СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОСТРОЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

1.1 Понятие и структура бухгалтерского баланса

1.2 Содержание бухгалтерского баланса и порядок формирования его показателей

2. ХАРАКТЕРИСТИКА, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «МЕДВЕДЬ» ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА

2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика объекта исследования

2.2 Анализ и оценка имущественного положения

2.3 Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности

2.4 Анализ и оценка финансовой устойчивости

2.5 Анализ и оценка деловой активности

3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «МЕДВЕДЬ»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЯ

# **ВВЕДЕНИЕ**

Баланс (французское balance - весы) - система показателей, сгруппированных в сводную ведомость в виде двусторонней таблицы, отображающую наличие хозяйственных средств и источников их формирования в денежной оценке на определенную дату.

В балансе хозяйственные средства представлены, с одной стороны, по их видам, составу и функциональной роли в процессе воспроизводства совокупного общественного продукта, а с другой - по источникам их формирования и целевому назначению. Состояние хозяйственных средств и их источников показывается на определенный момент, как правило, на первое число отчетного периода в стоимостном выражении. Принимая во внимание, что их группировка и обобщение в балансе приводится и на начало года, можно утверждать, что состояние показателей приведено не только в статике, но и в динамике.

Это значительно расширяет границы познания сущности бухгалтерского баланса, его места в определении финансовой устойчивости экономического субъекта на рынке товаров, работ, и услуг.

В этой двойственности не только суть закона единства противоположностей, но и основа для оценки финансового положения фирмы.

Вышесказанным объясняется актуальность исследования темы курсовой работы «Принципы построения бухгалтерского баланса в России и международной практике».

Предмет исследования - бухгалтерский баланс фирмы

Объект исследования - общество с ограниченной ответственностью ООО «Медведь».

Гипотезы: Бухгалтерский баланс является реальным средством коммуникации, благодаря которому:

* руководители получают представление о месте своего предприятия в системе аналогичных предприятий, правильности выбранного стратегического курса, сравнительных характеристик эффективности использования ресурсов и принятии решений самых разнообразных вопросов по управлению предприятием;
* аудиторы получают подсказку для выбора правильного решения в процессе аудирования, планирования своей проверки, выявления слабых мест в системе учета и зон возможных преднамеренных и непреднамеренных ошибок во внешней отчетности клиента;
* аналитики определяют направления финансового анализа.

Целью исследования является отражение места, важности и значения бухгалтерского баланса для оценки деятельности фирмы.

Для достижения цели исследования необходимо решить следующие задачи, результаты, решения которых предполагается отразить в трех главах:

1. Раскрытие теоретических понятий, значений баланса и определение направления областей оценки деятельности фирмы с его использованием.
2. Разработка практической методики использования бухгалтерского баланса для оценки деятельности ООО «Медведь».

Метод исследования - сбор, обобщение, систематизация, анализ информации, формализованное представление.

Теоретическая и практическая информационная база исследования - работы отечественных авторов по теме исследования, учебные пособия, Учредительный договор, Устав предприятия, финансовая, бухгалтерская и статистическая отчетность, служебная документация предприятия.

# **1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОСТРОЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА**

## 

## 1.1 Понятие и структура бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс представляет собой моментальный снимок финансово-хозяйственного состояния фирмы на определенную дату (начало квартала, года). Баланс позволяет сделать оценку наиболее существенных признаков фирмы. Саму процедуру оценок принято называть чтением баланса. Умение читать баланс - важнейшая профессиональная характеристика финансиста, позволяющая составлять прогнозные балансы и управлять важнейшими финансовыми параметрами предприятия (фирмы). Как говорил один из видных теоретиков в области бухгалтерского учета К. Шмальц «Баланс настолько трудная категория, что ее невозможно понять и определить. Однако жизнь заставляет всех, кто так или иначе сталкивается с учетом, определять и понимать бухгалтерский баланс».

По поводу определения баланса было высказано много версий самых разных и известных экономистов. Однако наиболее распространено такое определение: Баланс - это метод бухгалтерского учета, позволяющий в денежной оценке и на определенный момент времени изобразить состояние средств предприятия и источников их формирования. Не вдаваясь в подробный анализ этой формулировки, можно отметить, что в ней четко выделяются две категории: средства и источники, т.е. актив и пассив. Хотя многие люди и согласны с определением баланса, указанном выше, но все же представляют его немного иным, а именно, что баланс - это метод бухгалтерского учета, позволяющий в денежной оценке и на определенный момент времени изобразить кругооборот капитала, вложенного в предприятие, и его финансовый результат.

В зависимости от стадии развития того или иного экономического субъекта и целевого назначения различают разные виды бухгалтерских балансов: вступительный, текущий, заключительный (годовой), разделительный, передаточный, сводный (консолидированный), ликвидационный.

Следует особо выделить понятие самостоятельного баланса. Его ведут субъекты, наделенные правами юридического лица. При отсутствии таких прав составляется отдельный баланс. Такой подход распространяется на структурные подразделения экономического субъекта (цехи, филиалы, участки и пр.).

Правильно построенный баланс означает:

1) хозяйственный процесс во всем его многообразии;

2) группировку хозяйственных явлений в соответствии с природой и назначением хозяйственного субъекта;

3) связь между этими явлениями, что позволит исследовать не только имущественное состояние собственника, но и финансовый результат.

Для понимания информации, содержащейся в бухгалтерском балансе, важно иметь представление о структуре баланса.

Двусторонняя таблица баланса в графическом изображении показывает на левой стороне состояние имущества в последовательности, соответствующей функциональной роли его составляющих, исходя из степени ликвидности и характера участия хозяйственных средств в процессе воспроизводства общественного продукта. Это актив баланса. Актив раскрывает состав имущества, как оно действует, чем представлены его составные части.

Источники данного имущества отражены в правой стороне баланса - пассиве. Пассив показывает собственный капитал, а также совокупность долгов и обязательств экономического субъекта. Экономически однородный вид имущества в активе или источников его формирования в пассиве принято называть статьей баланса.

Бухгалтерский баланс составляется в реальной оценке на дату составления баланса, «очищенном» от регулирующих статей (баланс - нетто). Такой подход распространяется как на имущество длительного пользования, так и состав оборотных средств.

Итог по активу баланса на начало года и конец отчетного периода равен соответственно итогу его пассива. Это равенство, как уже указывалось, определяет сущность баланса: в нем отражается имущество экономического субъекта в двух плоскостях , а именно в левой стороне – активе баланса - по видам , составу и размещению , а в правой - пассиве -по источникам формирования данного имущества.

Далее. В активе имущество приведено с учетом степени ликвидности. Наименее ликвидные статьи (« Нематериальные активы» , «Основные средства») размещены в начале , а легко реализуемые активы («Касса» , «Расчетный счет») - в конце баланса.

Во многих странах с развитой рыночной экономикой структура бухгалтерского баланса строится в обратной степени ликвидности, т.е. в начале показываются легкореализуемые виды имущества, а в конце баланса - наименее ликвидные активы.

В любом случае имущество предприятия - актив (А) должен соответствовать его обязательствам (П) и собственному капиталу (К) : А=П+К.

Разложение правой стороны баланса на две составляющие в указанной последовательности имеет глубокий экономический смысл. В случае ликвидации экономического субъекта ввиду несостоятельности (банкротства) действующее законодательство в первую очередь предусматривает удовлетворение обязательств кредиторов (П) в строго установленной очередности. Причем требования кредиторов каждой очереди подлежат удовлетворению только после полного погашения обязательств перед кредиторами предыдущей очереди. В то же время инвесторы на вложенный капитал (К) получают только ту часть, которая остается после платежей по обязательствам. Статьи баланса в зависимости от их экономической сущности распределены на пять разделов

Актив баланса включает два раздела, представленные по экономической однородности с точки зрения ликвидности имущества следующими основными группами.

Первый раздел «Внеоборотные активы» содержит информацию о нематериальных активах, движимом и недвижимом имуществе, представленными в составе основных средств, а также долгосрочными инвестициями.

Второй раздел «Оборотные активы» представляет три блока наиболее ликвидных активов. Это мобильные средства организации, так как в короткое время могут быть обращены в наиболее ликвидную их часть - денежные средства.

Правая сторона баланса (пассив) раскрывает содержание собственного капитала и обязательств как долгосрочного, так и краткосрочного характера.

Собственный капитал отражен в третьем разделе пассива «Капитал и резервы». Здесь же отражена статья «Нераспределенная прибыль («Непокрытый убыток»).

