

2Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансовые технологии»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент, заместитель директора

_____ О.К. Роднов
« ____ » _____ 2021 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.

_____ И.А. Баев
« ____ » _____ 2021 г.

Разработка плана финансового оздоровления предприятия
(на примере ООО «ЗдравПит»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.04.08.2021.301/648.ВКР

Руководитель работы, д.э.н., проф.

_____ Е.В.Кучина
« ____ » _____ 2021 г.

Автор

студент группы ВШЭУ – 369

_____ К.С.Дементьева
« ____ » _____ 2021 г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель

_____ Е.Ю. Куркина
« ____ » _____ 2021 г.

Челябинск 2021

АННОТАЦИЯ

Дементьева К.С. Разработка плана финансового оздоровления предприятия (на примере ООО «ЗдравПит») – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУз-369, 84 с., 12 ил., 9 табл., библиографический список – 31наим.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки плана финансового оздоровления предприятия ООО «ЗдравПит».

Поставленная цель предполагает изучить теоретические основы финансового оздоровления кризисных предприятий, а так же сформировать положения по оценке целесообразности его финансового оздоровления.

В работе помимо теоретических аспектов финансового оздоровления, проведен финансовый анализ деятельности компании с последующей формулировкой наиболее существенных проблем компании. В завершении предложены рекомендации с последующим расчетом эффективности их введения.

ABSTRACT

Dementyeva K.S. Development of a plan for the financial recovery of the enterprise (for example, "ZdravPit") – Chelyabinsk: SUSU, HSEM-369, 84 p., 12 il., 9 tables, Bibliographic list – 31naim.

The final qualification work was carried out in order to identify the plan for the financial recovery of the enterprise "ZdravPit".

The paper is to study the theoretical foundations of the financial recovery of crisis enterprises, as well as to formulate provisions for assessing the feasibility of its financial recovery.

In addition to theoretical aspects of financial recovery, the work includes a financial analysis of the company's activities with the subsequent formulation of the most significant problems of the company. In conclusion, recommendations are proposed with the subsequent calculation of the effectiveness of their introduction.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1 Сущность и этапы финансового оздоровления	10
1.2 Источники финансовой информации	17
1.3 Финансовый анализ деятельности предприятия	21
1.4 Зарубежные модели диагностики и прогнозирования несостоятельности	38
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗДРАВПИТ».....	43
2.1 Общая характеристика ООО «ЗдравПит»	43
2.2 Анализ финансовой деятельности ООО «ЗдравПит».....	47
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗДРАВПИТ»	66
3.1 Рекомендации по совершенствованию хозяйственной деятельности	66
3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций по совершенствованию хозяйственной деятельности ООО «ЗдравПит» ...	70
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	78
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «ЗдравПит»	81
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс ООО «ЗдравПит» на 2018 год.....	82
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о прибылях и убытках ООО «ЗдравПит» за 2018 год...	84

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночных взаимоотношений, каждый хозяйствующий субъект рано или поздно может войти в состояние кризиса. Причин на то может быть множество, например, внутренние – несовершенное управление предприятием, а так же влияние различных факторов извне. Огромное количество факторов, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность предприятия, подтверждает необходимость внедрения особых методов управления. Цель, которую преследуют данные методы одна, - финансовое оздоровление предприятие, путём принятия эффективных управленческих решений.

На практике, антикризисное управление предприятием имеет один существенный недостаток – данный метод «оздоравливает» только текущее положение дел, не учитывая дальнейший потенциал в принятии ключевых управленческих решений.

В настоящее время экономика России развивается нестабильно – нестабильность государственной поддержки, неопределенность в поведении покупателей, поставщиков, конкурентов, зависимость от иностранных партнеров – это ещё не полный список причин, которые приводят к банкротству предприятий. Главной причиной, которая препятствует стабильности и дальнейшему экономическому росту – медленный и нестабильный процесс формирования бизнес-процессов, низкий уровень эффективности и ответственности систем управления, отсутствие точной информации о текущем экономическом состоянии, финансовой устойчивости.

Цель выпускной квалификационной работы – это разработка плана финансового оздоровления предприятия. Поставленная цель предполагает решение следующих задач:

- 1) изучение теоретических основ финансового оздоровления кризисных предприятий;

- 2) формирование положений по оценке целесообразности финансового оздоровления предприятия;
- 3) характеристика ООО «ЗдравПит» и анализ его финансово-экономической деятельности;
- 4) оценка финансового состояния ООО «ЗдравПит»;
- 5) формулировка наиболее существенных проблем ООО «ЗдравПит» и возможный путь их решения.

Предметом выпускной квалификационной работы являются экономические решения, возникающие в процессе развития кризисных ситуаций на предприятии.

Объектом исследования является ООО «ЗдравПит».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и этапы финансового оздоровления

В ходе анализе финансового состояния предприятия происходит выявление и анализ причин финансового кризиса предприятия, что является первоначальным этапом санации.

Экономическое положение компании - это категория, которая отражает состояние капитала в процессе его распределения. Возможность развития компании в любое время. Он может быть стабильным, нестабильным (докризисным) или кризисным. В результате финансовая стабильность компании - это ее способность действовать в изменяющейся внутренней среде и поддерживать баланс между активами и обязательствами, всегда гарантируя привлекательность инвестиций с приемлемым риском.

Финансовое положение компании и ее стабильность зависят от результатов производства, а также коммерческой и финансовой деятельности. Если планы будут реализованы успешно, это положительно скажется на финансовом положении компании.

Устойчивость и эффективность организации в различных аспектах напрямую зависит от ее экономического состояния, на которое могут сильно сказаться: структура баланса, степень зависимости от дебиторов и заимодавцев, соотношение личных и ссудных финансов и ее доходность либо убыточность.

Санация от латинского «sanare» означает оздоровление или выздоровление, данное понятие означает систему мер, предотвращать банкротство компаний, промышленных, коммерческих и банковских учреждений с целью их дальнейшего развития и роста.

В экономической литературе это понятие интерпретируется как сумма всех организационных, производственных, финансовых и социальных показателей, рассчитанных со стратегической точки зрения, используемых, с одной стороны,

для преодоления неликвидности и устранения потерь капитала, и, с другой стороны, для восстановления или достижения прибыльности, производительности или внедрения, инновации, гарантирующие прибыльность и долгосрочную жизнеспособность компании.

Под санацией подразумевают комплекс мер финансово-экономического, производственного, организационного и социального характера, которые имеют одну конечную цель – выведение субъекта из кризиса и восстановление ключевых показателей.

Общественная модель финансового оздоровления предприятия подразумевает поэтапное прохождение следующих этапов, описанных на рисунке 1.

Содержательные характеристики отдельных этапов алгоритма имеют большое практическое значение.



Рисунок 1 – Алгоритм финансового оздоровления предприятия

Решение о проведении санации принимается, когда у предприятия действительно есть возможность вернуть необходимый уровень показателей платежеспособности, прибыльности и ликвидности; управленческий персонал обладает достаточным уровнем знаний и опыта, а так же стрессоустойчивости; производимая продукция конкурентоспособна. В случае, если хотя бы один из

вышеперечисленных пунктов проседает, то может быть принято решение о консервации или вообще ликвидации хозяйствующего субъекта.

Важной частью финансового оздоровления в традиционной модели выделяется формирование стратегических целей и также стратегии осуществления реорганизации. Цель санации – достижение предприятием долговременных конкурентных преимуществ, что достигается путём выбора лучшего варианта развития требуемых инвестиционных ресурсов и достаточного уровня рентабельности производства. В целом, успех деятельности компании на 70% зависит от правильно выстроенной стратегии развития предприятия, 20% успеха определяет эффективность управления и только 10% определяет качество выполнения текущих задач. На успешное проведение санации влияют реальность стратегического планирования, а так же качество стратегического анализа и реализации запланированных мероприятий.

Следующим шагом составляется проект санации или проект финансового оздоровления, его рекомендуется прорабатывать в нескольких вариантах, а именно:

- максимальная прибыльность, при максимальном риске (для краткосрочного периода реализации проекта);
- минимальная прибыльность, при минимальных рисках (для долгосрочного периода реализации);
- оптимальная прибыльность в сочетании с умеренными рисками.

В процессе санации важной частью является контроль качества реализации мероприятий, необходимо вовремя выявлять слабые места и вводить необходимые меры, а так же принимать оперативные решения по оздоровлению. Задачей является объединение информационной и контрольной функций, которые в дальнейшем дают возможность подготовить проекты решений и преодолеть препятствия заблаговременно.

Для обоснования санации необходимо описание процесса в виде бизнес-плана, технико-экономического обоснования, плана финансового оздоровления.

Для них не существует стандартизированной формы, но есть пункты, наличие которых обязательно:

- 1) Общая характеристика предприятия, где указываются фактические финансовые показатели предприятия – фактический объем реализованной продукции, прибыль, коэффициент платежеспособности, ликвидность, задолженность предприятия. Причины, по которым предприятие попало в кризисную ситуацию, а так же возможности выхода из неё.
- 2) План финансового оздоровления. Производственная программа, баланс доходов и расходов обычно оформляется в виде бизнес-плана.

Бизнес-план для заинтересованных сторон описывает все события, которые могут повлиять на предлагаемый бизнес, детали планируемых мероприятий и оценки доходов и расходов, связанных с их реализацией. Главное – четко сформулировать предположения, на которых основан бизнес-план. В рамках антикризисного управления план финансового оздоровления направлен на восстановление ликвидности и поддержание операционной эффективности.

Рассмотрим подробнее разделы плана финансового оздоровления в таблице (Таблица 1)

Таблица 1 – Разделы бизнес-плана финансового оздоровления

Раздел	Характеристика
Резюме (общая характеристика предприятия)	Юридический адрес, вид деятельности, форма собственности, банковские реквизиты, подчиненность
Общая информация о будущем плане финансового оздоровления	Условия реализации, размер необходимых средств, условия возврата государственной поддержки, результаты реализации плана
Анализ финансового состояния	Особенности учетной политики компании, таблица основных показателей компании
Меры по восстановлению ликвидности и поддержке эффективной работы	Перечень следующих действий (смена руководителя, работа с кредитом, снижение производственных затрат, конвертация кредита и т. д.)
Анализ рынка и конкуренция	Описание отрасли и перспективы развития, общие выводы
Маркетинг	Маркетинговая стратегия, каналы продаж, характеристики каналов продаж
План производства	Производственная программа, потребность в основных средствах, ресурсах для производственной программы, оценка и расчет себестоимости продукции, необходимость в дополнительных денежных средствах
Финансовый план	Прогноз финансовых результатов, потребность в дополнительных инвестициях, модель дисконтированного денежного потока, расчет ЧДЦ, ВПП, сроки окупаемости

Рассмотрим более детально разделы.

В разделе «Резюме» следует учитывать следующие данные:

- название компании;
- дата регистрации и название зарегистрировавшего лица;
- фактические адреса и юридические адреса, коды классификаторов;
- организационно-правовая форма компании и форма собственности;

- реквизиты банков;
- список главных управленцев с краткой характеристикой для каждого;
- результаты финансово-хозяйственной деятельности компании за последние 1-2 года;
- краткосрочные финансовые обязательства и пассивы.

При реализации плана необходимо учитывать принципы, которые представляют собой набор основных требований к разработке и реализации плана:

1. При разработке и реализации плана следует учитывать главную роль управленца. Например, в случае внешнего управления компанией главная цель – восстановить платежеспособность компании. Что подразумевает, что все планируемые меры финансовой реструктуризации и их реализация направлены на восстановление платежеспособности.

2. Важно учитывать внешние факторы, особенно, приближение планируемой деятельности к реальной социально-экономической и финансовой ситуации. Для реализации этого принципа проводится подробный анализ финансового положения компании и на его основе выбираются средства финансовой реструктуризации.

3. Последовательность: согласно этому принципу компания рассматривается как сложная система с различными подсистемами, например:

- юридическими,
- социальными,
- финансовыми,
- техническими,
- экономическими.

4. Четкие и структурированные меры финансовой реструктуризации необходимы для достижения запланированного будущего компании.

5. Обоснованность, четкость и надежность – это то, что характеризует план финансового оздоровления.

6. Считает, что разработка и реализация плана должна осуществляться командой профессиональных консультантов совместно с руководителями

компании. Только в этом случае будет реальное финансовое оздоровление компании.

1.2 Источники финансовой информации

Организации с большой финансовой свободой сталкиваются с трудностями независимого изучения тактики и стратегий формирования, выбора источников денежной поддержки, восстановления и наращивания производства и принятия бизнес рисков. Это прекрасно видно на всех уровнях – коммерческом, экономическом, денежном. В этих случаях важность такой информационной модели была тщательно проанализирована с целью обоснования стратегических и существующих бизнес решений, снижения информационного риска при организации тактики и стратегии организации бизнес-плана, найти надежного делового партнера и смоделировать его финансовые результаты. Новая бизнес среда потребовала изменений в системах финансового учета и аналитики, таких как развитие новейших аналитических направлений, выбор новой информации и её обработка.

При выживании организации в рыночной среде руководитель оценивает потенциал развития и скорость, с которой он быть может достигнут исходя из убеждений денежной поддержки, описывает оптимальный способ денежной поддержки, а потом описывает его. Он должен продолжать прилагать все усилия для стабильности и приумножения состояния. Определение длительности торговых отношений нужно не лишь для самой компании, да и для партнеров, которые желают получать беспристрастные данные о стабильности клиентов, финансовом благополучии и надежности. В конечном итоге, больше и больше организаций берутся рассматривать и оценивать стабильность компании.

Исходя из задач финансовой продуктивной деятельности, субъекты рыночных отношений обладают различными экономическими потребностями. В интересах их удовлетворения субъектам необходима всевозможная финансовая информация.

Потребность – это главная цель извлечения сведений. Цели различных тем отличаются. И поэтому все больше и больше подрядчиков начинают исследовать и оценивать устойчивость организации.

Как следует из этого, скрупулезность анализа, надежность и объективность аналитических решений появляется посредством включения и аналитической обработки разнообразных источников сведений.

