до 2,99		15 до 20%	Неопределенная ситуация
больше 2,99	больше 2,90	Риск того, что компания не сможет погасить свои долги незначителен	Компания финансово устойчива

Показатели рассчитываются на основании «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о прибылях и убытках».

Интерпретация результатов:

$Z < 0,037$ - вероятность банкротства высокая; Z

$> 0,037$ - вероятность банкротства малая.

Рассмотрим модель Таффлера.

В целом по содержательности и набору факторов-признаков модель Таффлера ближе к российским реалиям, чем модель Лиса.

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (2.4)$$

где X_1 - Д_{продаж} / КО;
 X_2 – Об.С / КО
+ ДО; X_3 - К / А;
 X_4 - Д_{продаж} / А.

Показатели рассчитываются на основании «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о прибылях и убытках».

Интерпретация результатов:

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

Применение зарубежных моделей к финансовому анализу отечественных предприятий требует осторожности, так как они не учитывают специфику бизнеса и экономическую ситуацию в стране. В связи с этим возникает необходимость в разработке отечественных моделей прогнозирования банкротства с учетом специфики отраслей и макроэкономической ситуации.

Среди российских разработок в области прогнозирования банкротства можно назвать методику рейтинговой оценки финансового состояния организации предложенную Р.С. Сайфулиным и Г.Г. Кадыковым.

Используя данные баланса компании выявляется рейтинговое число R.

$$R = 2x_1 + 0,1x_2 + 0,08x_3 + 0,45x_4 + x_5, \quad (2.5)$$

где x_1 – К обес.СОС (нормативное значение $> 0,1$);

x_2 – $K_{\text{тек.ликв}}$. (нормативное значение > 2); x_3 - интенсивность оборота авансируемого капитала (объем

реализации приходящийся на 1 руб. вложенных средств (нормативное значение $> 2,5$);

x_4 - коэффициент менеджмента (отношение прибыли от продаж к выручке);

x_5 - рентабельность собственного капитала ($x_5 > 0,2$).⁴

Минимальное нормативное значение индекса Z 1. Значение менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

Модель оценки вероятности банкротства М.А. Федотовой:

Модель опирается на коэффициент текущей ликвидности (X_1) и долю заемных средств в валюте баланса (X_2):

$$Z = -0,3877 - 1,0736 X_1 + 0,0579 X_2 \quad (2.6)$$

При отрицательном значении индекса Z вероятно, что предприятие останется платежеспособным.

Экономисты Иркутской государственной экономической

⁴ Крылов, Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия / Э. И. Крылов, В. М. Власова, М. Г. Егорова, И. В. Журавкова. М. : Финансы и статистика, 2014.

академии разработана четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R), которая имеет следующий вид:

$$R = 8,38 * K_1 + K_2 + 0,054 * K_3 + 0,63 * K_4, \quad (2.7)$$

где K_1 – ОК /
 A ; K_2 - ЧП/ СК;
 K_3 - Д_{продаж} / A ;
 K_4 – ЧП / $Z_{интегр}$.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом (таблица 2.9):

Таблица 2.9. Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R

Значение показателя R	Уровень вероятности банкротства
Меньше 0	Максимальный (90% - 100%)
0 - 0,18	Высокий (60% - 80%)
0,18 - 0,32	Средний (35% - 50%)
0,32 - 0,42	Низкий (15% - 20%)
Больше 0,42	Минимальный (до 10%)

Разработчики рекомендуют использовать этот показатель для анализа деятельности предприятий любых отраслей.⁵

Таким образом, законодательные и нормативные акты, регулирующие порядок проведения анализа финансового состояния предприятия носят рекомендательный порядок. Анализ финансового состояния практически во всех источниках рекомендуется проводить по следующим направлениям: анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости, анализ рентабельности, прогнозирование финансового состояния.

Оценивая существующие методики оценки финансового состояния можно сделать вывод, что модели, отвечающей экономическим условиям современной России, учитывающей специфику экономики страны или отрасли в целом, пока не существует.

⁵ Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента / И.Т. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2014.

ГЛАВА 3. Обоснование предложений по улучшения финансового состояния предприятия ООО «Альфа»

3.1. Характеристика предприятия ООО «Альфа»

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Альфа».

ООО «Альфа» создано в соответствии с Гражданским Кодексом РФ и иным действующим законодательством, регулирующим деятельность хозяйственных обществ, имеющих цель получение прибыли.

Основной целью деятельности Общества является получение прибыли в интересах участников Общества, а также иные, не запрещенные действующим законодательством действия, служащие удовлетворению интересов участников Общества.

Основными видами деятельности Общества являются:

- производство светотехнических и электроустановочных изделий, медицинской аппаратуры, запорной арматуры;
- строительство, реконструкция и эксплуатация сооружений, культурно-бытового и спортивно-оздоровительного назначения, жилых зданий, объектов гостиничного хозяйства, туристических комплексов, гражданских и промышленных зданий и сооружений;
- архитектурное, строительное проектирование и конструирование;
- сбор, переработка и утилизация отходов производства, вторсырья, производство строительных материалов;
- внешнеэкономическая деятельность в порядке, установленном законодательством;
- сертификация изделий;
- осуществление всех видов транспортно-экспедиционных и складских услуг;
- иные виды деятельности, за исключением запрещенных действующим законодательством.

Уставный капитал Общества составляет 106 624 920 рублей и состоит из 10 662 492 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей, приобретенных акционерами (размещенные акции).

Система управления качеством предприятия сертифицирована в соответствии с Международным стандартом ISO 9001, также качество товара гарантируется сертификатом СВС.01.431.0100.06 от 28 сентября 2006 года, выданным «ВОЕНЭЛЕКТРОСЕРТ» ФГУП «22

ЦНИИ Минобороны России».

К рынкам сбыта продукции и услуг ООО «Альфа» относятся все регионы России, страны ближнего зарубежья, а также ОАЭ, Сирия, Индия, Польша, Чехия, Франция и Китай.

ООО «Альфа» является головным предприятием в России по разработке и производству цилиндрических электросоединителей для всех отраслей оборонной и гражданской промышленности, а так же специальных электроразрывных соединителей для авиационной, ракетно - космической и военно-морской техники. Основными конкурентами в России являются ОАО "Завод Исеть" г. Каменск - Уральский, из производителей соединителей стран СНГ предприятия ОАО "Коннектор" г. Харьков и ОАО "Лтава" г. Полтава. Из зарубежных: французская фирма «DEUTSCH», индийская компания "Амфенол интерконнект" и ряд китайских компаний, производящих электрические соединители. В других микро - сегментах сбыта (масштабные модели автомобилей) конкуренция имеется со стороны трёх - десяти основных производителей в том числе и китайских. На рынке светильников, где производителей больше сотни и доля продаж каждого не превышает 5 -7 % практически все конкуренты имеют сильно диверсифицированные многопрофильные производства продукции, хорошо развитую производственную структуру и недоиспользованный производственный потенциал.

ООО «Альфа» обладает определенным набором факторов конкурентоспособности:

1. Высокое качество выполнения работ; соответствие требованиям ISO-9001;
2. Мощная производственная база;
3. Наличие высоко квалифицированного технического, инженерного и рабочего персонала;
4. Многолетний опыт в производстве цилиндрических электросоединителей и специальных электроразрывных соединителей, широкий спектр выпускаемой продукции.

Важнейшей задачей перспективного развития ООО «Альфа» в составе образованного в Российской Федерации ОАО «Концерн Радиоэлектронные технологии» и его холдинга «Специальные электрические изделия и электросоединители», Совет директоров считает укрепление научно-технического потенциала предприятия (НИОКР, современное оборудование, работники высшей квалификации и др.), повышение тактико-технических характеристик новой конкурентоспособной продукции.

3.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Альфа»

В таблице 3.1 представим данные для анализа динамика основных показателей ООО «Альфа».

Таблица 3.1. Динамика основных показателей ООО «Альфа»

Показатели	Ед. изм.	Годы				
		2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.
1	2	4	5	6	7	8
Объём реализации продукции	млн. руб.	1 812,1	1 984,2	2 311,5	2 627,9	3 193,3
Рост к предыдущему году	%	150,7	109,5	116,5	113,7	121,5
Объём производства промышленной продукции в действующих ценах	млн. руб.	1 588,9	1 987,9	2 450,8	2 677,5	2 936,6
Объём производства промышленной продукции в сопоставимых ценах	млн. руб.	1 659,5	1 987,9	2 328,9	2 515,4	2 803, 2
Темп роста к предыдущему году	%	88,9	119,8	117,2	102,6	104,7
в т.ч. производство электросоединителей и др. изделий спецназначения в сопоставимых ценах	млн. руб.	1 601,9	1 928,3	2 275,6	2 430,9	2 745, 1
Темп роста к предыдущему году	%	89,3	120,4	118,0	101,4	106,3
Производительность труда одного работающего	руб.	446 570	539 593	634 591	710 576	826 732
Рост к предыдущему году	%	99,0	120,8	117,6	112,0	116,4
Средняя заработная плата одного работающего	руб.	10 925	14 370	15 914	16 640	21 139
Рост к предыдущему году	%	103,9	131,5	110,7	105,0	127,0

Согласно таблице 3.1 рост объёма производства в течение предыдущих лет и за 2014 год достигнут за счёт выпуска электрических соединителей и электроразрывных агрегатов и других изделий специального назначения, которые являются основной

профильной продукцией предприятия. Это видно и по динамике выпуска, на примере вышеперечисленных изделий, по годам: 2010 год – 2,2 млн. шт., 2011 год – 3,3 млн. шт., 2012 год - 3,9 млн.шт., 2013 год – 4,2 млн.шт., 2014 год – 4,4 млн.шт., в 2015 году планируется выпуск 6,5 млн. шт. изделий.

Рост объема реализованной продукции (+21,5 %) позволил ООО «Альфа» своевременно и в полном объеме внести налоговые платежи в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды. Общая сумма налоговых платежей в 2014 году составила 808,9 млн. руб. (в 2013 году – 660,9 млн. руб.).

ООО «Альфа» не имеет задолженности по выплате заработной платы. Заработная плата выплачивается своевременно в соответствии с Коллективным договором два раза в месяц.

Для изучения хозяйственной деятельности компании проведем анализ основных технико-экономических показателей ООО «Альфа» в таблице 3.2.

На основе данной таблицы можно сделать следующие выводы:

Наблюдается стабильный рост объема реализованной продукции и услуг, за 3 года он составил 881871 тыс. руб. или 38,15 %. Соответственно происходит и рост себестоимости продукции, который за 3 года составил 464266 тыс. руб. или 28,49%.(табл.3.2.).