Заемный капитал, исходя из сроков заимствования организацией, содержится в четвертом разделе бухгалтерского баланса «Долгосрочные пассивы» и в пятом разделе «Краткосрочные пассивы».

Такова принципиальная схема и содержание бухгалтерского баланса.

Для понимания содержащейся в бухгалтерском балансе информации важно иметь представление не только о его структуре, но и знать основные логические и специфические взаимосвязи между отдельными показателями.

Не менее существенное значение в понимании структуры бухгалтерского баланса имеет последовательность его чтения, а также непременное знание отдельных ограничений, присущих только бухгалтерскому балансу.

Структура актива и пассива ориентировано на предоставление информации ее пользователям, прежде всего внешним пользователям. Отсюда высокая степень аналитичности статей, раскрывающих состояние дебиторской и кредиторской задолженности, формирование собственного капитала и отдельных видов резервов, образованных за счет текущих издержек или прибыли предприятия.

Внутренние взаимосвязи, свойственные балансу, имеют место независимо от степени удовлетворения в информации пользователей и сводятся к следующему:

1. Сумма всех разделов актива баланса равна сумме итогов всех разделов пассива, что связано с сущностью самого баланса.

2. Размер собственного капитала (третий раздел пассива) превышает величину внеоборотных активов (первый раздел актива). Такой вывод не требует доказательств, поскольку принято считать, что основная деятельность субъекта невозможна без наличия оборотных активов. Поэтому состав собственного капитала предполагает формирование движимого и недвижимого имущества. Весь вопрос лишь в том, что отраслевые особенности оказывают различное влияние на соотношение указанных частей имущества.

Разница, исчисленная по указанной методике, представляет собой наличие собственных оборотных средств. Сумма этих средств и долговременных заемных источников формирования запасов и затрат представляет собой итог капитала и резервов (третий раздел пассива баланса), а также долгосрочных кредитов и заемных средств (четвертый раздел пассива баланса) за вычетом внеоборотных активов (первый раздел актива баланса).

Наконец, общая величина основных источников формирования запасов и затрат равна значению предыдущего показателя, увеличенного на сумму краткосрочных кредитов и заемных средств без просроченных ссуд (пятого раздел пассива баланса).

Исчисленные таким путем трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов (равенство, излишек «+», недостаток «-» ). С помощью этих показателей становится возможным классифицировать финансовые ситуации организации по степени их устойчивости: абсолютной, нормальной, неустойчивой и кризисной.

3. Исходя из предположения, что оборотные активы в основном приобретаются за счет собственных источников, их величина (второй раздел актива баланса), при нормальных условиях функционирования организации, должна быть больше суммы заемных средств (пятый раздел пассива баланса).

4. Строение структуры баланса раскрывает высокую степень аналитичности. Это позволяет установить взаимосвязь между отдельными его статьями по активу и пассиву, а, следовательно, и источники покрытия отдельных видов имущества. Например, источниками покрытия долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений являются средства различных фондов специального назначения и оценочных резервов.

Однако, чтобы пользователям получить большую информацию и определить основные направления анализа для реальной оценки финансового состояния фирмы необходимы общий обзор содержания статей бухгалтерского баланса и знание порядка формирования его показателей.

## 

## 1.2 Содержание бухгалтерского баланса и порядок формирования его показателей

Бухгал­терский баланс составляется на основе данных, отраженных в Главной книге или оборотной ведомости за последний месяц отчетного периода.

В графе «На начало отчетного года» показываются данные на начало года (вступи­тельный баланс), которые должны соответствовать данным графы «На конец отчетного периода» предыдущего года (заключительный баланс предыдущего года).

В графе «На конец отчетного периода» показываются данные о стоимости активов, ка­питала, о резервах и обязательствах на конец отчетного периода (месяц, квартал, год).

Из формы бухгалтерского баланса видно, что статьи актива и пассива отражаются по отдельным строкам, соответствующим тем или иным показателям баланса, а сами пока­затели баланса для удобства построчно обозначены соответствующими кодами, приве­денными в графе 2 формы бухгалтерского баланса.

Как правило, по каждой отдельной статье актива или пассива баланса отражаются данные по отдельным хозяйственным средствам и источникам их формирования. Од­нако по некоторым статьям актива или пассива фиксируются обобщенные данные по не­скольким хозяйственным средствам и источникам их формирования (например, по строке 214 актива баланса одновременно показываются конечные остатки по готовой продукции и товарам для перепродажи).

Общие правила оценки статей бухгалтерского баланса установлены нормами ПБУ 4/99 и Положений по бухгалтерскому учету основных средств, нематериальных активов, мате­риально-производственных запасов, финансовых вложений и др. (ПБУ 5/01, ПБУ 6/01, ПБУ 14/2000, ПБУ 19/02 и т.д.).

В соответствии с указанными Положениями хозяйственные средства и источники их формирования отражаются в бухгалтерском балансе в следующей оценке:

* нематериальные активы и основные средства - по их остаточной стоимости;
* доходные вложения в материальные ценности - по остаточной стоимости имущества;
* незавершенное строительство - по фактическим затратам для застройщика (инвесто­ра);
* финансовые вложения - по первоначальной стоимости или по текущей рыночной стоимости (для финансовых вложений, по которым можно определить их текущую рыноч­ную стоимость);
* материалы (сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо и другие анало­гичные ценности) - по их фактической себестоимости;
* затраты в незавершенном производстве (в зависимости от принятой учетной полити­ки) - по фактической или нормативной (плановой) производственной себестоимости, по прямым статьям затрат или по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов (в массо­вом и серийном производстве); по фактически произведенным затратам - при единичном производстве продукции;
* издержки обращения (расходы на продажу) в торговых организациях - в сумме издер­жек (в части транспортных расходов), приходящихся на остаток непроданных товаров;
* готовая и отгруженная продукция (в зависимости от принятой учетной политики) - по полной или неполной фактической производственной себестоимости и по полной или не­полной нормативной (плановой) себестоимости;
* товары - по стоимости их приобретения (покупной цене);
* товары отгруженные - по полной фактической себестоимости или по полной норма­тивной (плановой) себестоимости;
* расходы будущих периодов - в сумме фактически произведенных в отчетном периоде расходов, но относящихся к последующим отчетным периодам;
* дебиторская задолженность - в суммах задолженности дебиторов, вытекающих из бухгалтерских записей и признаваемых организацией правильными;
* денежные средства в кассе, на расчетных, валютных и прочих счетах - в сумме ос­татков денежных средств, выраженных в рублях;
* уставный капитал - в размере, зафиксированному в учредительных документах орга­низации;
* добавочный капитал - в сумме, полученной в результате сложения эмиссионного до­хода и сумм дооценки внеоборотных активов;
* резервный капитал - в сумме остатка неиспользованных средств резервного капита­ла;
* целевые финансирование и поступления - в сумме остатка неиспользованных средств целевого финансирования;
* нераспределенная прибыль прошлых лет - в сумме остатка прибыли, оставшейся в распоряжении организации по результатам работы за прошлый отчетный год и принятых решений по ее использованию;
* нераспределенная прибыль отчетного года - в сумме нераспределенной прибыли от­четного периода в оценке нетто, исчисляемой как разница между выявленным финансо­вым результатом за отчетный период и причитающейся к уплате суммой налогов и иных обязательных платежей в соответствии с законодательством РФ, включая санкции за не­соблюдение правил налогообложения за счет прибыли;
* краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты - в сумме задолженности за непога­шенные кредиты и займы с учетом причитающихся на отчетную дату процентов кредитору (заимодавцу);
* кредиторская задолженность - в суммах задолженности кредиторам, вытекающих из бухгалтерских записей и признаваемых организацией правильными;
* доходы будущих периодов - в суммах, учитываемых в соответствии с правилами бух­галтерского учета как доходы будущих периодов;
* резервы предстоящих расходов - в сумме остатков неиспользованных средств, заре­зервированных организацией.

Бухгалтерский баланс включает числовые показатели в оценке - нетто, то есть за вычетом регулирующих величин, которые должны раскрываться в пояснениях к бухгал­терскому балансу и отчету о прибылях и убытках. Поэтому в бухгалтерском балансе дан­ные о нематериальных активах, основных средствах и доходных вложениях в материаль­ные ценности приводятся по остаточной стоимости.

Раскры­вают сведения, относящиеся к учетной политике организации, и обеспечивают пользовате­лей дополнительными данными, которые нецелесообразно включены в бухгалтерский ба­ланс и которые необходимы пользователям бухгалтерской отчетности для реальной оценки финансового положения организации и изменений в ее финансовом положении Пояснения к бухгалтерскому балансу.

