

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ  
( С О Ф Н И У « Б е л Г У » )**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

**ОЦЕНКА И УКРЕПЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
ОРГАНИЗАЦИИ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент  
заочной формы обучения, группы 92071250  
Рудюк Евгении Викторовны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Губертов Е.А.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ	6
1.1. Сущность, роль и значение проведения оценки финансового состояния предприятия	6
1.2. Основные коэффициенты, используемые для оценки финансового состояния предприятия	14
2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «РОБИН ГУД» И РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЕГО УКРЕПЛЕНИЮ	30
2.1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации	30
2.2. Анализ имущественного положения организации	37
2.3. Оценка финансового состояния организации	42
2.4. Разработка мероприятий по укреплению финансового состояния организации и оценка их эффективности	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	61
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	64
ПРИЛОЖЕНИЕ	69

## ВВЕДЕНИЕ

В связи с тем, что возрастает самостоятельность предприятий, а вследствие, растет их экономическая и юридическая ответственность, резко увеличиваются значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Это, в свою очередь, значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния, наличия, размещения и использования денежных средств.

Финансовое состояние субъекта хозяйствования определяется как характеристика его финансовой конкурентоспособности, рациональное использование финансовых ресурсов и капитала, своевременное выполнение обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

В качестве основной цели финансового анализа выступает анализ и составление прогнозной модели финансового состояния предприятия, сравнение полученных результатов с результатами предыдущих периодов и поиск возможного повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью действенной финансовой политики.

Проблема укрепления финансового состояния российских коммерческих организаций различных отраслей хозяйства и сфер деятельности сохраняет свою актуальность. Множество банков и других финансовых компаний, производственных и коммерческих фирм уже прекратили свое существование.

**Актуальность** данного вопроса обусловила развитие методик анализа и оценки финансового состояния предприятий. Эти методики направлены на экспресс оценку финансового состояния предприятия, подготовку информации для принятия управленческих решений, направленных на укрепление финансового состояния различных фирм.

**Предметом исследования** выпускной квалификационной работы выступает финансовое состояние организации.

**Целью** выпускной квалификационной работы является разработка практических рекомендаций по укреплению финансового состояния предприятия на примере ООО «Робин Гуд».

Поставленная в работе цель обусловила необходимость решения следующих взаимосвязанных **задач**:

- изучить теоретические и методологические основы оценки финансового состояния деятельности предприятия;
- провести комплексный анализ финансового состояния предприятия и провести его оценку;
- разработать мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия.

**Теоретико-методологической основой** выпускной квалификационной работы послужили труды авторов и специалистов в области оценки финансового состояния организации, таких как Алексеевой Л.И., Бобылева С.Н., Васильева Г.А., Зотова В.В., Леонова А.И., Смоляниновой А.В., Тютюшиной Г.С.

**Эмпирическую базу** работы составляют данные бухгалтерского баланса и отчетности предприятия, законы Российской Федерации, постановления Правительства, материалы, опубликованные в периодической и специальной литературе, внутренние документы предприятия.

**Методы исследования** – на различных этапах исследования в зависимости от характера решаемых задач использовались методы группировки, сравнения, относительных разниц, коэффициентный, цепных подстановок.

**Результаты работы** доведены до руководства организации и внедрены в практическую деятельность ООО «Робин Гуд» с целью укрепления его финансового состояния.

**Практическая значимость** работы заключается в том, что предложенная методика анализа и оценки финансового состояния может

использоваться в иных организациях, имеющих однотипный вид деятельности.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и приложения.

В первой главе рассматриваются основные теоретические аспекты оценки финансового состояния фирмы. Разбирается его роль и значение для организации, а также приводятся основные финансовые коэффициенты, необходимые для комплексной оценки текущего финансового положения компании.

Во второй главе дается краткая характеристика организации и, на основе приведенной в первой главе методики, проводится анализ и оценка финансового состояния ООО «Робин Гуд». По результатам оценки делается заключение по организации и на его основе проводится разработка мероприятий по укреплению финансового состояния объекта исследования.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Сущность, роль и значение проведения оценки финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия зависит от обеспеченности финансовыми ресурсами, необходимыми для его нормального функционирования, целесообразности их размещения и эффективности использования, финансовых взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособности и финансовой устойчивости, а также от эффективности осуществления операционной, финансовой и других видов деятельности предприятия. При этом на финансовое состояние предприятия оказывают влияние производственные (показатели интенсивного и экстенсивного использования производственной мощности), организационные факторы (сбалансированность управленческих структур), факторы обращения (управление дебиторской и кредиторской задолженностями, надежность поставщиков и др.) [20, с. 220].

Показатели финансового состояния отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. При помощи анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов достигаются объективная оценка финансовой устойчивости, на основе которой возможно своевременно определить вероятность банкротства и рассчитать эффективность использования финансовых ресурсов.

Финансовое состояние может быть трех видов:

- устойчивое финансовое состояние;
- неустойчивое (предкризисным) финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние [5, с. 224].

Основная цель укрепления финансового состояния в организации – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивости фирмы на рынке.

Задачами анализа финансового состояния являются:

- составление прогноза увеличения финансовых потоков в будущем периоде;
- проведение оптимизации расходов на производство и реализацию товаров, услуг, работ;
- наращивание доходов, капитала, активов и уменьшение издержек и просроченных обязательств;
- определение путей роста эффективности хозяйствования;
- поиск возможностей, средств и инструментов для укрепления финансовой устойчивости организации, её ликвидности, финансовой независимости и финансовой автономии с целью избежания банкротства;
- уменьшение степени воздействия рисков возврата заёмного капитала кредиторам;
- применение результатов анализа для разработки обоснованных программ развития фирмы и своевременных и эффективных управленческих решений [5, с. 223].

Результаты анализа финансового состояния необходимы следующим группам потребителей:

- 1) Менеджеры предприятий и в первую очередь финансовые менеджеры.
- 2) Собственникам.
- 3) Кредиторам и инвесторам.
- 4) Поставщикам.

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- нахождение и определение финансового положения;
- определение динамики финансового состояния во времени и про-

странстве;

- выявление основных переменных, оказывающих влияние на изменение в финансовом состоянии;

- составление прогноза тенденций изменения финансового состояния.

Анализ финансового состояния базируется на определенных принципах. При оценке экономических явлений и процессов стоит принимать во внимание их отношение с государственной экономической, социальной, международной политикой и с законодательством. Анализ должен базироваться на положениях диалектической теории познания, учитывать требования экономических законов развития производства.

Анализ требует всестороннего изучения причинных зависимостей в экономике предприятия. Анализ должен базироваться на понимании объекта исследования как сложной динамической системы со структурой элементов. Информация, используемая для анализа должна быть достоверна и объективно отражать действительность, а аналитические выводы должны быть обоснованы точными расчетами. Анализ должен быть действенным, т. е. активно воздействовать на ход производства и его результаты [50, с. 89].

Для эффективности аналитических мероприятий анализ должен проводиться систематически. Эффективность анализа сильно возрастает, если он проводится оперативно и аналитическая информация быстро воздействует на управленческие решения менеджеров. Анализ должен быть эффективным, то есть затраты на его проведение должны давать многократный эффект. Ввиду многогранности, анализ деятельности предприятия необходимо дифференцировать на виды.

Современные требования к результатам анализа финансового состояния со стороны широкого круга пользователей побуждают искать новые источники релевантных данных в дополнение к бухгалтерской отчетности, которая долгое время была достаточной для формирования информационной базы такого анализа. Стремление к повышению достоверности оценки финансового состояния и обоснованности управленческих решений приводит к



необходимости принимать во внимание множество факторов, которые не находят отражения в системном финансовом учете, например со стороны деловых качеств руководителей или рисков рыночной конъюнктуры. Такие факторы при соответствующем стечении обстоятельств могут оказать неожиданно сильное или решающее (как положительное, так и отрицательное) воздействие, что требует использования чувствительных методик, способных превентивно выявить их последствия [50, с. 94].

Полнота удовлетворения информационных запросов по результатам анализа финансового состояния зависит от разных обстоятельств. Наиболее очевидные из них относятся к широте, детальности учитываемых параметров, глубине факторного раскрытия изменения их величин и умению квалифицированно интерпретировать полученные данные. Все это непосредственно связано с уровнем методического обеспечения учетно-аналитической составляющей менеджмента. Основой такого обеспечения являются способы формирования и анализа исходных показателей, отражающих финансовое состояние организации, которые дополняются интерпретацией получаемых результатов по их величинам, соотношениям, трендам и т.д. Поэтому анализ финансового состояния в широком смысле предполагает разложение этого состояния на логически взаимосвязанные составные характеристики (финансовая устойчивость, платежеспособность, финансовая результативность и т. д.), а также их оценку с позиций будущего времени для инициализации и обоснования корректирующих управленческих решений, обеспечивающих желаемое направление развития событий. Основой интерпретации результатов анализа финансового состояния являются критерии, вытекающие из целеполагающих основ бизнеса (стабильный прирост прибыли, физического и финансового капитала). Информационная база анализа финансового состояния образуется по этим же критериям, когда определяются степень релевантности и круг исходных показателей, которые в основном формируются в ходе составления финансовой отчетности, а также в результате осуществления необходимых процедур управленческого учета.

Информативность показателей, комплексно отражающих финансовое состояние хозяйствующего субъекта, предполагает их атрибутивность. Последняя включает качественные и количественные стороны анализируемых финансовых процессов и явлений, их границы, периоды времени и т.д. Вместе с тем показатели финансового состояния, как и любые другие дискретные характеристики окружающей действительности, лишь приближенно и неполно отражают положение дел только по заданным релевантным свойствам, выделенным из всего их многообразия соответствующими методиками формирования конкретных показателей. Это обусловлено разнообразными причинами, в том числе принимаемой степенью абстракции. Часто сказываются недостаток имеющихся знаний или ограниченность методик учета, измерения, сбора и передачи информации, недостаточность или чрезмерность степени агрегирования [29, с. 131].

Первичные экзогенные показатели не всегда напрямую дают желаемую информацию. Поэтому в решении многих учетных, аналитических и прогнозных задач используется их эндогенное развитие путем различных действий (от простого суммирования до сложных математических расчетов). Требуемая степень глубины раскрытия финансового состояния хозяйствующего субъекта предполагает определенный круг характеристик в виде соответствующих показателей, которые складываются в систему, придающую ему целостность во взаимных связях.

Финансовое положение и финансовое состояние часто рассматриваются соответственно как часть и целое, включающие не только констатацию величин отдельных показателей, но и их общую оценку. На основе этой оценки раскрывается способность хозяйствующего субъекта к саморазвитию, выявляются резервы и возможности использования финансовых ресурсов, возможности фирмы (как партнера по бизнесу, объекта инвестирования капитала, налогоплательщика). Таким образом, понятие финансового состояния предполагает характеристику потенциала развития компании.

Принцип комплексного подхода требует от совокупности показателей финансового состояния хозяйствующего субъекта исчерпывающего охвата множества явлений и процессов, которые в совокупности характеризуют наличие, структуру и использование финансовых ресурсов. Эти явления и процессы представляют интерес, прежде всего в разрезе экстенсивных (масштаб, достаточность, абсолютная отдача – прибыль) и интенсивных (скорость движения, относительная отдача – рентабельность) признаков.

Экзогенный уровень предполагает организацию сбора и предварительной подготовки информации с учетом ее релевантности по отношению к возможному влиянию на изменение финансового состояния хозяйствующего субъекта. На эндогенном уровне формируются показатели, дающие представление о ресурсном и функциональном аспектах финансового состояния хозяйствующего субъекта. По отношению к финансовым ресурсам эти два аспекта конкретизируются в оценках их наличия и использования. Внутри каждого аспекта выделяются экстенсивные и интенсивные характеристики. Все это органически сочетается с таким важным для заинтересованных пользователей понятием, как финансовый потенциал, показывающий возможности прироста прибыли, финансового и физического капитала хозяйствующего субъекта при интегральной оценке его финансового состояния. Необходимый и достаточный круг показателей, раскрывающих данный потенциал, включает объем финансовых ресурсов, скорость их приростного возвращения из оборота и рентабельность этого оборота [29, с. 112].