Информация о производственной деятельности компании и ее репутация исполняют внушительную роль в совершенствовании экономического расположения. Каждое бизнес-подразделение, причастное при успешном развитии он может и обязан применять конечные результаты экономического анализа для подготовки своего дела. При этом проведенная оценка не может дать комплексный подход ко всем ситуациям финансовой жизни, но позволяет определить ответ на поставленный вопрос.

Для успешного развития рыночных корректировок и регуляторных технологий очень важно получать достоверную и иллюзорную информацию.

Основой информации для правильного экономического анализа финансово-производственной деятельности является разный перечень источников и разные их показатели.

Непосредственно под информацией понимаются упорядоченные сведения о процессах и явлениях, проистекающих во внешнем мировом сообществе, перечень различных данных, но не только лишь тех, которые выявляют объект с безызвестной стороны.

Для анализа продуктивной деятельности хозяйствующего субъекта применяется научно-техническая, управленческая, правовая и экономическая исходная информация.

Всеохватывающее эксплуатация источников данных и их грамотное комбинирование в ходе финансового анализа может дать возможность всесторонне изучить итоги деятельности организаций и наиболее досконально обнаружить резервы их экономического и общественного развития.

Сведения позволяют фирмам вырабатывать суждения по части результативности эксплуатации денежных средств.

Финансовая отчетность позволяет любой компании использовать стандартизированную систему для привлечения потенциальных клиентов, чтобы обеспечить их авторитет как потенциального партнера. Вы должны уметь их «читать», чтобы принимать правильные административные решения. Помогает реализовать правильные сценарии успешного партнерства, быстро оценить свои ресурсы, а так же финансовое положение партнеров.

Отчетная документация складывается внутри компании, раскрывает всевозможные нюансы активности и базируется на взаимозависимых и интерактивных фигурах учета.

Отчетность, подготовленная согласно требованиями к ее представлению, числится достоверной и разумеется даёт возможность пользователям предпринимать соответственные финансовые решения. Действие главных качественных особенностей и соответственных принципов бухучета обеспечивает реализацию надежных отчетных форм, рассмотрение которых поможет выработать наилучший вариант менеджмента.

Годовая отчетная документация подготавливается по соответствующим адресам каждый месяц в соответствии с положениями бухгалтерской и нормативной отчетности, а также ежеквартально или ежегодно в установленном порядке. В конце квартала должны быть заполнены две основные формы документации – Бухгалтерский баланс (Форма № 1) и отчет о прибылях и убытках (Форма № 2). Отчеты по итогам года составляются по всем формам, включая «Отчет об изменениях в капитале» (Форма № 3) и Отчет о движении денежных средств (Форма № 4), «Приложения к бухгалтерскому балансу» (Форма № 5), конкретные бюджеты и отраслевые стандарты. Для того, чтобы отчет был надлежащим образом доведен до сведения, необходимы хорошая надежность и доступ общественности к отчету об аудите.

Самым информационным экономическим отчетом является бухгалтерский баланс, он используется для экономического анализа и оценки финансового положения. Бухгалтерский баланс является основой для анализа, контроля и регулирования финансовых процессов по основным направлениям:

- при продажах недвижимости, движении денежных средств и финансовых результатах;
- при обработке логистических процессов всех этапов производства и многого иного.

Экономическая отчетная документация показывает состояние собственности, объема капитала и конечно финансовых обязательств компании на обусловленную дату. К тому же, он даёт возможность дать оценку производительность распределения финансовых средств компании, его благосостояние для протекающей, а также последующей хозяйственной деятельности, оценить охват и структуру источников денежного обеспечения, но также производительность этого привлечения. Основываясь на экономной сведений внешние пользователи смогут принимать решения по части необходимости коммерции с данной компанией в роли партнера; оценить кредитное качество компании как заемщика; потенциальные банковские риски своих капиталовложений, рациональность приобретения долей в этой организации, ее активов; принять иное решение.

Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» Финансовая отчетность призвана дать характеристику экономические результаты продуктивной деятельности компании. Данный модуль считается одним из особенно важных источников сведений для анализа прибыльности доходов фирмы, рентабельности реализованных товаров, расчета оставшейся чистой доходности, доступности компании и прочих характеристик.

Применяя сведения из данной формы, решаются базовые цели анализа результатов деятельности компании:

- оценить динамику результатов доходности, обосновать формирование а также распределение их реальной балансовой стоимости;

- выявлять и измерять воздействие всевозможных факторов на доход;
- оценить резервы в пользу наибольшего роста доходности основываясь на оптимизации объемов производства и расходов.

Денежный аналитический потенциал 1-й и 2-й форм бухгалтерского (финансового) отчета, общедоступность и прозрачность предоставляют иметь возможность осуществления финансового анализа финансово-экономических процессов активности производственных организаций внутренними и внешними пользователями бухгалтерской информации.

1.3 Финансовый анализ деятельности предприятия

Для ряда экономических критериев, методика расчета которых основана на действующем законодательстве, приводя основные практические параметры деятельности организаций (значения этих показателей) в соответствие с принятыми стандартами.

Финансовая стабильность – основа устойчивого положения и экономического развития как одного из важнейших структурных компонентов финансового положения. Финансовая стабильность – основа сильной торговой компании. Чем более устойчива компания, тем она более независима от внезапных изменений рыночных условий. В результате уменьшается вероятность того, что она окажется близок к банкротству.

Экономическая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами. Это позволяет свободно маневрировать средствами компании и способствует бесперебойному процессу производства и продажи продукции. Финансовая стабильность возникает на протяжении всей производственной и экономической деятельности и может рассматриваться как главный компонент общей стабильности компании.

Изучение стабильности денежного положения во времени может дать ответ на вопрос, насколько правильно компания управляла своими финансовыми ресурсами

в период, предшествующий этой дате. Принципиально, чтоб состояние денежных ресурсов соответствовало требованиям рынка и потребностям развития бизнеса. Отсутствие финансовой стабильности может привести к банкротству компании и нехватке средств для развития производства, а чрезмерная финансовая стабильность может препятствовать развитию и увеличивать расходы компании из-за чрезмерных резервов и запасов. Таким образом, сущность финансовой стабильности заключается в эффективном создании, распределении и использовании средств. Платежеспособность - это ее внешнее проявление.

Стабильность компании и её положение зависят от результатов производственной, торговой и финансовой деятельности. Успешное выполнение производственных и финансовых планов положительно сказывается на финансовом положении компании. Однако, в результате сокращения объемов производства и продаж увеличиваются затраты, продажи и прибыль, и, как следствие, ухудшаются финансовое положение и платежеспособность компании.

По этой причине устойчивое экономическое положение - это не случайность, а конечный результат грамотного, а также умелого регулирования различными факторами, характеризующими результаты деловой активности организации.

Финансовая стабильность положительно сказывается на выполнении производственных планов и обеспечении потребностей производства необходимыми ресурсами. Следовательно, финансовая деятельность как неотъемлемая часть экономической работы должна быть направлена на обеспечение последовательного сохранения и выдачи валютных ресурсов, реализацию вычислительной дисциплины и достижение оптимальных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Изучение финансовой устойчивости основан на относительных показателях, поскольку чрезвычайно сложно привести в сопоставимую форму абсолютные характеристики баланса, связанные с повышением общего уровня цен. Такие показатели можно сравнивать с:

- аналогичными данными за прошлые года – для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния компании.

- общепринятыми «стандартами» для оценки уровня риска и прогнозирования возможности банкротства;

- аналогичными данные от других компаний для выявления сильных и слабых сторон компании.

Экономическое положение компаний и их устойчивость во многом будут зависеть от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и оптимальности структуры активов компании, а также соотношения основных и основных фондов. текущие активы, как на балансе активов, так и в пассивах общества по функциональному принципу.

Для этого сначала необходимо проанализировать структуру источников капитала компании и оценить степень финансовой устойчивости и риска. Для этого рассчитываются показатели, которые мы рассмотрим далее.

Коэффициент концентрации капитала (финансовая независимость) - доля собственного капитала в чистой сумме баланса:

$$K_{СК} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1)$$

Он обозначает долю активов компании, которая формируется за счет собственных источников финансирования.

Собственный капитал – в бухгалтерском учете:

- уставный, резервный и добавочный капиталы;
- нераспределенная прибыль;
- специальные фонды;
- резервы;
- целевые финансирование и поступления.

Баланс нетто – сальдовый баланс при окончательной сверке всех статей баланса.

Учет уставного капитала ведется на счете 80. Согласно концепции бухгалтерского учета в российской рыночной экономике, капитал – это инвестирование владельцев и собранная прибыль предприятия за время активности компании. В случае определения экономического положения компании величина объема капитала рассчитывают как разница меж активами и долгами.

Уставный капитал коммерческой фирмы совместно с дополнительным так же добавочным капиталом имеют отношение к личным источникам денежного обеспечения деятельности хозяйствующих субъектов. Величина уставного капитала определяет размер актива, гарантирующего интересы заимодавцев компании. Стартовый размер уставного капитала обуславливается федеральными законодательными актами, стабилизирующими порядок производства и деятельности компаний в разных организационно-правовых формах.

К бухгалтерскому учету принимается величина уставного капитала, закрепленный в учредительных бумагах в виде размера вкладов учредителей фирмы.

Учет добавочного капитала производится на счете 83. Добавочный капитал состоит из:

- величина переоценки активов основных средств, проведенной в установленном порядке;
- сумма разницы, возникшей, в следствии превышения размера накопленной отчислений на амортизацию на дату переоценки активов основных средств над величиной амортизации основных средств, полученной посредством индексирования, либо прямого пересчета;
- величина эмиссионной премии, приобретенной за превышение номинальной стоимости реализации размещенных акций над рыночной стоимостью за вычетом издержек, которые связаны с реализацией акций;
- курсовые разницы по закрытию задолженности по отчислениям в уставный капитал, выраженные в иностранной денежной единице;

- зарезервировать денежные средства, находящиеся в управлении некоммерческой компании, с целью денежного обеспечения капитальных издержек.

Резюмируя информацию о наличии и изменении сумм нераспределенной прибыли или непокрытого убытка организации предусмотрен счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Финансовой составляющей данного счета является накопление неоплаченных счетов в форме дивидендов (прибыли) или нераспределенной прибыли, которые остаются в обращении в организации в качестве внутреннего источника долгосрочного финансирования. Сумма чистой прибыльности, установленная в порядке, установленном нормативными положениями по бухгалтерскому учету по текущему счету 99 «Прибыли и убытки», переносится на баланс счета 84 «Резервы доходов (непокрытый убыток)» заключительными операциями в декабре в письменной форме, сумма чистого убытка - по дебету счета 84.

Индекс концентрации заемного капитала - доля средств, привлеченных в валюте в общем чистом балансе, - показывает, что часть активов компании сформирована за счет средств, привлеченных в течение длительного и короткого периода.:

$$K_{ЗС} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (2)$$

Заемные средства предприятия – средства, состоящие из:

- средств, полученных под залог имущества;
- средств от реализации ценных бумаг с фиксированной доходностью;
- средств, полученных в виде кредитов;
- векселей.

Денежные средства полученных организацией кредитов и кредитов в зависимости от срока их предоставления организации отражаются в бухгалтерском учете 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и кредитам» (на срок до 12 месяцев) или на счете 67 «Расчеты по долгосрочным займам и кредитам» (на срок более 12 месяцев).

Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{Фз}} = \frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Собственный капитал}} \quad (3)$$

Это противоположный показатель уровня денежной независимости. Он демонстрирует, какое количество имущества в российских рублях собственного капитала. В случае, если его значение равняется 1, это значит, что все активы предприятия состоят только лишь из объема капитала. Его значение 1,5 демонстрирует, что за каждые 1,5 рубля, инвестированные в активы, необходимо 1 рубль. Личные средства и 0,5 руб. - в счет заимствования.

Коэффициент текущей задолженности:

$$K_{\text{Тз}} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (4)$$

Показывает, какая часть активов сформирована за счет краткосрочных заемных ресурсов.

Коэффициент устойчивого финансирования:

$$K_{\text{Уф}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (5)$$

Он описывает, какая же доля финансов баланса содержится из стабильных источников. В том случае, если фирма не применяет долговременные займы и банковский кредит, его значение будет совпадать вместе со значением показателя экономической независимости.

Долгосрочные обязательства – это долговые обязательства со сроком погашения более одного года.

Для оценки структуры источников долговременного денежного обеспечения рассчитываются и анализируются последующими параметрами:

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников:

$$K_{\text{НКИ}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad (6)$$

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников:

$$K_{зки} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad (7)$$

Повышение уровня качества последних отношений означает, с одной стороны, рост зависимости от внешних кредиторов, а с другой - степень экономического авторитета и доверия компании к компаниям банковских организаций.

Заемный капитал – капитал, появляющийся за счет займов: заимствования, выхода и реализации ценных бумаг, приема финансовых средств по иным вариантам финансовых обязательств. Заемный капитал применяется в угоду денежного обеспечения производственной деятельности фирм.

Коэффициент покрытия долга по собственному капиталу (коэффициент платежеспособности):

$$K_{\text{покр}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (8)$$

Коэффициент финансового Левериджа или коэффициент финансового риска — отношение заемного капитала к собственному.

$$K_{\text{фл}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (9)$$

Данный показатель считается одним из основных показателей финансовой устойчивости. Чем выше значение, тем выше риск инвестирования в данную компанию.

Финансовая устойчивость рассматривается как уровень состоятельности потенциалов и издержек посредством личных источников средств и привлеченных от их выработки, а также соотношением размеров собственных и заемных финансовых средств.

Различные характеристики используются для полного учета различных типов источников (собственные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты, средства которых запрашиваются) при формировании запасов и затрат (таблица 2).