Пояснения к бухгалтерскому балансу раскры­вают следующие дополнительные данные:

* о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного пе­риода отдельных видов нематериальных активов;
* о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного пе­риода отдельных видов основных средств;
* о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного пе­риода арендованных основных средств;
* о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного пе­риода отдельных видов финансовых вложений;
* о наличии на начало и конец отчетного периода отдельных видов дебиторской и кре­диторской задолженности;
* об изменениях в капитале (уставном, резервном, добавочном и др.) организации;
* о количестве акций, выпущенных акционерным обществом и полностью оплаченных; количестве акций, выпущенных, но не оплаченных или оплаченных частично; номинальной стоимости акций, находящихся в собственности акционерного общества, ее дочерних и зависимых обществ;
* о составе резервов предстоящих расходов и платежей, оценочных резервов, наличие их на начало и конец отчетного периода, движении средств каждого резерва в течение от­четного периода;
* о чрезвычайных фактах хозяйственной деятельности и их последствиях;
* о любых выданных и полученных обеспечениях обязательств и платежей организа­ции;
* о событиях после отчетной даты и условных фактах хозяйственной деятельности;
* о прекращенных операциях;
* об аффилированных лицах;
* о государственной помощи;
* о прибыли, приходящейся на одну акцию и др.

Пояснения к бухгалтерскому балансу раскрывают до­полнительную информацию в виде отдельных отчетных форм (отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях капитала и др.) и в виде пояснительной записки.

*Отчет об изменениях капитала* ***(форма № 3)***раскрывает дополнительные данные об изменениях в капитале (уставном, резервном, добавочном, нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) организации (остатки на начало отчетного года, поступле­ние (уменьшение) за отчетный период, остатки на конец отчетного года).

Отчет об изменениях капитала содержит как минимум данные о величине ка­питала на начало отчетного периода, увеличении капитала с выделением раздельно уве­личения за счет дополнительного выпуска акций, за счет переоценки имущества, за счет прироста имущества, за счет реорганизации юридического лица (слияние, присоединение), за счет доходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на увеличение капитала, уменьшении капитала с выделением раздельно уменьшения за счет уменьшения номинала акций, за счет уменьшения количества акций, за счет реорганизации юридического лица (разделение, выделение), за счет расходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относят­ся непосредственно в уменьшение капитала, величине капитала на конец отчетного пе­риода.

Справочно в отчете об изменениях капитала коммерческие организации приводятся дан­ные о стоимости чистых активов для оценки степени ее ликвидности.

Справочно в отчете об изменениях капитала организация также приводятся данные о на­правлениях использования поступлений из бюджета и внебюджетных фондов (в части рас­ходов по обычным видам деятельности и капитальным вложениям во внеоборотные акти­вы) и в сравнении с предыдущим отчетным годом.

*Отчет о движении денежных* ***средств (форма* № *4)*** раскрывает сведения о потоках денежных средств (поступление, направление денежных средств) с учетом остат­ков денежных средств на начало и конец отчетного периода, в разрезе текущей деятель­ности, инвестиционной деятельности и финансовой деятельности.

*Текущей деятельностью* считается деятельность организации, преследующая извле­чение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в каче­стве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности, т.е. производством промышленной, сельскохозяйственной продукции, выполнением строительных работ, про­дажей товаров и др.

*Инвестиционной деятельностью* считается деятельность организации, связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, немате­риальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно - конструк­торские и технологические разработки; е осуществлением финансовых вложений (приоб­ретение ценных бумаг других организаций, в том числе долговых, вклады в уставные ка­питалы других организаций, предоставление другим организациям займов и т.п.).

Финансовой деятельностью считается деятельность организации, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала организации, заемных средств (по­ступления от выпуска акций, облигаций, предоставления другими организациями займов, погашение заемных средств и т.п.).

Сведения о движении денежных средств организации, учитываемых на соответствую­щих счетах учета денежных средств, находящихся в кассе организации, на расчетных, ва­лютных, специальных счетах, отражаются нарастающим итогом с начала года и представ­ляются в валюте РФ.

В случае наличия (движения) денежных средств в иностранной валюте формируется информация о движении иностранной валюты по каждому ее виду применительно к отчету о движении денежных средств, принятому организацией. После этого данные каждого рас­чета, составленного в иностранной валюте, пересчитываются по курсу Центрального бан­ка РФ на дату составления бухгалтерской отчетности. Полученные данные по отдельным расчетам суммируются при заполнении соответствующих показателей отчета о движении денежных средств.

***Приложение******к******бухгалтерскому балансу (форма № 5)*** состоит из разделов, в кото­рых показываются наличие и движение:

* нематериальных активов;
* основных средств;
* доходных вложений в материальные ценности;
* расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки;
* расходов на освоение природных ресурсов;
* финансовых вложений;
* дебиторской и кредиторской задолженности;
* расходов по обычным видам деятельности (по элементам затрат) и др.

При раскрытии организацией информации о принадлежащих ей активах в качестве ос­новных средств, нематериальных активов, доходных вложений в материальные ценности раздельно приводятся данные о первоначальной (восстановительной) стоимости этих активов и начисленной амортизации.

В разделах «Нематериальные активы», «Основные средства» и «Доходные вложения в материальные ценности» приводится расшифровка состава нематериальных активов, основных средств и доходных вложений в материальные ценности, принадлежащих орга­низации.

По принадлежащим организации активам в виде:

* основных средств;
* нематериальных активов;
* доходных вложений в материальные ценности

в форме № 5 раздельно приводятся данные о первоначальной (восстановительной) стоимости этих активов и на­численной амортизации.

Справочно к разделу «Основные средства» в соответствии с требованиями норматив­ных документов по бухгалтерскому учету также приводятся данные, характеризующие из­менение стоимости объектов основных средств в результате их достройки, реконструкции и т.д.

В разделе «Расходы на научно-исследовательские, опытно - конструкторские и техно­логические разработки» приводятся виды выполненных НИОКР, их наличие на начало и конец отчетного периода, а также поступление в течение отчетного периода. Сведения об указанных расходах формируются в соответствии с требованиями ПБУ17/02.

В разделе «Финансовые вложения» расшифровывается состав долгосрочных и кратко­срочных финансовых вложений организации, учитываемых на счете учета финансовых вложений.

В этом разделе показываются сумма вложений организации в акции акционерных об­ществ, уставные (складочные) капиталы других организаций (включая дочерние и зависи­мые) на территории РФ и за ее пределами; сумма вложений организации в государствен­ные ценные бумаги и иные ценные бумаги; сумма предоставленных организацией другим организациям и физическим лицам займов; сумма вложений организации в депозиты и прочие направления вложений, учитываемых в установленном порядке на счетах бухгал­терского учета в качестве финансовых вложений.

Из общей суммы финансовых вложений выделены данные по финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость. Все указанные данные формируются в соответ­ствии с требованиями ПБУ 19/02.

В разделе «Дебиторская и кредиторская задолженность» отражаются данные о деби­торской и кредиторской задолженности организации, учитываемой на счетах учета расче­тов. Данные о дебиторской и кредиторской задолженности приводятся с подразделением на краткосрочную и долгосрочную задолженности.

В разделе «Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)» приво­дятся расходы организации, сгруппированные по элементам: материальные затраты, за­траты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие затраты.

При раскрытии информации о расходах по обычным видам деятельности, сгруппиро­ванных по соответствующим элементам, данные приводятся в целом по организации без учета внутрихозяйственного оборота. К внутрихозяйственному обороту относятся затраты, связанные с передачей изделий, продукции, работ и услуг внутри организации для нужд собственного производства, обслуживающих хозяйств и др.

В разделе «Государственная помощь» раскрывается характер и величина полу­ченных бюджетных средств, назначение и величина бюджетных кредитов.

Дополнительные данные, не раскрытые в перечисленных выше формах, отражаются при их наличии в пояснительной записке.

В пояснительной записке приводится краткая характеристика деятельности орга­низации (обычных видов деятельности; текущей, инвестиционной и финансовой деятель­ности), основные показатели деятельности и факторы, повлиявшие в отчетном году на финансовые результаты деятельности организации, а также решения по итогам рассмотрения годовой бухгалтерской отчетности и распределения чистой прибыли.

Таким образом, умея правильно читать баланс, можно и без всяких расчетов понять и сделать первые выводы о деятельности той или иной фирмы и о результатах ее функционирования, а значит дать ей оценку.

# **2. ХАРАКТЕРИСТИКА, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «МЕДВЕДЬ» ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА**

## 

## 2.1 Организационно-правовая и экономическая характеристика объекта исследования

Общество с ограниченной ответственностью «Медведь» (далее по тексту ООО «Медведь») создано и утверждено учредителями согласно ГК РФ, Закона об обществах, других нормативных актов.