Соблюдение принципа «от общего к частному» в наиболее общем виде предполагает некую последовательность осуществления анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, по крайней мере, в виде двух основных этапов. Как правило, пользователей сначала интересует крупный план. Поэтому в первую очередь осуществляется ознакомительный экспресс-анализ финансового состояния для обобщенной оценки и обоснования необходимости конкретных направлений углубления дальнейших расчетов. На данном этапе определяется потребность в дополнительной информации, до-

ступной в ответах на запросы бухгалтерии и другим службам предприятия, его контрагентам, кредиторам, инвесторам, органам статистики и налоговым органам, аудиторским организациям и др. Большое значение имеет также нацеливание методологии управленческого учета на формирование информационной базы анализа, обеспечивающей необходимую степень детализации в дальнейшей оценке финансового состояния.

Исчерпывающее выполнение условий первого этапа анализа финансового состояния позволяет на втором его этапе получать желаемую детализацию сведений о финансовом положении организации и его перспективах. Уникальность каждой конкретной ситуации конкретизирует направления анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта с учетом специфики его деятельности и решаемых на данный момент задач. Это во многом предопределяет круг показателей, необходимых на последующем этапе детального анализа, а также информационных источников их формирования [29, с. 116].

Оценка финансового состояния организации исключительно по данным бухгалтерского финансового учета и отчетности может искажаться по причине того, что эти данные не являются оперативными. Текущее формирование показателей финансового состояния предприятия в большей степени обеспечивается с помощью управленческого учета или на основе внутреннего документооборота предприятия. Однако при этом возникают конфиденциальные ограничения, и информация, на основе которой проводится анализ, а также его результаты становятся коммерческой тайной и напрямую недоступны для внешних заинтересованных лиц. Объективное преимущество анализа по данным управленческого учета – в степени его пространственной и временной детализации, формируемой изначально в зависимости от потребностей и приоритетов компании по поводу направлений сегментации и частоты замеров (час, день, неделя, месяц и т. д.). Современная оптимальная продолжительность анализируемого периода составляет, как правило, месяц, что позволяет информации оставаться актуальной и достаточной для выявле-

ния тренда изменения экономической ситуации. В ходе анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта особого внимания заслуживает учет особенностей проводимой финансовой политики. Финансовый менеджмент организации, как правило, отдает приоритет эффективности управления денежными средствами, а не финансовыми ресурсами. Например, при увеличении дебиторской задолженности, приводящей к финансовым затруднениям, это выражается, в том числе, в «пожарной» активизации привлечения заемных средств. Однако стратегически более целесообразно снижать порог болезненной чувствительности к подобного рода затруднениям. Стратегическая финансовая политика в этом случае основывается на превентивных усилиях, направленных на всемерную минимизацию расходов по привлечению финансовых ресурсов и максимизацию рентабельности инвестиций при соблюдении низкого уровня риска. В результате такой политики складываются потенциально долговременные факторы снижения оттоков и повышения притоков денежных средств. Другими словами, определенные изменения значений финансовых показателей на конкретный момент времени не являются достаточным аргументом для автоматического принятия ответных управленческих решений. Необходимо убедиться, что эти значения не результат случайного стечения обстоятельств, а следствие той или иной степени эффективности финансовой стратегии, подтверждаемой характеристиками их стабильности или направленности динамики за ряд предшествующих периодов [15, с. 65].

Наряду с обеспечением безопасности, выживаемости и расширения воспроизводства важным элементом активной финансовой политики является нахождение возможностей извлечения выгод из складывающихся ситуаций. Это требует проявления творческой инициативы. Например, в период нехарактерно высокой кредиторской задолженности рутинные решения, не затрагивающие привычный уровень ответственности менеджеров, предполагают только простые компенсационные меры по нейтрализации угроз возросшей финансовой зависимости в виде реструктуризационных мероприя-

тий, тщательного анализа платежного календаря т. д. Однако креативность финансовой политики позволяет менять направленность вектора негативных моментов сложившейся ситуации. Такая политика может основываться, в частности, на проектных расчетах направлений выгодного использования дешевых финансовых ресурсов данной кредиторской задолженности (предоставление скидок покупателям, рекламные акции и т.п.). Важным критерием эффективности креативного новаторства является оправданность возможных дополнительных затрат на проведение при необходимости оперативного мониторинга уровня риска по отдельным направлениям и разработку мер, применяемых для его управления: создание специальных резервов, заключение договоров страхования, факторинга или распределения ответственности между сторонами сделки, включение в цену товара компенсаций за возможный риск.

Таким образом, анализ финансового состояния предприятия является важной частью, основой принятия решений на микроэкономическом уровне, то есть на уровне субъектов хозяйствования. Основные направления анализа: от сложного комплекса – к составляющим его элементам, от результата – к выводам о том, как такой результат, достигнут и к чему он приведет в дальнейшем.

## 1.2 Основные коэффициенты, используемые для оценки финансового состояния предприятия

При проведении оценки финансового состояния организации производится расчет и анализ четырех групп финансовых коэффициентов. Каждая группа характеризует ту или иную финансово-экономическую сторону развития фирмы. К данным группам относят:

1. Коэффициенты ликвидности.
2. Коэффициенты финансовой устойчивости.

3. Коэффициенты рентабельности.
4. Коэффициенты деловой активности [41, с. 243].

Рассмотрим сущность и интерпретацию данных коэффициентов, а также приведем методику их расчета.

Коэффициенты ликвидности дают ответ на вопрос: будет ли компания в состоянии погасить в срок свои краткосрочные обязательства.

Эти три коэффициента дают полное понимание ликвидности предприятия:

1. Коэффициент текущей ликвидности;
2. Коэффициент абсолютной ликвидности;
3. Коэффициент быстрой ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности – самый популярный среди всех коэффициентов. Используется преимущественно инвесторами в оценке ликвидности предприятия.

Логика расчета приведенного коэффициента заключается в том, что предприятие гасит часть краткосрочных обязательств в основном за счет текущих активов. Таким образом, если текущие активы больше по величине, чем текущие обязательства, то фирму можно рассматривать как успешно функционирующее (хотя бы в теоретическом плане). Уровень превышения и определяется коэффициентом текущей ликвидности. Значение коэффициента может изменяться по отраслям и видам деятельности, а его постепенный рост во времени обычно рассматривается как благоприятная тенденция [51, с. 114].

В западной учетно-аналитической практике приводится критическое нижнее значение показателя равного 2. Однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное норма-

тивное значение. Формула расчета коэффициента текущей ликвидности приведена в табл. 1.2.1.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности по смысловому назначению аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть — производственные запасы.

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Таблица 1.2.1 – Методика расчета коэффициентов ликвидности

№	Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
1	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	$K_{ТЛ} = \text{стр.1200} / \text{стр.1500}$	>2
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства / Краткосрочные обязательства	$K_{ал} = \text{стр.1250} / \text{стр.1500}$	>0,2
3	Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства	$K_{бл} = (\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + \text{стр.1230}) / \text{стр.1500}$	>1

В частности, в условиях рыночной экономики типичной является ситуация, когда при ликвидации предприятия выручают 40% и менее от учетной стоимости запасов. В западной литературе приводится ориентировочное нижнее значение показателя равного 1, однако эта оценка также носит условный характер (табл. 1.2.1) Кроме того, анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание и на факторы, обусловившие его изменение. Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается кредиторами для оценки быстрой платежеспособности предприятия при выдаче займов [51, с. 115].



Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия; показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.

Рекомендательная нижняя граница показателя, приводимая в западной литературе – 0,2. В отечественной практике фактические средние значения рассмотренных коэффициентов ликвидности, как правило, значительно ниже значений, упоминаемых в западных литературных источниках. Поскольку разработка отраслевых нормативов этих коэффициентов – дело будущего, на практике желательно проводить анализ динамики данных показателей, дополняя его сравнительным анализом доступных данных по предприятиям, имеющим аналогичную ориентацию своей хозяйственной деятельности. Коэффициент абсолютной ликвидности интересен для поставщиков. Он показывает способности предприятия расплатиться с контрагентами-поставщиками [51, с. 115].

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности приведена в табл. 1.2.1.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – это стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Анализ финансовой устойчивости производится при помощи баланса предприятия (форма 1) и осуществляется методом сопоставления размеров и структуры его активов и пассивов. В отношении финансовой устойчивости выделяют такие виды:

1. Абсолютная финансовая устойчивость означает, что в структуре пассивов предприятия нет заемных средств. Такая финансовая устойчивость практически не встречается. Абсолютная устойчивость финансового состоя-

ния, когда сумма чистого оборотного капитала (ЧОК) превышает потребность в запасах (З). Выполняется условие:  $З < ЧОК$ .

2. Нормальная устойчивость финансового состояния – гарантирует его платежеспособность, когда все запасы полностью покрываются собственным оборотным капиталом и долгосрочными обязательствами (ДО). Выполняется условие:  $ЧОК < З < (ЧОК + ДО)$ . Нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется высоким уровнем рентабельности, отсутствием нарушений финансовой дисциплины. Данная характеристика финансового состояния задается условиями недостатка собственного оборотного капитала для формирования запасов, излишка или равенства перманентного капитала с величиной запасов.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряжено с нарушением платежеспособности, но сохранена возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств и дополнительного привлечения заемных источников финансирования. В этом случае все запасы покрываются за счет всех источников покрытия, включая краткосрочные обязательства (КО), и выполняется условие:  $(ЧОК + ДО) < З < (ЧОК + ДО + КО)$ . Данный тип финансовой устойчивости задается условиями недостатка собственного оборотного и перманентного капиталов для формирования запасов, излишка или равенства основных источников формирования запасов с величиной запасов.

4. Кризисное финансовое состояние - когда организация находится на грани банкротства ввиду того, что величина денежных средств, краткосрочных ценных бумаг и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности. Выполняется условие:  $З > (ЧОК + ДО + КО)$ . Кризисное финансовое состояние характеризуется наличием регулярных неплатежей (просроченных ссуд или задолженности поставщикам, наличием недоимок в бюджеты). Кризисный тип финансового состояния означает, что орга-

низация находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы не покрываются даже величиной кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств [41, с. 240].

Анализ финансовой устойчивости компании рекомендуется проводить как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя «чистых активов».

Показатель стоимости «чистых активов» характеризует степень защищенности интересов кредиторов организации. Он показывает какая часть оборотных средств формируется за счет собственных и долгосрочных заемных источников. Кроме того, он является исходной базой при определении доли выходящего из общества участника и стоимости акций компании. В законодательстве об акционерных обществах применяется термин «стоимость чистых активов». С конкретными значениями этого термина связано возникновение, изменение и прекращение соответствующих прав и обязанностей.

Чистый оборотный капитал рассчитывается двумя способами:

1. По «нижним» строкам баланса

ЧОК = Оборотные активы - Долгосрочные Обязательства

2. По «верхним» строкам баланса

ЧОК = Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Внеоборотные активы

Положительная динамика чистого оборотного капитала говорит о том, что предприятие имеет возможность не только погасить свои долгосрочные обязательства, но и имеет возможность расширить свою деятельность в будущем.

В работе Л.А. Бернштейна указано, что коэффициенты принадлежат к числу самых известных и широко используемых инструментов финансового анализа [11, с. 413]. По мнению Л.В. Донцовой, Н.А. Никифоровой, использование в анализе финансового состояния организации относительных пока-

зателей финансовой устойчивости – «самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости» [21, с. 188]. С.М. Пястолов отмечает, что было сделано много, но, в большей части, безуспешных попыток расширить методологический репертуар анализа финансовой отчетности, однако и по сей день ее основу составляет довольно стандартный набор коэффициентов [39, с. 87].

Ключевое отличие между коэффициентами ликвидности и коэффициентами финансовой устойчивости – первая группа (ликвидности) отражает краткосрочную платежеспособность, а последняя (финансовой устойчивости) – долгосрочную. А по сути, как коэффициенты ликвидности, так и коэффициенты финансовой устойчивости отражают платежеспособность предприятия и то, как оно может рассчитываться со своими долгами. В данную группу показателей входит следующие коэффициенты:

1. Коэффициент автономии.
2. Коэффициент задолженности.
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.
4. Коэффициент финансовой зависимости.
5. Коэффициент маневренности собственного капитала.
6. Коэффициент покрытия долгосрочных вложений.
7. Коэффициент структуры заемного капитала [51, с. 136].

Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала). Показывает, какая доля имущества предприятия финансируется за счет собственных средств. Отражает степень независимости предприятия от кредиторов. Низкое значение коэффициента может свидетельствовать о чрезмерной зависимости предприятия от кредиторов и высоком риске утраты платежеспособности. Однако слишком высокое значение этого коэффициента также может быть неблагоприятно. Рекомендуемый диапазон значений коэффициента автономии не менее 0,5 [51, с. 137].