Затраты на 1 рубль реализованной продукции и услуг в 2013 году увеличились на 7 копеек по сравнению с 2012 годом и составили 77 копейку на 1 рубль реализованной продукции, а в 2014 году упали ниже уровня 2012 года и составили 66 копеек на 1 рубль реализованной продукции и услуг.

Среднегодовая производительность труда увеличилась, и в 2014 году рост данного показателя составил 49,09% к уровню 2012 года, то есть производительность труда увеличилась с 15409,69 руб. до 22973,56 руб.

Затраты на 1 рубль реализованной продукции и услуг в 2013 году увеличились на 7 копеек по сравнению с 2012 годом и составили 77 копейку на 1 рубль реализованной продукции, а в 2014 году упали ниже уровня 2012 года и составили 66 копеек на 1 рубль реализованной продукции и услуг.

Таблица 3.2 Основных технико-экономические показатели ООО «Альфа»

Показатели	2012	2013	2014	Отклонения			
				2013 от 2012		2014 от 2012	
				абс. (тыс. руб.)	относ. (%)	абс. (тыс. руб.)	относ. (%)
Объем реализованной продукции, работ, услуг, тыс. руб.	2311454	2627901	3193325	316447	13,69	881871	38,15
Себестоимость реализованной продукции, работ, услуг, тыс. руб.	1629366	2033125	2093632	403759	24,78	464266	28,49
Затраты на 1 рубль реализованной продукции, работ, услуг, коп.	0,70	0,77	0,66	0,07	9,75	-0,05	-6,99
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб.	634226	616023	702797	-18203	-2,87	68571	10,81
Чистая прибыль, тыс.руб.	508692	426883	804851	-81809	-16,08	296159	58,22
Рентабельность продаж, %	0,22	0,16	0,25	-0,06	-26,19	0,03	14,53

Среднегодовая производительность труда увеличилась, и в 2014 году рост данного показателя составил 49,09% к уровню 2012 года, то есть производительность труда увеличилась с 15409,69 руб. до 22973,56 руб.

Среднегодовая стоимость основных средств имеет тенденцию сперва падения, затем роста. Так сначала в 2013 году среднегодовая стоимость основных фондов уменьшилась по сравнению с 2012 годом на 18203 тыс. руб. или на 2,87%, а затем в 2014 году увеличилась до уровня выше 2012 года и составила 702797 тыс. руб. Это говорит о том, что компания приобретает новое оборудование. Это положительная тенденция в хозяйственной деятельности фирмы – об

этом говорит следующий показатель эффективности использования основных фондов.

В изучаемом периоде наблюдаем повышение прибыли и рентабельности. Чистая прибыль по сравнению с 2012 годом сначала в 2013 году снизилась на 81809 тыс. руб., а затем выросла чуть более чем на 30% и составила 804851 тыс. руб. Идентичная тенденция наблюдается и с показателем рентабельности продаж – сначала снижение на 0,06 пункта, а затем увеличение на 0,09.

Анализ финансового состояния позволяет выявить уже существующие, и только наметившиеся проблемы и привлечь к ним внимание руководства предприятия. Для начала проведем анализ имущественного положения предприятия, для этого данные вертикального анализа по укрупненной номенклатуре статей сведем в таблицу 2.3, составленную на основе банных бухгалтерского баланса ООО «Альфа» (Приложение 1).

Согласно таблице 2.3, имущество ООО «Альфа» составляют внеоборотные и оборотные активы. За анализируемый период наибольший удельный вес в структуре имущества ООО «Альфа» занимают оборотные средства – 55,15 процентов в 2014 году, 96,11 процентов в 2014 году.

Рост удельного веса оборотных средств предприятия в 2014 году был связан с увеличением суммы дебиторской задолженности, а в 2014 году благодаря росту суммы денежных средств.

Так, за 2013-2014 гг. стоимость дебиторской задолженности предприятия возросла на 12,94 процентных пункта, или на 410402,0 тыс.руб., в 2014-2014 гг. сумма денежных средств предприятия возросла на 770 477,0 тыс.руб., или на 931%.

В основном рост дебиторской задолженности свидетельствует о постоянном и значительном увеличении объемов реализации продуктов или услуг с отсрочкой платежа.

Чем, больше и дольше увеличивается объем продаж, тем значительнее становится вопрос о нехватке оборотных средств (табл.3.3.).

Вторая причина это ослабление финансового положения клиентов, которые требуют увеличения отсрочки платежа. В большинстве случаев это вполне нормальная практика, которая при грамотном подходе позволяет продавцам увеличить объем продаж и одновременно получить лояльного клиента

В структуре пассива баланса предприятия наибольший удельный вес занимают капитал и резервы, 60,81% в 2012 году, 62,99% в 2014 году. Собственный капитал предприятия, в основном, представлен уставным капиталом и нераспределенной прибылью. Так, сумма нераспределенной прибыли предприятия за 2012-2014гг. возросла на 231 699 тыс. руб., или на 16%.

У предприятия отсутствуют долгосрочные обязательства. Отсутствие долгосрочных обязательств свидетельствует об отсутствии зависимости предприятия от внешних инвесторов.

Таблица 3.3. Вертикальный анализ укрупненного баланса ООО «Альфа» за 2012-2014 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2012 г.		На 31.12.2013 г.		На 31.12.2014 г.	
	сумма, тыс. руб.	в % к итог у	сумма, тыс. руб.	в % к итог у	сумма, тыс. руб.	в % к итог у
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	15	0,00 1	76	0,00 3	64	0,001
Результаты исследований и разработок	4548	0,17	817	0,03	306	0,01
Основные средства	634226	23,3 9	616023	20,6 3	702797	16,04
Финансовые вложения	596600	22	535734	17,9 4	543074	12,40
Отложенные налоговые активы	1307	0,05	944	0,03	772	0,02
Прочие внеоборотные активы	164325	6,06	185444	6,21	263941	6,03
ИТОГО по разделу I	1401021	51,6 7	1339038	44,8 5	1510924	34,49
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	848271	31,2 8	878338	29,4 2	963574	22,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16618	0,61	36172	1,21	46561	1,06
Дебиторская задолженность	238809	8,81	649211	21,7 5	1006035	22,97
Денежные средства и денежные эквиваленты	206953	7,63	82740	2,77	853217	19,48
ИТОГО по разделу II	1310651	48,3 3	1646461	55,1 5	2869387	65,51
БАЛАНС (актив)	2711672	100	2985499	100	4380311	100

Продолжение табл.3.3.

ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	106625	3,93	106625	3,57	106625	2,43
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-1998	-0,07	-1998	-0,07	-1998	-0,05
Переоценка внеоборотных активов	44560	1,64	44560	1,49	44560	1,02
Резервный капитал	8879	0,33	8879	0,3	8879	0,20
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1490932	54,98	917780	30,74	1722631	39,33
ИТОГО по разделу III	1648998	60,81	1075846	36,04	1880697	42,94
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	0	0	100300	3,36	0	0
Кредиторская задолженность	1053324	38,84	1253360	41,98	1982003	45,25
Доходы будущих периодов	172	0,01	535	0,02	606	0,01
Оценочные обязательства	9178	0,34	9275	0,31	8797	0,20
Прочие обязательства	0	0	546183	18,29	508208	11,60
ИТОГО по разделу V	1062674	39,19	1909653	63,96	2499614	57,06
БАЛАНС (пассив)	2711672	100	2985499	100	4380311	100

Краткосрочные обязательства предприятия, в основном, представлены кредиторской задолженностью. В 2014 году удельный вес кредиторской задолженности составляет 66,39% всего имущества предприятия. Высокий удельный вес кредиторской задолженности свидетельствует о её использовании для финансирования деятельности, отсутствии долгосрочных заёмных средств.

Данные горизонтального анализа по укрупненной номенклатуре статей сведем в таблицу 2.4.

Согласно таблице 6, в 2013-2014 гг. наибольшие изменения в структуре баланса предприятия в сторону увеличения коснулись нематериальных активов (темп роста на 506,7 процентов), дебиторской задолженности (рост на 271,9 процентов), доходов будущих периодов (темп роста 311,0 процентов). В 2014-2014 гг. – нематериальных активов на 426,67 процентов, дебиторской задолженности на 421,27 процентов, доходов будущих периодов на 352,33 процентов.

Таким образом, финансовые ресурсы сформированы не совсем оптимально, имеются негативные моменты в части наращивания кредиторской и дебиторской задолженностей, а также рост доли заемного капитала.

На основании изученных основных технико-экономических показателей можно сделать вывод об улучшении работы предприятия в изучаемом периоде с 2012 по 2014 года

Таблица 3.4. Горизонтальный анализ укрупненного баланса ООО «Альфа» за 2013-2014 гг.

Наименование показателя	На 31.12.2012г.	На 31.12.2013 г.		На 31.12.2014 г.	
		сумма, тыс.руб.	уд. вес, %	сумма, тыс.руб.	уд. вес, %
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	15	76	506,7	64	426,67
Результаты исследований и разработок	4 548	817	18,0	306	6,73
Основные средства	634 226	616 023	97,1	702 797	110,81
Финансовые вложения	596 600	535 734	89,8	543 074	91,03
Отложенные налоговые активы	1 307	944	72,2	772	59,07
Прочие внеоборотные активы	164 325	185 444	112,9	263 941	160,62
ИТОГО по разделу I	1 401 021	1 339 038	95,6	1 510 924	107,84
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	848 271	878 338	103,5	963 574	113,59
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16 618	36 172	217,7	46 561	280,18
Дебиторская задолженность	238 809	649 211	271,9	1 006 035	421,27
Денежные средства и денежные эквиваленты	206 953	82 740	40,0	853 217	412,28
ИТОГО по разделу II	1 310 651	1 646 461	125,6	2 869 387	218,93
БАЛАНС (актив)	2 711 672	2 985 499	110,1	4 380 311	161,54

Продолжение табл.3.4.

ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	106 625	106 625	100,0	106 625	100,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-1 998	-1 998	100,0	-1 998	100,00
Переоценка внеоборотных активов	44 560	44 560	100,0	44 560	100,00
Резервный капитал	8 879	8 879	100,0	8 879	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 490 932	917 780	61,6	1 722 631	115,54
ИТОГО по разделу III	1 648 998	1 075 846	65,2	1 880 697	114,05
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0	100 300	-	0	-
Кредиторская задолженность	1 053 324	1 253 360	119,0	1 982 003	188,17
Доходы будущих периодов	172	535	311,0	606	352,33
Оценочные обязательства	9 178	9 275	101,1	8 797	95,85
Прочие обязательства	0	546 183	-	508 208	-
ИТОГО по разделу V	1 062 674	1 909 653	179,7	2 499 614	235,22
БАЛАНС (пассив)	2 711 672	2 985 499	110,1	4 380 311	161,54

. Об этом свидетельствует рост выручки, производительности труда, чистой прибыли и рентабельности продаж (табл.3.4.).