Общество является производственной коммерческой организацией, и его деятельность направлена на удовлетворение общественных потребностей и извлечение прибыли.

Деятельность общества, права и обязанности его учредителей регулируются ГК РФ, Законом об Обществах, другими нормативными актами, регулирующими деятельность юридических лиц, Уставом, утвержденным руководителями. Образованное общество является юридическим лицом, статус которого определен Уставом общества.

Учредители вправе изменять состав сформированного ими уставного капитала в порядке, предусмотренном настоящим Уставом.

Общество имеет обособленное имущество, самостоятельный баланс, имеет расчетный счет и другие счета в банке, круглую печать со своим наименованием, фирменные и товарные знаки обслуживания, другую атрибутику и исключительные права на их использование.

Предметом деятельности ООО «Медведь» является:

* Производство молочной продукции;
* Продажа продукции собственного производства.

Предприятие оснащено гибкими технологическими линиями конвейерного производства, обеспечивающими изготовление небольшой, но изменяемой, номенклатуры продукции.

Высшим органом управления этого акционерного общества является общее собрание участников общества. Собрания учредителей бывают очередные и внеочередные. Все участники акционерного общества имеют право присутствовать на общем собрании участников, принимать участие в обсуждении вопросов повестки дня и голосовать для принятия решений.

Руководство текущей деятельностью акционерного общества осуществляется директором - единоличным исполнительным органом акционерного общества. Директор акционерного общества подотчетен общему собранию акционеров. Директор акционерного общества избирается общим собранием акционеров на 5 лет.

Бухгалтерский учет в ООО «Медведь» ведется в соответствии с порядком его ведения, предусмотренным законодательством РФ.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества осуществляется по итогам за год, либо в любой момент по инициативе директора.

В ООО«Медведь» применяется организационная структура управления, основанная на сочетании линейных и функциональных связей в организации - линейно-функциональная (прил. 1).

В линейно-функциональной структуре принято разделение труда, при котором линейные звенья управления наделены правами единоначалия и выполняют функции распорядительства, а функциональные звенья призваны оказывать помощь линейным подразделениям и осуществлять планирование, координирование, стимулирование, учет, контроль, анализ, регулирование их деятельности в форме информирования и консультирования. Свое воздействие на линейные подразделения они осуществляют через линейных руководителей.

Деятельность общества прекращается на основании и в соответствии с ГК РФ, Законом «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», по решению акционеров общества, в других случаях и на условиях, предусмотренных законом. Оставшееся после удовлетворения требований кредиторов имущество общества передается участникам общества, имеющим на это имущество вещные либо обязательственные права, по отношению к данному обществу.

Различные стороны производственно - коммерческой деятельностиООО «Медведь» характеризуют основные технико - экономические показатели в денежной оценке и анализ которых в относительном выражении (%) по данным бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках отражен в табл. 1 в динамике за 2 года.

Таблица 1 - Анализ основных технико-экономических показателей ООО «Медведь» в динамике за 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | 2007 в %  к 2006 |
| 2006 | 2007 |
| 1. Производственная мощность тонн. | 5225 | 6850 | 131,1 |
| 2.Коэффициент использования производственной мощности, % | 79,6 | 97,4 | - |
| 3. Объем производств в натуральном выражении, т. | 4160 | 6670 | 160,3 |
| 4. Товарная продукция, тыс. руб. | 121407 | 193416 | 159,3 |
| 5. Объем реализованной продукции, тыс.руб. | 107917 | 171468 | 158,9 |
| 6.Численность промышленно-производственного персонала, чел. | 281 | 297 | 105,7 |
| 7.Выработка продукции на одного работающего ППП, тыс. руб. | 384 | 577 | 150,2 |
| 8.Себестоимость товарной продукции, тыс.руб. | 95927 | 151975 | 158,4 |
| 9. Затраты на 1 рубль товарной продукции, руб. | 0,79 | 0,78 | 98,7 |
| 10.Прибыль от реализации продукции, тыс. руб. | 11990 | 19493 | 162,6 |
| 11. Рентабельность производства продукции, % | 12,5 | 12,8 | - |

Из табл. 1 анализа основных технико-экономических показателей, видно, что производственные мощности в 2007 году на предприятии были увеличены на 131,1%, увеличившийся коэффициент использования производственной мощности составил 97,4%, но полной загрузки мощностей предприятие все-таки еще не достигло.

Объем производства продукции в натуральном выражении в 2007 году по сравнению с 2006 годом увеличился более чем в полтора раза (160,3%). Объем производства товарной продукции в 2007 году увеличился по сравнению с 2006 годом на 159,3%. Объем реализованной продукции увеличился на 158,9%.

Численность промышленно-производственного персонала увеличилась на 5,7% в связи с расширением производства продукции, значительно увеличилась и выработка продукции на одного работника, что свидетельствует о хорошей работе менеджмента предприятия, поскольку показатели показывают, что использовался интенсивный путь развития деятельности. Свидетельствует о применении интенсификации деятельности и то, что себестоимость производимой продукции увеличилась почти пропорционально увеличению объема реализованной продукции (158,4%/160,3% в 2007 году по сравнению с 2006 годом).

Прибыль от реализации увеличилась в 2007 году по сравнению с 2006 годом на 162,6%.

Рентабельность реализации выросла незначительно поскольку затраты на 1 рубль товарной продукции почти не были снижены. Общая рентабельность составила 12,8%, увеличение практически не достигнуто. Такой показатель сигналит о том, что вложенный капитал предприятия использовался недостаточно эффективно, что еще показывает недостаточно эффективную работу снабженческой, сбытовой и экономической служб.

## 

## 2.2 Анализ и оценка имущественного положения

Для общей оценки структуры капитала ООО «Медведь» составим агрегированный (аналитический) и сравнительный балансы 2006-2007 гг, проведем их горизонтальный и вертикальный анализ баланса (табл. со 2 по 6).

Таблица 2 - Актив аналитического баланса-нетто (в агрегированном виде) ООО «Медведь» за 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | Сумма  (тыс. руб.) | | Удельные веса,  (%) | | Отклонения | | Темпы  (%) | |
| 2006 г. | 2007 г. | 2006 г. | 2007 г. | В абсолют-х  велич-х  (тыс.руб.) | По  уд.  весу  (%) | Рост | Прирост |
| 1. Основные  средства и  прочие  внеоборотные  активы | 21146 | 28523 | 28,93 | 30,16 | 7377 | 1,23 | 134,89 | 34,89 |
| 2. Запасы и затраты | 47712 | 26571 | 65,28 | 28,10 | -21141 | -37,18 | 55,69 | -44,31 |
| 3. Денежные  средства, расчеты и прочие активы | 3616 | 38766 | 4,95 | 40,99 | 35150 | 36,04 | 1072,07 | 972,07 |
| 3.1.Расчеты и прочие активы | 3416 | 38597 | 4,67 | 40,81 | 35181 | 36,14 | 1129,89 | 1029,89 |
| 3.2.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 200 | 169 | 0,27 | 0,18 | -31 | -0,09 | 84,50 | -15,50 |
| ИТОГО | 73092 | 94570 | 100,00 | 100,00 | 21478 | х | 129,38 | 29,38 |

Данные табл. 2. показывают, что имущество предприятия в 2007 году увеличилось на 21478 т.р., что составляет 29,38%.

Такое большое изменение имущества предприятия обусловлено тем, что в конце периода удельный вес основных средств и вложений в имущество предприятия увеличился на 1,23% и составил 30,16%, а удельный вес материальных оборотных средств снизился на 37,18% и составил 28,1%.

Удельный вес денежных средств и краткосрочных финансовых вложений резко увеличился и составил 36,14%, в основном это произошло из-за увеличения удельного веса дебиторской задолженности и прочих активов, равнявшийся к концу периода 40,81%.

Таблица 3 - Анализ состояния запасов и затрат ООО «Медведь»

в 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Запасы и  затраты | Абсолютные величины  (тыс. руб.) | | Удельный вес  ( %) | | Изменения | | | |
|
| 2006 г. | 2007 г. | 2006 г. | 2007 г. | В абсол.  велич-  инах  (тыс. руб.). | В  Удел.  весе  (%) | К  величи-  нам  на  начало  Года  (%) | К  изменению общей величины запасов и затрат  (%) |
| Сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 39795 | 19384 | 83,41 | 72,95 | -20411 | -10,45 | -51,29 | -96,55 |
| Затраты в незавершенном производстве |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Готовая продукция и товары для перепродаж | 7917 | 6217 | 16,59 | 23,40 | -1700 | 6,80 | -21,47 | -8,04 |
| Расходы будущих периодов |  | 970 |  | 3,65 | 970 | 3,65 |  |  |
| Товары |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие запасы и затраты |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Общая величина запасов и затрат | 47712 | 26571 | 100,00 | 100,00 | -21141 | х | -44,31 | х |

Отраженная в табл.3 общая величина запасов и затрат снизилась на 21141 тыс. руб. за период 2006-2007 гг.