Коэффициент текущей задолженности характеризует долю краткосрочного заемного капитала в общей сумме капитала.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала показывает, сколько заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия. Рост этого показателя свидетельствует об усилении зависимости предприятия от заемного капитала, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости. Рекомендуемое значение показателя – менее 0,7.

Коэффициент финансовой зависимости показывает степень того как ее активы обеспечиваются заемными средствами. Большая доля финансирования активов с помощью заемных средств показывает низкую платежеспособность предприятия и низкую финансовую устойчивость. Это в свою очередь уже влияет на качество отношений с партнерами и финансовыми институтами (банками) [51, с. 137-138].

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может ощутимо варьировать в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия.

Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений рассчитывается как отношение суммы долгосрочных пассивов к сумме необоротных активов. Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования приобретения основных средств и других капитальных вложений.

Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами. Увеличение коэффициента в динамике говорит об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов. В то же время финансирование капитальных вложений за счет долгосрочных источников финансирования является признаком хорошо разработанной стратегии предприятия. Данный показатель может быть

интерпретирован по разному, зависит это, прежде всего, от субъектов анализа. Для банков и прочих инвесторов более надежная ситуация, при которой значение данного коэффициента ниже. Что же касается предприятия, то с его позиции и более высокое значение данного показателя является признаком нормального функционирования.

Коэффициент структуры заемного капитала показывает, из каких источников сформирован заемный капитал предприятия. В зависимости от источника формирования капитала предприятия можно сделать вывод о том, как сформированы внеоборотные и оборотные активы предприятия, так как долгосрочные заемные средства обычно берутся на приобретение (восстановление) внеоборотных активов, а краткосрочные – на приобретение оборотных активов и осуществление текущей деятельности [51, с. 139-142].

Формулы и методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости по данным бухгалтерского баланса приведены в табл. 1.2.2.

Таблица 1.2.2 – Методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости

№	Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
1	Коэффициент автономии	Коэффициент автономии = Собственный капитал / Валюта баланса	$K_{сб} = \text{стр.1300} / \text{стр. 1600}$	0,5-0,7
2	Коэффициент задолженности	Коэффициент задолженности = Заемный капитал / Валюта баланса	$K_{з} = (\text{стр.1410} + \text{стр.1510}) / \text{стр.1600}$	<0,5
3	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств = Заемный капитал / Собственный капитал	$K_{з/с} = (\text{стр.1410} + \text{стр.1510}) / \text{стр.1300}$	<0,7
4	Коэффициент финансовой зависимости	Коэффициент финансовой зависимости = Валюта баланса / Собственный капитал	$K_{фз} = \text{стр. 1600} / \text{стр. 1300}$	<0,8
5	Коэффициент маневренности собственного капитала	Коэффициент маневренности собственного капитала = (Оборотные активы - Краткосрочные обязательства) / Собственный капитал	$K_{мск} = (\text{стр.1600} - \text{стр.1700}) / \text{стр.1300}$	0,2-0,5

6	Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений	Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений = Долгосрочные обязательства / Внеоборотные активы	$K_{сдв} = \text{стр. 1400} / \text{стр. 1100}$	>0,5
7	Коэффициент структуры заемного капитала	Коэффициент структуры заемного капитала = Долгосрочные обязательства / (Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)	$K_{сзк} = \text{стр. 1400} / (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1700})$	>0,5

Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.

В данную группу показателей входят четыре коэффициента:

1. Рентабельность активов (ROA).
2. Рентабельность собственного капитала (ROE).
3. Рентабельность продаж (ROS).
4. Рентабельность инвестиций (ROI) [51, с. 145].

Расчет коэффициентов представлен в табл.1.2.3.

Таблица 1.2.3 – Методика расчета коэффициентов рентабельности

	Коэффициенты	Формула	Расчет	Норматив
1	Коэффициент рентабельности активов	Коэффициент рентабельности активов = Чистая прибыль / Активы	$R_a = \text{стр.2400} / \text{стр.1600}$	>0
2	Коэффициент рентабельности собственного капитала	Коэффициент рентабельности собственного капитала = Чистая прибыль / Собственный капитал	$R_{ск} = \text{стр.2400} / \text{стр.1300}$	>0
3	Коэффициент рентабельности продаж по валовой прибыли	Коэффициент рентабельности продаж по валовой прибыли = Валовая прибыль / Выручка	$R_{вп} = \text{стр. 2100} / \text{стр.2110}$	>0
4	Операционная рентабельность	Операционная прибыль = Прибыль от продаж / Выручка	$R_{пп} = \text{стр.2200} / \text{стр. 2110}$	>0
5	Коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли	Коэффициент рентабельности продаж по чистой прибыли = Чистая прибыль / Выручка	$R_{чп} = \text{стр.2400} / \text{стр.2110}$	>0

6	Коэффициент рентабельности инвестиций	Коэффициент рентабельности инвестиций = Чистая прибыль / (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства)	$R_i = \text{стр.2400} / (\text{стр.1300} + \text{стр.1400})$	>0
---	---------------------------------------	---	---	----

Рентабельность активов (return on assets, ROA) – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами. В отличие от показателя «рентабельность собственного капитала», данный показатель учитывает все активы организации, а не только собственные средства. Поэтому он менее интересен для инвесторов.

Рентабельность собственного капитала (return on equity, ROE) – показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от схожего показателя «рентабельность активов», данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия.

Расчет показателя рентабельности собственного капитала имеет смысл только в том случае, если у организации имеется собственный капитал (т.е. положительные чистые активы). В противном случае расчет дает отрицательное значение, малопригодное для анализа.

Рентабельность продаж (ROS) – показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий какую часть выручки организации составляет прибыль. При этом в качестве финансового результата в расчете могут использоваться различные показатели прибыли, что обуславливает существование различных вариаций данного показателя. Наиболее широко используются следующие: рентабельность продаж по валовой при-



были (gross profit margin), операционная рентабельность (return on sales), рентабельность продаж по чистой прибыли (net profit margin) [51, с. 146-148].

Нормальное значение рентабельности продаж определяется отраслевыми и прочими особенностями работы организации. При одинаковой финансовой эффективности, для организаций с длительным циклом производства, рентабельность продаж будет выше, для «высокооборотных» видов деятельности – ниже. Рентабельность продаж показывает, прибыльная или убыточная деятельность предприятия, но не дает ответа на вопрос, насколько выгодны вложения в данное предприятие. Чтобы ответить на этот вопрос, рассчитывают рентабельность активов и капитала (рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестированного капитала).

Коэффициент рентабельности инвестиций (Return on investment, ROI) является, пожалуй, одним из важнейших коэффициентов в финансовом анализе предприятия. Он показывает эффективность (доходность) предприятия от своей деятельности. Рассчитывается он либо в относительном выражении, либо в процентном. Коэффициент используется инвесторами для оценки и сравнения различных инвестиционных проектов на предмет их эффективности. Чем выше значения коэффициента, тем доходность у предприятия выше. Но чем выше рентабельность, тем ниже ликвидность у предприятия. С низкой ликвидностью появляется риск банкротств. Данный коэффициент показывает какую прибыль приносит вложенные в предприятие инвестиции.

Коэффициенты оборачиваемости или деловой активности предприятия – показывают эффективность использования предприятием (организацией) своего капитала и средств. Данные коэффициенты показывают скорость оборота капитала и преобразование его в денежные средства. Коэффициенты оборачиваемости напрямую определяют степень платежеспособности предприятия (способности расплачиваться по своим обязательствам), финансовой устойчивости и финансового риска. Коэффициенты оборачиваемости в своих расчетах используют не чистую прибыль как коэффициенты рентабельности,

а выручку от реализации товаров и услуг. Это позволяет оценить не прибыльность деятельности предприятия, а его интенсивность и скорость оборачиваемости ресурсов, активов, запасов, денежных средств, дебиторской и кредиторской задолженности.

В данную группу показателей входит шесть основных коэффициентов:

1. Коэффициент оборачиваемости активов;
2. Коэффициент оборачиваемости основных средств;
3. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов;
4. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
6. Коэффициент оборачиваемости запасов [51, с. 154].

Расчет коэффициентов представлен в табл. 1.2.4.

Таблица 1.2.4 – Методика расчета коэффициентов оборачиваемости

	Коэффициенты	Формула	Расчет
1	Коэффициент оборачиваемости активов	Коэффициент оборачиваемости активов = Выручка / Актив	$K_{Oa} = \text{стр.2110} / \text{стр.1600}$
2	Коэффициент оборачиваемости основных средств	Коэффициент оборачиваемости основных средств = Выручка / Основные средства	$K_{Ooc} = \text{стр.2110} / \text{стр.1150}$
3	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка / Оборотные активы	$K_{Ooa} = \text{стр. 2110} / \text{стр.1200}$
4	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Выручка / Дебиторская задолженность	$K_{Odz} = \text{стр.2110} / \text{стр. 1230}$
5	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности = Выручка / Кредиторская задолженность	$K_{Okz} = \text{стр.2110} / \text{стр.1520}$
6	Коэффициент оборачиваемости запасов	Коэффициент оборачиваемости запасов = Себестоимость / Запасы	$K_{Ompz} = \text{стр.2120} / \text{стр.1210}$

Для данного коэффициента нет общепринятого рекомендуемого нормативного значения. Данный показатель необходимо анализировать в динамике. Рост показателя, как правило, обусловлен за счет увеличения доли выручки создаваемой активами предприятия. Повышающая тенденция коэффициента показывает рост платежеспособности, отдачи на единицу активов и их эффективности управления предприятием.

Понижительная тенденция является индикатором снижения платежеспособности, отдачи на единицу активов и эффективности их использования.

Значение данного показателя сильно зависит от вида деятельности предприятия. Так в отраслях с высоким уровнем фондоемкости, т.е. предприятий с наличием большого объема основных производственных фондов, значение коэффициента будет ниже, чем для предприятий торговых отраслей.

Коэффициент оборачиваемости основных средств, равен отношению суммарной выручки от реализации продукции за год к среднегодовому значению суммы основных средств.

Этот показатель, называемый также коэффициентом фондоотдачи, характеризует эффективность использования предприятием основных средств. Чем выше значение коэффициента, тем эффективнее предприятие использует основные средства. Низкий уровень фондоотдачи свидетельствует о недостаточном объеме продаж или слишком высокой величине капитальных вложений. Следует заметить, что данный коэффициент имеет сильно выраженную отраслевую специфику. Кроме того, значение этого показателя во многом зависит от способов начисления амортизации и практики оценки стоимости активов. Вполне возможна ситуация, при которой предприятие, использующее изношенные основные средства, имеет коэффициент фондоотдачи более высокий, чем модернизированное предприятие.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает интенсивность оборота оборотных активов предприятия и является одним из ключевых коэффициентов финансового анализа. Показатель определяет количе-

ство циклов оборота оборотных активов и размер выручки, приходящийся на оборотные активы предприятия [51, с. 155-157].

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов = Выручка от реализации продукции / Средний размер оборотных активов

Период оборота оборачиваемости оборотных активов (кол-во дней) = 365 / Коэффициент оборачиваемости оборотных активов

В оборотные активы входят – товарно-материальные запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения, НДС по приобретенным ценностям, расходы будущих периодов, ценные бумаги, незавершенное производство. Это те активы, которые используются в течение одного года.

Чем выше коэффициент, тем больше эффективность использования оборотных активов. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает эффективность управления дебиторской задолженностью предприятия. Показатель представляет собой отношение выручки от реализации к среднегодовой стоимости дебиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности анализируется в динамике. Если коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности повышается, то уровень эффективности управления дебиторской задолженностью увеличивается, что приводит к росту платежеспособности предприятия из-за повышения скорости погашения задолженности дебиторами. Если коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности уменьшается, то это ведет к снижению эффективности управления дебиторской задолженностью, увеличению периода погашения задолженности дебиторами, снижению платежеспособности в краткосрочном периоде.

Значение показателя зависит от сферы деятельности предприятия, поэтому при оценке оптимального значения коэффициента необходимо сопоставлять его с среднеотраслевыми значениями.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показатель отражающий скорость погашения обязательств предприятия перед кредиторами. Оборачиваемость кредиторской задолженности характеризует эф-

фективность управления кредиторской задолженностью и напрямую определяет степень платежеспособности. Оборачиваемость кредиторской задолженностью представляет собой отношение выручки от продаж продукции к среднегодовому объему кредиторской задолженности [51, с. 158-159].