Таблица 2 – Система показателей для определения источников формирования запасов и затрат

Актив	Условное обозначение	Пассив	Условное обозначение
Внеоборотные активы	ВА	Кредиты и заемные средства	ЗС
Оборотные активы	ОА	Источники собственных средств	ИС
Запасы и затраты	З	Кредиторская задолженность	КЗ
Дебиторская задолженность	ДЗ	Долгосрочные кредиты и заемные средства	ДО
Денежные средства	ДС	Краткосрочные кредиты и заемные средств	КО
Краткосрочные финансовые вложения	ЦБ	Долгосрочные и краткосрочные кредиты и заемные средства	К
Баланс (валюта баланса)	ВБ	Баланс (валюта баланса)	ВБ

Собственные оборотные средства (ЕС) определяются как разница величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений (внеоборотных активов):

$$ЕС = ИС - ВА \quad (10)$$

Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники для формирования запасов и затрат (ЕТ).

Определяется как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов:

$$ЕТ = ЕС + ДО = (ИС + ДО) - ВА \quad (11)$$

Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (ЕО).

Рассчитывается как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов:

$$EO = ET + K = (IC + DO + KO) - VA \quad (12)$$

Данные показатели указывают на наличие средств, формирующих резервы и расходы на производственную деятельность. Эти значения рассчитываются для оценки покрытия факторов баланса между резервами и расходами.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E_C = IC - VA \quad (13)$$

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E_T = ET - Z = (EC + DO) - Z \quad (14)$$

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат:

$$\pm E_O = EO - Z = (EC + DO + KO) - Z \quad (15)$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm E_C$; $\pm E_T$; $\pm E_O$) применять как основу для систематизации экономического положения компании по степени устойчивости.

При определении типа финансовой устойчивости используется трехмерный (трехкомпонентный) показатель:

$$S = \{S_1(X_1); S_2(X_2); S_3(X_3)\} \quad (16)$$

где $X_1 = \pm E_C$;

$X_2 = \pm E_T$;

$X_3 = \pm E_O$.

Функция $S(X)$ определяется следующим образом:

$$\left\{ \begin{array}{l} S(X) = 1, \text{ если } X \geq 0; \\ S(X) = 0, \text{ если } X < 0. \end{array} \right. \quad (17)$$

По указанной причине определяется тип экономической устойчивости, а затем рассчитываются коэффициенты. Как показано в таблице 3, существует несколько типов финансовой устойчивости.

Таблица 3 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерный показатель	Используемые источники покрытия	Краткая характеристика
1. Абсолютная финансовая стабильность	$S = (1;1;1)$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; компания не зависит от кредиторов
2. Нормальная финансовая стабильность	$S = (0;1;1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая рентабельность производственной деятельности
3. Нестабильное финансовое положение.	$S = (0;0;1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нарушение кредитоспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации
4. Кризисное финансовое положение	$S = (0;0;0)$	-	Несостоятельность компании; на грани банкротства

Абсолютная устойчивость финансового состояния определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C \geq 0; \\ \pm E_T \geq 0; \\ \pm E_O \geq 0; \end{cases} \quad (18)$$

Трехмерный показатель $S = (1; 1; 1)$.

Стабильность капитала зависит от того, что запасы и расходы полностью и полностью возмещаются за счет собственного обращенного капитала. Бизнес практически не зависит от кредита. Это одна из последних форм финансовой стабильности, которая действительно встречается довольно редко. Однако его не следует считать идеальным, поскольку организация не использует внешние источники финансовой поддержки для собственного бизнеса.

Нормальная устойчивость финансового состояния определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T \geq 0; \\ \pm E_O \geq 0; \end{cases} \quad (19)$$

Предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

Трехмерный показатель $S = (0; 1; 1)$.

Неустойчивое финансовое состояние определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T < 0; \\ \pm E_O \geq 0; \end{cases} \quad (20)$$

Трехмерный показатель $S = (0; 0; 1)$.

Нестабильная экономическая ситуация демонстрирует нарушение финансовой независимости: организация вынуждена получать вспомогательные источники резервов и покрывать издержки, прибыльность понижается. Всё-таки имеются возможности для нормализации.

Финансовая кризисная (критическая) ситуация определяется условиями:

$$\begin{cases} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T < 0; \\ \pm E_O < 0; \end{cases} \quad (21)$$

Трехмерный показатель $S = (0; 0; 0)$.

Экономический период кризиса располагается на границе с банкротством: присутствие просроченной кредиторской и дебиторской задолженности и беспомощность ее оплаты в временные сроки. В рыночной экономической обстановке при многократном повторении подобной ситуации компании светит банкротство.

Для характеристики структуры распределения собственного капитала рассчитывается коэффициент его работоспособности:

$$K_{НК} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (22)$$

Оборотными активами считается имущество, которое нельзя использовать повторно в той же форме. Это свойство используется для обслуживания повседневных операций бизнеса и «откатывается» в операционном цикле продолжительностью до одного года.

Текущие активы включают:

- физические активы в обращении;
- наличные;
- краткосрочные финансовые вложения;
- средства в расчетах.

Материальные оборотные средства включают сырье и материалы (счет 10), топливо, полуфабрикаты, возвратные производственные отходы, инвентарь и принадлежности, которые служат менее года, незавершенное производство, животных для выращивания и откорма, расходы будущих периодов (понесенные расходы, ожидаемая выручка к получению в будущем).

Денежные средства, которые обычно относятся к оборотным активам, включают наличные деньги на текущих счетах и других банковских счетах организации.

Финансовые вложения считаются таковыми, если они осуществляются менее одного года. Это вложения в уставный капитал и ценные бумаги других компаний, займы, предоставленные другим организациям.

Показывает, что доля капитала находится в обороте, другими словами в форме, разрешающей беспрепятственно лавировать данными ресурсами. Коэффициент обязан быть относительно высоким, дабы гарантировать гибкость в процессе применения объема капитала предприятия.

Финансовый менеджмент должен основываться на систематическом рассмотрении критериев экономической документации, для того, чтобы надежно обеспечивать регулярную платежеспособность фирмы, понимаемую как

способность планового закрытия краткосрочной задолженности при продолжении легитимной активности.

Ради оценивания платежеспособности предприятия сравниваются сведения баланса: с одной стороны, нынешние активы (в активах), в том числе: товарно-материальные ресурсы, дебиторская обязательство с временем оплаты свыше двенадцати месяцев, дебиторская обязательство с периодом оплаты двенадцать месяцев, финансовых средств. кратковременные денежные инвестиции, налог на приплюсованную стоимостное выражение на приобретенные ценности; если посмотреть с другой стороны, имеются краткосрочные долги (в пассивах), включая: займа и платы, обязательства, задолженность по доходам перед соучастниками.

В случае, если себестоимость нынешних залогов выше чем цена используемых активов, предприятие не сумеет рассчитаться с займодавцами. Подобный бизнес никто не желает вкладываться, следовательно, реализовать все это станет невозможным. Значит, данная сторона экономического положения предприятия расценивается по коэффициенту ликвидности, другими словами по праву продажи.

Кейс считается финансово стабильным, если параметры платежеспособности и ликвидности отражают способность сделки легко достижимо погасить долги в краткосрочной перспективе.

Способность своевременно и полностью выполнять свои денежные обязательства называется кредитоспособностью организации. Основные характеристики платежеспособности - наличие необходимых средств на расчетном счете и отсутствие просроченной задолженности.

Способность некоторых форм продажной цены собственности быть конвертирована в денежные средства без влияния на ее балансовую стоимость, известна как ликвидность. Сумма определяется продолжительностью времени, в течение которого может быть выполнено это преобразование.

Для того, чтобы отметить возможность банкротства, необходимо знать, насколько платежеспособна организация и каков уровень ликвидности ее активных средств. Для этого необходимо определить ликвидность активов и срочность платежа.

Наиболее ликвидные активы (A_2), к ним относят денежные средства, краткосрочные финансовые вложения. Краткосрочные экономические вложения. Это вложение предприятия на промежутке более одного года в государственные ценные бумаги, облигации и иные ценные бумаги других организаций, а также предоставленные другим организациям займы.

Экономические инвестиции фиксируются за счет финансовых средств инвестора. Данная статья баланса дополнительно включает собственные акции, купленные акционерами. Ликвидность отображает избыток денежных средств в кассе предприятия, на ее текущих счетах и счетах в зарубежной денежной единице в банках, вдобавок на средствах, оформленных на особых счетах клиентов в банках «Денежные документы» и «Переводы в пути».

Быстро реализуемые активы (A_2), включая дебиторскую задолженность, прочие оборотные активы. Слабые рыночные активы (A_3), включая производственные запасы. Активы, трудные для продажи (A_4), в том числе долгосрочные.

Внеоборотные активы содержат нематериальные активные средства, основные средства производства, текущие ремонтно-строительная деятельность, ресурс от капиталовложений в основные денежные средства и долговременный денежные инвестиции.

Условия по неотложным платежам объединены таким образом:

- Наиболее срочные обязательства (Π_1) включают торговую кредиторскую задолженность.
- Краткосрочные обязательства (Π_2) включают краткосрочные кредиты и займы.

- Долгосрочные обязательства (ПЗ) включают задолженность перед участниками (учредителями) по выплате выручки и другие краткосрочные обязательства.
- Собственный капитал и прочие фиксированные обязательства (П4), которые включают капитал и резервы, отложенный доход, резервы на будущие расходы.

Сравнение наиболее ликвидных ресурсов и активов с высокой рыночной стоимостью с наиболее распространенными краткосрочными долгами и обязательствами показывает текущую ликвидность. Текущая ликвидность указывает на платежеспособность (или неплатежеспособность) бизнеса в момент времени, наиболее близкий к этому моменту времени.

Сравнение медленных активов с долгосрочным и среднесрочным долгом воспроизводит будущую ликвидность. Прогнозируемая ликвидность - это оценка платежеспособности, основанная на сравнении будущих доходов и выплат. Баланс считается абсолютно ликвидным при соблюдении следующего условия:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4 \quad (23)$$

Платежный излишек или недостаток рассчитывается следующим образом:

$$A_1 - P_1; A_2 - P_2; A_3 - P_3; A_4 - P_4 \quad (24)$$

Успех трех основных неравенств обязательно подразумевает достижение 4-го неравенства, в связи с этим важно сравнить окончательные результаты первых трех групп по активам и долгам. Четвертое неравенство является «сбалансированным» и в то же время имеет глубокое экономическое значение: его реализация свидетельствует о выполнении минимального условия экономической устойчивости – у компании в обращении также есть личные активные средства. Если одно или несколько неравенств в системе отличаются знаком, противоположным лучшему варианту, баланс считается более или менее ликвидным. Нехватка одной группы активов компенсируется ее избытком в

другой, даже если компенсация выражается только в стоимости, как в действительности. Сравнение наиболее ликвидных фондов и высокоторгуемых активов с наиболее распространенными краткосрочными долгами и обязательствами указывает на текущую ликвидность. Текущая ликвидность указывает на платежеспособность (или неплатежеспособность) фирм в то время, наиболее менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные активы.

Параметры ликвидности применяются с целью оценивания возможности компании осуществлять собственные краткосрочные долги. Они дают представление о платежеспособности компании не только лишь сейчас, но и в экстренных случаях.

Помимо абсолютных показателей для оценки ликвидности компании рассчитываются относительные показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности. Все эти показатели важны не только для менеджмента организации, но и для внешних вопросов экономического анализа: коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и различных материалов. Коэффициент быстрой ликвидности для банков и коэффициент текущей ликвидности для инвесторов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (коэффициент кассовых резервов) – соотношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к общей краткосрочной задолженности компании. Сумма показывает, какая часть ваших краткосрочных обязательств может быть погашена имеющимися средствами. Чем выше значение, тем выше гарантия возврата. Несмотря на низкие затраты, компания всегда может быть ликвидной, если ей удастся сбалансировать и синхронизировать приток и отток ресурсов с точки зрения объема и времени. Поэтому общих стандартов и рекомендаций по уровню этого показателя нет. Наличие или отсутствие просроченных облигаций, их частота и продолжительность завершают общую схему платежеспособности компании..

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – это касается соответствия капитала, краткосрочных инвестиций, налогов на приобретенную стоимость и краткосрочной дебиторской задолженности, которые, как ожидается, будут выплачены в течение 12 месяцев с даты баланса, и суммы краткосрочных финансовых обязательств. Обычно удовлетворяет соотношению 0,7-1. Однако этого может быть недостаточно, если большая часть ликвидности является задолженностью, некоторые из которых сложно вовремя собрать. В этих случаях требуется более высокое соотношение. Однако, если денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги) составляют значительную часть оборотного капитала, этот коэффициент может быть ниже.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы за вычетом будущих расходов на общую сумму текущих обязательств. Он показывает, насколько оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства компании.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{Оборотные Активы} - \text{Расходы Будущих Периодов}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы Будущих Периодов} - \text{Резерв}} \quad (25)$$

Превышение оборотных активов над текущими финансовыми обязательствами является резервом для компенсации убытков, которые компания может понести при размещении и выкупе всех оборотных активов, за исключением денежных средств. Чем больше резерв, тем выше доверие кредитора к выплаченному долгу. Обычно удовлетворяет коэффициенту > 2 .

Рассматривая коэффициенты ликвидности, следует отметить, что их значение довольно условно, поскольку ликвидность активов и срок погашения обязательств могут быть приблизительно указаны в балансе.

Следовательно, высокая ликвидность резервов напрямую зависит от их ротации, факта дефицита и устаревших материалов и готовой продукции. Ликвидность дебиторской задолженности также напрямую зависит от квоты продаж, части просроченной дебиторской задолженности и нереализованных платежей.

Увеличение доли неликвидных резервов, просроченной дебиторской задолженности. Это подтверждает ухудшение ликвидности активных средств. По этим причинам компания может иметь высокий коэффициент ликвидности, но в действительности она может быть неплатежеспособной. Таким образом, в условиях внутреннего аудита происходит кардинальное повышение точности оценки ликвидности на основе аналитической бухгалтерской информации.