Анализ финансового состояния ООО «Альфа» начнем с анализа ликвидности баланса предприятия. Типичная группировка активов и пассивов представлена в нижеприведенной таблице 3.5.

По данным таблицы 3.5 можно сделать вывод, что баланс организации не является абсолютно ликвидным.

У предприятия по второй, третьей и четвертой группе активов и пассивов имеется платежный излишек.

Это свидетельствует, о том, что организация может погасить в полном объеме краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.

Таблица 3.5. Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности ООО «Альфа» за 2012-2014 гг. (тыс.руб.)

Название группы	Обозначение	2012 год	2013 год	2014 год	Название группы	Обозначение	2012 год	2013 год	2014 год
Наиболее ликвидные активы	A1	206953	82740	853217	Наиболее срочные обязательства	П1	1 053 324	1 253 360	1 982 003
Быстро реализуемые активы	A2	238809	649211	006035	Краткосрочные пассивы	П2	9 178	655 758	517 005
Медленно реализуемые активы	A3	864889	914510	101135	Долгосрочные пассивы	П3	0	0	0
Трудно реализуемые активы	A4	1401021	1339038	15190924	Постоянные пассивы	П4	1 649 170	1 076 381	1 881 303
Итого активы	В А	2711672	2985499	4380311	Итого пассивы	ВР	2 711 672	2 985 499	4 380 311

Однако имеется недостаток наиболее ликвидных активов, на что указывает отрицательная разница между первой, второй и четвертой группой активов и пассивов. Но данная ситуация не может свидетельствовать о кризисе неплатежей учитывая, что в эту группу пассивов включена вся кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства, которые, как правило, не предъявляются кредиторами к оплате одновременно.

Сравнивая четвертую группы активов и пассивов видим наличие у организации собственного оборотного капитала, что является необходимым условием финансовой устойчивости организации. По первой группе сокращается платежный недостаток,

по второй и третьей увеличивается платежный излишек, а также растет значение собственного оборотного капитала организации.

Таким образом, баланс ООО «Альфа» можно назвать абсолютно ликвидным. Наблюдается повышение ликвидности баланса и платежеспособности организации. К концу отчетного периода имеется резерв повышения платежеспособности организации, на что указывает выполнение только двух условий ликвидности баланса.

В таблице 3.6 проведен анализ показателей ликвидности ООО «Альфа».

Таблица 3.6. Показатели ликвидности ООО «Альфа» за 2012-2014 гг.

Показатели	Алгоритм расчета	Нормативное значение	2012 год	2013 год	2014 год
Коэффициент текущей ликвидности	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	от 1 до 2	1,23	0,86	1,15
Коэффициент абсолютной ликвидности	$A1 / (П1 + П2)$	более 0,2	0,2	0,0	0,3
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$	от 0,7-0,8 до 1,5	0,42	0,38	0,74
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	$(A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3)$	больше или равно 1	0,55	0,43	0,74
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$(П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	больше или равно 0,1	0,19	-0,16	0,13
Коэффициент маневренности функционального капитала	$A3 / [(A1+A2+A3) - (П1+П2)]$	Уменьшение показателя – положительный факт	3,49	-3,48	2,73

Согласно таблице 3.6 коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия к концу 2014 года вырос и составил 1,15. Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия.

Коэффициенты ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств. Значения показателя коэффициента текущей ликвидности за 2012 - 2014гг. находятся в пределах нормативного значения.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности на конец 2013 года снизилось и составило 0,04. Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. На конец 2014 года значение данного показателя составило 0,3, что удовлетворяет нормативному значению. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он сходен с коэффициентом текущей ликвидности, но отличается от него тем, что в состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко - и средне ликвидные текущие активы (деньги на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с коротким сроком погашения).

К подобным активам не относится незавершенное производство, а также запасы. Значение показателя коэффициента быстрой ликвидности на конец 2013 года снизилось и составило 0,38. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. В 2014 году значение коэффициента быстрой ликвидности составило 0,74, что удовлетворяет нормативному значению. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8, что означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации. Для повышения уровня критической ликвидности организации следует принимать меры, направленные на рост собственных оборотных средств и привлечение долгосрочных кредитов и займов. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной

оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности.

На анализируемом предприятии в течение 2012-2014 гг. значение общего показателя ликвидности баланса не удовлетворяло нормативному значению, находилось на уровне ниже 1.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, насколько достаточно собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 0,1, что удовлетворяет значению данного показателя на конец 2014 года.

Коэффициент маневренности функционального капитала показывает, какая часть функционирующего капитала заключена в запасах. Если этот показатель уменьшается, то это является положительным фактом. Так, в 2014 году значение данного показателя составило 2,73, что выше, чем в 2013 году на 6,21.

Определим тип финансовой устойчивости в таблице 3.7.

Данные таблицы 3.7 показывают, что у предприятия в 2014 году имеется недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов. По остальным показателям имеются излишки предприятие по итогам 2013 года относится к неустойчивому финансовому состоянию, поскольку:

$$\begin{aligned}\Delta \text{СОС} < 0, \\ \Delta \text{СД} < 0, \\ \Delta \text{ОИ} < 0.\end{aligned}$$

Однако в 2014 году предприятие выправило свое финансовое положение, поскольку:

$$\begin{aligned}\Delta \text{СОС} < 0, \\ \Delta \text{СД} > 0, \\ \Delta \text{ОИ} > 0.\end{aligned}$$

Таким образом в 2014 году ООО «Альфа» относится к нормальной финансовой устойчивости.

В таблице 32.8 приведены основные показатели рентабельности ООО «Альфа». Анализ коэффициента рентабельности активов показывает, что в 2013 году организация на 1 руб. своих активов получало 14,99 руб. прибыли, а в 2014 году организация на 1 руб. своих активов получало 21,85 руб. прибыли. Из этого следует, что организация эффективно управляет своими активами.

При анализе коэффициентов рентабельности собственного капитала следует, что в течение периода значение этого показателя улучшилось. Это было связано с ростом суммы собственного капитала организации (рост нераспределенной прибыли).

Таблица 3.7. Тип финансовой устойчивости ООО «Альфа»

Показатель	2012 год (тыс.руб.)	2013 год (тыс.руб.)	2014 год (тыс.руб.)	Темп роста, %	
				2013г. к 2012 г.	2014г. к 2013 г.
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	248149	-262657	370379	- 105,85	- 141,01
Запасы	848271	878338	963574	103,54	109,70
Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0	-	-
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (СД)	1096420	615681	1333953	56,15	216,66
Краткосрочные кредиты и займы	0	100300	0	-	0
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	1096 420	715981	1333953	65,30	186,31
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов (ΔСОС)	-600122	-1140995	-593195	x	x

Продолжениу табл.3.7.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат (ΔСД)	248149	-262657	370379	х	х
Излишек (+) или недостаток (-) общих источников формирования запасов и затрат (ΔОИ)	248149	-162357	370379	х	х

Таблица 3.8. Динамика показателей рентабельности ООО «Альфа» за 2012 – 2014 гг.

Показатель	2012 год	2013 год	2014 год
Исходные данные для расчета, тыс. руб.			
1. Прибыль (убыток) от продаж	650675	583238	1077479
2. Прибыль (убыток) до налогообложения	634385	545502	1015580
3. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	508692	426883	804851
4. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	2311454	2627901	3193325
5. Полная себестоимость	1629366	2033125	2093632
6. Среднегодовая стоимость имущества	2388584	2848586	3682905
7. Среднегодовая стоимость собственного капитала	1371361	1362422	1478272

Продолжение табл.3.8.			
Показатели рентабельности, %			
1. Рентабельность активов	21,30	14,99	21,85
2. Рентабельность собственного капитала	37,09	31,33	54,45
3. Рентабельность продаж	22,01	16,24	25,20
4. Рентабельность основной деятельности	39,93	28,69	51,46

Рентабельность собственного капитала составила в 2013 г. – 31,33%, в 2014 г. – 54,45%. Увеличение говорит о том, что собственный капитал используется более эффективно.

Значение показателя рентабельности продаж возросло. Так, на конец 2013 года значение составило 16,24 %, а на конец 2014 г. – 25,20 руб., то есть организация стала получать больше прибыли с каждого проданного товара, что было связано с ростом прибыли от продаж почти в два раза. Далее, проведем анализ эффективности использования оборотных средств в ООО «Альфа».

Чистый оборотный капитал ООО «Альфа» составлял:

На 01.01.2013г.: 1310651 тыс. руб.- 1062674 тыс. руб.=247 977 тыс. руб.

На 01.01.2014: 1646461 тыс. руб.-1909653 тыс. руб.= -263 192 тыс. руб.

На 01.01.2015: 2869387 тыс. руб.- 2499614 тыс. руб.= 369 773 тыс. руб.

В таблице 3.9 приведены показатели для анализа показателей оборачиваемости использования оборотных средств ООО «Альфа» за 2012-2014 гг.

Согласно таблице оборачиваемость денежных средств в 2014 году составила 6 дней, что на 11 дней меньше, чем в 2013 году.

Оборачиваемость запасов в разгах и днях показывает соответственно скорость и длительность их оборота. Оборачиваемость запасов в 2014 году составила 2,18 дней, что на 0,11 дней меньше, чем в 2013 году.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в разгах и днях показывает соответственно скорость и длительность ее оборота.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2014 году

составила 3,86 раз или 94,6 дней, что на 32,93 дня больше, чем в 2013 году.

Общее увеличение срока оборота дебиторской задолженности за рассматриваемый период отрицательно характеризует деятельность предприятия. Предприятие менее эффективно управляет величиной дебиторской задолженности.

Небольшой рост фондоотдачи в 2014 году свидетельствует о увеличении эффективности использования основных фондов.

Для диагностики вероятности банкротства ООО «Альфа» используем методы зарубежных и отечественных авторов.

Таблица 3.9. Динамика показателей оборачиваемости использования оборотных средств ООО «Альфа» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012 год	2013 год	2014 год
Оборачиваемость совокупного капитала	0,97	0,92	0,87
Оборачиваемость текущих активов	2,04	1,78	1,41
Оборачиваемость собственного капитала	1,69	1,93	2,16
Оборачиваемость материальных запасов	2,24	2,29	2,18
Оборачиваемость дебиторской задолженности	10,63	5,92	3,86
Период оборота дебиторской задолженности, в днях	34,34	61,67	94,60
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,35	2,28	1,97
Период оборота кредиторской задолженности	155,01	160,19	184,90
Оборачиваемость денежных средств	12,45	18,14	6,82
Фондоотдача основных средств	4,59	4,20	4,84

Применим систему показателей Бивера для ООО «Альфа» (таблица 3.10).