Снижение объема материальных оборотных средств преимущественно было обусловлено снижением объемов сырья, материалов и других аналогичных ценностей, снизившихся на сумму 20411 т.р. и составивших в конце периода 72,95%.

Готовая продукция снизилась на 21,47% или на 1700 т.р., ее удельный вес в конце периода составил 23,4%.

У предприятия на конец 2007 года появились расходы будущих периодов. В целом это отрицательный фактор - так как снижение объемов запасов и затрат снижает общий объем имущества предприятия.

Таблица 4 - Пассив аналитического баланса-нетто (в агрегированном виде) ООО «Медведь» за 2006-2007 годы

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива | Сумма, тыс. руб | | Удельные веса, % | | Отклонения | | Темпы, % | |
| 2006 г. | 20075 г. | 2006 г. | 2007 г. | В абс.  вел-x  (тыс. руб.) | По уд.  Весу  (%) | Рост | Прирост |
| 1. Источники собственных средств | 21745 | 22722 | 29,75 | 24,03 | 977 | -5,72 | 104,49 | 4,49 |
| 2. Кредиты и другие заемные средства | 51347 | 71848 | 70,25 | 75,97 | 20501 | 5,72 | 139,93 | 39,93 |
| 2.1. Долгосрочные кредиты и заемные средства | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. Краткосрочн. кредиты и заемные средства | 44100 | 67200 | 60,33 | 71,06 | 23100 | 10,72 | 152,38 | 52,38 |
| 3.Расчеты с кредиторами и прочие пассивы | 7247 | 4648 | 9,91 | 4,91 | -2599 | -5,00 | 64,14 | -35,86 |
| ИТОГО | 73092 | 94570 | 100,00 | 100,00 | 21478 | х | 129,38 | 29,38 |

Данные табл. 4 показывают, что за 2007 год сумма источников собственных средств возросла на 977 тыс. руб., в то время как удельный вес собственных средств снизился с 29,75% до 24,03% на начало и на конец периода соответственно.

Удельный вес заемных средств увеличился на 20501 тыс. руб. Это произошло за счет того, что предприятие взяло больше кредитов и займов с 51347 тыс. руб. до 71848 тыс. руб., но с другой стороны предприятие уменьшило сумму кредиторской задолженности на 2599 тыс. руб.

В структуре пассива возросла доля краткосрочных кредитов и займов от 60,33% на начало периода до 71,06% на конец периода. Увеличение сумм кредитов и займов приводит к ухудшению финансового состояния предприятия. Доля кредиторской задолженности изменяется от 9,91% на начало периода до 4,91% на конец периода. В составе источников нет долгосрочных кредитов банков и займов в силу недоступности источника.

Таблица 5 - Структура кредиторской задолженности ООО «Медведь» за 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| асчеты с  Кредиторами | Сумма, тыс. руб. | | | Удельный вес, % | | |
|
| 2006 г. | 2007 г. | Отклонение | 2006 г. | 2007 г. | Отклонение |
|
|
| За товары, работы, услуги | 6332 | 3508 | -2824 | 87,37 | 75,47 | -11,90 |
| по оплате труда | 301 | 509 | 208 | 4,15 | 10,95 | 6,80 |
| по социальному  страхованию | 196 | 120 | -76 | 2,70 | 2,58 | -0,12 |
| перед бюджетом | 418 | 511 | 93 | 5,77 | 10,99 | 5,23 |
| ИТОГО | 7247 | 4648 | -2599 | 100,00 | 100,00 | х |

Анализ кредиторской задолженности отраженный в табл. 5 показал что, в 2007 году кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам сократилась на 2824 тыс. руб., удельный вес этой статьи составил на конец периода 75,47%, что на 11,9% меньше чем на начало 2006 года. Также незначительно снизился сумма кредиторской задолженности внебюджетным фондам по социальному страхованию. Сильно изменилась кредиторская задолженность по оплате труда и не в лучшую сторону. Предприятие за год увеличило задолженность перед своими работниками с 4,15% на начало периода до 10,95% на конец периода. Большую долю в общей сумме кредиторской задолженности достигла кредиторская задолженность перед бюджетом - за 2007 год она увеличилась на 93 тыс. руб. по сравнению с 2006 годом. Доля общей кредиторской задолженности в итоге баланса снизилась с 9,91% на начало периода до 4,91% на конец периода.

Повышение валюты баланса оценивается положительно, так как хозяйственная деятельность предприятия увеличилась. Увеличение доли оборотных средств, в данном случае, свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей товаров, прочих дебиторов -фактической иммобилизации части оборотных средств из производственной программы.

## 2.3 Анализ и оценка ликвидности и платежеспособности

Для оценки платежеспособности предприятия ООО «Медведь» используем три относительных показателя ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Приводимые нормальные ограничения показателей ликвидности получены на основе статистической обработки эмпирических данных, экспертных опросов, математического моделирования.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов. Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса.

Каб.лик.=Денежные средства/Краткосрочные обязательства, (1)

Нормальное ограничение данного показателя Кал >=0,2

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Медведь»:

Каб.лик.­­­2006= 200/51347=0,004

Каб.лик.2007=39/71848= 0,0005

Коэффициент критической ликвидности (Ккл) (или - промежуточный коэффициент покрытия) показывает, какая часть текущих активов за минусом запасов и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев, после отчетной даты покрываются наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами.

Коэффициент критической ликвидности помогает оценить возможность погашения предприятием краткосрочных обязательств в случае его критического положения, когда не будет возможности продать запасы. Этот показатель рекомендуется в пределах от 0,8 до 1,0, но он может быть чрезвычайно высоким из-за неоправданного роста дебиторской задолженности. Коэффициент критической ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Ккл = Оборотные активы – Медленнореализуемые активы/Краткосрочные обязательства, расчеты и прочие активы. (2)

Коэффициент критической ликвидности ООО «Медведь»:

Ккл.2006 = 51946-47712-618/51347=0,07

Ккл.2007 =66047-26571-720/71848=0,54

Если в состав ликвидных средств включаются также запасы и затраты, то получается коэффициент текущей ликвидности (Ктл) или коэффициент покрытия. Он равен отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия к величине краткосрочных обязательств:

Ктл= Оборотные активы/Краткосрочные обязательства (3)

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализацией готовой продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Установлен норматив этого показателя, равный 2, для оценки платежеспособности и удовлетворительной структуры баланса. Если коэффициент покрытия высокий, то это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запас, неоправданным ростом дебиторской задолженности. Постоянное снижение коэффициента означает возрастающий риск неплатежеспособности. Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств.

Коэффициент текущей ликвидности ООО «Медведь»:

Ктл.2006=51946/51347=1,01

Ктл.2007=66047/71848=0,92

Таблица 6 - Показатели ликвидности ООО «Медведь» за 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обозначение | По состоянию | | Рекомендуемые показатели |
|
| 2004 г. | 2005 г. |
| 1. Коэффициент  абсолютной  ликвидности | Кал | 0,004 | 0,0005 | Кал>=0,2 |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| 2. Коэффициент | Ккл | 0,07 | 0,54 | Ккл=0,8-1,0 |
| критической |  |  |  |  |
| ликвидности |  |  |  |  |
| 3. Коэффициент | Ктл | 1,01 | 0,92 | Ктл>=2 |
| текущей ликвидности |  |  |  |  |

Коэффициент абсолютной ликвидности отраженный в табл. 6 и в 2006 г., и в 2007 г. ниже нормативного значения, причем наблюдается тенденция уменьшения этого коэффициента. Это произошло потому, что увеличилась кредиторская задолженность, а сумма денежных средств снизилась. Это значит, что предприятие не может сразу погасить даже минимально допустимую часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств. Этот коэффициент имеет большое значение для поставщиков сырья и материалов, а значит, предприятие не может сразу расплатиться с ними за поставляемые материалы. Отсюда можно сделать вывод, что кредиторская задолженность будет продолжать увеличиваться.