Анализ коэффициента необходимо проводить при оценки динамики изменения, так как оптимальные значения показателя сильно зависят от сферы деятельности предприятия. Если коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности повышается, то повышается финансовая устойчивость предприятия и его платежеспособность. Если коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшается, то снижается финансовая устойчивость предприятия и платежеспособность.

Коэффициент оборачиваемости запасов – характеризует активность управления товарно-материальными запасами и затратами предприятия. Коэффициент отражает эффективность отдела закупок и продажи представляет собой отношение себестоимости к запасам.

По данному показателю не существует единого нормативного значения. Анализ коэффициента оборачиваемости материально-товарных запасов проводится в сравнении с аналогичными предприятиями отрасли и в динамике его изменения за исследуемый период (3-5 лет).

Если коэффициент оборачиваемости запасов и затрат повышается, то увеличивается эффективность продаж предприятия, финансовая устойчивость. Если коэффициент оборачиваемости запасов и затрат уменьшается, то снижается эффективность управления затратами предприятия, накапливаются запасы на складе.

Таким образом, финансовое состояние предприятия зависит от обеспеченности финансовыми ресурсами, необходимыми для его нормального функционирования, целесообразности их размещения и эффективности использования, финансовых взаимоотношений с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособности и финансовой

устойчивости, а также от эффективности осуществления операционной, финансовой и других видов деятельности предприятия.

При проведении оценки финансового состояния организации производится расчет и анализ четырех групп финансовых коэффициентов. Каждая группа характеризует ту или иную финансово-экономическую сторону развития фирмы. К данным группам относят: коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты рентабельности, коэффициенты деловой активности.

## 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «РОБИН ГУД» И РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ЕГО УКРЕПЛЕНИЮ

### 2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью «Робин Гуд» (далее ООО «Робин Гуд»), именуемое в дальнейшем «общество», создано в соответствии с ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998г. N2 14-ФЗ и Гражданским кодексом РФ.

Единственным участником общества является: Неклюдов Олег Игоревич.

Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании настоящего Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Полное фирменное наименование общества на русском языке: общество с ограниченной ответственностью «Робин Гуд», сокращенное наименование на русском языке: ООО «Робин Гуд». Общество является коммерческой организацией.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на рус-

ском языке, а также указание на его место нахождения. Фирма вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, свой торговый и товарный знак, иную символику, и другие средства визуальной идентификации.

Общество отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему на правах собственности имуществом. Участник имеет предусмотренные законом и настоящим уставом обязательственные права по отношению к Обществу.

Участник не отвечает по обязательствам общества и несет риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащей ему доли в уставном капитале общества, общество не отвечает по обязательствам участника.

Российская Федерация, субъекты РФ и муниципальные образования не несут ответственности по обязательствам общества, равно как и общество не несет ответственности по обязательствам РФ, субъектов РФ и муниципальных образований.

Юридический адрес компании: г. Старый Оскол, мкр. Олимпийский д.62, офис 905. Место нахождения компании определяется местом его государственной регистрации.

Общество создается без ограничения срока деятельности.

Общество создается в целях извлечения прибыли, за счет осуществления предпринимательской деятельности и удовлетворения общественных потребностей в предоставляемых Обществом товарах и услугах.

Компания ООО «Робин Гуд» осуществляет следующие виды деятельности:

1. Оптовая торговля, включая торговлю через агентов, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами – оптовая торговля лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием (Основной вид деятельности).

2. Оптовая торговля несельскохозяйственными промежуточными продуктами, отходами и ломом.

3. Оптовая торговля водопроводным и отопительным оборудованием.

4. Производство общестроительных работ.

5. Производство общестроительных работ по возведению зданий.

Компания работает в следующих отраслях промышленности:

- материально-техническое снабжение и сбыт;
- посреднические услуги при купле-продаже продукции производственно-технического назначения.

Все вышеперечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется специальными федеральными законами, общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии).

Если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на занятие определенным видом деятельности предусмотрено требование осуществлять такую деятельность как исключительную, то общество в течение срока действия специального разрешения (лицензии) вправе осуществлять только виды деятельности, предусмотренные специальным разрешением (лицензией), и сопутствующие виды деятельности.

Общество осуществляет внешнеэкономическую деятельность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Для достижения целей своей деятельности общество может приобретать права, исполнять обязанности и осуществлять любые действия, которые не будут противоречить действующему законодательству РФ и настоящему Уставу.

Общество осуществляет свою деятельность на основании любых, за исключением запрещенных законодательством, операций, в том числе путем:



- проведения работ и оказания услуг по заказам юридических лиц и граждан как в России, так и за рубежом на основании заключенных договоров или в инициативном порядке на условиях, определяемых договоренностью сторон;
- поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг в кредит, оказания финансовой или иной помощи на условиях, определенных договоренностью сторон;
- участия в деятельности других юридических лиц путем приобретения их акций, долей, внесения вкладов, паевых (имущественных) взносов;
- создания совместных юридических лиц с иностранными юридическими лицами и гражданами в соответствии с действующим законодательством РФ;
- осуществления совместной деятельности с другими юридическими лицами для достижения общих целей.

Рассмотрим распределение управленческих функций, в соответствии с имеющейся организационной структурой управления.

За время деятельности строительного организации ООО «Робин Гуд» организационная структура сформировалась с учетом необходимости в различных специалистах в кадровом составе, и имеет следующий вид (рис.2.1.1).



Рис.2.1.1 – Организационная структура управления ООО «Робин Гуд»

Высшим органом управления общества является общее собрание его участников, так как ООО «Робин Гуд» имеет одного участника, решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания участников обще-

ства, принимаются единственным участником общества единолично и оформляются письменно. К исключительной компетенции единственного участника общества относятся:

- определение основных направлений деятельности общества;
- изменение устава и размера уставного капитала общества;
- внесение изменений в учредительный договор;
- назначение Генерального директора общества, принятие решения о досрочном прекращении его полномочий;
- увеличение уставного капитала за счёт имущества общества и за счёт дополнительных вкладов его участников;
- утверждение годовых отчётов и годовых бухгалтерских балансов;
- принятие решения о реорганизации или ликвидации общества;
- принятия решения о создании филиалов, открытии представительств;
- принятие решения о совершении крупных сделок;
- утверждение внутренних документов общества.

Генеральный директор осуществляет планирование и руководство деятельностью ООО «Робин Гуд», координирует взаимодействия структурных подразделений, распределяет обязанности и определяет степень ответственности работников, ведёт контроль за соблюдением стандартов качества работы, выявляет и анализирует проблемы в работе строительной организации и принимает меры к их разрешению, представляет интересы строительной организации в суде, арбитраже, органах государственной власти и управления и др.

В непосредственном подчинении директора находятся главный экономист, главный бухгалтер, начальник снабжения, менеджеры.

Начальник снабжения:

- организация и руководство работой по материально-техническому обеспечению;

- разработка нормативных документов и положений, касающихся работы фирмы в условиях рыночной экономики;
- коммерческая деятельность, товары народного потребления, платные услуги;
- решает другие вопросы и задания по поручению директора организации.

Основной задачей начальника отдела снабжения ООО «Робин Гуд» является обеспечение компании всеми необходимыми для ее деятельности материальными ресурсами. Организация процесса обеспечения сырьем, материалами, товарами, инструментом, спецодеждой, хозяйственным инвентарем и т.д. Основными направлениями работы являются: организация бесперебойного снабжения; уменьшение себестоимости закупаемого товаров, сырья и оборудования; соблюдение утвержденной сметы затрат; совершенствование работы отдела, разработка и внедрение новых систем, направленных на повышение эффективности использования средств. Определяет техническую политику и направления технического развития в условиях рыночной экономики, пути реконструкции и технического перевооружения действующего производства ООО «Робин Гуд». Обеспечивает необходимый уровень технической подготовки производства и его постоянный рост, рациональное использование производственных ресурсов, высокое качество и конкурентоспособность производимой продукции, работ или услуг, соответствие выпускаемых изделий действующим государственным стандартам, техническим условиям и требования технической эстетики, а также их надежность и долговечность. Осуществляет руководство работами по приему, хранению и отпуску товарно-материальных ценностей на складах, по их размещению с учетом наиболее рационального использования складских площадей, облегчения и ускорения поиска и отпуска, а также сохранности товарно-материальных ценностей.

Главный экономист:

- составление и обоснование прогнозов экономического и финансово-го развития организации;
- анализ финансово-экономической деятельности организации и участков поквартально с подведением итогов;
- руководство работой по оперативному и достоверному отражению фактических затрат организации;
- проведение работы по совершенствованию планирования экономических и финансовых показателей организации;
- проведение работы по созданию и улучшению нормативов трудовых затрат, расходования товарно-материальных ценностей и использования производственных мощностей;
- организация обучения новым методам экономической деятельности и бухгалтерского учета;
- разработка мероприятий по снижению себестоимости строительных объектов, повышение рентабельности производства.

Главный экономист осуществляет организацию бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности ООО «Робин Гуд» и контроль за экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, собственности организации. Организует учет имущества, обязательств и хозяйственных операций, поступающих основных средств, товарно-материальных ценностей и денежных средств, своевременное отражение на счетах бухгалтерского учета операций, связанных с их движением, учет издержек производства и обращения, исполнения смет расходов, реализации продукции, выполнение работ (услуг), результатов хозяйственно-финансовой деятельности, а также финансовых, расчетных и кредитных операций. Принимает непосредственное участие в разработке и принятии инвестиционного проекта.

Бухгалтер-кассир. В обязанности входит принимать товар со склада в соответствии с сопроводительными документами, проверять целостность упаковки продукции, выдавать и сдавать товар по установленному порядку, оформлять необходимые документы в соответствии с инструкциями, полученными от руководства. Определяет работу по комплектованию ООО «Робин Гуд» кадрами рабочих и служащих требуемых профессий, специальностей и квалификации в соответствии с целями, стратегией и профилем организации, изменяющимися внешними и внутренними условиями его деятельности, формированию и ведению банка данных о количественном и качественном составе кадров, их развитии и движении. Инспектор по кадрам. Организует своевременное оформление приема, перевода и увольнения работников ООО «Робин Гуд» в соответствии с трудовым законодательством, положениями, инструкциями и приказами руководителя организации, учет личного состава, выдачу справок о настоящей и прошлой трудовой деятельности работников, хранение и заполнение трудовых книжек и ведение установленной документации по кадрам, а также подготовку материалов для представления персонала к поощрениям и награждениям. Осуществляет операции по приему, учету, выдаче и хранению денежных средств и ценных бумаг с обязательным соблюдением правил, обеспечивающих их сохранность. Ведет на основе приходных и расходных документов кассовую книгу, сверяет фактическое наличие денежных сумм и ценных бумаг с книжным остатком.

Менеджеры:

- организация и руководство работ по выполнению строительно-монтажных работ по заключенным договорам с заказчиками;
- обеспечение внедрения новых видов продукции и услуг;
- организация и руководство работой по внедрению электронно-вычислительной техники;

– разработка нормативных документов и положений, касающихся работы организации в условиях рыночной экономики.

Сложившаяся организационная структура позволяет квалифицированно выполнять поставки материалов организации ООО «Робин Гуд», а также при грамотном руководстве всеми с процессами позволяет не отставать от графика выполнения работ, что позволит своевременно организовать в срок работу.

## 2.2 Анализ имущественного положения организации

При анализе имущественного состояния организации используется методика, включающая в себя горизонтальный (основанный на изучении динамики показателей и определении их абсолютных и относительных изменений) и вертикальный анализ активных статей баланса (изучающий структуру имущества и причины ее изменения).

Горизонтальный и вертикальный анализ ООО «Робин Гуд» за 2014-2016 годы представлены в табл. 2.2.1 и 2.2.2, основываясь на данных бухгалтерского баланса (см. Приложение А).