1.4 Зарубежные модели диагностики и прогнозирования несостоятельности

Как показывает мировая практика, банкротство предприятий не случайное явление, а определенная закономерность в экономике развитых стран. Гибель значительной части фирм, в особенности вновь возникших, зафиксирована статистикой банкротств во многих странах. Европейские исследователи отмечают, что до конца второго года доживают не более 20–30 % вновь возникших фирм, а в течение пяти лет 50 % прекращают свою производственную деятельность.

Исследования корпоративной несостоятельности зарубежными исследователями показывают, что по большинству экономических характеристик можно найти несколько эффективных и точных индикаторов для моделирования несостоятельности.

Э. Альтман и его исследования по моделированию корпоративного банкротства показало, что из широкого спектра экономических показателей лишь немногие являются полезными и точными, исходя из прогнозов результатов банкротства.

Формула двухфакторной модели записывается в виде:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times X_1 + 0,0579 \times X_2 \quad (26)$$

где X_1 – коэффициент текущей ликвидности;

X_2 – коэффициент финансового Левериджа.

Если в результате расчета значение $Z < 0$, то вероятность банкротства высока, если $Z > 0$, то вероятность банкротства составляет 50%.

Преимущество модели в том, что ее можно использовать в ситуациях с небольшим объемом информации об организации, но эта модель не гарантирует исключительной точности при моделировании разорения, поскольку не предполагает учета влияния на экономическое состояние компании. . предприятия с другими важными атрибутами (рентабельность, рентабельность активов, коммерческая деятельность).

При построении индекса банкротства Э. Альтман опросил 66 промышленных предприятий, половина из которых обанкротились, а другая половина успешно работает.

На основе этих коэффициентов Э. Альтман разработал пятикратный коэффициент Z-модель, которая является одним из основных методов оценки вероятности банкротства бизнеса и широко используется в США:

$$Z - \text{счет} = 1,2K_{об} + 1,4K_{нп} + 3,3K_p + 0,6K_{п} + 1,0K_{от} \quad (27)$$

где $K_{об}$ – доля оборотных средств в активах (отношение собственных оборотных активов (чистого оборотного капитала) к сумме активов);

$K_{нп}$ – рентабельность активов, исчисленная по нераспределенной прибыли, т. е. отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов (рентабельность активов (перераспределенная прибыль к сумме активов));

K_p – рентабельность активов (уровень доходности активов (отношение прибыли к сумме активов));

$K_{п}$ – коэффициент покрытия собственного капитала (коэффициент соотношения собственного и заемного капитала или отношение рыночной стоимости акций к заемному капиталу);

$K_{от}$ – отдача всех активов (оборачиваемость активов или отношение выручки от реализации к сумме активов).

Уровень возможной угрозы банкротства в модели Альтмана оценивается согласно Таблице 4.

Таблица 4 - Уровень угрозы банкротства в модели Альтмана

Значение интегрального показателя Z	Вероятность банкротства
Менее 1,81	Очень высокая
От 1,81 до 2,7	Высокая
От 2,7 до 2,99	Вероятность велика
Более 2,99	Вероятность ничтожная, очень низкая

Чем больше Z-счет превышает значение 2,99, тем меньше вероятность банкротства у предприятия в течение двух лет.

Все эти модели позволяют высказывать суждение о возможном в обозримом будущем (2–3 года) банкротстве одних предприятий и достаточно устойчивом финансовом положении других.

К использованию зарубежных моделей для экономического анализа государственных организаций следует относиться с осторожностью, поскольку они не учитывают индивидуальность компании (особенно распределение суммы капитала в различных секторах) и экономическое положение государства. В этом выпуске модели правительства должны быть подготовлены для имитации разорения с учетом индивидуальности ведомств и макроэкономической среды.

Применение исследуемых моделей в национальных реалиях допустимо с учетом того, что в России, в отличие от стран с развитой рыночной экономикой, существуют финансовые условия, а именно уровень инфляции, условия кредитования и налоговые условия.

Для предотвращения банкротства руководство компаний и аудиторы должны использовать стратегический учет недвижимого имущества, а также инструменты бухгалтерского учета, которые могут оценить вероятность банкротства и на основании этого принять своевременные меры для обеспечения финансовой стабильности.

Прогнозирование финансовых трудностей не обязательно будет фатальным. Если руководство компании знает, что финансовые показатели указывают на

надвигающиеся трудности для компании, то своевременно принятые меры помогут избежать экономического обвала.

Все описанные выше методы исследования кризисной ситуации (разорения) торговой компании отличает набор недочетов, которые всерьез обременяют их применимость в условиях отечественной переходной экономики.

Двух-трехфакторные модели недостаточно точны. Чем больше факторов учитывается, тем выше точность прогноза.

В моделях Э. Альтмана учитывается важность весовых коэффициентов и максимальных значений групповых и личностных характеристик, которые были определены на основе данных американского анализа с 1960-х по 1970-е годы. Все они никоим образом не соответствуют нынешним особенностям экономической ситуации и организации бизнеса в России. Формулирование этих коэффициентов узкоспециализированным методом не гарантирует требуемой точности.

Разность специфики экономической ситуации и организации бизнеса между Россией и странами с развитой рыночной экономикой отражаются в финансовых показателях, используемых в моделях зарубежных авторов.

В моделях зарубежных авторов не учитываются некоторые показатели, важные для российского рынка, например, доля денежной составляющей в продажах.

Период прогноза в вышеупомянутых методах и моделях составляет от трех до шести месяцев до пяти лет, а в некоторых моделях период прогноза вообще не указывается. В условиях нестабильной и динамично реформирующейся экономической системы России, на наш взгляд, использовать прогнозный период в пять лет, как и в случае с моделями зарубежных авторов, преждевременно и необходимо использовать более короткие периоды (до года-двух).

Есть методы, которые используют показатели, для которых характерна сильная положительная или отрицательная корреляция или функциональная связь между ними. Что, кстате говоря, неуместно усложняет данные методы без повышения точности прогнозов.

Эти методы могут использоваться для определения потенциала наступления периода экономического банкротства, бизнес организации и не имеют возможности прогнозировать начало фазы роста и иные фазы ее жизненного цикла.

Отсюда следует, ради оценивания кризисной ситуации организации уместно применять не только лишь количественные, но и качественные показатели.

Выводы по разделу один

По результатам написания первой главы выпускной квалификационной работы можно сделать следующие выводы.

Финансовое состояние предприятия, его стабильность зависят от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Планирование имеет весомое значение в достижении максимального результата финансового оздоровления. Следовательно, для достижения желаемого результата необходимо планировать развитие своего бизнеса.

Для планирования используется ряд экономических критериев, методика расчета которых также основана на действующем законодательстве, на основании которых можно применять основные практические параметры деятельности организаций (значения какие показатели) с принятыми стандартами. Помимо косвенных показателей, которые, помимо стандартных оценок, также показывают состояние дел в компании, вы можете оценить реальную ситуацию.

В целом, успех деятельность компании на 70% зависит от правильно выстроенной стратегии развития предприятия, 20% успеха определяет эффективность управления и только 10% определяет качество выполнения текущих задач. На успешное проведение финансового оздоровления влияют реальность стратегического планирования, а так же качество стратегического анализа и реализации запланированных мероприятий.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗДРАВПИТ»

2.1 Общая характеристика ООО «ЗдравПит»

Предприятие «ЗдравПит» является обществом с ограниченной ответственностью. Основным видом деятельности является торгово-закупочная. Среднесписочная численность работников предприятия составляет 87 человек. Объем товарооборота ООО «ЗдравПит» за 2019 год составил 313 868 тыс.руб.

ООО «ЗдравПит» создано в целях извлечения прибыли, реализации на основе полученной прибыли социально-экономических интересов учредителей, создания новых рабочих мест. Для выполнения своих целей предприятие осуществляет следующие виды деятельности:

- производство, закупка, переработка и реализация продукции сельского хозяйства;
- производство и продажа продуктов питания через собственную торговую сеть;
- организация предприятий общественного питания, обслуживание и обслуживание ресторанов, кафе, баров;
- торговля и заказы;
- брокерские услуги;
- производство, покупка, транспортировка, хранение и продажа товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения;
- ведение всех видов оптовой и розничной торговли через создание широкой сети фирменных магазинов, торговых домов, а также через существующую государственную и частную розничную торговую сеть.

Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством

ООО «ЗдравПит» - юридическое лицо с постоянным самостоятельным балансом, отдельной собственностью, фирменным наименованием и круглой печатью с наименованием, логотипом и товарным знаком.

Компания приобретает корпоративные права с момента государственной регистрации.

Компания может самостоятельно и совместно с другими компаниями на территории Российской Федерации и за рубежом создавать филиалы и представительства, которые будут действовать в соответствии с положениями, утвержденными Общим собранием учредителей.

ООО «ЗдравПит» самостоятельно планирует свою производственно-хозяйственную и иную деятельность, а также социальное развитие коллектива. Основу плана составляют контракты с поставщиками и потребителями.

Товары продаются по ценам и тарифам, которые определяются компанией самостоятельно или по договору, если иное не предусмотрено законом.

Для осуществления лицензионной деятельности лицензии получают в соответствии с положениями законодательства до начала работ.

Трудовой коллектив компании состоит из граждан, которые в силу своей работы участвуют в своей деятельности на основании трудового договора (контракта). Они имеют право решать следующие проблемы:

- о необходимости заключения коллективного договора с администрацией, рассмотрения и утверждения проекта;
- самоуправление трудовым коллективом согласно уставу компании;
- перечень и порядок предоставления льгот работникам из коллективных фондов.

Устав компании содержит информацию о: составе и компетенции органов управления компании и процессе принятия ими решений, включая вопросы, по которым решения принимаются единогласно или квалифицированным большинством; размер уставного капитала компании и номинальная стоимость доли каждого участника в компании; Права и обязанности участников компании;

порядок и последствия ухода участника из компании; порядок передачи доли в уставном капитале общества другому лицу.

Высшим органом ООО является общее собрание его участников, которое может быть очередным или внеочередным. Следующее общее собрание участников компании будет проводиться в сроки, установленные уставом ООО, но не реже одного раза в год. Внеочередное Общее собрание проводится в случаях, предусмотренных уставом ООО и требуемых интересами компании.

Главный бухгалтер, подчиняющийся непосредственно генеральному директору, ведет учет средств компании и хозяйственных операций с материальными и денежными ресурсами, устанавливает результаты финансово-хозяйственной деятельности компании, управляет планированием работы и экономическим стимулированием в компании, повышает производительность труда, выявляет и использует производственные резервы, улучшает организацию производства, труда и заработной платы, организационную автономию.

Главный бухгалтер определяет учетную политику с учетом специфики условий, структуры, размера, сектора деятельности и других характеристик компании; управляет формированием информационной системы бухгалтерского учета и отчетности, соответствующей требованиям бухгалтерского, налогового, статистического и управленческого учета, обеспечивает предоставление информации внутренним и внешним пользователям. Организует работу по ведению бухгалтерского учета, обеспечивает контроль за соблюдением порядка выдачи первичных учетных документов, обеспечивает контроль за расходованием средств из фонда оплаты труда, организацией и правильностью выплаты заработной платы работникам.

На рисунке 2 представлена структура бухгалтерской службы ООО «ЗдравПит»

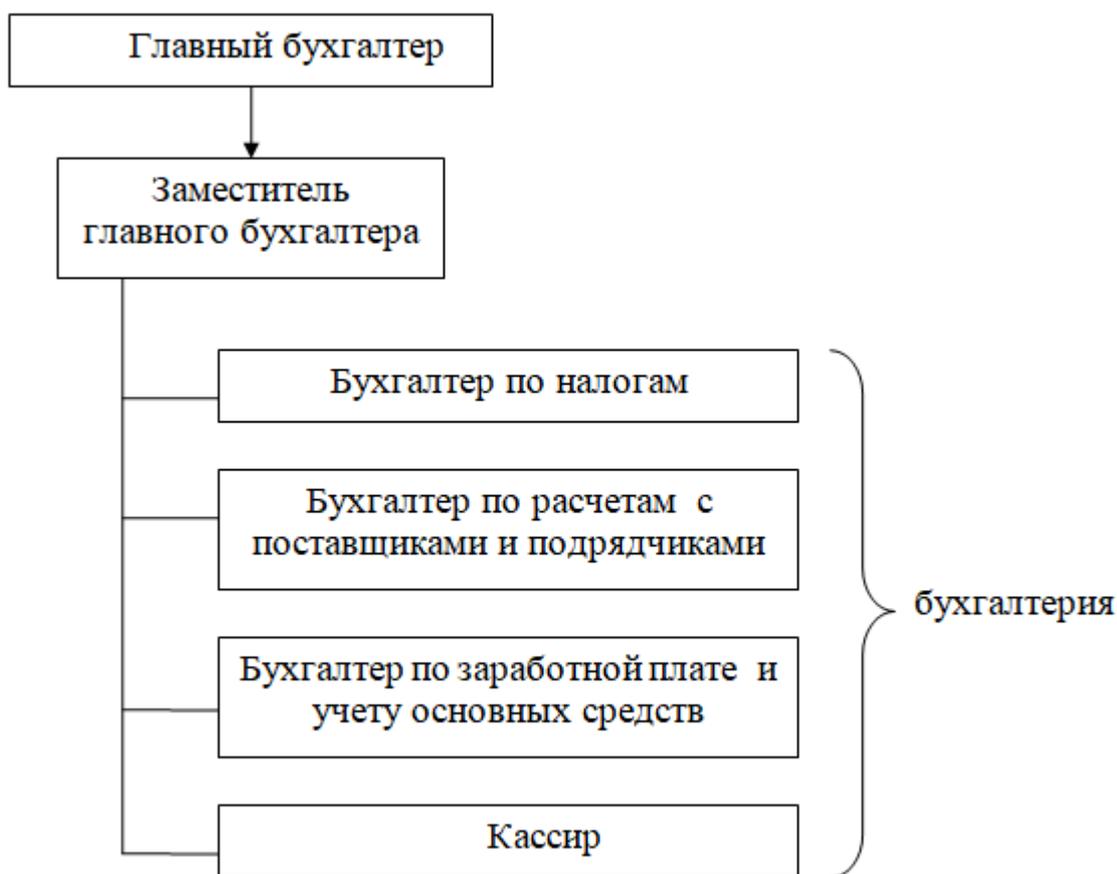


Рисунок 2 – Структура бухгалтерской службы

Главному бухгалтеру непосредственно подчиняется заместитель главного бухгалтера. Заместитель главного бухгалтера занимается расчетами по ценным бумагам и расчетам с учредителями, приемом и обработкой отчетов кассира, ведение главной книги, а также контролирует работу бухгалтерии. Бухгалтерия ООО «ЗдравПит» состоит: бухгалтер по налогам, который занимается расчетами по всем налогам предприятия; бухгалтер по расчетам с поставщиками и подрядчиками, и расчетам с подотчетными лицами; бухгалтер по заработной плате и основным средствам; кассир.