Таблица 3.10. Система показателей оценки вероятности банкротства У. Бивера для ООО «Альфа»

№	Показатели	Расчет	Значения		
			2012 год	2013 год	2014 год
1	Коэффициент Бивера	(Чистая прибыль + Амортизация) / Заемный капитал	-	7,30	-
2	Коэффициент текущей ликвидности (Лт)	Оборотные активы / Текущие обязательства	1,23	0,86	1,15
3	Экономическая рентабельность (Эр)	Чистая прибыль / Валюта баланса *100%	18,76	14,30	18,37
4	Финансовый леверидж	Заемный капитал / Валюта баланса *100%	0,00	3,36	0,00
5	Коэффициент покрытия активов собственными средствами	(Собственный капитал – Внеоборотные активы)/Валюта баланса	0,09	-0,09	0,08

Таким образом, по системе оценки Бивера ООО «Альфа» в 2014 году можно отнести ко 2-й и 3-ой группам.

Применим модель Альтмана для ООО «Альфа» в таблице 2.11.

$$Z_{2012} = 0,717*0,48+0,847*0,55+3,107*0,23+0,42*1,55+0,995*0,85 = 3,02;$$

$$Z_{2013} = 0,717*0,55+0,847*0,31+3,107*0,18+0,42*0,56+0,995*0,88 = 2,33;$$

$$Z_{2014} = 0,717*0,66+0,847*0,39+3,107*0,23+0,42*0,75+0,995*0,73 = 2,56.$$

Таким образом, в 2012 году риск того, что компания не сможет погасить свои долги были незначительными. В 2013-2014 годах -

вероятность банкротства у предприятия находилась на уровне неопределенности 35-50%. Система показателей оценки вероятности банкротства Альтмана для ООО «Альфа» - табл.3.11.

Таблица 3.11 Система показателей оценки вероятности банкротства Альтмана для ООО «Альфа»

Показатели	Расчет	Значения		
		2012 год	2013 год	2014 год
x ₁	соотношение оборотного капитала и активов	0,48	0,55	0,66
x ₂	соотношение нераспределенной прибыли и активов (финансовый рычаг)	0,55	0,31	0,39
x ₃	величина прибыли до налогообложения по отношению к стоимости активов	0,23	0,18	0,23
x ₄	балансовая стоимость собственного капитала по отношению к заемному капиталу	1,55	0,56	0,75
x ₅	отношение объема продаж к общему количеству активов	0,85	0,88	0,73

Рассмотрим вероятности банкротства по модели Лиса, Таффлера, М.А. Федотовой.

Сперва построим модели Лиса в таблице 3.12.

$$Z_{2009} = 0,063*0,48+0,092*0,24+0,057*0,55+0,001*1,55= 0,09;$$

$$Z_{2010} = 0,063*0,55+0,092*0,20+0,057*0,31+0,001*0,56= 0,07;$$

$$Z_{2011} = 0,063*0,66+0,092*0,25+0,057*0,39+0,001*0,75= 0,09.$$

Поскольку в течение 2012-2014 гг. $Z > 0,037$ – то, вероятность банкротства у предприятия малая.

Рассмотрим модель Таффлера в таблице 3.13.

$$Z_{2012} = 0,53*0,61+0,13*1,23+0,18*0,39+0,16*0,85= 0,69;$$

$$Z_{2013} = 0,53*0,31+0,13*0,86+0,18*0,64+0,16*0,88=0,53;$$

$$Z_{2014} = 0,53*0,43+0,13*1,15+0,18*0,57+0,16*0,73=0,60.$$

Поскольку в течение 2012 - 2014гг. $Z > 0,3$ – то, вероятность банкротства у предприятия малая.

Среди российских моделей в области прогнозирования банкротства рассмотрим модель оценки вероятности банкротства М.А. Федотовой (таблица 3.14).

Таблица 3.12. Расчет модели оценки вероятности банкротства Лиса для ООО «Альфа»

Показатели	Расчет	Значения		
		2012 год	2013 год	2014 год
x ₁	оборотный капитал / сумма активов	0,48	0,55	0,66
x ₂	прибыль от реализации / сумма активов	0,24	0,20	0,25
x ₃	нераспределенная прибыль / сумма активов	0,55	0,31	0,39
x ₄	собственный капитал / заемный капитал	1,55	0,56	0,75

Таблица 3.13. Расчет модели оценки вероятности банкротства Таффлера для ООО «Альфа»

Показатели	Расчет	Значения		
		2012 год	2013 год	2014 год
x ₁	прибыль от реализации / краткосрочные обязательства	0,61	0,31	0,43
x ₂	оборотные активы / сумма обязательств	1,23	0,86	1,15
x ₃	краткосрочные обязательства / сумма активов	0,39	0,64	0,57
x ₄	выручка от реализации / сумма активов	0,85	0,88	0,73

$$Z_{2012} = -0,3877 - 1,0736 * 0,99 + 0,0579 * 0 = -1,45;$$

$$Z_{2013} = -0,3877 - 1,0736 * 0,71 + 0,0579 * 0,03 = -1,15;$$

$$Z_{2014} = -0,3877 - 1,0736 * 0,91 + 0,0579 * 0 = -1,36.$$

Поскольку в течение 2012-2014 гг. значение показателя Z имело отрицательное значение – то, вероятность банкротства у предприятия малая.

Таблица 3.14. Расчет модели оценки вероятности банкротства Федотовой для ООО «Альфа»

№	Показатели	Расчет	Значения		
			201 2 год	201 3 год	201 4 год
1	x_1	коэффициент текущей ликвидности	0,99	0,71	0,91
2	x_2	заемные средства/ валюта баланса	0	0,03	0

Расчет напоследок модель оценки вероятности банкротства Иркутской государственной экономической академии в таблице 2.15.

Таблица 3.15. Расчет модели оценки вероятности банкротства Иркутской государственной экономической академии для ООО «Альфа»

№	Показатели	Расчет	Значения		
			201 2 год	201 3 год	201 4 год
1	K_1	Собственный оборотный капитал/актив	0,09	0,09	0,08
2	K_2	чистая прибыль/собственный капитал	0,31	0,40	0,43
3	K_3	выручка от реализации/актив	0,85	0,88	0,73
4	K_4	чистая прибыль/затраты	0,31	0,21	0,38

$$R_{2009} = 8,38 * 0,09 + 0,31 + 0,054 * 0,85 + 0,63 * 0,31 = 1,30;$$

$$R_{2010} = 8,38 * (-0,09) + 0,40 + 0,054 * 0,88 + 0,63 * 0,21 = -0,17;$$

$$R_{2011} = 8,38 * 0,08 + 0,43 + 0,054 * 0,73 + 0,63 * 0,38 = 1,37.$$

Поскольку в течение 2012, 2014 гг. значение показателя R имело значение больше 0,42 – то, вероятность банкротства у предприятия минимальная. Однако, в 2013 году наблюдалось отрицательное значение собственного оборотного капитала, что свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств «осела» в основных средствах, или, в худшем случае, использована для покрытия убытков. В данном случае финансовое состояние предприятия неблагоприятно, поскольку у него явная нехватка средств.

Расчет вероятности банкротства по различным методикам позволил сделать вывод, что в целом, вероятность банкротства у ООО «Альфа» мала. Следует отметить, что использование таких моделей требует больших предосторожностей.

Таким образом, ООО «Альфа» является головным предприятием в России по разработке и производству цилиндрических электросоединителей для всех отраслей промышленности, а так же специальных электроразрывных соединителей для авиационной, ракетно - космической и военно-морской техники.

Баланс ООО «Альфа» нельзя назвать абсолютно ликвидным. Имеется недостаток необходимых активов на покрытие текущих обязательств.

Значения показателей ликвидности за 2011-2012 год находятся на уровне ниже нормативного.

Предприятие относится к неустойчивому финансовому состоянию, которое сопряжено с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

Анализ коэффициентов рентабельности показал, что организация эффективно управляет своими активами.

Расчет вероятности банкротства по различным методикам позволил сделать вывод, что в целом, вероятность банкротства у ООО «Альфа» мала.

3.3. Предложений по улучшению финансового состояния предприятия ООО «Альфа»

В процессе анализа деятельности организации ООО «Альфа» были выявлены соотношения сильных и слабых сторон, с возможностями и угрозами, и определено направление деятельности фирмы (таблица 3.16).

Таблица 3.16. Матрица SWOT-анализа финансовой деятельности ООО «Альфа»

	Возможности:	Угрозы:
	1. Снизить себестоимость продукции, работ, услуг 2. Сократить величину краткосрочных обязательств 3. Сократить дебиторской задолженности	1. Рост темпов инфляции 2. Ужесточение законодательства 3. Изменение уровня цен
Сильные стороны:	«Сила и возможности»	«Сила и угрозы»
1. Стабильный рост прибыли 2. Рост оборотных средств	1. Увеличить сумму денежных средств 2. Работа с проверенными дебиторами 3. Нарастить прибыль, уменьшив себестоимость	1. Появление конкурентов вызовет дополнительные финансовые затраты
Слабые стороны:	«Слабость и возможность»	«Слабость и угрозы»
1. Большая доля запасов и затрат 2. Большая доля дебиторской задолженности	1. Снижение уровня цен, уплаты налогов при сохранении среднего уровня цен позволит получать хорошие доходы	Неполная загруженность при росте темпов инфляции и скачков курса валют может привести к снижению доходов и компания понесет убытки

Мероприятия, рекомендованные к проведению в связи с выявленными негативными тенденциями, представлены в таблице 3.17.

Как было сказано выше, для улучшения финансового состояния предприятия необходимо осуществлять строгий контроль и управление дебиторской задолженностью, следить за ее качеством.

Таблица 3.17. Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости, рекомендованные ООО «Альфа»

Мероприятие	Направление
1. Усиление контроля и анализа дебиторской задолженности	Разработка эффективной методики предоставления коммерческого кредита заказчикам и инкассации денежных средств
2. Применение факторинговых операций	Ускорение оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности
3. Спонтанное финансирование	Стимулирование заказчиков к ускорению оплаты оказанных им услуг, привлечение новых клиентов
4. Создание резерва по сомнительным долгам	Предупреждение возникновения потерь в связи с возникновением финансовых трудностей у клиентов, а также экономия на уплате налога на прибыль
5. Осуществление краткосрочных финансовых вложений за счет нераспределенной прибыли	Получение дополнительного дохода

Основные недостатки управления дебиторской задолженностью ООО «Альфа» представлены на рисунке 3.1.