Таблица 2.2.1 – Горизонтальный анализ баланса ООО «Робин Гуд» за 2014-2016 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.			Отклонение, тыс. руб.	
	2016 г.	2015 г.	2014 г.	16г. к 15г.	16г. к 14г.
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВ</b>					
Внеоборотные активы, всего	35 928	34 044	31 023	1 884	4 905
из них: Основные средства	33 462	34 011	25 934	-549	7 528
Оборотные активы, всего	103 744	85 669	81 346	18 075	22 398
из них:					
Запасы	14 988	13 993	14 629	995	359
НДС по приобретенным ценностям	1 448	623	117	825	1 331
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	85 297	65 244	55 432	20 053	29 865
Денежные средства	1 943	712	10 537	1 231	-8 594
Баланс	139 672	119 713	112 369	54 003	27 303
<b>ПАССИВ</b>					
Собственный капитал, всего	40 640	35 558	37 436	5 082	3 204

из них:					
Уставный капитал	10	10	10	0	0
Нераспределенная прибыль	40 630	35 548	37 426	5 082	3 204
Заемный капитал, всего	90 032	81 155	74 933	8 877	15 099
Долгосрочные обязательства, всего	20 012	20 015	0	-3	20 012
Краткосрочные обязательства, всего	79 020	61 140	74 933	17 880	4 087
из них:					
Займы и кредиты	40 000	30 000	45 000	10 000	-5 000
Кредиторская задолженность	39 020	31 140	29 933	7 880	9 087
Баланс	139 672	119 713	112 369	54 003	27 303

По данным табл.2.2.1 можно сделать следующие выводы:

1. Сумма внеоборотных активов за анализируемый период выросла на 4 905 тысяч рублей. Это связано с ростом основных средств организации на 7 528 тысяч рублей.

2. Оборотные активы выросли за 2016 года на 18 075 тысяч рублей, а за два анализируемых года на 22 398 тысяч рублей. Наибольший прирост из состава оборотных активов демонстрирует дебиторская задолженность. За 2015 год она увеличилась на 20 053 тысяч рублей. За 2014-2016 года прирост данного показателя составил 29 865 тысяч рублей.

3. По строке денежных средств отмечается снижения за анализируемый период на 8 594 тысяч рублей. Сумма запасов ООО «Робин Гуд» в 2014 году составляла сумму 14 988 тысяч рублей, в 2015 году – 13 993 тысяч рублей, в 2016 году – 14 629 тысяч рублей. По данному показателю существенных отклонений не наблюдается.

4. Сумма собственного капитала организации за 2016 год выросла на 5 082 тысяч рублей, а за 2014-2016 года на 3 204 тысяч рублей. Общая сумма по данному показателю на конец 2016 года составила 37 436 тысяч рублей. Собственный капитал фирмы формируется только за счет нераспределенной прибыли. Изменения в этом показателе аналогичны изменениям в показателе собственного капитала.

5. Сумма заемных средств организации в 2016 году выросла до 90 032 тысяч рублей. Прирост за этот период составил 8 877 тысяч рублей. Общий прирост по данному показателю за два года составил 15 099 тысяч рублей. В

сумме заемного капитала на конец 2016 года долгосрочные обязательства составили сумму в 20 012 тысяч рублей, а краткосрочные обязательства – 79 020 тысяч рублей. Прирост долгосрочных обязательств в абсолютном выражении за два года составил 20 012 тысяч рублей, прирост краткосрочных – 4 087 тысяч рублей. Краткосрочные кредиты и займы в 2016 году выросли на 10 000 тысяч рублей, и на конец года их размер составил 40 000 тысяч рублей. Кредиторская задолженность фирмы за 2016 год выросла на 7 880 тысяч рублей, за два года – на 9 087 тысяч рублей.

6. Общий прирост по балансу организации за 2016 год составил 54 003 тысяч рублей, за 2015 и 2016 года – 27 303 тысяч рублей. На конец анализируемого периода общая стоимость имущества ООО «Робин Гуд» составила 139 672 тысяч рублей.

Вертикальный анализ баланса ООО «Робин Гуд» представлен в табл. 2.2.2.

Таблица 2.2.2 – Вертикальный анализ баланса ООО «Робин Гуд» за 2014-2016 гг.

Показатели	Структура, %			Отклонение, %	
	2016 г.	2015 г.	2014г.	13г. к 12г. (3-2)	13г. к 11г. (4-2)
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВ</b>					
Внеоборотные активы, всего	25,72%	28,44%	27,61%	-2,71%	-1,89%
из них:					
Основные средства	93,14%	99,90%	83,60%	-6,77%	9,54%
Оборотные активы, всего	74,28%	71,56%	72,39%	2,71%	1,89%
из них:					
Запасы	14,45%	16,33%	17,98%	-1,89%	-3,54%
НДС по приобретенным ценностям	1,40%	0,73%	0,14%	0,67%	1,25%
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	82,22%	76,16%	68,14%	6,06%	14,08%
Денежные средства	1,87%	0,83%	12,95%	1,04%	-11,08%
Баланс	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
<b>ПАССИВ</b>					
Собственный капитал, всего	29,10%	29,70%	33,32%	-0,61%	-4,22%
из них:					
Уставный капитал	0,02%	0,03%	0,03%	0,00%	0,00%
Нераспределенная прибыль	99,98%	99,97%	99,97%	0,00%	0,00%
Заемный капитал	64,46%	67,79%	66,68%	-3,33%	-2,23%
Долгосрочные обязательства, всего	22,23%	24,66%	0,00%	-2,44%	22,23%



Краткосрочные обязательства, всего	87,77%	75,34%	100,00%	12,43%	-12,23%
Займы и кредиты	44,43%	36,97%	60,05%	7,46%	-15,63%
Кредиторская задолженность	43,34%	38,37%	39,95%	4,97%	3,39%
Баланс	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

По данным табл.2.2.2 можно сделать следующие выводы:

1. Наибольшую сумму в активах фирмы занимают оборотные активы. Их удельный вес в 2014 году составлял 72,39%, в 2015 году – 71,56%, в 2016 году – 74,28%. За два года удельный вес данного показателя в общей сумме активов вырос на 2,71%. Внеоборотные активы фирмы в общей сумме активов по годам составляют в 2014 – 27,61%, в 2015 году – 28,44%, в 2016 году – 25,72%. За два года удельный вес данного показателя в общей сумме активов уменьшился на 2,71%.

2. В общей сумме внеоборотных активов за все три года наибольший удельный вес занимают основные средства. В сумме внеоборотных активов наибольший вес имеет показатель дебиторской задолженности (2014 год – 68,14%, 2015 год – 76,16%, 2016 год – 82,22%). Отметим, что за два анализируемых года удельный вес дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов фирмы вырос на 14,08%. Следующий показатель по значению удельного веса в сумме оборотных активов – это запасы. Их вес по годам составил: в 2014 году – 17,98%, в 2015 году – 16,33%, в 2016 году – 14,45%. За 2014 – 2016 года значение по данной строке баланса сократилось на 3,54%.

3. В общей сумме пассивов ООО «Робин Гуд» наибольший удельный вес занимают заемный капитала. В 2014 году его доля составила 66,68%, в 2015 – 67,79%, в 2016 – 64,46%. Доля собственного капитала по годам: 2014 – 33,32%, 2015 – 29,7%, 2016 – 29,10%. Отметим, что организация функционирует в основном за счет земных средств, что повышает потенциал его развития, но создает дополнительный финансовый риск.

4. В общей сумме заемного капитала преобладает краткосрочная задолженность. Она состоит из займов и кредитов и кредиторской задолженности фирмы. Оба этих показателя составляют примерно одинаковый вес в сумме заемных средств. Долгосрочные обязательства фирмы возникли только в

2015 году. На конец 2016 года доля долгосрочных обязательств в общей сумме заемного капитала ООО «Робин Гуд» составила 22,23%, краткосрочных обязательств – 87,77%, краткосрочных кредитов и займов – 44,43%, кредиторской задолженности – 43,34%.

Проведя горизонтальный и вертикальный анализ ООО «Робин Гуд» можно сделать следующие общие выводы о балансе организации:

1. За период 2014-2016 гг. сумма основных средств фирмы выросла, что говорит о расширении производства организации. Этот же вывод подтверждает рост оборотных активов, а точнее рост дебиторской задолженности. ООО «Робин Гуд» наращивает объемы производства и продаж в кредит.

2. В общей сумме капитала организации преобладают заемные средства, что повышает финансовый риск, связанный с фирмой с одной стороны, и дает возможность наращивать производство с другой.

3. Собственный капитал организации сформирован лишь за счет нераспределенной прибыли, которую необходимо также распределить.

### 2.3 Оценка финансового состояния организации

В случае возникновения проблем с кредитованием или с выплатой процентов по существующим займам организация рискует оказаться в банкротствах.

Оценка ликвидности и платежеспособности.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение организации, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше времени требуется для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по акти-

ву, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Проведем сравнение между соответствующими группами актива и пассива бухгалтерского баланса с помощью аналитической табл. 2.3.1.

Таблица 2.3.1 – Группировка активов и пассивов баланса ООО «Робин Гуд» по степени ликвидности

Актив	2014 год, тыс. руб.	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	Пассив	2014 год, тыс. руб.	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	Платежный излишек (+); недостаток (-)		
								2014 год, тыс.руб (2-6)	2015 год, тыс.руб (3-7)	2016 год, тыс.руб (4-8)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
A1	10537	5712	1943	П1	29933	31140	39020	-19396	-25428	-37077
A2	56063	65341	85365	П2	45000	30000	40000	11063	35341	45365
A3	14746	14616	16436	П3	0	20000	20000	14746	-5384	-3564
A4	31023	34044	35928	П4	37436	38573	40652	-6413	-4529	-4724
Баланс	112369	119713	139672	Баланс	112369	119713	139672			

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства:

$$A1 \geq П1 \qquad A3 \geq П3$$

$$A2 \geq П2 \qquad A4 \leq П4$$

Изучение соотношения этих активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

На основании данной таблицы оценим ликвидность ООО «Робин Гуд» за 2014 – 2016 года (табл. 2.3.2).

Таблица 2.3.2 – Оценка ликвидности баланса ООО «Робин Гуд» за 2014-2016 гг.

Норматив	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1	2	3	4
A1>П1	A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2>П2	A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3>П3	A3>П3	A3<П3	A3<П3
A4<П4	A4<П4	A4<П4	A4>П4

Очевидно, что баланс ООО «Робин Гуд» не соответствует нормированному соотношению между группами активов и пассивов, а значит, не может быть признан ликвидным, так как Общество не в состоянии покрыть некоторую часть своих обязательств своими активами. Отметим, что проблема кроется в основном в недостатке наиболее ликвидной части активов – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Для более глубокой оценки бухгалтерского баланса организации рассчитаем также относительные показатели ликвидности. Способ расчета показателей приведен в табл. 2.3.3, расчет самих показателей в табл. 2.3.4.

По двум из трех показателей ликвидности организация не соответствует норме на протяжении всего анализируемого периода (табл. 2.3.4). Отметим также положительную динамику роста коэффициента текущей ликвидности и отрицательную динамику по коэффициенту абсолютной ликвидности. Таким образом, более глубокий анализ подтвердил неликвидность баланса ООО «Робин Гуд».

Таблица 2.3.3 – Способ расчета коэффициентов ликвидности

Коэффициент	Способ расчета	Нормативные ограничения
	Формула	
1	2	3
1. Абсолютной ликвидности	(Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / текущие обязательства	$\geq 0.1 - 0.7$ (зависит от отраслевой принадлежности)
2. Критической ликвидности	(Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + дебиторская задолженность) / текущие обязательства	Допустимое 0.7 – 0.8. Желательно 1
3. Текущей ликвидности	Оборотные средства / текущие обязательства	Необходимое значение 1.5. Оптимальное 2 – 3.5

Таблица 2.3.4 – Расчет коэффициентов ликвидности ООО «Робин Гуд»

Коэффициент	Значения			Абсолютное отклонение	
	2016 год	2015 год	2014 год	2016-2015	2015-2014
	1	2	3		
1. Абсолютной ликвидности	0,02	0,09	0,14	-0,07	-0,05
2. Критической ликвидности	1,10	1,16	0,88	-0,06	0,28
3. Текущей ликвидности	1,31	1,40	1,09	-0,09	0,32

Теперь определим платежеспособность ООО «Робин Гуд» на конец отчетного периода, то есть на конец 2016 года.

Для этого сравним сумму текущих активов (ТА) и краткосрочных обязательств (КО) с величиной запасов (З), необходимых для бесперебойной работы организации. При этом должно выполняться неравенство:

$$(ТА - КО) \geq З$$

Опираясь на баланс ООО «Робин Гуд» (Приложение А) за 2014 отчетный год получим:

$$(130\,744 - 79\,020) \geq 14\,988,$$

Очевидно, что организация на отчетную дату является платежеспособным, однако это может быть временным явлением. Для более полной оценки проанализируем также ряд относительных показателей характеризующих движение капитала организации.

Далее проведем анализ и оценку финансовой устойчивости организации.

Оценка финансовой устойчивости позволяет определить финансовые возможности организации на перспективу.