2.2 Анализ финансовой деятельности ООО «ЗдравПит»

С целью анализа динамики балансовых показателей, проведем подробный анализ прибыли ООО «ЗдравПит», для анализа воспользуемся данными из Приложений Б и В. Данные представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ прибыли предприятия ООО «ЗдравПит»

Показатель	2018 год	2019 год	Абс. откл. (±)	Темп роста /сниж-я, %	Уровень к выручке в базисном периоде, %	Уровень к выручке в отчетном периоде, %	Откл. уровня (±)
Выручка (нетто) от продажи товаров	52 910	31 387	- 21 523	59,32	100,00	100,00	0,00
Себестоимость проданных товаров	38 152	23 050	- 15 102	60,42	72,11	73,44	- 1,33
Валовая прибыль	14 758	8 337	- 6 421	56,49	27,89	26,56	1,33
Прибыль/убыток от продаж	14 758	8 337	- 6 421	56,49	27,89	26,56	1,33
Проценты к получению	10 325	6 400	- 3 925	61,98	19,51	20,39	- 0,88
Проценты к уплате	5 376	7 251	1 875	134,88	10,16	23,10	- 12,94
Прочие операционные доходы	7 701	26 715	19 014	346,90	14,55	85,11	- 70,56
Прочие операционные расходы	9 479	27 267	17 788	287,66	17,91	86,87	- 68,96
Прибыль/убыток до налогообложения	17 929	6 934	- 10 995	38,67	33,88	22,09	11,79
Отложенные налоговые активы	673	740	67	109,95	1,27	2,36	- 1,08
Отложенные налоговые обязательства	3 944	2 830	- 1 114	71,75	7,45	9,02	-1,56
Текущий налог на прибыль	0	18	18	-	-	0,06	0,06
Расход по налогу на прибыль прошлых лет	0	289	289	-	-	0,92	0,92
Налоговые санкции	2	3	1	150,00	0,01	0,01	- 0,01
Чистая прибыль	13 311	4 542	- 8 769	34,12	25,16	14,47	10,69

Согласно проведенным расчетам, чистая прибыль уменьшилась на 65,88% по сравнению с 2018 годом, что составило 8 769 тыс.руб. Однако уровень прибыли по

отношению к выручке увеличился на 10,69%. Показатель прибыли от продаж указывает нам на то, что рентабельность продукции снижается, а относительные издержки производства увеличиваются.

Таким образом, на основании полученных данных, можно сделать вывод, что ситуация на предприятии, за исследуемый период, имеет тенденцию к ухудшению по всем параметрам.

Теперь, используя данные отчета о прибылях и убытках, мы проведем анализ рентабельности. В процессе анализа рентабельности должна быть проведена оценка рентабельности всего капитала, собственного капитала и основных фондов. Например, экономическая рентабельность – это общий показатель, показывающий, сколько прибыли приходится на 1 рубль имущества. Рассмотрим таблицу 6.

Таблица 6 – Показатели рентабельности

Показатель	Данные	
	2018 год	2019 год
Рентабельность продаж	27,89	26,56
Общая рентабельность отчетного периода	33,88	22,09
Рентабельность собственного капитала	103,65	70,50
Рентабельность активов	4,15	1,96
Рентабельность основной деятельности	- 38,68	- 36,17
Рентабельность перманентного капитала	4,72	2,34
Период окупаемости собственного капитала	0,96	1,42

Уменьшение практически всех показателей рентабельности свидетельствует нам о том, что текущее положение дел на предприятии очень неблагоприятно. Компания становится менее конкурентоспособной, а растущие затраты уменьшают получаемую прибыль. Так же причиной снижения рентабельности является плохой контроль расходов предприятия.

В целом, на 2019 год наблюдается спад валюты баланса. В сравнении с 2018 годом, валюта баланса уменьшилась 79 308 тыс. руб. или на 18,35%. Очевидно, в

активах наибольшее влияние оказало уменьшение запасов на 71 625 тыс. руб., а именно готовой продукции.

Пассив уменьшился – за счет уменьшения прочих долгосрочных обязательств на 78 627 тыс. руб. или на 18,19%.

На рисунке 3 наглядно показана структура капитала ООО «ЗдравПит» за 2018 год.



Рисунок 3 – Структура капитала ООО «ЗдравПит» на 2018 год

Рассмотрим структуру баланса, на конец 2018 года доля заемного капитала от общего количества капитала составляет 97%, в то время как доля собственного капитала составляет 3% – для нормального функционирования предприятия необходимо, чтобы доля заемного капитала была меньше 50%.

В активах на протяжении всего периода анализа наибольшую долю занимают оборотные активы это почти 99%, что понятно – основным видом деятельности предприятия является торгово-закупочная деятельность.

На рисунке 4 рассмотрим структуру активов ООО «ЗдравПит» за 2018 год.

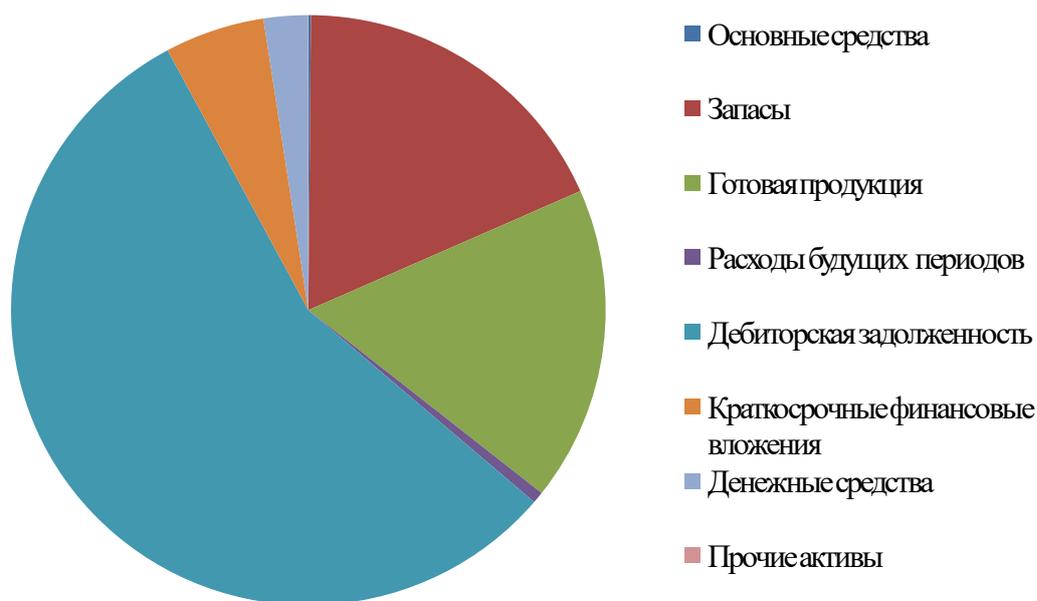


Рисунок 4 – Структура активов ООО «ЗдравПит» на 2018 год

Оценим выполнение «золотого правила экономики», имеющего следующий вид.

$$\text{Темп роста прибыли} > \text{Темп роста выручки} > \text{Темп роста валюты баланса} > 100\% \quad (28)$$

Получаем следующее уравнение, согласно формулы (28):

$$177,02\% > 168,57\% > 81,68\% < 100\%$$

Это значит, что за анализируемый период «золотое правило экономики» не выполняется, а именно экономический потенциал предприятия снижается по сравнению с предыдущим периодом.

Произведем расчет коэффициентов, представленных в главе 2.1

Коэффициент концентрации собственного капитала, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (2) по данным приложения Б:

$$K_{\text{ск}} = \frac{10 + 2 + 17\,284}{432\,201} = 0,04$$

$$K_{\text{ск}} = \frac{10 + 2 + 9\,823}{352\,894} = 0,03$$

Из полученных значений видно, что в 2018 году 4% активов предприятия сформированы за счет собственных источников средств, а в 2019 году показатель уже составляет 3%.

Коэффициент концентрации заемного капитала, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (3) по данным приложения Б:

$$K_{зк} = \frac{219\,451 + 362\,247 + 52\,659}{432\,202} = 0,96$$

$$K_{зк} = \frac{226\,704 + 286\,929 + 56\,130}{352\,894} = 0,97$$

Из полученных значений видно, что в 2018 году 96% активов предприятия сформированы за счет заемных источников средств, а в 2019 году он уже составляет 97%.

Коэффициент финансовой зависимости, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (4) по данным приложения Б:

$$K_{фз} = \frac{432\,202}{10 + 2 + 17\,284} = 24,99$$

$$K_{фз} = \frac{352\,894}{10 + 2 + 9\,823} = 35,88$$

Из полученных значений видно, что в 2019 году доля заемных средств, вложенных в активы, по сравнению с 2018 годом значительно увеличилась.

Коэффициент текущей задолженности, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (5) по данным приложения Б:

$$K_{тз} = \frac{52\,659}{432\,202} = 0,12$$

$$K_{тз} = \frac{56\,130}{352\,894} = 0,16$$

Из полученных значений видно, что в 2018 году 12% активов предприятия сформированы за счет заемных ресурсов краткосрочного характера, а в 2019 году он уже составляет 16%.

Коэффициент устойчивого финансирования, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (6) по данным приложения Б:

$$K_{уф} = \frac{10+2+17\ 284+362\ 247}{432\ 202} = 0,88$$

$$K_{уф} = \frac{10+2+9\ 823+286\ 929}{352\ 894} = 0,84$$

Из полученных значений видно, что в 2018 году 88% активов предприятия сформированы за счет заемных ресурсов долгосрочного характера, а в 2019 году он уже составляет 84%.

Для характеристики структуры источников долгосрочного финансирования рассчитываются и анализируются следующие показатели.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем согласно формуле (7) по данным приложения Б:

$$K_{нки} = \frac{10+2+17\ 284}{10+2+17\ 284+362\ 247} = 0,05$$

$$K_{нки} = \frac{10+2+9\ 823}{10+2+9\ 823+286\ 929} = 0,03$$

Из полученных значений показателей видно, что произошло незначительное изменение в финансовой зависимости и то, что предприятие в очень значительной степени зависит от внешних кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по согласно формуле (8) по данным приложения Б:

$$K_{зки} = \frac{362\ 247}{10+2+17\ 284+362\ 247} = 0,95$$

$$K_{зки} = \frac{286\ 929}{10+2+9\ 823+286\ 929} = 0,97$$

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности), за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (4) по данным приложения Б:

$$K_{покp} = \frac{10+2+17\ 284}{219\ 451+362\ 247+52\ 659} = 0,03$$

$$K_{\text{покр}} = \frac{10+2+9\ 823}{22\ 670+28\ 693+5\ 613} = 0,02$$

Коэффициент финансового Левериджа или коэффициент финансового риска, за 2018 и 2019 года соответственно, рассчитаем по формуле (10) по данным приложения Б:

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{219\ 451+362\ 247+52\ 659}{10+2+17\ 284} = 36,68$$

$$K_{\text{ФЛ}} = \frac{22\ 670+28\ 693+56\ 130}{10+2+9\ 823} = 57,93$$

Как видно из полученных значений доля заемного капитала предприятия значительно больше собственного капитала, что свидетельствует о высокой степени риска вложения капитала в данное предприятие.

Для характеристики структуры распределения собственного капитала рассчитывают коэффициент его маневренности (23):

$$K_{\text{МК}} = \frac{73\ 899+9\ 700+22\ 009}{17\ 295} = 6,11$$

$$K_{\text{МК}} = \frac{2\ 274+7\ 060+160\ 005}{9\ 835} = 17,22$$

Для полного отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов и затрат используется ряд показателей (таблица 15).

Собственные оборотные средства (ЕС) определяются по формуле (11):

$$ЕС_{2018} = ИС_{2018} - ВА_{2018} = 172\ 954 - 16\ 877 = 156\ 077$$

$$ЕС_{2019} = ИС_{2019} - ВА_{2019} = 98\ 348 - 20\ 469 = 77\ 879$$

Собственные оборотные средства и долгосрочные заемные источники для формирования запасов и затрат (ЕТ) определяются по формуле (12):

$$ЕТ_{2018} = ЕС_{2018} + ДО_{2018} = 15\ 608 + 362\ 247 = 377\ 855$$

$$ЕТ_{2019} = ЕС_{2019} + ДО_{2019} = 77\ 880 + 286\ 929 = 294\ 719$$

Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (ЕО) определяются по формуле (13):

$$ЕО_{2018} = ЕТ_{2018} + К_{2018} = 377\ 854 + 52\ 659 = 430\ 513$$

$$EO_{2019} = ET_{2019} + K_{2019} = 294\,717 + 56\,130 = 350\,847$$

На основе трех этих показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитаем величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств определяется по формуле (14):

$$\pm E_C 2018 = EC_{2018} - Z_{2018} = 15608 - 73900 = - 58\,292$$

$$\pm E_C 2019 = EC_{2019} - Z_{2019} = 7788 - 2274 = 5\,514$$

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат определяется по формуле (15):

$$\pm E_T 2018 = ET_{2018} - Z_{2018} = 377\,854 - 73\,900 = 303\,954$$

$$\pm E_T 2019 = ET_{2019} - Z_{2019} = 294\,717 - 2\,274 = 292\,443$$

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат определяется по формуле (16):

$$\pm E_O 2018 = EO_{2018} - Z_{2018} = 430\,513 - 73\,900 = 356\,613$$

$$\pm E_O 2019 = EO_{2019} - Z_{2019} = 350\,847 - 2\,274 = 348\,573$$

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования ($\pm E_C$; $\pm E_T$; $\pm E_O$) являются базой для классификации финансового положения организации по степени устойчивости.