Коэффициент критической ликвидности в 2004 году ниже нормативного значения, но на конец года 2005 года он становиться больше и приближается к нормативному значению. Это произошло из-за увеличения краткосрочных займов. Предприятие даже при условии реализации дебиторской задолженности не сможет погасить минимально допустимую часть краткосрочной задолженности. В 2007 году этот коэффициент в конце периода резко улучшился и стал выше нормы. Это произошло потому, что на конец периода дебиторская задолженность возросла более чем в 10 раз, а кредиторская – снизилась, поэтому в случае необходимости реализации дебиторской задолженности полученной суммы хватит на покрытие краткосрочной и кредиторской задолженности. На этот коэффициент обращают внимание банки-кредиторы.

Коэффициент текущей ликвидности в 2006 и 2007 годах ниже нормы. Это значит, что предприятие не сможет расплатиться по наиболее срочным и краткосрочным обязательствам при условии расчетов с дебиторами - благоприятной реализации готовой продукции и продаже в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств. Этот коэффициент важен для потенциальных инвесторов (покупателей акций) и собственников.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами, определяется по формуле:

КосС = Капитал и резервы–Внеоборотные активы/Оборотные активы, (4)

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ООО «Медведь»:

КосС.2006 =21745-21146/51946=0,011

КосС.­2007 =22722-28523/66047=-0,088

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается на срок три месяца:

Кутр=Ктл2006+3/Т(Ктл­2007 –Ктл2006)/2 (5)

Кутр.к=(0,088+3/12\*(-0,088-0,011))/2=0,11

Значение коэффициента утраты платежеспособности меньше 1 означает реальную возможность утратить платежеспособность в течение ближайших 3 месяцев. Если коэффициент утраты меньше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 3 месяца имеется возможность утратить платежеспособность. В табл. 7 приводятся показатели оценки структуры баланса за 2006-2007 год.

Таблица 7

Оценка структуры баланса ООО «Медведь» за 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | 2007 г. | норма  коэффициента | Возможное решение  (оценка) |
| 1. Коэффициент текущей  ликвидности | 1,01 | 0,92 | >2 |  |
| 2. Коэффициент  обеспечения собственными  средствами | 0,011 | -0,088 | >0,1 | Структура баланса  удовлетворительная |
| 3. Коэффициент утраты  платежеспособности |  | 0,11 | >1,0 | У предприятия  реальная возможность утратить  платежеспособность  в ближайшие 3  месяца |

В 2006 и 2007 году у предприятия структура баланса неудовлетворительная и предприятие можно признать неплатежеспособным.

Анализом ликвидности предприятия, прежде всего, интересуются лица, предоставляющие коммерческие кредиты. Так как коммерческие кредиты краткосрочны, то лучше всего способность предприятия оплатить эти обязательства может быть оценена именно посредством анализа ликвидности.

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ООО «Медведь» за 2006-2007гг. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2006 г. | 2007 г. | Пассив | 2006 г. | 2007 г. | Платежный избыток или недостаток | |
| 2006 г. | 2007 г. |
| 1.Наиболее ликвидные активы (А1) | 200 | 169 | 1. Наиболее срочные обяза-тельства (П1) | 7247 | 4648 | -7047 | -4479 |
| 2. Быстро реализуемые активы (А2) | 3416 | 38375 | 2. Краткосрочные пассивы (П2) | 44100 | 67200 | -40684 | -28825 |
| 3.Медленно- реализуемые активы (A3) | 48330 | 27503 | 3.Долгосрочные пассивы (ПЗ) | - | - | - | - |
| 4. Трудно реализуемые активы (А4) | 21146 | 28523 | 4. Постоянные пассивы (П4) | 21745 | 22722 | -599 | 5801 |
| Баланс | 73092 | 94570 | Баланс | 73092 | 94570 | х | х |

Анализируя баланс ООО «Медведь» 2007 года, мы видим, что для погашения наиболее срочных обязательств не хватает денежных средств (на конец 2006 года – 7047 тыс. руб., на конец 2007 года - 4479 рублей) – то есть быстрореализуемых активов недостаточно. Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстрореализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами позволяет выявить текущую ликвидность и платежеспособность на ближайшее время. Положение предприятия в анализируемом периоде в ближайшее время затруднительно, для погашения краткосрочных долгов следует привлечь медленнореализуемые активы.

Таким образом, Баланс 2006 года не абсолютно ликвидный, т.к. не выполняются условия абсолютной ликвидности.

А1<П1 А2<П2 А3>П3 А4>П4

Баланс в 2007 году также не является абсолютно ликвидным.

А1<П1 A2<П2 АЗ>ПЗ А4<П4

На предприятие не хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств, хотя как мы видим, дефицит денежных средств в конце 2007 года снизился по причине снижения кредиторской задолженности. Положение предприятия в 2007 году затруднительное, но по сравнению с 2006 годом положение немного улучшилось.

## 

## 2.4 Анализ и оценка финансовой устойчивости

На устойчивость ООО «Медведь» оказывают внешние различные факторы:

* положение предприятия на товарном рынке;
* производство и выпуск дешевой, пользующей спросом продукции;
* его потенциал в деловом сотрудничестве;
* степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
* наличие неплатежеспособных дебиторов;
* эффективность хозяйственных и финансовых операций.

Анализ финансовой устойчивости на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно ООО «Медведь» управляло финансовыми результатами в течение периода, предшествующего этой дате.

Необходимо, чтобы состояние финансовых результатов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствия у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением. Для данного блока анализа имеет решающее значение вопрос о том, какие показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ на него связан, прежде всего, с балансовой моделью, из которой исходит анализ. В условиях рынка эта модель имеет следующий вид:

ВА+З+РА = И + КК` + КД +Сб + РП, (6)

где ВА - основные средства и вложения;

З - запасы и затраты;

РА- денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) и прочие активы

И - источники собственных средств;

КК`- краткосрочные кредиты и заемные средства;

КД - долгосрочные кредиты и заемные средства;

Сб - ссуды, не погашенные в срок;

РП - расчеты (кредиторская задолженность) и прочие пассивы.

Учитывая, что долгосрочные кредиты и заемные средства направляются преимущественно на приобретение основных средств и на капитальные вложения, одним из условий платежеспособности является покрытие денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и активными расчетами краткосрочной задолженности предприятия.

Таким образом, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемой в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченности определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая краткосрочную кредиторскую задолженность и прочие пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса Общая: величина запасов и затрат З предприятия равна итогу раздела II актива баланса. Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников: наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений:

Ес= Ис.с- ВА; (7)

где Ес – величина собственных оборотных средств.

2) наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств:

Ес = (Ис.с+ КД) - ВА; (8)

3) общая величина основных источников формирования запасов и затрат, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств (к которым в данном случае не присоединяются ссуды, не погашенные в срок):

ЕΣ= (Ис.с + КД +КК`) - ОС (9)

Каждый из приведенных показателей наличия источников формирования запасов и затрат должен быть уменьшен на величину иммобилизации оборотных средств в случае присутствия в балансе превышения расчетов с работниками по полученным ими ссудам над ссудами для рабочих и служащих. Иммобилизация может также скрываться в составе прочих дебиторов и прочих активов, но определение ее величины при этом возможно лишь в рамках внутреннего анализа на основе учетных данных. Критерием здесь служит низкая ликвидность или полная неликвидностъ обнаруженных сомнительных сумм. В названии показателя наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат имеется некоторая условность.

Так как, долгосрочные кредиты и заемные средства используются в основном на капитальные вложения и на приобретение основных средств, то фактически показатель наличия Е отражает скорректированную величину собственных оборотных средств. Поэтому название "наличие собственных и долгосрочных заемных источников" указывает лишь на тот факт, что исходная величина собственных оборотных средств Е увеличена на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

* излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

±Ес = Ис.с-З, (10)

* излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

± Екд = (Ис.с+KД)-З; (11)

* излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

±EΣ = (Ис.с+KД+KК`)-З. (12)

Оценка финансовой устойчивости ООО «Медведь» за 2006 - 2007 г.г. отражена в табл. 9.