Существует несколько подходов к оценке финансовой устойчивости организации:

- 1) Финансовая устойчивость – это такое состояние счетов организации, при котором гарантируется его платежеспособность;
- 2) Финансовая устойчивость – это способность организации обеспечивать наличие материальных оборотных средств источниками покрытия, которые могут быть как собственными, так и заемными.

Первый подход осуществляется посредством проведения анализа абсолютных показателей устойчивости организации с определением типа финансовой устойчивости (табл. 2.3.5). Источником информации для проведения анализа служит форма №1, то есть бухгалтерский баланс организации.

Расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости приведен ниже в табл. 2.3.5. (составлено по приложению А, Б.)

Таблица 2.3.5 – Анализ финансовой устойчивости организации

Показатель	2014 год, тыс.руб.	2015 год, тыс.руб.	2016 год, тыс.руб.
1	2	3	4
1. Источники собственных средств ( $I_c$ )	37436	38558	40640
2. Внеоборотные активы (F)	31023	34044	35928
3. Долгосрочные обязательства ( $D_o$ )	0	20012	20015
4. Краткосрочные кредиты и займы ( $K_t$ )	45000	300000	40000
5. Собственные оборотные средства ( $E_c$ ) (1-2)	6413	4514	4712
6. Наличие собственных средств и долгосрочных источников (5+3)	6413	24526	24727
7. Общая величина основных источников формирования запасов затрат ( $E_e$ ) (6+4)	51413	324526	64727
8. Величина запасов (Z)	14629	13993	14988
9. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат ( $\pm E_c$ ) (5-8)	-8216	10533	9739
10. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\pm E_T$ ) (6-8)	-8216	10533	9739
11. Излишек (недостаток) величины основных источников формирования запасов и затрат ( $\pm E_e$ ) (7-8)	36784	310533	49739
12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости (9; 10; 11)	(0;0;1)	(1;1;1)	(1;1;1)

Согласно данным табл. 2.3.5 ООО «Робин Гуд» в 2014 году имело неустойчивое финансовое состояние, однако в 2015 и в 2016 организация является абсолютно финансово устойчивой.

Далее проведем анализ относительных финансовых коэффициентов, позволяющих нам оценить финансовую устойчивость фирмы с другой позиции. Данные для расчетов представлены в приложениях А,Б,В.

Таблица 2.3.6 – Расчет и анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2016- 2015	2015- 2014
1	2	3	4	5	6
1. Имущество организации, руб. (B)	112639	119713	139672	19959	7074
2. Источники собственных средств (капитал и резервы), руб. ( $I_c$ )	37436	38558	40640	2082	1122
3. Краткосрочные пассивы, руб. ( $K_t$ )	74933	61140	79020	17880	-13793
4. Долгосрочные пассивы, руб. ( $K_T$ )	0	20012	20015	3	20012

5. Итого заемных средств ( $K_t + K_T$ )		74933	81152	99035	17883	6219
6. Внеоборотные активы, руб. (F)		31023	34044	35928	1884	3021
7. Оборотные активы, руб. ( $R_a$ )		81346	85669	103744	18075	4323
8. Запасы и затраты, руб. (Z)		14629	13993	14988	995	-636
9. Собственные оборотные средства, руб. ( $E_c$ ) [2-6]		6413	4514	4712	198	-1899
10. Автономии ( $K_a$ ) [2:1]	$> 0.5$	0,33	0,32	0,29	-0,03	-0,01
11. Соотношения заемных и собственных средств ( $K_{з/с}$ ) [5:2]	$< 0.7$	2,00	2,10	2,44	0,33	0,10
12. Обеспеченности собственными средствами ( $K_o$ ) [9:7]	$\geq 0.1$	0,08	0,05	0,05	-0,01	-0,03
13. Маневренности ( $K_M$ ) [9:2]	$\geq 0.2 - 0.5$	0,17	0,12	0,12	0,00	-0,05
14. Соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и}$ ) [7:6]	-	2,62	2,52	2,89	0,37	-0,11
15. Имущества производственного назначения ( $K_{п.им}$ ) [(6+8):1]	$\geq 0.5$	0,41	0,40	0,36	-0,04	0,00

Анализ табл.2.3.6 позволяет сделать следующие выводы:

1. Коэффициент автономии ниже нормативного значения во всех трех годах, что говорит о зависимости организации от заемных источников.
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств выше норматива, что подтверждает вывод о преобладании заемных средств в общем капитале ООО «Робин Гуд».
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами также не дотягивает до норматива, следовательно, организации необходимо наращивать объем СОС.
4. Коэффициент маневренности также не дотягивает до нормативных значений.

Таким образом, анализируя коэффициенты финансовой устойчивости можно сделать вывод в наличии финансового риска, связанного с организа-

цией, в виду наличия значительного количества заемных средств и недостатка собственных оборотных средств фирмы.

Завершающим этапом анализа и оценки финансового состояния ООО «Робин Гуд» является оценка эффективности хозяйственной деятельности. Эффективность хозяйственной деятельности характеризуется двумя показателями:

- деловой активностью, отражающей результативность работы организации относительно величины авансированных ресурсов
- рентабельностью (прибыльностью или доходностью), отражающей полученный эффект относительно ресурсов или затрат, использованных для достижения этого эффекта.

Деловая активность организации, прежде всего, оценивается с помощью ряда относительных показателей, приведенных в табл. 2.3.7.

Таблица 2.3.7 – Расчет коэффициентов деловой активности

Коэффициенты	Способ расчета Формула	Значения			Абсолютное отклонение	
		2014 год	2015 год	2016 год	2016- 2015	2015- 2014
1	2	3	4	5	6	7
1. Общая оборачиваемость капитала, оборотов	Выручка от продажи / среднегодовая стоимость активов	5,79	5,41	3,99	-1,42	-0,38
2. Оборачиваемость оборотных средств, оборотов	Выручка от продажи / среднегодовая стоимость оборотных активов	8,07	7,52	5,47	-2,05	-0,56
3. Фондоотдача, оборотов.	Выручка от продажи / среднегодовая стоимость основных средств	20,43	19,29	14,80	-4,49	-1,14
4. Отдача собственного капитала, оборотов	Выручка от продажи / среднегодовая стоимость собственного капитала	16,66	16,52	13,08	-3,44	-0,15
6. Оборачиваемость запасов, оборотов	Выручка от продажи / Средняя стоимость запасов	48,82	43,86	35,73	-8,12	-4,97



7. Срок оборота запасов, в днях	360 дней / Оборачиваемость запасов	7	8	10	2	1
7. Оборачиваемость средств в расчетах, оборотов	Выручка от продажи / средняя стоимость дебиторской задолженности	11,01	10,40	6,88	-3,52	-0,61
8. Срок погашения дебиторской задолженности, в днях	360 дней / Оборачиваемость средств в расчетах	33	35	52	18	2
9. Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборотов	Выручка от продажи / средняя стоимость кредиторской задолженности	18,16	20,55	14,77	-5,79	2,39
10. Срок погашения кредиторской задолженности, в днях	360 дней / Оборачиваемость кредиторской задолженности	20	18	24	7	-2

Рассчитав данные коэффициенты, оценим полученные результаты:

- наблюдается стабильное уменьшение коэффициента оборачиваемости активов, которое свидетельствует об уменьшении суммы рублей оборота (выручки) на каждый рубль стоимости активов;
- также снижается показатель оборачиваемости оборотных средств, что также не является положительной тенденцией;
- рост оборачиваемости оборотных средств и фондоотдачи обусловлен увеличением коэффициента общей оборачиваемости капитала;
- показатель фондоотдачи также за анализируемый период уменьшился, что является негативным явлением для фирмы;
- снижается отдача собственного капитала организации, замедляется скорость оборота запасов и дебиторской задолженности;
- растет период оборачиваемости кредиторской задолженности.

Таким образом, все коэффициенты деловой активности за анализируемый период в ООО «Робин Гуд» снижаются, что говорит об ухудшении работы организации. Особенно значительна тенденция уменьшения коэффициентов в 2016 году.

Далее рассчитаем показатели рентабельности за период 2014-2016 гг.

Рентабельность по валовой прибыли:

Рентабельность валовой прибыли 2014 г. = 8,21%;

Рентабельность валовой прибыли 2015 г. = 8,21%;

Рентабельность валовой прибыли 2016 г. = 10,04%.

Рентабельность по прибыли от продаж:

Рентабельности продаж 2014 г. = 3,13%;

Рентабельности продаж 2015 г. = 1,93%;

Рентабельности продаж 2016 г. = 2,50%.

Рентабельность по чистой прибыли от продаж:

Рентабельность чистой прибыли 2014 г. = 1,25%;

Рентабельность чистой прибыли 2015 г. = 0,32%;

Рентабельность чистой прибыли 2016 г. = 0,44%.

Расчет валовой рентабельность активов:

Валовая рентабельность активов 2014 г. = 41,98%;

Валовая рентабельность активов 2015 г. = 43,03%;

Валовая рентабельность активов 2016 г. = 37,22%.

Рентабельность активов по чистой прибыли от обычной деятельности:

Чистая рентабельность активов 2014 г. = 6,41%

Чистая рентабельность активов 2015 г. = 1,66%;

Чистая рентабельность активов 2016 г. = 1,62%.

Расчет рентабельности собственного капитала:

Рентабельность собственного капитала 2014 г. = 19,25%

Рентабельность собственного капитала 2015 г. = 5,60%;

Рентабельность собственного капитала 2016 г. = 5,57%.

Далее произведем анализ показателей рентабельности в динамике. Для этого все рассчитанные значения сведем в табл. 2.3.8 (Составлена на основе данных приложений А,Б,В).

Таблица 2.3.8 – Показатели рентабельности ООО «Робин Гуд» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014	2015,	2016,	Отклонения, %
-------------------------	------	-------	-------	---------------

	год, %	год, %	год, %	2016-2015	2016-2014
1	2	3	4	5	6
Рентабельность валовой прибыли	8,21	8,21	10,04	1,83	1,83
Рентабельность продаж	3,13	1,93	2,50	0,57	-0,63
Рентабельность чистой прибыли	1,25	0,32	0,44	0,12	-0,81
Валовая рентабельность активов	41,98	43,03	37,22	-5,81	-4,76
Чистая рентабельность активов	6,41	1,66	1,62	-0,04	-4,79
Рентабельность собственного капитала	19,25	5,60	5,57	-0,03	-13,68

Как видно из табл. 2.3.8 рентабельность валовой прибыли за период 2014-2016 гг. увеличилась на 1,83%. Значение данного показателя на конец 2016 года оставляет 10,04%. Увеличение свидетельствует от активизации рынка сбыта продукции компании, увеличении заказов.

Рентабельность продаж за рассматриваемый период сократилась на 0,63%. Падение по данному показателю связано с одной стороны с падением выручки от реализации и ростом себестоимости продукции, с другой – с ростом коммерческих расходов организации.

Рентабельность по чистой прибыли на конец 2016 года составляет достаточно низкую величину – 0,44%. Причем данный показатель за анализируемый период демонстрирует тенденцию к снижению.

В тоже время отметим высокий показатель валовой рентабельности активов организации. На конец 2016 года он составил 37,22%. Правда, по нему также отметим тенденцию к снижению.

Показатель чистой рентабельности активов также находится на низком уровне. Здесь следует отметить значительное его снижение (-4,79%) вследствие падения величины чистой прибыли ООО «Робин Гуд».

Рентабельность собственного капитала организации в 2014 году составляла 19,25% - достаточно высокое значение. Однако за два года его значение опустилось на 13,68% до 5,57%. Этот показатель низкий и не будет привлекать инвесторов.

Таким образом, эффективность ООО «Робин Гуд» за анализируемый период значительно снизилась. Практически все коэффициенты рентабельно-

сти на конец 2016 года имеют низкие значения по сравнению с предыдущими годами.

Подводя общий итог анализа финансового состояния ООО «Робин Гуд» необходимо отметить, что все показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации снизились. Необходимо разработать ряд мероприятий и принять ряд управленческих решений направленных на укрепление финансового состояния организации.

#### 2.4 Разработка мероприятий по укреплению финансового состояния организации и оценка их эффективности

Анализируя отчетность организации за период 2014-2016 годов можно констатировать неудовлетворительное финансовое состояние организации, низкие показатели прибыли и рентабельности, большой объем задолженности, падение суммы оборотного капитала, рост кредиторской задолженности организации и т.д.

Ключевым моментом, по нашему мнению, в деятельности организации стала неподготовленность фирмы к изменению конъюнктуры рынка, что повлияло на сокращение выручки и прибыли фирмы.