При определении типа финансовой устойчивости используем трехкомпонентный показатель:

$$S = \{S_1(X_1); S_2(X_2); S_3(X_3)\}$$

где $X_1 = \pm E_C$;

$X_2 = \pm E_T$;

$X_3 = \pm E_O$.

Функция $S(X)$ определяется следующим образом:

$$\left\{ \begin{array}{l} S(X) = 1, \text{ если } X \geq 0; \\ S(X) = 0, \text{ если } X < 0. \end{array} \right.$$

На основании вышеизложенного определяется тип финансовой устойчивости определенные в таблице 4.

По полученным результатам за 2018 году для ООО «ЗдравПит» трехмерный показатель $S = (0; 1; 1)$:

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_C < 0; \\ \pm E_T \geq 0; \\ \pm E_O \geq 0; \end{array} \right.$$

Полученный трехмерный показатель $S = (0; 1; 1)$ соответствует нормальной устойчивости финансового состояния. Предприятие оптимально использует собственные и кредитные ресурсы. Текущие активы превышают кредиторскую задолженность.

По полученным результатам за 2019 году для ООО «ЗдравПит» трехмерный показатель $S = (1; 1; 1)$:

$$\left\{ \begin{array}{l} \pm E_C \geq 0; \\ \pm E_T \geq 0; \\ \pm E_O \geq 0; \end{array} \right.$$

Полученный трехмерный показатель $S = (1; 1; 1)$ соответствует абсолютной устойчивости финансового состояния.

Абсолютная устойчивость финансового состояния показывает, что запасы и затраты полностью покрываются собственными оборотными средствами и предприятие практически не зависит от кредитов. В свою очередь из выше представленных расчетов, а именно по коэффициентам концентрации собственного и заемного капиталов, видно, что актив предприятия на конец 2019 года лишь только на 3% состоит из собственных средств и на 97% состоит из краткосрочных и долгосрочных обязательств. Полученный трехмерный показатель $S = (1; 1; 1)$ является неверным, и использовать его для определения финансовой устойчивости

ООО «ЗдравПит» неприемлемо, ввиду искажения фактического финансового предприятия.

Анализ ликвидности ООО «ЗдравПит»

Первая группа (A_1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги):

$$A_1 = \text{стр. 250} + \text{стр. 260 (бухгалтерского баланса)};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$A_1 = 22\,009 + 9\,700 = 31\,709 \text{ тыс.руб.};$$

$$A_1 = 160\,005 + 7\,058 = 167\,063 \text{ тыс.руб.};$$

Ко второй группе (A_2) относятся быстро реализуемые активы: товары отгруженные, дебиторская задолженность со сроком погашения до 12 месяцев и НДС по приобретенным ценностям. Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

$$A_2 = \text{стр. 240};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$A_2 = 98\,480 \text{ тыс.руб.};$$

$$A_2 = 24\,723 \text{ тыс.руб.};$$

Третья группа (A_3) –это медленно реализуемые активы (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары), для трансформации которых в денежную наличность понадобится значительно больший срок.

$$A_3 = \text{стр. 210} + \text{стр. 220} + \text{стр. 230} + \text{стр. 270};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$A_3 = 73\,899 + 1 + 226\,324 + 99 = 300\,323 \text{ тыс.руб.};$$

$$A_3 = 2\,274 + 1 + 156\,740 + 38 = 159\,053 \text{ тыс.руб.};$$

Четвертая группа (A_4) – это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев.

$$A_4 = \text{стр. 190};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$A_4 = 1\,688 \text{ тыс.руб.};$$

$$A_4 = 2\,047 \text{ тыс.руб.};$$

Первые три группы активов (наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые и медленнореализуемые активы) в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам фирмы. Текущие активы более ликвидные, чем остальное имущество фирмы.

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

Наиболее срочные обязательства (Π_1) - кредиторская задолженность, кредиты банка, сроки возврата которых уже наступили:

$$\Pi_1 = \text{стр. 620} + \text{стр. 610};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$\Pi_1 = 52\,633 \text{ тыс.руб.};$$

$$\Pi_1 = 56\,130 \text{ тыс.руб.};$$

Краткосрочные пассивы (Π_2) - краткосрочные займы и кредиты, прочие краткосрочные обязательства.

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$П_2 = 0 \text{ тыс.руб.};$$

$$П_2 = 0 \text{ тыс.руб.};$$

Долгосрочные или устойчивые пассивы ($П_3$) - долгосрочные обязательства, дивиденды, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей:

$$П_3 = \text{стр. 590} + \text{стр. 630} + \text{стр. 640} + \text{стр. 650};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$П_3 = 362\,247 + 26 = 362\,273 \text{ тыс.руб.};$$

$$П_3 = 286\,929 \text{ тыс.руб.};$$

Постоянные пассивы ($П_4$) - все статьи раздела III баланса "Капитал и резервы":

$$П_4 = \text{стр. 490};$$

На основании данных бухгалтерского баланса (приложение Б), получаем следующие значения за 2018 и 2019 года:

$$П_4 = 17\,295 \text{ тыс.руб.};$$

$$П_4 = 9\,835 \text{ тыс.руб.};$$

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется условие (24), а именно:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

Исходя из полученных результатов, представленное выше условие не выполняется, что означает о не ликвидности предприятия, как в 2018 году, так и в 2019 году.

Первое условие ($A_1 \geq P_1$) не выполняется на конец 2018 года. Имеется недостаток по группе наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. Это означает, что нет возможности полностью оплатить долги наличными. Отсутствие денежных средств компенсируется потерей дебиторской задолженности и краткосрочных кредитов. По итогам года платежный дефицит первой группы снизился, что можно рассматривать как положительный фактор.

Условие $A_2 \geq П_2$ выполняются, как на начало, так и на конец 2019 года, что говорит о возможности покрытия краткосрочных обязательств предприятием.

Условие $A_2 \geq П_2$ не выполняются, как на начало, так и на конец 2019 года, что говорит о невозможности покрытия долгосрочных обязательств предприятием группой медленно реализуемых активов.

Четвертое условие ($A_4 \leq П_4$), характеризующие минимальную финансовую устойчивость, выполняется на начало и на конец года. Это свидетельствует о наличии собственного капитала, часть которого можно направить на формирование оборотных активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{22\,009 + 9\,700}{52\,659} = 0,60$$

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{160\,005 + 7\,060}{56\,130} = 2,98$$

За два года (2018-2019) произошло значительное увеличение коэффициента абсолютной ликвидности за счет краткосрочных финансовых вложений. Данное увеличение не свидетельствует о высокой гарантии погашения долгов, так как неизвестно как скоро возможно будет краткосрочные финансовые вложения преобразовать в денежные средства.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений НДС по приобретенным ценностям и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств.

$$K_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{9\,700 + 22\,009 + 6 + 98\,480}{52\,659} = 2,47$$

$$K_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{7\,060 + 160\,005 + 1 + 24\,723}{56\,130} = 3,42$$

Значения показателей быстрой ликвидности за два года увеличилось, и превышает нормативное значение.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы за минусом расходов будущих периодов, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень, в которой оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства предприятия.

$$K_{\text{текущ.ликв.}} = \frac{\text{Оборотные активы-Расходы будущих периодов}}{\text{Краткосрочные обязательства-Доходы будущих периодов-Резерв}} \quad (29)$$

$$K_{\text{текущ.ликв.}} = \frac{430\,513 - 2\,538}{52\,659 - 26} = 8,13$$

$$K_{\text{текущ.ликв.}} = \frac{350\,847 - 2\,080}{56\,130} = 6,21$$

Если фактический уровень $K_{\text{текущ.ликв.}}$ равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты ликвидности ($K_{\text{ул}}$) за период, равный трем месяцам:

$$K_{\text{ул}} = \frac{K_{\text{ТЛ}} + \frac{3}{T}(K_{\text{ТЛ1}} - K_{\text{ТЛ0}})}{K_{\text{ТЛНОРМ}}} = 8,13 \quad (30)$$

где $K_{\text{ТЛ1}}$ и $K_{\text{ТЛ0}}$ - соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;

$K_{\text{ТЛНОРМ}}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

3 - период восстановления ликвидности, мес.;

T - отчетный период, мес.

$$K_{\text{ул}} = \frac{6,21 + \frac{3}{12}(6,21 - 8,13)}{2} = 2,87$$

Если $K_{\text{ул}} > 1$, то предприятие имеет реальную возможность сохранить ликвидность баланса в течение трех месяцев и что мероприятия по финансовому оздоровлению ООО «ЗдравПит» будут иметь благоприятный характер.

В таблице 7 представлена динамика финансовых коэффициентов предприятия ООО «ЗдравПит».

Таблица 7 – Динамика показателей ООО «ЗдравПит»

Показатель	на 01.01.19	на 01.01.20	Темп прироста, %
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,04	0,03	-25,0
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,51	0,64	25,5
Коэффициент финансовой зависимости	24,99	35,88	43,6
Коэффициент текущей задолженности	0,12	0,16	33,3
Коэффициент устойчивости финансирования	0,88	0,84	-4,5
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,05	0,03	-28,3
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,95	0,97	2,1
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	0,03	0,02	-33,3
Коэффициент финансового риска	36,68	57,93	57,9
Коэффициент маневренности собственного капитала	6,11	17,22	181,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,60	2,98	396,7
Коэффициент быстрой ликвидности	2,47	3,42	38,5
Коэффициент текущей ликвидности	8,13	6,21	-23,6

Как видно из таблицы почти по всем пунктам произошли значительные изменения. Большая часть изменений несет отрицательный характер для дальнейшей деятельности предприятия, что означает о необходимости вмешательства и принятия мер для стабилизации положения организации на рынке.

ООО «ЗдравПит», как и в 2018 году, так и в 2019 году сильно зависит от внешних кредиторов и доля заемного капитала предприятия значительно больше

собственного капитала, что свидетельствует о высокой степени риска вложения капитала в данное предприятие. Так же видно, что предприятие неустойчивое и нуждается в оздоровлении финансового состояния.

В тоже время при экономическом анализе деятельности предприятия была выявлена неликвидность баланса. Так же за два года (2018-2019 гг.) произошло значительное увеличение коэффициента абсолютной ликвидности за счет краткосрочных финансовых вложений, однако это не свидетельствует о высокой степени погашения долгов. Произошло уменьшение значения коэффициента текущей ликвидности, но предприятие имеет реальную возможность сохранить ликвидность в течение трех месяцев.

Анализ финансового состояния по зарубежным моделям

Модель прогнозирования Э. Альтмана.

Существует простая двухфакторная модель, для которой выбирают два ключевых показателя. От этих показателей, по мнению Э. Альтмана, зависит вероятность банкротства.

Формула двухфакторной модели:

$$Z = - 0,3877 - 1,0736 X_1 + 0,0579 X_2 \quad (31)$$

где X_1 – коэффициент текущей ликвидности;

X_2 – коэффициент финансового Лавериджа.

Рассчитаем значения показателя Z .

Для 2018 года значения множителей X_1 и X_2 рассчитаны выше и составляют 8,13 и 12,69 соответственно.

$$Z = - 0,3877 - 1,0736 \times 8,13 + 0,0579 \times 12,69 = -8,38$$

Для 2019 года значения множителей X_1 и X_2 рассчитаны выше и составляют 6,21 и 23,05 соответственно.

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times 6,21 + 0,0579 \times 23,02 = -5,72$$

Из полученных результатов следует, что вероятность банкротства невелика, так как оба значения больше 0.

На основе данных коэффициентов Э. Альтман разработал пятифакторную Z-модель, которая является одним из основных методов оценки вероятности банкротства предприятий и широко используется в США:

$$Z - \text{счет} = 1,2K_{\text{об}} + 1,4K_{\text{нп}} + 3,3K_{\text{р}} + 0,6K_{\text{п}} + 1,0K_{\text{от}}$$

$$K_{\text{об}} = \frac{\text{Собственные оборотные активы}}{\text{Сумма актива}}$$

$$K_{\text{нп}} = \frac{\text{Нераспределенная прибыль}}{\text{Сумма актива}}$$

$$K_{\text{р}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Сумма актива}}$$

$$K_{\text{п}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$$

$$K_{\text{от}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Сумма актива}}$$

Рассчитаем значения множителей на основании финансовой отчетности ООО «ЗдравПит» (приложения Б и В).

Для 2018 года значения множителей равно:

$$K_{\text{об}} = \frac{73\,899 + 9\,700 + 22\,009}{432\,202} = 0,24$$

$$K_{\text{нп}} = \frac{17\,284}{432\,202} = 0,04$$

$$K_{\text{р}} = \frac{17\,929}{432\,202} = 0,04$$

$$K_{\text{п}} = \frac{10+2+17\,284}{219\,451} = 0,08$$

$$K_{\text{от}} = \frac{52\,910}{432\,202} = 0,12$$

Для 2019 года значения множителей равно:

$$K_{\text{ОБ}} = \frac{2\,274 + 7\,060 + 160\,005}{352\,894} = 0,48$$

$$K_{\text{НП}} = \frac{9\,823}{352\,894} = 0,03$$

$$K_{\text{Р}} = \frac{6\,934}{352\,894} = 0,02$$

$$K_{\text{П}} = \frac{10+2+9\,823}{352\,894} = 0,04$$

$$K_{\text{от}} = \frac{32\,387}{352\,894} = 0,09$$

Получим значения пятифакторной Z-модели для 2018 и 2019 годов:

$$Z - \text{счет} = 1,2 \times 0,24 + 1,4 \times 0,04 + 3,3 \times 0,04 + 0,6 \times 0,08 + 1,0 \times 0,12 = 0,65$$

$$Z - \text{счет} = 1,2 \times 0,48 + 1,4 \times 0,03 + 3,3 \times 0,02 + 0,6 \times 0,04 + 1,0 \times 0,09 = 0,80$$

Согласно таблице 5 оба значения свидетельствуют о очень высокой вероятности банкротства.