Для контроля дебиторской задолженностью нужна следующая информация:

- данные о выставленных дебиторам счетах, которые не оплачены на настоящий момент;
- время просрочки платежа по каждому из счетов;
- размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности, оцененной на основании установленных внутрифирменных нормативов;
- кредитная история контрагента (средний период просрочки, средняя сумма кредита).

ООО «Альфа» можно порекомендовать в качестве контроля за дебиторской задолженностью также учитывать данные о компаниях,

имеющих задолженность перед дебитором.

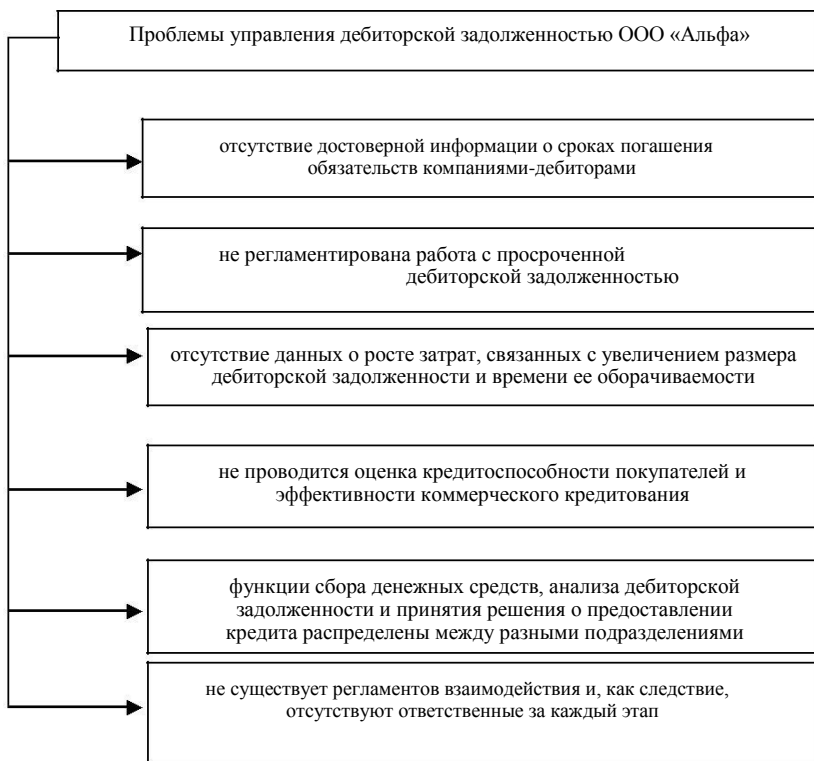


Рис. 3.1. Основные недостатки управления дебиторской задолженностью ООО «Альфа»

Зачастую оказывается, что можно провести взаимозачет и погасить свои кредиторские обязательства под дебиторскую задолженность. Обычно такими взаимозачетами погашается порядка 5-6% текущей дебиторской задолженности. В большинстве случаев такая информация может быть получена путем доработки настроек системы бухгалтерского учета.

Для устранения недостатков по управлению оборотным капиталом необходимо:

- укрепление финансовой и расчетно-платежной дисциплины;

- проведение претензионно-исковой работы с покупателями и заказчиками за просрочку платежей;
- улучшение постановки на учет;
- принятие мер по увеличению уровня оплаты денежными средствами путем использования прибыльного портфеля заказов;
- введение в практику взаимоотношений с потребителями-неплательщиками возможности индексации просроченных платежей с целью обеспечения защиты денежных средств от инфляции и повышения заинтересованности покупателей и заказчиков в своевременных расчетах;
- разработка технических мероприятий, обеспечивающих возможность индивидуального воздействия на потребителя в зависимости от его платежеспособности (отказ от заказов неплатежеспособным покупателям и заказчиком);
- рассмотреть как поощрительную меру для покупателей, который регулярно оплачивает счета, снижать наценку на материалы;
- разработка и введение дополнительного стимулирования работников путем введения договоров с гибкими условиями оплаты;
- решение вопроса своевременной оплаты платежей в бюджет путем внедрения вексельного обращения и проведения взаимозачетов;
- разработка и реализация мероприятий, связанных с поиском дешевых источников материальных ресурсов путем установления связей с промышленными производствами;
- развитие собственного производства переработки деловой древесины, столярных и слесарных изделий путем внедрения новейших технологий;
- экономия материалов в результате упрощения конструкций изделий, совершенствования техники и технологий производства, заготовки более качественных материалов и уменьшение потерь во время хранения и перевозки, недопущение брака, сокращение до минимума отходов, повышение квалификации работников;
- проведение мероприятий по обеспечению бесперебойной деятельности предприятия путем улучшения материально-технического снабжения.

В ООО «Альфа» наибольший эффект может быть достигнут в результате осуществления следующих мероприятий:

- совершенствование управления организацией (упорядочение организационной структуры, сокращение звенности управления, выделение в составе структурных подразделений центров затрат и центров ответственности, введение управленческого учета);
- осуществление эффективной ценовой политики, рекламной

деятельности;

- совершенствование управления персоналом организации (обоснованное нормирование численности работников, применение эффективной системы материального стимулирования работников).

Повысить обеспеченность и рациональность использования товарных ресурсов торговли можно за счёт следующих мероприятий:

- обеспечения эффективной договорной работы; – рационального построения товарного ассортимента;
- эффективности деятельности по управлению товарными запасами;
- применения рациональной политики ценообразования на услуги организации.

Для обеспечения эффективной договорной работы в ООО «Альфа» необходимо грамотное составление договоров, как с поставщиками, так и с покупателями, то есть заключение договоров на наиболее выгодных для фирмы условиях. Выгодными условиями договора могут выступать следующие:

- осуществление доставки/вывоза товара силами другой стороны, то есть когда транспортные расходы берет на себя поставщик/покупатель;
- выгодное распределение риска в случае форс-мажорных обстоятельств;
- в договорах с поставщиками: фиксированные цены в течение некоторого периода, на срок действия договора; отсрочка платежа за товар;
- в договорах с покупателями: предоплата за товар; минимальный размер приобретаемой партии за определенный период и т.д.

Также необходимо вести контроль исполнения договоров отдельно по каждому контрагенту, в том числе и контроль за выполнением своих договорных обязательств. Данная работа позволит ООО «Альфа» оперативно проводить мероприятия по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности, снижению кредиторской задолженности, а также избежание штрафов и пени за просроченные обязательства. Одно из таких мероприятий – предоставление скидок при предоплате за товар. Таким образом, ООО «Альфа» высвобождает свои оборотные средства, что дает возможность погасить свои обязательства перед кредиторами. В направлении формирования ассортимента повысить эффективность деятельности можно путем расширения и углубления ассортимента. Повышение эффективности коммерческой деятельности ООО

«Альфа» по продаже товаров обеспечивается совершенствованием ценовой политики организации, а также применением средств рекламы и стимулирования продаж.

Ценовая политика будет более эффективной при использовании дифференцированных цен. Это предполагает предоставление различных видов скидок для покупателей: скидки за покупку определенного количества единиц товара или на определенную сумму, скидки за предоплату, скидки розничным организациям за продвижение товара.

Для стимулирования деятельности ООО «Альфа» необходимо совершенствование системы продвижения и сбыта товаров.

Следует определить направления общей и конкурентной стратегии фирмы.

Общая стратегия - стратегия роста, основные моменты которой заключаются в следующем:

1) Способы роста: расширение рынка (Внедрение автоматизированной системы учета поставщиков и покупателей); сегментация рынка (выделение сегментов рынка для дальнейшего изучения; придание дополнительных свойств некоторым видам продукции для определенных сегментов); рост вместе с рынком (отслеживание новых поставщиков для выявления конкурентоспособных видов продукции).

2) Доля рынка: доля рынка, обеспечивающая необходимый уровень прибыли.

Конкурентная стратегия - «стратегия сфокусированной дифференциации» (на основе классификации конкурентных стратегий по М. Портеру), направленная на укрепление долгосрочной конкурентной позиции компании на рынке. Ее основные моменты:

1) Основа конкурентоспособности: предложение потребителю большей ценности продукции за те же деньги, что и у конкурентов.

2) Продукция: продукция характеризуется высоким качеством с приданием ей особых свойств.

3) Целевой рынок: обеспечение представителей выбранного сегмента продукцией, наиболее полно отвечающей их вкусам и потребностям.

С учетом оценок стратегических целей основной составляющей предлагаемой стратегии фирмы является маркетинговая стратегия.

Таким образом, общая стратегия ООО «Альфа» - стратегия роста путем увеличения занимаемой доли рынка для укрепления конкурентной позиции предприятия. По отношению к конкурентам стратегия сфокусированной дифференциации, которая будет

проявляется в сокращении себестоимости продукции для поддержания цен на уровне или ниже ближайших конкурентов. Маркетинговая стратегия, не используемая ранее, необходима для повышения узнаваемости фирмы.

1. Для увеличения объемов продаж, узнаваемости фирмы и роста занимаемой доли рынка ООО «Альфа» необходима рекламная компания. Предлагается широкое использование возможностей и видов современной рекламы.

Целью рекламной компании станет формирование имени, престижа ООО «Альфа». Предлагается реклама в печатных СМИ, на телевидении, радио, наружная реклама, директ-мейл и реклама в интернете.

2. Чтобы закрепить уже существующий потребительский рынок, компании необходимо постоянно стимулировать и вознаграждать потребителей к оперативной оплате заказов, к большим объемам заказов. Для этого ООО «Альфа» необходимо разработать и внедрить новую систему скидок и зачетов.

1) назначение цены для особых случаев. В определенные моменты для привлечения большого числа покупателей компании устанавливают специальные цены (распродажа, например, скидка в 20%, что приведет к увеличению клиентской базы и росту объемов продаж на 3%);

2) скидки при оплате наличными. Для поощрения закупок в определенные периоды компании предлагают потребителям скидки при оперативной оплате закупок денежными средствами, что позволяет сократить товарные запасы без изменения прейскурантных цен. Скидка составляет 4%, что приводит к уменьшению дебиторской задолженности и увеличению оборачиваемости товара;

3) назначение скидок, оказывающих психологическое воздействие. Данный метод заключается в установлении искусственно завышенной цены и предложении значительных скидок с нее. Скидка составляет 5-10%, что должно привести к росту клиентской базы и увеличению объема продаж на 2,1%.