Таблица 9 - Анализ финансовой устойчивости ООО «Медведь» за 2006-2007 г.г. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Алгоритм расчетов | Расчет | | На конец 2006 г. | На конец 2007 г. |
| на конец 2006 г. | на конец 20075 г. |
| 1. Источники формирования  собственных оборотных средств | Ис.с | - | - | 21745 | 22722 |
| 2. Внеоборотные активы | ВА | - | - | 21146 | 28523 |
| 3. Наличие собственных оборотных средств (П.1-П.2) | Ес = Ис.с-ВА | 21745-21146 | 22722-18523 | 599 | -5801 |
| 4. Долгосрочные пассивы | ДП | - | - | - | - |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (п.З+п.4) | Екд | - | - | 599 | -5801 |
| 6. Краткосрочные заемные средства | КК` | - | - | 51347 | 71848 |
| 7. Общая величина основных  источников (п.5+п.6) | Екд+КК` | 599+ 51247 | -5801+ 71848 | 51846 | 66047 |
| 8. Общая величина запасов | З | - | - | 47712 | 26571 |
| 9.Излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных средств | ±Ес=Ес-З | 599-47712 | -5801-26571 | -47113 | -32372 |
| 10.Излишек(+),недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | ± Екд = Екд-З | 599-47712 | -5801-26571 | -47113 | -32372 |
| 11 .Излишек(+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов | ±EΣ = (Екд + KК`)-З | 51846-47712 | 66047-26571 | 4134 | 39476 |

Устойчивость финансового состояния по типам рассчитывается следующим образом:

1) абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся редко и являющая собой крайний тип финансовой устойчивости. Она задается условиями:

З < Ис.с + Кб(тмц), (13)

где Кб(тмц) - кредиты банков под товарно-материальные ценности с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании.

2) нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:

Зз=Ис.с-Кб(тмц) (14)

3) Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние, когда запасы и затраты равны сумме собственных оборотных средств, кредитов банка под товарно-материальные ценности и времен­но свободных источников средств (резервного фонда, фонда со­циальной сферы и т.д.). При этом финансовая устойчивость яв­ляется допустимой, если соблюдаются следующие условия:

а) производственные запасы (ЗП) плюс готовая продукция (ГП) равны или превышают сумму краткосрочных кредитов, за­емных средств, участвующих в формировании запасов:

зп+гп ≥Σкк`, (15)

где ΣКК" — часть краткосрочных кредитов и займов, участвующих в формировании запасов и затрат;

б) незавершенное производство (НЗП) плюс расходы будущих периодов (РБП) меньше или равны сумме собственного оборотного капитала:

НЗП+РБП≤Ес, (16)

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется тем, что сохраняется возможность восстановления платежеспособности.

4) Кризисное финансовое состояние (хозяйствующий субъект на­ходится на грани банкротства), когда равновесие платежного баланса обеспечивается за счет краткосрочных платежей по оп­лате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и т.д., т.е. в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

Ее + ДЗ < КЗ + Сб, (17)

где ДЗ - дебиторская задолженность;

КЗ - кредиторская задолженность;

Сб - просроченные ссуды банков.

Данные табл. 9 свидетельствуют о росте всех видов источников формирования запасов в период 2006-2007 гг. Но, несмотря на это, предприятие в этот период не обеспечено ни одним из предусмотренных источников формирования запасов (везде недостаток, хотя он и снижается).

По типу финансовой устойчивости предприятие в 2007 году относится к 4 типу (т. е. кризисное финансовое состояние).

Для характеристики уровня финансовой устойчивости выведем коэффициенты обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования. Перечень коэффициентов финансовой устойчивости- алгоритмы расчетов и значения, полученные по данным баланса, приведены в таблицах 10 и 11.

Таблица 10 - Коэффициенты финансовой устойчивости в 2006-2007 гг. ООО «Медведь» (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Обозначение | Алгоритм расчета | Расчет | | Фактическое  значение | |
| 2006 г. | 2007 г. |
| 2006 г. | 2007 г. |
| 1. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования | К1 | (Ис.с-ВА)/З | (21745-21146)/ 47712 | (22722-28523)/ 26571 | 0,012 | -0,22 |
| 2. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными и долгосрочными заемными источниками формирования | К2 | (Ис.с+ДП- ВА)/З | (21745-21146)/ 47712 | (22722-28523)/ 26571 | 0,012 | -0,22 |
| 3. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными, долгосрочными и краткосрочными заемными источниками формирования | К3 | (Ис.с+ДП+  КК`- ВА)/З | (21745+ 51347-21146)/ 47712 | (22722+ 71848-28523)/ 26571 | -0,177 | -0,77 |

В конце 2007 года все коэффициенты в табл. 10 настолько ухудшилось, что предприятие попало в зону кризисного финансового состояния, то есть собственных источников недостаточно для формирования запасов и затрат. Это произошло потому, что в конце периода сумма основных средств и прочих внеоборотных активов увеличилась настолько, что получившейся разницы не хватило, чтобы компенсировать уменьшение источников собственных средств и увеличение суммы запасов и затрат.

Нормальное минимальное значение коэффициента автономии (Ка) оценивается, на уровне 0,5. Нормальное ограничение Ка >= 0,5 означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами Выполнение ограничения важно не только для самого предприятия, но и для его кредиторов. Рост коэффициента автономий свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений R будущих периодах. Такая тенденция с точки зрения кредиторов повышает гарантированность предприятием своих обязательств.

Коэффициент автономии дополняет коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кзс), равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств. Взаимосвязь коэффициентов Кзс и Ка: Кз с - Ка = 1, откуда следует нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств: Кзс<= 1.

При сохранении минимальной финансовой стабильности предприятия коэффициент соотношения заемных и собственных средств должен быть ограничен сверху значением отношения стоимости мобильных средств предприятия к стоимости его иммобилизованных средств. Этот показатель называется коэффициентом соотношения мобильных и иммобилизованных средств (Кми) и вычисляется делением оборотных активов на иммобилизованные активы (раздел I актива). В случае наличие в разделе II актива баланса иммобилизакции оборотных средств его итог уменьшается при расчете на ее величину, а знаменатель показателя (иммобилизованные средства) увеличивается, так как отвлечение мобильных средств из оборота снижает реальное наличие собственных оборотных средств предприятия.

Еще одной существенной характеристикой устойчивости и финансового состояния является коэффициент маневренности, равный отношению собственных оборотных средств предприятия к общей величине источников собственных средств. Он показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокие значения коэффициента маневренности положительно характеризуют финансовое состояние, однако каких-либо устоявшихся в практике нормальных значений показателя не существует. Иногда в специальной литературе в качестве оптимальной величины коэффициента рекомендуется 0,5.

Одним из главных относительных показателей устойчивости финансового состояния является коэффициент обеспеченности собственными средствами, равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат предприятия (Ко). Его нормальное ограничение, получаемое на основе статистических усреднений данных хозяйственной практики, имеет следующий вид:

Ко > =0,6 - 0,8

Важную характеристику структуры средств предприятия дает коэффициент имущества производственного назначения, равный отношению суммы стоимостей (взятых по балансу) основных средств, капитальных вложений, оборудования, производственных запасов и незавершенного производства к итогу баланса (Кп.им). Нормальным считается следующее ограничение показателя: Кп.им >= 0,5. В случае снижения значения показателя ниже критической границы целесообразно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения, если финансовые результаты в отчетом периоде не позволяют существенно пополнить источники собственных средств.

Для характеристики структуры источников средств предприятия наряду с коэффициентами автономии, соотношения заемных и собственных средств, маневренности следует использовать также частные показатели, отражающие разнообразные тенденции в изменении структуры отдельных групп источников. К таким показателям в первую очередь относится коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, равный отношению величины долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов и займов. Этот коэффициент позволяет приближенно оценить долю заемных средств при финансировании капитальных вложений.

Коэффициент краткосрочной задолженности выражает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме обязательств. Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов выражает долю кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей сумме основных источников формирования запасов и затрат.

Таблица 11 - Прочие коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Медведь» в 2006-2007 гг. (тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Обозна-чение | Алгоритм расчета | Расчет | | По состоянию | | Предлага-емые  нормы |
| 2006 г. | 2007 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| Коэффициент автономии | Ка | Стр. 490/ стр. 700 Ф1 | 21745/ 73092 | 22722/ 94570 | 0,297 | 0,24 | Ка=>0,5 |
| Коэффициент отношения  заемных и собственных средств | Кз/с | (1/Ка)-1 | (1/0,297)-1 | (1/0,24)-1 | 2,37 | 3,17 | Кзс<1 |
| Коэффициент соотношения  мобильных и иммобилизованных средств | Кми | II раздел актива баланса/ I раздел актива баланса | 51946/ 21146 | 66047/ 28523 | 2,45 | 2,31 |  |
| Коэффициент маневренности | Кман | Ис.с-ВА/Ис.с | (21745-21146)/ 21745 | (22722- 28523)/ 22722 | 0,027 | -0,25 | Кман=0,5 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | К | ДП/Ис.с+ДП | - | - | - | - |  |

Коэффициенты автономии находятся ниже нормы, и они примерно одинаковы и на начало и на конец периода. Это означает, что предприятие зависит от заемных средств, то есть все обстоятельства предприятия не могут быть покрыты его собственными средствами. Но все-таки значения коэффициента автономии должны быть близки к 0,5, то есть предприятие должно привлекать больше заемных средств.