Двухфакторная и пятифакторная модели прогнозирования банкротства Э. Альтмана дали абсолютно противоположные результаты. По первой модели вероятность банкротства невелика, в то время как по второй модели – очень высокая. Данное несоответствие результатов друг другу обусловлено неполнотой учета факторов при расчете в двухфакторной модели.

Эти методы позволяют определить вероятность наступления только одного кризиса (банкротства) коммерческой организации и не позволяют прогнозировать начало фазы роста и другие фазы ее жизненного цикла.

Выводы по разделу два

Во второй части выпускной квалификационной работы, на основании теоретических данных первой главы, мною были рассмотрены и проанализированы ключевые показатели.

По всем анализируемым пунктам произошли значительные изменения за рассматриваемый период. Большая часть изменений несет отрицательный характер для дальнейшей деятельности предприятия, что означает о необходимости вмешательства и принятия мер для стабилизации положения организации на рынке.

ООО «ЗдравПит», как и в 2018 году, так и в 2019 году сильно зависит от внешних кредиторов и доля заемного капитала предприятия значительно больше собственного капитала, что свидетельствует о высокой степени риска вложения капитала в данное предприятие. Так же видно, что предприятие неустойчивое и нуждается в оздоровлении финансового состояния.

В тоже время при экономическом анализе деятельности предприятия была выявлена неликвидность баланса. Так же за два года (2018-2019 гг.) произошло значительное увеличение коэффициента абсолютной ликвидности за счет краткосрочных финансовых вложений, однако это не свидетельствует о высокой степени погашения долгов. Произошло уменьшение значения коэффициента текущей ликвидности, но предприятие имеет реальную возможность сохранить ликвидность в течение трех месяцев.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗДРАВПИТ»

3.1 Рекомендации по совершенствованию хозяйственной деятельности

Разработаем рекомендации по финансовому оздоровлению ООО «ЗдравПит», используя результаты анализа финансового состояния. В ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «ЗдравПит» было выявлено, что предприятие находится в кризисном состоянии и нуждается в мероприятиях по ее оздоровлению.

По результатам проведенного экономического анализа финансовой деятельности ООО «ЗдравПит» за 2018 год было определено, что предприятие является неплатежеспособным. Неплатежеспособность обусловлена большой зависимостью предприятия от внешних кредиторов, а именно доля краткосрочных и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала составляет 97% на конец 2018 года. Для восстановления платежеспособности необходимо провести следующие мероприятия:

- реализовать краткосрочные финансовые вложения;
- продать часть дебиторской задолженности;
- изменить ассортимент товаров;
- взыскать дебиторскую задолженность через суд;
- не выплачивать дивиденды.

На первоначальном этапе финансового оздоровления ООО «ЗдравПит» необходимо устранить неплатежеспособность.

Начало неплатежеспособности означает превышение расходов над их поступлением без покрытия резервов, т.е. возникает «кризисная яма». Кредиторы пытаются вернуть свои деньги конфискованием имущества. Все средства, поступающие на счет компании, будут заблокированы и начислены в пользу кредиторов, хозяйственная деятельность компании станет затруднительной, а штрафы и пени будут взиматься. Заполнить «кризисную яму» можно за счет

увеличения потока средств (максимизация) и уменьшения текущей потребности в оборотных средствах (сбережения).

Одно из решений проблемы устранения банкротства - увеличение денежных средств. Увеличение денежных средств основано на переводе активов компании в наличные.

Продажа краткосрочных финансовых вложений – самый простой способ привлечь деньги. В условиях текущего глобального кризиса очень сложно рассчитывать на дисконт при продаже ценных бумаг.

Кроме того, необходимо реализовать краткосрочные финансовые вложения, которые на конец отчетного периода составляют 160 005 тыс. руб. Данный шаг позволит, средствами, полученными, от продажи краткосрочных вложений, полностью покрыть текущие обязательства в сумме 56 130 тыс.руб., возникшие у ООО «ЗдравПит». Оставшуюся сумму 103 875 тыс.руб. рекомендуется направить на погашение долгосрочных обязательств.

По результатам проведенного анализа финансовой деятельности ООО «ЗдравПит», на конец 2018 года доля заемного капитала от общего количества капитала составляет 97%, в то время как доля собственного капитала составляет 3%. Для нормального функционирования предприятия необходимо, чтобы доля заемного капитала была меньше 50%.

Продажа краткосрочных финансовых вложений и их использование для погашения долга приведет к снижению зависимости от внешних кредиторов.

Продажа дебиторской задолженности в настоящее время осуществляется многими компаниями. Особенность этой меры в рамках программы «оздоровления» компании заключается в том, что скидки здесь могут быть намного больше, чем представляет себе руководство проблемной компании. В некоторых случаях расчетная скидка может быть чуть меньше 100%, что, как и в случае с краткосрочными финансовыми вложениями, означает продажу по любой предложенной цене.

В сложившейся ситуации, возможна реализация дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, которая на конец 2018 года составляет 24 723 тыс. руб.

Изменение ассортимента товаров. В ситуации, когда предприятие находится в кризисном положении необходимо увеличить товарооборот. Данное увеличение возможно достичь путем изменения ассортимента товаров, а именно заменить имеющиеся товары на товары с теми же характеристиками, но более дешевые, что приведет к увеличению спроса и увеличению прибыльности предприятия на 20% от показателей 2018 года, что составляет 1 965 тыс.руб. Реализации данного мероприятия возможна при проведении конкурса на поставку товаров поставщиками и анализа рынка.

Взыскание дебиторской задолженности через суд. Инициализация судебного процесса по возврату дебиторской задолженности мера эффективная только в тех случаях, когда должник способен покрыть свою задолженность перед предприятием. Средний срок взыскания дебиторской задолженности составляет 2-3 месяца с момента подачи заявления в суд. Проанализировав структуру должников ООО «ЗдравПит» и их финансовое состояние фактически за 2019 год возможно взыскать дебиторскую задолженность в размере 85 841 тыс.руб.

Не выплачивать дивиденды. Согласно федерального закона Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» ООО «ЗдравПит» вправе не выплачивать дивиденды по результатам работы в 2018 году. Данный шаг вполне оправдывает себя, так как затрагивает только интересы участников общества, которые непосредственно являются получателями дивидендов. Всю сумму нераспределенной прибыли ООО «ЗдравПит» в размере 9 823 тыс.руб. необходимо направить на стабилизацию финансового состояния ООО «ЗдравПит».

На втором этапе финансового оздоровления необходимо укрепить финансовую устойчивость ООО «ЗдравПит». Суть в максимально быстром и радикальном снижении неэффективных затрат. Хотя банкротство компании может

быть устранено в короткие сроки путем продажи «ненужных» активов, причины банкротства могут остаться неизменными, если финансовая стабильность компании не будет восстановлена до безопасного уровня. Это исключает риск банкротства не только в короткие, но и относительно более длительные сроки.

Улучшение организации труда и оптимизация количества сотрудников в компании. При выполнении этой рекомендации варианты сокращения должны быть подробно проанализированы, поскольку оставшийся персонал может оказаться не в состоянии справиться со значительно возросшей рабочей нагрузкой. Кроме того, снизится интерес к качеству работы, снизится мотивация сотрудников и, как следствие, снизится качество работы.

В то же время сбережения фонда оплаты труда, при умелом ее использовании могут стать действенным фактором антикризисного управления. Многие управленцы сейчас пользуются тем фактом, что в большинстве компаний зарплата рабочих остается в долгу, а их выплаты не производятся регулярно. Таким образом, необходимо принять решение, что всем рабочим будет снижена заработная плата, но при условии ее регулярной выплаты. Такая политика позволяет избежать конфронтации между сотрудниками и новым руководителем.

Еще одним вариантом на поставку продукции предприятия по фиксированной цене могут стать форвардные контракты. Если кредитор заинтересован в этом продукте, ему может быть предложено погасить задолженность компании перед ним в качестве аванса за долгосрочную поставку компании. При этом цена контракта не должна быть ниже определенных прогнозируемых производственных затрат.

На заключительном этапе финансового оздоровления необходимо обеспечить долгосрочное финансовое равновесие. Теперь мы рассмотрим меры по обеспечению финансового равновесия в долгосрочной перспективе, что возможно только при увеличении денежного потока от основной деятельности компаний.

Основные задачи на этом этапе:

- повышение конкурентных преимуществ продукции;

- увеличение денежного компонента в расчетах;
- увеличение оборачиваемости активов.

Здесь в первую очередь нужно обратить внимание на маркетинг. Суть антикризисного маркетинга - это деятельность, которая превращает потребности покупателя в доход компании. Этот анализ является основой для выбора ассортимента, а также торговой и торговой политики компании. Только в том случае, если компания может предоставить потребителю, рынку, то, что ему нужно, по приемлемой цене, в нужном количестве и нужного качества, в нужное время и в нужном месте, создаются условия для финансовой стабилизации компании.

3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций по совершенствованию хозяйственной деятельности ООО «ЗдравПит»

По результатам предлагаемым мероприятиям финансового оздоровления ООО «ЗдравПит» составим предположительный баланс на конец 2020 г. (таблица 8). Как видно из таблицы 8, произошли значительные изменения в структуре капитала, носящие положительный характер.

Таблица 8 – Ожидаемая структура баланса ООО «ЗдравПит»

Актив, тыс.руб.		Пассив, тыс.руб.	
Внеоборотные активы	2 562	Собственный капитал	19 439
		Долгосрочные обязательства	30 000
Оборотные активы	119 367	Краткосрочные обязательства	72 490
		Итого	121 929
Итого	121 929	Итого	121 929

Оценим финансовое состояние ООО «ЗдравПит» по прогнозируемым показателям. Ожидаемый коэффициент концентрации собственного капитала на конец 2020 года:

$$K_{СК} = \frac{19\,439}{121\,929} = 0,16$$

Ожидаемый коэффициент концентрации заемного на конец 2020 года:

$$K_{зк} = \frac{102\,490}{121\,929} = 0,84$$

Ожидаемый коэффициент финансовой зависимости на конец 2020 года:

$$K_{фз} = \frac{121\,929}{19\,439} = 6,27$$

Ожидаемый коэффициент текущей задолженности на конец 2020 года:

$$K_{тз} = \frac{30\,000}{121\,929} = 0,25$$

Ожидаемый коэффициент устойчивого финансирования на конец 2020 года:

$$K_{уф} = \frac{19\,439 + 72\,490}{121\,929} = 0,75$$

Ожидаемый коэффициент финансовой независимости капитализированных источников на конец 2020 года:

$$K_{нки} = \frac{19\,439}{19\,439 + 72\,490} = 0,21$$

Ожидаемый коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников на конец 2020 года:

$$K_{зки} = \frac{72\,490}{19\,439 + 72\,490} = 0,79$$

Ожидаемый коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) на конец 2020 года:

$$K_{покp} = \frac{19\,439}{102\,490} = 0,19$$

Ожидаемый коэффициент финансового Левериджа или коэффициент финансового риска на конец 2020 года:

$$K_{фл} = \frac{102\,490}{19\,439} = 5,27$$

По полученным показателям характеризующим предполагаемое финансовое состояние ООО «ЗдравПит» видны значительные изменения в структуре капитала. В таблице 9 отражено ожидаемое изменение показателей экономической

деятельности ООО «ЗдравПит» относительно показателей деятельности в 2019 году.

Таблица 9 – Изменение показатели деятельности ООО «ЗдравПит»

Показатель	на 31.12.19	на 31.12.20	Темп прироста, %
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,03	0,16	433,33
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,97	0,84	31,25
Коэффициент финансовой зависимости	35,88	6,27	-82,53
Коэффициент текущей задолженности	0,16	0,25	56,25
Коэффициент устойчивости финансирования	0,84	0,75	-10,59
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,03	0,21	600,00
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,97	0,79	-18,55
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	0,02	0,19	850,00
Коэффициент финансового риска	57,93	5,27	-90,90

По полученным показателям характеризующим предполагаемое финансовое состояние ООО «ЗдравПит» видны значительные изменения в структуре капитала. После предлагаемых мероприятий ожидается значительное ослабление зависимости предприятия от внешних кредиторов, а именно доля заемных средств сократилась с 97% до 84% в общей массе капитала. Однако ожидаемое изменение структуры капитала ООО «ЗдравПит» еще не обеспечивает его стабильного финансового состояния. Для окончательной стабилизации необходимо дальнейшее оздоровление предприятия и жесткий контроль над деятельностью предприятия со стороны руководства.

В конечном итоге финансовое оздоровление должно быть сведено не только к реализации тактического механизма восстановления финансовой стабильности, но и к обеспечению долгосрочной финансовой стабильности, что является основной целью стратегии финансового оздоровления компании.

Эти типы стратегий характеризуются требованием к поведению организации и менеджера – активностью в сфере основной деятельности, то есть поиском новых способов укрепления позиций на рынке. При этом предполагается, что ситуация будет постоянно улучшаться по двум основным направлениям: увеличение темпов накопления собственных средств, для последующего стратегического маневра или углубление коммуникации с устоявшимися категориями потребителей и улучшение позиций на рынке. Кроме того, необходимо обеспечить постоянный мониторинг новых разработок, чтобы ускорить развитие достижений науки и техники в производстве товаров и добиться коммерческого результата.

При реализации стратегии необходимо придерживаться следующих правил. Необходимо полагаться на высококвалифицированный персонал, так как высококвалифицированные люди должны принимать стратегически важные решения.

План своевременной реализации стратегии должен обеспечивать высокий темп работы и высокую ритмичность. Теперь, когда четко определены стратегические цели, нужно активно проводить «реформы». Соблюдение темпа важно. Нельзя идти слишком быстро или слишком медленно.