3. Использование автоматизированной системы учета поставщиков и покупателей, в которой будет отображаться информация о расширении ассортимента поставщиков, периодах проведения различных акций (в период которых возможно приобретение товаров по выгодным ценам). Так же в функции данной системы входит задача информирования клиентов ООО «Альфа» о проводимых акциях и скидках, что будет способствовать привлечению клиентов. В качестве системы учета поставщиков и покупателей

предлагается система автоматического учета и оповещения «Спрут-Информ», предназначенная для автоматизации процессов учета, обзвона и SMS оповещения любой группы абонентов. Доставка информации осуществляется путем передачи голосового, SMS или факсимильного сообщения одновременно по нескольким каналам.

Таким образом, программа стимулирования деятельности ООО «Альфа» должна быть направлена на сбыт и продвижение продукции.

3.4. Оценка эффекта от предложенных антикризисных мер

В рамках данной работы подробнее остановимся на расчете эффективности предложенных мероприятий по уменьшению дебиторской задолженности предприятия.

Анализируя данные о структуре дебиторской задолженности, следует обратить внимание, что на конец 2014 года возросла дебиторская задолженность покупателей, составив 1 006 035 тыс. руб., что выше уровня 2013 года на 54,96%. Просроченная дебиторская задолженность составляет 300 413 тыс. руб.

Компании можно предложить подать исковое заявление в суд о взыскании долгов с дебиторов, просрочивших сроки погашения своих платежей. Договором поставки установлено, что за каждый день просрочки платежа начисляется пеня в размере 0,1% от суммы задолженности.

Рассчитаем возможные суммы взыскания пени с дебиторов в зависимости от срока просрочки платежа:

1. 30 дней просрочки платежа:

$$\text{Пеня}_{30} = 423188 \text{ тыс. руб.} \cdot 0,001 \cdot 30 = 12695,64 \text{ тыс. руб.}$$

2. 60 дней просрочки просрочки платежа:

$$\text{Пеня}_{60} = 373391 \text{ тыс. руб.} \cdot 0,001 \cdot 60 = 22403,46 \text{ тыс. руб.}$$

3. 90 дней просрочки просрочки платежа:

$$\text{Пеня}_{90} = 210456 \text{ тыс. руб.} \cdot 0,001 \cdot 90 = 18941,04 \text{ тыс. руб.}$$

Договором поставки предусмотрены штрафные санкции в размере 5% от суммы задолженности.

Размер штрафов составит:

$$\text{Штраф} = 300\,413 \text{ тыс. руб.} \cdot 0,05 = 15\,020,65 \text{ тыс. руб.}$$

В случае банкротства должника через суд будет погашено 60% задолженности.

Сумма дебиторской задолженности покупателей после судебных разбирательств составит:

$$\text{ДЗ покуп.} = 300\,413 \text{ тыс. руб.} - 300\,413 \text{ тыс. руб.} \cdot 0,6 = 120\,165,2 \text{ тыс. руб.}$$

Суммы полученных пени и штрафов будут соответственно равны:

Пеня = (12695,64 тыс. руб. + 22403,46 тыс. руб. + 18941,04 тыс. руб.) · 0,6 = 32424,08 тыс. руб.

Штраф = 15020,65 тыс. руб. · 0,6 = 9012,39 тыс. руб.

После реализации всех мероприятий сумма дебиторской задолженности составит:

ДЗ = (1006 035-300413) тыс. руб. – 120165,2 тыс. руб. = 585 456,8 тыс. руб.

Общая экономия средств за счет сокращения дебиторской задолженности составит:

Э = 1 006 035 тыс. руб. – 585 456,8 тыс. руб. = 420 578,2 тыс. руб.

Предприятием могут быть рассмотрены варианты предоставляемых размеров скидок и сроков погашения дебиторской задолженности, удовлетворяющих и продавца, и покупателя продукции, в том числе по просроченным задолженностям.

По одному из договоров ООО «Альфа» с ЗАО «Стилус» заключило договор - поставки продукции в 2014 г. на сумму 88 000 руб., в тексте договора указывается, что при условии оплаты в 10-ти дневной срок покупателю предоставляется скидка в размере 10 тыс. руб. на каждую 10 тыс. руб. договора.

В таблице 3.18 приведем расчет возможной эффективности мероприятия при предоставлении скидки и без нее.

Так как потери от скидки меньше, чем потери от инфляции, то скидку можно предоставить – она является выгодной. Сумма дебиторской задолженности должна составлять три месяца. И, если должники погасят дебиторскую задолженность – то, скидка поспособствовала бы сокращению дебиторской задолженности при будущих продажах.

На основе расчета экономической целесообразности применения системы скидок, согласно методики профессора Е.И. Шохина, проведем еще один расчет.

Проанализируем два варианта краткосрочного финансирования компании предприятием-продавцом (таблица 3.19):

- 1) предоставление скидки для ускоренного покрытия потребности в денежных средствах;
- 2) получение краткосрочного кредита без предоставления скидки.

Таблица 3.18. Выбор способа расчета с покупателями и заказчиками в 2014 году

Показатели	Вариант I - со скидкой	Вариант II - без скидки	Отклонения (+,-)
Коэффициент падения (повышения) покупательной способности	$1,2\% * 10 / 30 = 0,40$	$1,2\% * 60 / 30 = 2,4$	2,00
Влияние инфляции на каждую тысячу рублей договорной цены, руб.	$1000 * 1,004 - 1000 = 4$ руб.	24	20

Таблица 3.19. Расчет финансового результата

Показатель	Скидка	Краткосрочный кредит
Индекс цен	1,02	1,02
Коэффициент дисконтирования	0,98	0,98
Потери от скидки с каждой 1000 руб.	30	-
Потери от инфляции цен с каждой 1000 руб.	-	$1000 - (1000 * 0,98) = 20$
Доход от альтернативного вложения капитала, руб.	$(1000 - 30) * 10\% * 0,98 =$	$(1000 * 10\%) * 0,98 = 98$
Оплата процентов по кредиту, руб.	95,06	$100 * 0,4 / 12 = 20$
Финансовый результат, руб.	$95,06 - 30 = 65,06$	$98 - 20 - 33,33 = 44,67$

Данные для расчетов:

- учет инфляции цен - 2% в месяц;
- срок оплаты по договору – 30 дней;
- скидка при оплате в начале месяца по факту - 3%;

- ставка банка по краткосрочному кредиту - 40% годовых;
- рентабельность альтернативного вложения капитала - 10% годовых.

Сравнение двух вариантов показывает, что при предоставлении скидки потребителям компания получит больший доход, нежели чем при взятии краткосрочного кредита в банке.

При условии, что поставщики сырья и материалов предоставят скидку в размере 5% при оплате по факту, либо дадут отсрочку платежа на 45 дней. Оценим целесообразность использования скидки с точки зрения компании, использующей для своевременной оплаты краткосрочный кредит под 40% годовых (таблица 3.20).

Таблица 3.20. Расчет финансового результата (на каждую 1000 руб.)

Показатель	Со скидкой	Без скидки
Оплата за сырье и материалы, руб.	950	1000
Расходы на погашение процентной ставки по кредиту, руб.	$950 * 0,4 * 45 / 360 = 47,5$	-
Итого	997,5	1000

Предприятию выгодно воспользоваться скидкой и производить своевременную оплату по акту, однако минимально допустимым уровнем скидки в данном случае является 5%, что подтверждается следующим:

$$40\% : 360 * 45 = 5\%$$

Таким образом, система скидок обеспечивает некую защиту предприятия от инфляционных рисков и более дешевое обеспечение оборотного капитала.

Целесообразным будет проведение SWOT-анализа применения факторинга.

SWOT-анализ применения факторинговых операций представлен в таблица 3.21.

Условиями для реального получения факторинга в банке или факторинговой компании:

- 1) Постоянный характер поставок и продолжительные коммерческие связи с контрагентами;
- 2) Фиксированная по каждому контрагенту отсрочка платежа;

Таблица 3.21. SWOT-анализ применения факторинга

Сила:	Слабость:
<ul style="list-style-type: none"> - быстрое погашение дебиторской задолженности; - отказ от перекредитования; - экономия средств от эффективного управления дебиторской задолженностью 	<ul style="list-style-type: none"> - недешевые услуги по обслуживанию; - множество документации
Возможность:	Угроза:
<ul style="list-style-type: none"> - возможность расширить долю рынка, приобрести новых клиентов или отпугивание возможных контрагентов 	<ul style="list-style-type: none"> - риск потери имеющихся контрагентов

3) Сумма поставки товаров (выполнения работ, оказания услуг) одному дебитору от 60 до 1000 тыс. руб.;

4) Сроки отсрочки платежа по договорам не более полугодия.

Стандартные условия обслуживания включают следующие моменты: сумма финансирования не может превышать 90% от суммы поставки. По результатам факторинга в 2014 году средний лимит финансирования составил 89%.

На 29.12.2014 г. на факторинговое обслуживание были переданы клиенты: ООО «Элон», ООО «Стоун», ООО «Иновация». Лимит финансирования по данным контрагентам составлял 1871 руб. На конец 2014 года дебиторская задолженность составляла 1016 руб.

Согласно данным банка на конец сентября 2014 года по клиентам, переданным на факторинговое обслуживание, сумма профинансированных, но не закрытых операций составила: 1488 тыс. руб., соответственно остаток дебиторской задолженности на конец месяца по данным операциям составил: 198 тыс. руб.

Неиспользованный лимит финансирования по факторингу составляет:

$$1871 - 1290 = 581 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, дополнительно передать на финансирование можно задолженность в размере:

$$1016 - 581 - 198 = 237 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем экономическую эффективность при получении максимального размера финансирования (90% всей суммы):

Сумму дополнительного денежного потока за счёт ускорения

оборачиваемости можно выразить следующей формулой:

$$\text{ДПдоп} = (\text{ДЗ} - \text{С}) * \text{Роб.к.} * (\text{Tmax} - \text{Tск}) / 360 \quad (3.1)$$

где (ДЗ - С)- изменение задолженности с учётом скидки; Роб.к. - рентабельность оборотного капитала по денежному потоку;
(Tmax - Tск) / 360 – изменение периода кредитования в долях года.

Формула (8) отражает прямую зависимость между сокращением периода оборота дебиторской задолженности и получением дополнительных денежных поступлений.

$$\text{Впдоп} = 0,9 * 237 * 0,51 - 237 * 0,0222 = 103 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, сумма дополнительного денежного потока за счёт ускорения оборачиваемости по итогам 2014 г. составляет 103 тыс.руб.

Далее просчитаем эффективность автоматизации управления дебиторской задолженностью и рекламной компании ООО «Альфа».

В таблице представлен предполагаемый бюджет рекламной кампании ООО «Альфа».

Таким образом, напоминание о товарах ООО «Альфа» с помощью рекламной компании позволит увеличить выручку на 4 821 тыс. руб., а также долю рынка на 4,1% при общих затратах в объеме 232,8 тыс. руб. Разработка системы скидок позволит также увеличить выручку еще на 5,1%.