Отметим, что в периоде наблюдается снижение деловой активности и рентабельности организации. Первое обусловлено падением скорости оборачиваемости различных элементов, в первую очередь, оборотного капитала организации. Второе – снижение объема выручки и ростом себестоимости продукции.

Исходя из этого, усилия управленческого персонала, нужно направить на выполнение следующих основных мероприятий по укреплению финансового состояния, составленных на основе повышения деловой активности, рентабельности и финансовой устойчивости ООО «Робин Гуд»:

1. Снизить себестоимость продаваемых товаров и услуг ООО «Робин Гуд» на основе внедрения новых продуктовых и процессных инноваций.

2. Снизить в составе оборотных активов доли дебиторской задолженности путем применения различных мер инкассации последней.

3. Провести оптимизацию структуры капитала фирмы и совершенствование политики управления заемными средствами.

Снижение себестоимости может быть произведено за счет внедрение новых инновационных технологий и техники в производство. Финансирование же этих инноваций можно производить на основе лизинга или привлечения долгосрочных кредитов и займов.

Экономия, обуславливающая фактическое снижение себестоимости, рассчитывается по следующему составу (типовому перечню) факторов:

1. Повышение технического уровня производства.
2. Совершенствование организации производства и труда.
3. Изменение объема и структуры продукции, которые могут привести к относительному уменьшению условно-постоянных расходов (кроме амортизации), относительному уменьшению амортизационных отчислений, изменению номенклатуры и ассортимента продукции, повышению ее качества.

Значительные резервы заложены в снижении расходов на подготовку и освоение новых видов продукции и новых технологических процессов, в уменьшении затрат пускового периода по вновь вводимым в действие цехам и объектам.

Выявленные в результате анализа факторы снижения себестоимости и резервы необходимо суммировать в окончательных выводах, определить суммарное влияние всех факторов на снижение общей величины затрат на единицу продукции.

Экономическая эффективность от снижения себестоимости продукции, работ, услуг ООО «Робин Гуд» будет выражаться в росте показателей рентабельности.

Первоначальная задача по данному мероприятию, стоящая перед системой менеджмента фирмы – это достижение, в течение следующего года, снижения показателя себестоимости продукции на 5% при сохранении теку-

щего уровня выручки и остальных расходов. Данные по изменению прибыли в абсолютных значениях представлены в табл. 2.4.1.

Таблица 2.4.1 – Изменение прибыли ООО «Робин Гуд» при снижении себестоимости продукции, работ, услуг

Наименование показателя	2016 год, тыс. руб.	2017 год (прогноз), тыс. руб.	Отклонение, %
1	2	3	4
Выручка	517 966	517 966	-
Себестоимость	465 974	442 675	- 5%
Валовая прибыль	51 992	75 291	+44,8
Прибыль от продаж	12 957	36 256	+179,8

В случае достижения поставленной цели ООО «РОБИН ГУД» получит следующие, приведенные в табл. 2.4.2, показатели прибыли и рентабельности.

Таблица 2.4.2 – Изменение рентабельности ООО «Робин Гуд» при снижении себестоимости продукции, работ, услуг

Наименование показателя	2016 год, %	2017 год (прогноз), %	Отклонения, %
Рентабельность валовой прибыли	10,04	14,68	+4,64
Рентабельность продаж	2,50	7,00	+4,5
Валовая рентабельность активов	37,22	68,89	+31,67

Таким образом, при снижении себестоимости экономическая эффективность ООО «Робин Гуд» вырастит. Прирост показателя рентабельности по валовой прибыли составит 4,64%, а показателя рентабельности продаж – на 4,5%. Общий прирост показателя прибыли от продаж в составит 179,8% или в абсолютных единицах – 23 299 тыс. руб.

Управление дебиторской задолженностью с целью возврата просроченной дебиторской задолженности могут проводиться различными методами. Методы воздействия на должников можно классифицировать следующим образом.

#### 1. Правовые методы.

Они предлагают претензионную работу, досудебную переписку и, наконец, подачу иска. Если должник оказался недобросовестным — занимался фиктивным предпринимательством, подделкой документов и прочими уголовно наказуемыми деяниями (четвертая группа), то судебное разбирательство будет решено в вашу пользу в самые кратчайшие сроки и вы, скорее всего, получите не ваши деньги, а только лишь еще одно подтверждение законности ваших претензий в виде постановления суда.

Если должник относится к первой или второй группе (добросовестный неплательщик), то любые юридические разбирательства также могут оказаться достаточно эффективными в плане возврата денежных средств, однако, скорее всего, после такого воздействия вы можете навсегда вычеркнуть эту компанию из числа своих клиентов. Все это, конечно, не значит, что о юристах можно позабыть. Универсальным средством является возбуждение против должника дела о банкротстве. В данном случае юридические действия необходимы всегда, хотя бы для того, чтобы получить законное место в очереди должников.

## 2. Экономические методы.

К экономическим методам воздействия следует отнести финансовые санкции (штраф, пеня, неустойка) и залоговые отношения. Залог является наиболее действенным рычагом влияния на должника, так как может быть продан по заниженной цене. Если ваш постоянный покупатель нарушает условия оплаты, то первой экономической санкцией против него может стать приостановка дальнейших поставок или последующее его бойкотирование со стороны других поставщиков.

## 3. Психологические методы.

Простейший метод — постоянные напоминания по телефону (факсу, почте и т.п.) различной эмоциональной окраски (в зависимости от ситуации). Ваш дебитор должен знать о том, что вы обеспокоены задержкой платежа. Более сложный метод — использование различных СМИ или распростране-

ние информации о задержках платежей среди смежных поставщиков и других заинтересованных лиц. Многие фирмы понимают, что имиджевые потери иногда дороже денежных. При этом психологическое влияние оказывается очень эффективным для добросовестных дебиторов. В случае если вы заработали себе репутацию неудобного и надоедливого кредитора, можете быть уверены, что при прочих равных условиях вы окажетесь первым в очереди кредиторов, с которыми рассчитываются. Когда ваш партнер испытывает временные затруднения, связанные с дефицитом денежных средств, то необходимо договориться с ним об оплате хотя бы процентов за предоставленный кредит, так как возврат основного долга в дальнейшем, как правило, морально освобождает должника от оплаты процентных обязательств.

Для возврата задолженности, которая считается безнадежной, как правило, используют специализированные агентства. При решении вопроса о привлечении агентства необходимо учитывать не только размер расценок на его услуги, но и формы оплаты. В одних случаях такие агентства берут аванс или даже почасовую оплату и нередко считают свою работу выполненной после соответствующего решения суда. Однако это не всегда гарантирует кредитору получение долга. В других случаях агентства взимают определенный процент. Развитие рыночных отношений и инфраструктуры финансового рынка позволяет использовать в практике финансового менеджмента ряд новых форм управления дебиторской задолженностью — ее рефинансирование, т.е. ускоренный перевод в другие формы оборотных активов компании: денежные средства и высоколиквидные краткосрочные ценные бумаги. Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности, используемыми в настоящее время, являются:

- факторинг;
- учет векселей, выданных покупателями продукции;
- форфейтинг.



Экономическая эффективность от снижения суммы дебиторской задолженности ООО «Робин Гуд» на основе перечисленных выше методов выражается в росте показателей оборачиваемости средств в расчетах и срока погашения дебиторской задолженности. Краткосрочная задача на ближайший год, стоящая перед отделом продаж – сокращение дебиторской задолженности на 20% относительно текущего ее состояния. При достижении поставленной цели сумма дебиторской задолженности снизится по отношению к текущему периоду с 85 297 тыс. руб. до 68 238 тыс. руб. или на 17 060 тыс. руб. В свою очередь это приведет к изменению показателей следующим образом при сохранении выручки текущего года (табл. 2.4.3).

Таблица 2.4.3 – Изменение рентабельности ООО «Робин Гуд» при снижении себестоимости продукции, работ, услуг

Наименование показателя	2016 год,	2017 год (прогноз)	Отклонения, %
Оборачиваемость средств в расчетах, оборотов	6,88	7,59	+0,71
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	53	48	- 5

По данным, представленным в табл. 2.4.3, снижение дебиторской задолженности на 20% приведет к ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,71 оборота за год. Следовательно, инкассация этой самой задолженности будет происходить быстрее на 5 дней.

В рамках третьего мероприятия необходимо провести оптимизацию структуры капитала организации по критерию минимизации его стоимости и критерию минимизации уровня финансовых рисков.

Процесс оптимизации с использованием указанного критерия основан на предварительной оценке стоимости собственного и заемного капитала при разных условиях его привлечения и осуществления многовариантных расчетов средневзвешенной стоимости капитала организации (показателя WACC).

Для ООО «Робин Гуд» проведем расчеты по оптимизации структуры капитала по критерию минимизации его стоимости. Результаты расчетов си-

стематизированы в табл. 2.4.4. Отметим, что за стоимость собственного капитала нами принята средняя ставка по депозитам от полугода до года для нефинансовых организаций в рублях за 2016 год. По данным Банка России она составила 22,51%.

За стоимость заемного капитала принята, в свою очередь, средняя ставка по кредитам в рублях от полугода до года для нефинансовых организаций за 2016 год. По данным ЦБ РФ размер ставки составил 13,70%.

Таблица 2.4.4 – Оптимизация структуры капитала ООО «Робин Гуд» по критерию минимизации его стоимости

Показатель	Вариант структуры капитала организации									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Доля собственного капитала	1	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2	0,1
2. Доля заемного капитала	0	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9
Стоимость заемного капитала, %	0	13,7	13,7	14,32	15	15,82	16,92	17,82	19,32	22,82
Стоимость собственного капитала, %	22,51	22,51	22,01	21,51	21,01	20,51	20,01	19,51	19,01	18,51
WACC, %	22,51	21,63	20,35	19,05	18,61	18,17	18,16	18,33	19,26	22,39

Как видим, наименьшая средневзвешенная стоимость капитала для ООО «Робин Гуд» достигается при соотношении заемного и собственного капитала в пропорции 40 на 60.

На текущий момент времени, согласно анализу в п.2.2-2.3 настоящей работы, а также данным бухгалтерской отчетности (приложение А), соотношение заемного и собственного капитала ООО «Робин Гуд» находится на конец 2016 года в пропорции 29,1 на 70,9. Таким образом, для обеспечения минимизации стоимости капитала для фирмы необходимо снизить общую сумму капитала 139 672 тыс. руб. до 101 600 тыс. руб. Иными словами ООО «РОБИН ГУД» нужно уменьшить заемный капитал с 99 032 тыс. руб. до 60 960 тыс. руб. Или же необходимо нарастить сумму собственного капитала с 40 640 тыс. руб. до 55 867 тыс. руб.

При оптимизации структуры капитала организации по критерию минимизации уровня финансовых рисков, по нашему мнению, необходимо применить консервативный подход к финансированию оборотных активов фирмы. Для этого разделим оборотные активы организации на постоянную и переменную части.

Необходимо учитывать, что ООО «РОБИН ГУД» имеет сезонность производства и до 70% от общей суммы оборотных активов за год требуется в течение 6 месяцев с апреля по сентябрь.

Таким образом, исходя из данных бухгалтерского баланса за 2016 год, сумма внеоборотных активов организации составила 35 928 тыс. руб. Сумма оборотных активов – 103 744 тыс. руб. Из них 76 621 – переменная их часть, а 31 123 тыс. руб. – постоянная.

Проведем расчет потребности в краткосрочном кредите для ООО «Робин Гуд» и оптимизируем капитал организации. При консервативном подходе к финансированию активов собственный капитал должен составлять:

$$35\,928 + 31\,123 + (76\,621 / 2) = 105\,362 \text{ тыс. руб.}$$

Заемный капитал должен составить:

$$76\,621 / 2 = 38\,311 \text{ тыс. руб.}$$

Соответственно, структура капитала, которая минимизирует финансовый риск, будет составлять:

- собственный капитал  $105\,362 / (105\,362 + 38\,311) \times 100\% = 73,3\%$ ;
- заемный капитал  $38\,311 / (105\,362 + 38\,311) = 26,7\%$ .

Таким образом, проведя оптимизацию структуры капитала ООО «Робин Гуд» по двум критериями мы получили следующие данные:

1. Для того, чтобы обеспечить минимальную стоимость капитала организации необходимо достичь соотношение собственного и заемного капитала в пропорции 40% на 60%.

2. Для того, чтобы обеспечить минимизацию уровня финансового риска, связанного в фирмой необходимо достичь соотношение собственного и заемного капитала в пропорции 73,3% на 26,7%.