После увеличения темпа необходимо удерживать его на определенном уровне. Очень важно обеспечить высокую корпоративную культуру изменений, которая вытекает из правила: последовательность плюс доверие равняется экономическому доверию.

Существенным моментом в реализации стратегии и определении процесса достижения цели является мотивация сотрудников.

В целом, механизм финансового оздоровления представляет собой систему инструментов и методов, предназначенных для оптимизации экономических обязательств и требований данной компании с целью достижения баланса между входящими и исходящими финансовыми потоками, который в конечном итоге обеспечит удовлетворительную платежеспособность и финансовую стабильность в течение длительного времени, срок в срок.

Выводы по разделу три

В третьей части выпускной квалификационной работы, на основании теоретических данных первой главы, и практической составляющей второй главы мною были предложены рекомендации для ООО «ЗдравПит».

Для восстановления платежеспособности предложены следующие мероприятия:

- реализовать краткосрочные финансовые вложения;
- продать часть дебиторской задолженности;
- изменить ассортимент товаров;
- взыскать дебиторскую задолженность через суд;
- не выплачивать дивиденды.

При осуществлении стратегических планов выделяются следующие правила. Необходим высококвалифицированный персонал, поскольку для принятия стратегических решений нужны высокопрофессиональные кадры. План своевременной реализации стратегии должен обеспечивать высокую ритмичность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое оздоровление – это совокупность взаимосвязанных мер – от диагностики кризиса до применения специальных мер по его предупреждению и преодолению. Исходя из этого определения, деятельность управляющего должна основываться на тщательном анализе финансового положения, деятельности и положения компании на рынке. Только после такого анализа менеджер должен разработать подробный план управления.

В период финансового оздоровления бизнес может получить финансовую помощь с целью улучшения финансового состояния организации. Его могут предоставить владельцы имущества компании.

Порядок предоставления и погашения ссуд определяется законодательством и договорами о ссуде. В договорах указываются объекты займа, условия и порядок предоставления займа, сроки его возврата, процентные ставки, порядок их выплаты, права и обязанности сторон, формы гарантийных взаимных обязательств, перечень и периодичность предоставления соответствующих документов.

Представляется целесообразным выделить следующие причины возникновения кризиса в компании: внешние и внутренние. Кризисы в компаниях особенно часто возникают из-за внутреннего фактора, такого как кризис управления. В своей деятельности руководитель должен в основном исправлять ошибки, допущенные руководством компании. Однако он не должен делать этого обычным способом.

Основа для принятия решений в области финансового оздоровления должна отличаться от критериев надлежащего управления. В контексте «нормального» управления этот критерий можно свести к достижению стратегических долгосрочных целей развития и максимизации краткосрочной прибыли. Когда бизнес переходит в кризис, в долгосрочной перспективе целью является полная финансовая стабилизация, а в краткосрочной перспективе критерием является

максимизация или экономия денег. На основе этого критерия руководитель строит свою работу.

Трехэтапный проект финансового оздоровления состоит из следующего:

- 1) устранение неплатежеспособности;
- 2) восстановление финансовой устойчивости;
- 3) обеспечение финансового равновесия в длительном периоде.

В рамках первого этапа должно происходить устранение нехватки денежных средств, для расчетов по неотложным обязательствам за счет ликвидации "лишних" активов предприятия. Для восстановления платежеспособности ООО «ЗдравПит» были предложены следующие мероприятия:

- реализовать краткосрочные финансовые вложения;
- продать часть дебиторской задолженности;
- изменить ассортимент товаров;
- взыскать дебиторскую задолженность через суд;
- не выплачивать дивиденды.

Данные мероприятия в целом способствовали уменьшению кредиторской задолженности и увеличению собственного капитала. Доля собственно капитала увеличилась с 3% до 16%. Однако данное увеличение не приведет к устойчивой финансовой стабильности ООО «ЗдравПит». В результате проведения предлагаемых мероприятий уменьшились текущие обязательства предприятия перед поставщиками. Также значительно сократилась долгосрочная кредиторская задолженность, что позволит ООО «ЗдравПит» направлять вновь поступающие денежные средства на собственное развитие, а не на погашение обязательств.

Если же финансовое состояние предприятия по результатам деятельности в 2020 году не изменится, предлагается применение кардинальных мер по его стабилизации, а именно инициировать процедуру признания ООО «ЗдравПит» банкротом.

Следующим этапом должно произойти снижение неэффективных расходов.

После того, как менеджер добился временного восстановления финансовой устойчивости компании за счет продажи «лишних» активов компании и сокращения затрат, он должен принять меры для увеличения денежного потока от основного бизнеса, чтобы закрепить эффект, достигнутый в течение более длительного периода времени. Деятельность компании и особенно по маркетингу.

При проведении маркетинговой деятельности необходимо изучить характеристики основного и вторичного рынков и их сегментов, в которых работает компания, их размер, основные тенденции и ожидаемые изменения. Кроме того, инструменты коммуникации, ориентиры цен и валовой прибыли, цикл закупок. На основе такого исследования будет разработан комплекс мер по совершенствованию компании.

В конечном итоге финансовое оздоровление должно быть связано не только с реализацией тактического механизма восстановления финансовой стабильности, но и с обеспечением финансовой стабильности в долгосрочной перспективе, что является основной целью стратегии финансового оздоровления компании.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Артеменко, В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис»; Новосибирск: Издательский дом «Сибирское соглашение», 2015. – 160с.
- 2 Астахов, В.П. Бухгалтерский (финансовый учет): Учебное пособие. Серия «Экономика и управление». Ростов н\Д: Издательский центр «МарТ», 2016.– 928 с.
- 3 Баканов, М.И. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2014.
- 4 Балабанов, И.Т. Финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2015.
- 5 Богатырева, О.В. Повышение эффективности менеджмента торговых организаций на основе современных технологий формирования персонала / Сфера услуг: инновации и качество. 2018. № 24. С. 2.
- 6 Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебное пособие / Под ред. Проф. В.Д. Новодворского. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 464с. – (Серия «Высшее образование»).
- 7 Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление. Учебно-практическое пособие / А.В. Грачев– М.: ДиС, 2007. – 267с.
- 8 Ефимова, О.В. Финансовый анализ - М.: Бухгалтерский учет, 2016.
- 9 Захаркина, А.В. Текучесть и стабильность персонала: сущность и значение // Старт в науке. – 2016. – № 5. – С. 147-148.
- 10 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2011. – С. 560
- 11 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 640с. – (Серия «Высшее образование»).
- 12 Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. - М.: ДИС, МВ-Центр, 2016.
- 13 Кутин, М.В. Сущность, цели и задачи определения уровня финансовой

устойчивости предприятия / М.В. Кутин // Вестник современных исследований. – 2019. – № 1.10. – С. 189-192.

14 Любушин, Н.П., Лещева, В.Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/Под ред. Проф. Н. П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 471 с.

15 Лазарев, И.Н. Определение надежности поставщиков на основе результатов входного контроля // Лесотехнический журнал. – 2013. – №. 4 (12). – С. 185-192

16 Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути её повышения [Текст]: учебное пособие /Ю.А.Лукаш. – Москва: ФЛИНТА, 2012. – 279 с.

17 Макарьева, В.И., Андреева, Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 264 с.

18 Огиренко, Е.А. Учетная политика 2016г. - №2. – С. 23-32.

19 Парушина, Н.В. Анализ краткосрочных обязательств // Бухгалтерский учет. – 2014. – №4. – С. 51-57.

20 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М: ИНФРА-М, 2015. – 336с.

21 Садыков, У.Е. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости / У.Е. Садыков // Наука и образование. – 2019. – С. 78-81.

22 Сотникова, Л.В. Заполнение форм отчетности // Бухгалтерский учет. – 2018. – №1. – С. 35-55.

23 Скрынник, Е.Е. Анализ и оценка финансовой деятельности организации / Е.Е. Скрынник – Москва: Лаборатория книги, 2010. - 94 с.

24 Финансовый учет: Учебник / Под ред. Проф. В.Г. Гетьмана. - М.: Финансы и статистика, 2016. – 640 с.: ил.

25 Финансовый менеджмент: теория и практика Учебник/Под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2017. – 656с.

26 Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – М.: ИНФРА-М,

2016. – 333с. – (Серия «Высшее образование»).

27 Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 208с.

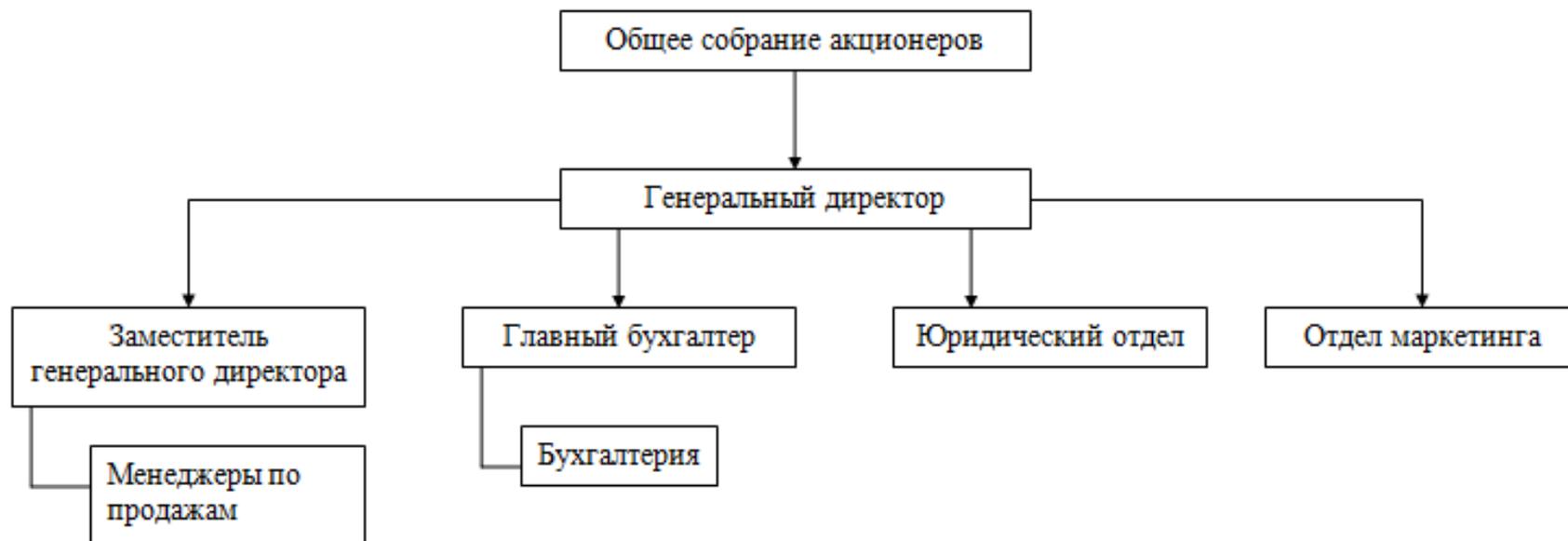
28 Шеремет, А.Д. Анализ активов организации // Бухгалтерский учет. – 2019. – №8. – С. 56-59.

29 Федеральная налоговая служба – Электрон. дан. – Режим доступа: <https://www.nalog.ru/rn74>

30 Текучесть кадров: причины и следствие, пути выхода из ситуации– Электрон. дан. – Режим доступа: <https://hr-portal.ru/article/tekuchest-kadrov-prichiny-i-sledstvieputi-vyhoda-iz-situacii>

31 Экономический анализ: Учебник для вузов/Под ред. Э40 Л. Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 615с

ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «ЗдравПит»



ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс ООО «ЗдравПит» на 2018 год

Актив	Код по-казателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	46	-
Основные средства	120	569	302
Незавершенное строительство	130	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	1 073	1 745
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
Итого по разделу I	190	1 688	2 047
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	73 899	2 274
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	631	194
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	69 915	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	2 538	2 080
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	1	1
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	226 324	156 749
в том числе:			
покупатели заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	98 480	24 723
в том числе:			
покупатели заказчики	241	126 331	9 210
Краткосрочные финансовые вложения	250	22 009	160 005
Денежные средства	260	9 700	7 060
Прочие оборотные активы	270	99	37
Итого по разделу II	290	430 513	350 847
БАЛАНС	300	432 202	352 894

Окончание Приложения Б

Пассив	Код по-казателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(-)	(-)
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	2	2
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	2	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	17 284	9 823
Фонд социальной сферы государственной	480	-	-
Итого по разделу III	490	17 296	9 835
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	219 451	226 704
Отложенные налоговые обязательства	515	9 241	5 297
Прочие долгосрочные обязательства	520	133 555	54 928
Итого по разделу IV	590	362 247	286 929
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	52 633	56 130
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	1 061	536
задолженность перед персоналом организации	622	1 827	382
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	109	71
задолженность по налогам и сборам	624	1 716	476
прочие кредиторы	625	47 920	54 665
Доходы будущих периодов	640	26	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
Итого по разделу V	690	52 659	56 130
БАЛАНС	700	432 202	352 894
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	2 461	2 542
в том числе по лизингу	911	-	26
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	19 817
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	368 625	35 564
Износ жилищного фонда	970	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о прибылях и убытках ООО «ЗдравПит» за 2018 год

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	31 387	52 910
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	(23 050)	(38 152)
Валовая прибыль	2100	8 337	14 758
Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 337	14 758
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	2320	6 400	10 325
Проценты к уплате	2330	(7 251)	(5 376)
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Прочие операционные доходы	2340	26 715	7 701
Прочие операционные расходы	2350	(27 267)	(9 479)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 934	17 929
Отложенные налоговые активы		740	(673)
Отложенные налоговые обязательства		(2 830)	3 944
Текущий налог на прибыль	2410	(18)	-
Расход по налогу на прибыль прошлых лет		(289)	-
Налоговые санкции		(3)	(2)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	4 542	13 311
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	444	313
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-