Таким образом, будут достигнуты цели по увеличению выручки от продаж на 15% к 2015 г. и рост занимаемой доли рынка с 3,4% до 7,5%. Комплексная система автоматизации ООО «Альфа» обойдется предприятию в 131 600 руб. Эту стоимость составляют:

- Лицензия – 55 000 руб.;
- Система для автоматизации учета поставщиков и покупателей – 9 600 руб.;
- Стоимость пуско-наладочных работ – 17 000 руб.;
- Стоимость обучения сотрудников работе с системой – 50 000 руб.;
- Общая стоимость рекламной компании составит 232 800 руб.

Разработка системы скидок войдет в обязанности директора, что планируется компенсировать доплатой к основной заработной плате.

Произведем расчет показателей эффективности проекта,

рассчитываемых с учетом фактора времени (табл.3.22).

Таблица 3.22. Расчет показателей коммерческой эффективности мероприятий ООО «Альфа»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018г.
Прирост выручки от реализации, тыс. руб.	964	2411	5304	5622
Стоимость автоматизации, тыс. руб.	132	40	67	94
Затраты на рекламную кампанию, тыс. руб.	233	244	257	269
Затраты на разработку и анализ системы скидок, тыс. руб.	12	10	6	8
Прирост постоянных издержек, тыс. руб.	140	155	170	185
Амортизация нового оборудования, тыс. руб.	16	16	16	16
Снижение себестоимости, тыс. руб.	-769	-897	- 1282	-513
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-337	1048	3506	4537
Налог на прибыль, тыс. руб.	-67	210	701	907
Планируемый чистый доход, тыс. руб.	-270	839	2805	3629

Значения дисконтированных чистых денежных потоков по годам представлены в таблице 3.23.

Теперь рассчитаем первый показатель эффективности инвестиционного проекта - NPV (Net Present Value) – чистая приведенная стоимость проекта.

Показатель NPV заключается в суммировании дисконтированных чистых денежных потоков (PV) с 1 по n-ый период проекта и прибавлении к нему отрицательного денежного потока 0-го периода (инвестиций).

То есть за счет положительного, либо отрицательного знака чистого денежного потока каждого периода при расчете NPV осуществляется сложение, либо вычитание соответственно

дисконтированного денежного потока каждого следующего периода.

Таблица 3.23. Дисконтированные чистые денежные потоки по годам, тыс. руб.

Период проекта	0	1	2	3
Чистый денежный поток нулевого периода (NCF ₀)	- 270	-	-	-
Дисконтированный чистый денежный поток (PV)	-	749	2236	2583
Накопленный дисконтированный чистый денежный поток	- 270	479	2715	5298

По данным из таблицы получаем:

$$NPV = PV_1 \text{период} + PV_2 \text{период} + PV_3 \text{период} + NCF_0$$

$NPV = 749 + 2\,236 + 2\,583 - 270 = 5\,298$ (тыс. руб.) (см. сумму накопленного чистого денежного потока в 3-м периоде таблицы).

По общему правилу, если $NPV > 0$, то проект принимается.

В нашем случае показатель $NPV > 0$, то есть проект должен быть принят, но прежде чем делать выводы об эффективности рассматриваемого проекта следует рассчитать остальные показатели и рассматривать их в совокупности.

Определим период окупаемости предложенных мероприятий с учетом дисконтирования в таблице 3.24.

Таблица 3.24. Период окупаемости инвестиций на основе текущей приведенной стоимости (с учетом дисконтирования)

Показатели	Шаг 0	Шаг 1	Шаг 2	Шаг 3
Чистый дисконтированный поток при ставке 12 %, тыс. руб.	-	749	2236	2583
То же нарастающим итогом	-270	479	2715	5298

Период окупаемости по методу дисконтирования составил – 13 месяцев:

$$1 + 270 : 749 = 1,36 \text{ года или 1 год и 4 месяца.}$$

Еще одним популярным методом оценки эффективности проекта с учетом дисконтирования является метод расчета дисконтированного индекса доходности капитальных вложений..

Расчет годовой рентабельности инвестиций приведен в таблице 3.25.

Таблица 3.25. Расчет годовой рентабельности инвестиций

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018г.
Рентабельность инвестиций, %	-49,11	190,13	564,59	655,05

В среднем по проекту рентабельность инвестиций составит 340,16%.

В таблице 3.26. сведены все необходимые данные и полученные расчеты, отражающие эффективность мероприятий по управлению доходами ООО «Альфа».

Общая сумма затрат по внедрению данных мероприятий составит 2 086 тыс. руб. Рентабельность инвестиций планируется на уровне 340,16%. Таким образом, можно сделать вывод, о том, что данный комплекс мероприятий приведет к повышению об эффективности проекта и проект можно принять к реализации.

Таким образом, для улучшения финансового состояния ООО «Альфа» предлагаются рекомендации по повышению финансовой устойчивости и Таблица 3.26. Эффективность мероприятий по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью ООО «Альфа»

Показатель	Единица измерения	Обозначение	Значение показателя
Коэффициент дисконтирования	%	r	12,0
Чистая приведенная стоимость	тыс. руб.	NPV	5 298 > 0
Период окупаемости инвестиций	лет	PP	1,36
Рентабельность инвестиций	%	PI	340,16

стимулированию деятельности.

Мероприятия главным образом направлены на

совершенствование управления дебиторской задолженностью, продвижения и сбыта продукции.

В целях снижения суммы дебиторской задолженности было предложено предприятию подать исковое заявление в суд о взыскании долгов с покупателей, просрочивших сроки погашения платежей.

Общая сумма экономии средств за счет уменьшения дебиторской задолженности составит 420 578,2 тыс. руб.

Сумма дополнительного денежного потока за счёт ускорения оборачиваемости по итогам 2014 г. составляет 103 тыс.руб.

Расчеты показателей экономической эффективности мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженности ООО «Альфа» показали, что проект при 12 % ставке дисконтирования окупится через 16 месяцев, чистый приведенный доход составит 5 298 тыс. руб. что больше нулевого значения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одним из важнейших условий успешного управления финансами предприятия является анализ его финансового состояния. Под финансовым состоянием предприятия понимается совокупность индикаторов и финансовой отчетности, отражающих ту или иную сторону его финансового состояния. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

На основании финансового анализа руководство предприятия может принимать управленческие решения, а потенциальные инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные лица могут делать выводы о финансовой устойчивости, надежности и платежеспособности фирмы.

Законодательные и нормативные акты, регулирующие порядок проведения анализа финансового состояния предприятия носят рекомендательный порядок. Анализ финансового состояния практически во всех источниках рекомендуется проводить по следующим направлениям: анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости, анализ рентабельности, прогнозирование финансового состояния.

Анализ бухгалтерской отчетности предполагает использование конкретных приемов или методов. К ним относятся горизонтальный, вертикальный, трендовый, факторный анализ и расчет коэффициентов.

Оценивая существующие методики оценки финансового состояния можно сделать вывод, что модели, отвечающей экономическим условиям современной России, учитывающей специфику экономики страны или отрасли в целом, пока не существует.

ООО «Альфа» является головным предприятием в России по разработке и производству цилиндрических электросоединителей для всех отраслей промышленности, а так же специальных электроразрывных соединителей для авиационной, ракетно - космической и военно-морской техники.

Проанализировав основные показатели эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Альфа» мы пришли к следующим выводам.

За анализируемый период наибольший удельный вес в структуре имущества ООО «Альфа» занимают оборотные средства – 55,15 процентов в 2013 году, 96,11 процентов в 2014 году. Рост удельного веса оборотных средств предприятия в 2013 году был связан с увеличением суммы дебиторской задолженности, а в 2014 году благодаря росту суммы денежных средств. Так, за 2012-2013 гг. стоимость дебиторской задолженности предприятия возросла на 12,94 процентных пункта, в 2013-2014 гг. сумма денежных средств предприятия возросла на 931%.

В основном рост дебиторской задолженности свидетельствует о постоянном и значительном увеличении объемов реализации продуктов или услуг с отсрочкой платежа.

Баланс организации не является абсолютно ликвидным. У предприятия по второй, третьей и четвертой группе активов и пассивов имеется платежный излишек. Это свидетельствует, о том, что организация может погасить в полном объеме краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы. Однако имеется недостаток наиболее ликвидных активов, на что указывает отрицательная разница между первой, второй и четвертой группой активов и пассивов. Но данная ситуация не может свидетельствовать о кризисе неплатежей учитывая, что в эту группу пассивов включена вся кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства, которые, как правило, не предъявляются кредиторами к оплате одновременно.

Платежеспособность предприятия низкая, то есть отсутствует минимально необходимый уровень денежных средств для своевременного погашения своих долговых обязательств.

Предприятие по итогам 2013 года относится к неустойчивому финансовому состоянию, однако, в 2014 году предприятие выправило свое финансовое положение.

Предприятие относится к неустойчивому финансовому состоянию, которое сопряжено с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

Анализ коэффициентов рентабельности показал, что организация эффективно управляет своими активами, то есть показатели имеют достаточные для данного предприятия значения.

Расчет вероятности банкротства по различным методикам позволил сделать вывод, что в целом, вероятность банкротства у ООО

«Альфа» мала.

Для улучшения финансового состояния ООО «Альфа» предлагаются рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности.

Мероприятия главным образом направлены на совершенствование управления дебиторской задолженностью, продвижения и сбыта продукции.

В целях снижения суммы дебиторской задолженности было предложено предприятию подать исковое заявление в суд о взыскании долгов с покупателей, просрочивших сроки погашения платежей.

Для улучшения платежеспособности ООО «Альфа» нужно повысить прибыльность путем снижения себестоимости продукции и эффективность деятельности организации путем роста объема продаж. Следует уменьшить величину краткосрочных обязательств путем привлечения наиболее долгосрочных. Требуется снизить величину просроченной дебиторской задолженности, путем взыскания. Обратив особое внимание на работу с дебиторской задолженностью ООО «Альфа» обеспечит возможность обращение наиболее ликвидной части оборотных активов в денежную форму.

В целях снижения суммы дебиторской задолженности было предложено предприятию подать исковое заявление в суд о взыскании долгов с покупателей, просрочивших сроки погашения платежей.

Общая сумма экономии средств за счет уменьшения дебиторской задолженности составит 420 578,2 тыс. руб.

Сумма дополнительного денежного потока за счёт ускорения оборачиваемости по итогам 2014 г. составляет 103 тыс. руб.