Для принятия окончательно управленческого решения по структуре капитала подсчитаем среднее значение собственного капитала:

$$СК_{\text{ср}} = (40\% + 73,3\%) / 2 = 56,65\%$$

$$ЗК_{\text{ср}} = (60\% + 26,7\%) / 2 = 43,35\%.$$

Следовательно, оптимальная структура капитала для ООО «РОБИН ГУД», которая одновременно минимизирует его стоимость и финансовый риск, связанный с фирмой, составляет 56,65 на 43,35 процента. Финансовым менеджерам необходимо придерживаться данного направления в обеспечении повышения эффективности работы организации.

Таким образом, проведя анализ финансового состояния, выяснилось, что все показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации снизились. Коэффициенты ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости и рентабельности на протяжении анализируемого периода демонстрируют тенденцию к уменьшению. Часть коэффициентов, которая имеет нормативные показатели, не соответствует данным нормативам.

Исходя из вышесказанного, усилия управленческого персонала, нужно направить на выполнение следующих основных мероприятий по укреплению финансового состояния, составленных на основе повышения ликвидности, деловой активности, рентабельности и финансовой устойчивости ООО «Робин Гуд»:

1. Снизить себестоимость продаваемых товаров и услуг ООО «Робин Гуд» на основе внедрения новых продуктовых и процессных инноваций.
2. Снизить в составе оборотных активов доли дебиторской задолженности путем применения различных мер инкассации последней.
3. Провести оптимизацию структуры капитала фирмы и совершенствование политики управления заемными средствами.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Современные требования к результатам анализа финансового состояния со стороны широкого круга пользователей побуждают искать новые источники релевантных данных в дополнение к бухгалтерской отчетности, которая долгое время была достаточной для формирования информационной базы такого анализа. Стремление к повышению достоверности оценки финансового состояния и обоснованности управленческих решений приводит к необходимости принимать во внимание множество факторов, которые не находят отражения в системном финансовом учете, например со стороны деловых качеств руководителей или рисков рыночной конъюнктуры. Такие факторы при соответствующем стечении обстоятельств могут оказать неожиданно сильное или решающее (как положительное, так и отрицательное) воздействие, что требует использования чувствительных методик, способных превентивно выявить их последствия.

Анализ финансового состояния предприятия является важной частью, основой принятия решений на микроэкономическом уровне, то есть на уровне субъектов хозяйствования. Основные направления анализа: от сложного комплекса – к составляющим его элементам, от результата – к выводам о том, как такой результат, достигнут и к чему он приведет в дальнейшем.

При проведении оценки финансового состояния организации производится расчет и анализ четырех групп финансовых коэффициентов. Каждая группа характеризует ту или иную финансово-экономическую сторону развития фирмы. К данным группам относят: коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты рентабельности, коэффициенты деловой активности.

Проведя анализ имущественного положения ООО «Робин Гуд» выяснилось: сумма внеоборотных активов за анализируемый период выросла на

4 905 тысяч рублей. Это связано с ростом основных средств организации на 7 528 тысяч рублей. Оборотные активы выросли за 2016 года на 18 075 тысяч рублей, а за два анализируемых года на 22 398 тысяч рублей. По строке денежных средств отмечается снижения за анализируемый период на 8 594 тысяч рублей. Сумма запасов ООО «Робин Гуд» в 2014 году составляла сумму 14 988 тысяч рублей, в 2015 году – 13 993 тысяч рублей, в 2016 году – 14 629 тысяч рублей. По данному показателю существенных отклонений не наблюдается. Сумма собственного капитала организации за 2016 год выросла на 5 082 тысяч рублей, а за 2014-2016 года на 3 204 тысяч рублей. Сумма заемных средств организации в 2016 году выросла до 90 032 тысяч рублей.

Общий прирост по балансу организации за 2016 год составил 54 003 тысяч рублей, за 2015 и 2016 года – 27 303 тысяч рублей. На конец анализируемого периода общая стоимость имущества ООО «Робин Гуд» составила 139 672 тысяч рублей.

Проведя анализ и оценку финансового состояния организации, были сделаны следующие выводы:

1. Баланс ООО «Робин Гуд» не соответствует нормированному соотношению между группами активов и пассивов, а значит, не может быть признан ликвидным, так как Общество не в состоянии покрыть некоторую часть своих обязательств своими активами. Анализ коэффициентов ликвидности подтвердил данный вывод.

2. По коэффициентам финансовой устойчивости можно сделать вывод в наличии финансового риска, связанного с организацией, в виду наличия значительного количества заемных средств и недостатка собственных оборотных средств фирмы.

3. Все коэффициенты деловой активности за анализируемый период в ООО «Робин Гуд» снижаются, что говорит об ухудшении работы организации. Особенно значительна тенденция уменьшения коэффициентов в 2016 году.

4. Эффективность ООО «Робин Гуд» за анализируемый период значительно снизилась. Практически все коэффициенты рентабельности на конец 2016 года имеют низкие значения по сравнению с предыдущими годами.

Подводя общий итог анализа финансового состояния ООО «Робин Гуд» необходимо отметить, что все показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации снизились.

Исходя из этого, усилия управленческого персонала, нужно направить на выполнение следующих основных мероприятий по укреплению финансового состояния, составленных на основе повышения деловой активности, рентабельности и финансовой устойчивости ООО «Робин Гуд»:

1. Снизить себестоимость продаваемых товаров и услуг ООО «Робин Гуд» на основе внедрения новых продуктовых и процессных инноваций.
2. Снизить в составе оборотных активов доли дебиторской задолженности путем применения различных мер инкассации последней.
3. Провести оптимизацию структуры капитала фирмы и совершенствование политики управления заемными средствами.

Проведя оценку экономической эффективности предложенных мероприятий, мы определили, что мероприятия являются эффективными, так как приводят к росту результирующих показателей финансового состояния в прогнозном периоде.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 №51-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс». – Дата обращения 11.04.2016.

2. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 06 декабря.2011 №402-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.11.2011) (действующая редакция). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс». – Дата обращения 15.04.2016.

3. Методические положения по оценке финансового состояния организаций и установлению неудовлетворительной структуры баланса [Электронный ресурс]: Распоряжение № 31–р Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе РФ. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс». – Дата обращения 21.04.2016.

4. Методические рекомендации по проведению экспертизы о наличии (отсутствии) признаков фиктивного или преднамеренного банкротства [Электронный ресурс]: утверждено распоряжением ФСДН России № 33-р. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс». – Дата обращения 20.04.2016.

5. Абрамов, А. Е. Основы анализа финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия в 2-х ч / А.Е. Абрамов. – М.: Экономика и финансы АКДИ, 2012. – 614 с.

6. Арзуманова, Т.И. Экономика организации: учебник для бакалавров / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 240 с.



7. Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся специальностям экономики и управления / В.В. Артюшин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 120 с.

8. Баснукаев, И.Ш. Финансовый анализ состояния предприятия: задачи и методы оценки используемых ресурсов / И.Ш. Баснукаев // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2013. - № 45. – С. 43.

9. Басовский, Л. Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие / Л. Е. Басовский. - Москва: ИНФРА-М, 2012. – 258 с.

10. Бердникова, Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы / Л. Ф. Бердникова, С. П. Альдебенева // Молодой ученый. 2014. – №9. – С.212-216.

11. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 622 с.

12. Бланк, И. А. Энциклопедия финансового менеджера. В 4 томах. Том 3. Управление инвестициями предприятия / И.А. Бланк. - М.: Омега-Л, 2016. – 472 с.

13. Бородаева, Ю.С. Некоторые подходы к оценке деловой активности предприятия / Ю.С. Бородаева, Е.В. Зверева. – Хабаровск: Дальневосточный государственный университет путей сообщения, 2015. – 214 с.

14. Бородина, Е.А. и др. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, АБ4 обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / [Е. И. Бородина и др.] ; под ред. О. В. Ефимовой и М. В. Мельник. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2011. – 451 с.

15. Братухина, О.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / О.А. Братухина. – М.: КноРус, 2015. – 240 с.
16. Волков, О. И. Экономика предприятия: курс лекций / О.И. Волков, В.К. Скляренко. – М.: Инфра-М, 2013. – 192 с.
17. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: ТК Велби; Проспект, 2012. – 360 с.
18. Горелкина, И.А. Методические подходы к обоснованию системы экономических показателей оценки эффективности деятельности организации / И.А. Горелкина // Экономический анализ: теория и практика. – 2011. - № 9. – С. 61–64.
19. Девятина, О.В. Экономика предприятия (фирмы): учебник / Под ред. проф. О.И. Волкова и доц. О.В. Девятина. 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2012. – 601 с.
20. Дедюхина, Н.В. Методологические аспекты анализа показателей рентабельности: новые решения / Н.В. Дедюхина // Аудит и финансовый анализ. 2014. №2. – С.25-29.
21. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, 6-е изд., перераб. и доп. -М.: Издательство «Дело и Сервис», 2012. – 368 с.
22. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, практикум, 2-е перераб. – М.: Дело и сервис, 2012. – 144 с.
23. Ермолович, Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник/ Л.Л. Ермолович. – Мн.: БГЭУ, 2013. – 544 с.
24. Ефимовой, О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/ Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега – Л, 2012. – 408 с.

25. Згонник, Л.В. Антикризисное управление: учебник / Л. В. Згонник. — М.: Издатель торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. — 208 с.

26. Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий) / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. — М.: КноРус, 2012. — 208 с.

27. Илышева, Н.Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. — М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2011. — 240 с.

28. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. - М.: Финансы и статистика, 2011. — 480с.

29. Ионова, Ю.Г. Финансовый менеджмент/ В.А. Леднев, М.Ю. Андреева; под ред. Ю.Г. Ионовой. — М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2015. — 288 с.

30. Ковалев, В.В. Финансовый анализ /В.В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 559 с.

31. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2012. — 448 с.

32. Лобушин, Н.П. Финансовый анализ / Н.П. Лобушин, Н.Э. Бабичева. — М.: Эксмо, 2013. — 336 с.

33. Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учеб. пособие / Ю.А. Лукаш. - М.: Флинта, 2012. — 282с.

34. Медведева, О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник / О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская, А.В. Немова. — Ростов н/Д: Феникс, 2014. — 343 с.

35. Моляков, Д. С. Методика финансового анализа: учебное пособие / Д. С. Моляков. — М.: Финансы и статистика, 2013. — 200 с.

36. Нацыпаева, Е.А. Совершенствование механизма управления деловой активностью предприятия / Е.А. Гацыпаева. – Саратов, 2012. – 80 с.

37. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходеев, Н.Д. Эриашвили.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 511с.

38. Овсейчук, М.Ф. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов / М.Ф. Овсейчук. – М.: Дашков и К, 2014. – 132 с.

39. Пястолов, С.М. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия / С.М. Пястолов. – М.:Академия, 2012. – 336 с.

40. Райзберг, Б.А. Курс экономики: учебник / Б.А. Райзберг, Е.Б. Стародубцева. – М.: Дрофа, 2014. – 688 с.

41. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 329 с.

42. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнев, А.Ф. Ионова, 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.

43. Стоянов, Е. А. Экспертная диагностика и аудит финансового положения предприятия / Е.А. Стоянова, Е.С.Стоянова. – М.: Перспектива, 2013. - 486 с.

44. Талых, О.В. Анализ методов оценки финансовой устойчивости организации / О.В. Талых // Наука и экономика. – 2014. - №5. – С.46-51.

45. Ткачева, Ю.Ю. Оценка финансовой устойчивости предприятия / Ю.Ю. Такчев // Аспирант. – 2015. - №4. – С.18-22.

46. Тюрина, В. Ю. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации/ В. Ю. Тюрина, Э. Р. Альмухаметова // Молодой ученый. 2013. - №2. – С. 490-493.

47. Федорова, Е. А. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности / Е.А. Федорова, Я.В. Тимофеева. // Корпоративные финансы. 2015. - №1. – С.33-35.

48. Федотова, М.Ю. Финансовая устойчивость и платежеспособность организации/ М.Ю. Федотова // Основные направления повышения эффективности экономики, управления и качества подготовки специалистов: сборник статей X Международной научно-практической конференции. – Пенза: ПДЗ, 2013. – С. 71-75.

49. Холт, Роберт Н. Основы финансового менеджмента: пер. с англ. / Н. Холт Роберт. – М.: Дело, 2012. – 544 с.

50. Черногорский, С.А. Основы финансового анализа / С.А. Черногорский, А.Б. Гарушкин. – СПб.: Издательский дом Герда, 2014. –176 с.

51. Шермет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д, Шермет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА- М, 2011. – 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