Расчеты показателей экономической эффективности мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженности ООО «Альфа» показали, что проект при 12 % ставке дисконтирования окупится через 16 месяцев, чистый приведенный доход составит 5 298 тыс. руб. что больше нулевого значения.

Таковы основные выводы, вытекающие из основной части бакалаврской работы.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч I и II. – М.: Норма, 2014.
2. О бухгалтерском учете: Федер. Закон Росс. Федерации № 402-ФЗ от 06.12.2011 г. // [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс-2014. Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Приказ Минфина РФ от 13 января 2000 г. N 4н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс-2014. Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (в ред.) // [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс-2014. Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
5. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп.) // [Электронный ресурс] // Справочно-правовая система КонсультантПлюс-2014. Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
6. Абрютин, М.С., Грачев, А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С.Абрютин, А.В. Грачев. - М.: Дело и сервис, 2013. 600с.
7. Анализ финансовых результатов предприятия : учеб. пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова; ГУАП. – СПб. : 2014. – 452с.
8. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л. А. Богдановская, Г. Г. Виногоров, О. Ф. Мигун и др.; под общ. ред. В. И. Стражева. - Мн. : Высш. шк., 2013. 460с.
9. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента / И.Т. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2014. 455с.
10. Балабанов, И.Т. Финансовый менеджмент / И.Т. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2013. 380с.
11. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. К. : НикаЦентр, Эльга, 2014. Т. 1. 712с.
12. Бланк, И.А. Стратегия и тактика управления финансами / И.А. Бланк. – Киев: ИТЕМлтд, АДЕФ-Украина, 2014. - 610с.

13. Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. СПб. : Питер, 2013. 400с.
14. Вишняков, Я.Д., Колосов, А.В., Шемякин, В.Л. Оценка и анализ финансовых рисков предприятия в условиях враждебной окружающей среды бизнеса / Я.Д. Вишняков, А.В. Колосов, В.Л. Шемякин // Менеджмент в России и за рубежом. – 2014. - №3. С.22-25.
15. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: Учебник для вузов / В.Я. Горфинкель. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. 558с.
16. Ерина, Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия : учебное пособие / Е.С. Ерина ; М-во образования и науки Росс. Федерации, Моск. гос. строит. ун-т. Москва : МГСУ, 2013. 94 с.
17. Ефимова, О. В. Финансовый анализ. / О. В. Ефимова. М. : Бухгалтерский учет, 2014. - 548с.
18. Зайцева, О.П., Жукова, Р.В. Основные средства: обновление методики комплексного анализа / О.П. Зайцева, Р.В. Жукова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. - №2. – С.22-27.
19. Ильенкова, Н.Д. Анализ взаимосвязи спроса на продукцию и финансовых результатов деятельности предприятия / Н. Д. Ильенкова. М. : Финансовая акад.при Правительстве РФ, 2014. 344с.
20. Каратуев, А. Г. Финансовый менеджмент: Учебно-справочное пособие / А. Г. Каратуев. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. - 400с.
21. Карлик А.Е., Шухгальтер М.Л. Экономика предприятия: Учебник / А.Е. Карлик, М.Л. Шухгальтер. - М.: ИНФРА-М, 2013. – 368с.
22. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и Ко, 2014. 500с.
23. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. - М. : Финансы и Ко, 2013. - 345с.
24. Ковалев В.В. Финансы. Учеб. / В.В. Ковалев. - М. : ТК Велби, 2014. 342с.
25. Коротков Э.М. Концепция менеджмента. Учебное пособие / Э.М. Коротков. - М. : Дека, 2014. - 458с.
26. Крылов, Э. И. Маржинальный анализ себестоимости и прибыли / Э. И. Крылов, А. В. Мальцева, Л. М. Марцулевич. СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2013. - 530с.

27. Крылов Э.И. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия / Э. И. Крылов, В. М. Власова, М. Г. Егорова, И. В. Журавкова. М. : Финансы и статистика, 2014. - 544с.

28. , Н.А. Финансы организаций (предприятий). Учебное пособие / Н.А. Лупей. – М. : Изд-во МГУК, 2014. - .

29. Малич, В.А. Анализ финансовой деятельности предприятий и организаций: учеб. пособие / В. А. Малич. СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 2014. -500с.

30. Нешиной А.С. Финансы: Учебник / А.С. Нешиной. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко, 2014. 486с.

31. Орлов, Б.Л. Управленческий и финансовый анализ деятельности предприятия / Б. Л. Орлов, В. В. Осипов. М. : УРОА, 2014. 210с.

32. Парамонов А. В. Учет и анализ предпринимательского капитала / А. В. Парамонов // Аудит и финансовый анализ. – 2014. - № 1. – С.8-11.

33. Парушина Н. В. Анализ собственного и привлечённого капитала / Н. В. Парушина // Бухгалтерский учет. - 2014. - № 3. – С.33-37.

34. Пелих А.С. Экономика предприятия. Учебник / А.С. Пелих. - Ростов н/Д : «Феникс», 2013. – 442с.

35. Пласкова Н., Тойкер, Д. Бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа / Н.Пласкова, Д. Тойкер // Финансовая газета. Региональный выпуск. - 2014. - № 35. С.18-23.

36. Раицкий, К.А. Экономика организации (предприятия) : Учебник / К.А. Раицкий. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. - 546с.

37. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. - Мн. : ООО «Новое знание», 2013. - 422с.

38. Самое важное о том, как сдавать бухотчетность в 2014 году // Главбух. – 2014. - №6. С.12.

39. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 280с.

40. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. - М. : «Перспектива», 2014. 642с.

41. Теплова, Т.В. Финансовый менеджмент : управление капиталом и инвестициями / Т.В. Теплова. – М.: ГУ ВШЭ, 2013. 400с.

42. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / под ред. Е. С. Стояновой. - М. : Перспектива, 2014. 367с.

43. Хеддервик, К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятия / К. Хеддервик. М. : Финансы и статистика, 2014. 300с.
44. Хедервик, К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия / К. Хедервик. – М. : Финансы и статистика, 2013. - 488с.
45. Шеремет, А.Д., Ионова, А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – М.: ИНФРА-М, 2013. - 500с.
46. Шеремет, А.Д. Анализ активов организации / А. Д.Шеремет, А. Ф.Ионова // Бухгалтерский учет. - 2013. - №8. С.22-25.
47. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 2014. - 500с.
48. Шеремет, А.Д., Сайфуллин, Р.С., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА–М, 2013. - 380с.
49. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент / Е.И. Шохин. – М.: КНОРУС, 2014. – 480 с.
50. Экономический анализ / Под. ред. Гиляровской Л.Т. - М. Изд. ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 348с.
51. Юревич, М.В. Финансовый анализ преуспевающего предприятия: С учетом опыта предприятий ассоциации "МАКФА" / М.В. Юревич, А.С. Черевко, Н.А. Евланова. - Челябинск, 2014. - 98с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс на 31.12.2014

	Коды
Форма № 1 по ОКУД	
Дата	
Организация: ООО «Альфа»	по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН
Вид деятельности:	по ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности:	по ОКОПФ / ОКФС
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ
Местонахождение (адрес):	

Пояснения	АКТИВ	Код строки	На	На	На
			31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	64	76	15
	Результаты исследований и разработок	1120	306	817	4 548
	Основные средства	1150	702 797	616 023	634 226
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	543 074	535 734	596 600
	Отложенные налоговые активы	1180	772	944	1 307
	Прочие внеоборотные активы	1190	263 941	185 444	164 325
	ИТОГО по разделу I	1100	1 510 924	1 339 038	1 401 021
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	963 574	878 338	848 271
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	46 561	36 172	16 618
	Дебиторская задолженность	1230	1 006 035	649 211	238 809
	Финансовые вложения (за	1240			

	исключением денежных эквивалентов)				
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	853 217	82 740	206 953
	Прочие оборотные активы	1260			
	ИТОГО по разделу II	1200	2 869 387	1 646 461	1 310 651
	БАЛАНС (актив)	1600	4 380 311	2 985 499	2 711 672
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	106 625	106 625	106 625
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-1 998	-1 998	-1 998
	Переоценка внеоборотных активов	1340	44 560	44 560	44 560
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	8 879	8 879	8 879
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 722 631	917 780	1 490 932
	ИТОГО по разделу III	1300	1 880 697	1 075 846	1 648 998
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	ИТОГО по разделу IV	1400			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510		100 300	
	Кредиторская задолженность	1520	1 982 003	1 253 360	1 053 324
	Доходы будущих периодов	1530	606	535	172
	Оценочные обязательства	1540	8 797	9 275	9 178
	Прочие обязательства	1550	508 208	546 183	
	ИТОГО по разделу V	1500	2 499 614	1 909 653	1 062 674
	БАЛАНС (пассив)	1700	4 380 311	2 985 499	2 711 672

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Отчет о финансовых результатах за 2013 г.

		Коды
	Форма № 2 по ОКУД	
	Дата	
Организация: ООО «Альфа»	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид деятельности:	по	
	ОКВЭД	
Организационно-правовая форма / форма собственности:	по	
	ОКОПФ /	
	ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	
Местонахождение (адрес):		

Показатель	Наименование показателя	Код строки	За 12 мес. 2013 г.	За 12 мес. 2012 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	2 627 901	2311454
	Себестоимость продаж	2120	-2 033 125	1629366
	Валовая прибыль (убыток)	2100	594 776	682088
	Коммерческие расходы	2210	-11 538	31413
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	583 238	650675
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340	74 447	93597
	Прочие расходы	2350	-112 183	109887
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	545 502	634385
	Текущий налог на прибыль	2410	-118 138	115976
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-8 953	10844
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-364	58
	Прочее	2460	-117	9659
	Чистая прибыль (убыток)	2400	426 883	508692
	СПРАВОЧНО:			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	426 883	508692
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Отчет о финансовых результатах за 2014 г.

	Коды
Форма № 2 по ОКУД	
Дата	
Организация: ООО «Альфа»	по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН
Вид деятельности:	по
	ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности:	по
	ОКОПФ /
	ОКФС
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ
Местонахождение (адрес):	

Показатель	Наименование показателя	Код строки	За 12 мес. 2014 г.	За 12 мес. 2013 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	3 193 325	2 627 901
	Себестоимость продаж	2120	-2 093 632	-2 033 125
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 099 693	594 776
	Коммерческие расходы	2210	-22 214	-11 538
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 077 479	583 238
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340	58 979	74 447
	Прочие расходы	2350	-120 878	-112 183
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 015 580	545 502
	Текущий налог на прибыль	2410	-210 553	-118 138
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-7 130	-8 953
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-172	-364
	Прочее	2460	-4	-117
	Чистая прибыль (убыток)	2400	804 851	426 883
	СПРАВОЧНО:			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	804 851	426 883
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		