Если коэффициент автономии в норме, то и коэффициент соотношения заемных и собственных средств также ниже нормативного значения.

Иммобилизованных средств на предприятии значительно больше, чем мобильных, но оборачиваемость иммобилизованных средств, а следовательно способность приносить выручку от реализации и прибыль значительно ниже, чем запасы и затраты и другие виды оборотных средств.

Коэффициент маневренности показывает, что очень маленькая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. В данном случае, низкие значения коэффициента маневренности на конец 2006 и 2007 года (а на конец 2007 года вообще отрицательное) отрицательно характеризуют финансовое состояние предприятия.

## 

## 2.5 Анализ и оценка деловой активности

Представим в табл. 12 основные показатели деловой активности.

Таблица 12 - Основные показатели деловой активности ООО «Медведь» в 2006-2007 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | | 2007 г. | | |
| 1. Общая величина имущества | 53748 | | 77234 | | |
| (средняя величина), руб. |  | |  | | |
| 2. Капитал и резервы (Иср) (средняя | 374 | | 1980 | | |
| величина), руб. |  | |  | | |
| 3. Основные средства и прочие | 15827 | | 33031 | | |
| внеоборотные активы (Fcp) (средняя |  | |  | | |
| величина), руб. |  | |  | | |
| 4. Запасы и затраты (Zcp) (средняя | 14821 | | 20679 | | |
| величина, руб. |  | | , | | |
| 5. Денежные средства, расчеты и | 123 | | 25 | | |
| прочие активы (Rсp), (средняя |  | |  | | |
| величина), руб. |  | |  | | |
| 6. Готовая продукция (Zcp) (средняя | 7785 | | 10903 | | |
| величина), руб. |  | |  | | |
| 7. Дебиторская задолженность (Yсp) | 17378 | | 16693 | | |
| (средняя величина), руб. |  | |  | | |
| 8. Кредиторская задолженность (Yсp) | 30875 | | 41358 | | |
| (средняя величина), руб. |  | |  | | |
| 9. Выручка от реализации продукции | | 148600 | | 145836 |
| (N),py6. | |  | |  |
| 10. Коэффициент общей | | 2,76 | | 1,89 |
| оборачиваемости капитала (п.9:п.1) | |  | |  |
| 11. Коэффициент оборачиваемости | | 9,94 | | 7,04 |
| мобильных средств (п.9:(п.4+п.5)) | |  | |  |
| 12. Коэффициент оборачиваемости | | 10,03 | | 7,05 |
| материальных оборотных средств | |  | |  |
| (п.9:п.4) | |  | |  |
| 13. Коэффициент оборачиваемости | | 19,09 | | 13,37 |
| готовой продукции (п.9:п.6) | |  | |  |
| 14. Коэффициент оборачиваемости | | 8,55 | | 8,74 |
| дебиторской задолженности (п. 9: п. 7) | |  | |  |
| 15. Средний срок оборота | | 43 | | 42 |
| дебиторской задолженности (365:п.14) | |  | |  |
| 16. Коэффициент оборачиваемости | | 4,81 | | 3,53 |
| кредиторской задолженности | |  | |  |
| (п.9:п.8) | |  | |  |
| 17. Средний срок оборота | | 76 | | 103 |
| кредиторской задолженности | |  | |  |
| (365:п.16) | |  | |  |
| 18. Фондоотдача основных средств и | | 9,39 | | 4,41 |
| прочих внеоборотных активов | |  | |  |
| (п.9:п.3) | |  | |  |
| 19. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (п.9:п.2) | | 397,33 | | 73,65 |

Анализ показывает: коэффициент общей оборачиваемости капитала в 2007 году снизился на 0,87 оборота по сравнению в 2006 годом, что означает снижение кругооборота средств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств снизился к концу 2006 года с 9,94 до 7,04, что свидетельствует об относительном повышении производственных запасов и незавершенного производства.

Коэффициент оборачиваемости готовой продукции снизился на 5,72 оборота - это означает, что снизился спрос на готовую продукцию.

Средний срок оборота дебиторской задолженности в 2007 году по сравнению с 2006 годом почти не изменился, но он хуже нормативного значения.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился с 4,81 до 3,53. что означает снижение скорости оплаты задолженности предприятия. Средний срок оборота кредиторской задолженности отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банком и по прочим займам). Этот показатель намного ухудшился в 2007 году по сравнению с 2006 годом - 103 дня и 76 дней соответственно.

Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов характеризует эффективность использования основных средств, измеряемую величиной продаж, приходящейся на единицу стоимости средств. За анализируемый период он снизился в два раза, что объясняется резким увеличение объема основных средств в 2007 году.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает, что скорость оборота собственного капитала в ООО «Медведь» очень высокая, что объясняется маленькими объемами капиталов и резервов.

# **3. ПРЕДЛОЖЕНИЯ МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «МЕДВЕДЬ»**

Для скорейшей стабилизации финансового положения ООО «Медведь» можно предложить на рассмотрение следующие мероприятия:

Из текущей бухгалтерской отчетности было выявлено, что на предприятии уже не используется большое количество оборудования, так его частые поломки вызывали дополнительные расходы на его обслуживание и ремонт. Содержание старого оборудования приводит к увеличению расходов на налоги, в частности на налог на имущество. Износ же оборудования составляет 75%. В связи с этим предприятию можно рекомендовать реализацию оборудования, даже по ценам ниже остаточной стоимости. Если в будущем увеличится количество заказов на производство продукции, на данном оборудовании невозможно произвести продукцию конкурентоспособную, соответствующую требованиям сегодняшнего дня. Реализация морально устаревшего оборудования может быть осуществлена предпринимателям мелких предприятий, которым приобрести импортное оборудование нереально, а для небольшого объема производства это оборудование еще может послужить и принести выгоду его владельцу.

Чтобы осуществить это мероприятие потребуется естественно произвести затраты. Расчет затрат на реализацию морально устаревшего оборудования приведем в табл. 13

Таблица 13 - Расчет затрат на реализацию изношенного и неиспользуемого оборудования в ООО «Медведь»

|  |  |
| --- | --- |
| Затраты | Сумма в тыс. руб. |
| Демонтаж оборудования | 150 |
| Заработная плата рабочим с начислениями за демонтаж оборудования | 62 |
| Транспортировка оборудования до покупателя | 300 |
| Итого: | 512 |

Предполагаемая реализационная стоимость оборудования составляет 4600 тыс. руб. Доход от продажи этого оборудования получится в сумме 4088 тыс. руб.

Если доход будет получен в денежной форме, предпочтительнее его сразу же будет реализовать в долгосрочные капиталовложения. Средства можно направить, например, на предоставление займов сторонним организациям, приобретение ценных бумаг – векселей, облигаций.

Чтобы на практике предполагаемые реализации оказались успешными просчитаем предварительно предполагаемый финансовый результат.

У ООО «Медведь» имеется обращение руководства ЗАО «Берег» с просьбой предоставить долгосрочный займ. Поскольку финансовое состояние ЗАО «Берег» не позволяет получить кредит в банке, ООО «Медведь» может предоставить ЗАО «Берег» займ сроком на 3 года и под 25%. Такие условия этой организацией заявлены приемлемыми. От предоставления займа доходы в ООО «Медведь» могут быть следующими (в табл. 14):

Таблица 14 - Доходы ООО «Медведь» от предоставления займа

|  |  |
| --- | --- |
| ООО «Медведь» | ЗАО «Берег» |
| Сумма предоставленного кредита, тыс. руб. | 4088 |
| Выплата обязательств и процентов по кредиту |  |
| 1-й год | 2385 |
| 2-й год | 2044 |
| 3-й год | 1704 |
| Итого | 6133 |
| В том числе сумма выплаченных процентов | 2045 |

Из табл. 14 видно, что ЗАО «Берег» выплатит свой займ и проценты по кредиту в течение трех лет в сумме 6133 тыс. руб. ООО «Медведь» получит прибыль, равную сумме процентов по займу, то есть 2045 тыс. руб. (6133-2045). Однако стоит отметить, что выдача займов другим организациям, тем более неплатежеспособным по своему финансовому состоянию рискованно, то есть, возможна неуплата предприятием своих обязательств в срок. Поэтому следует обратить внимание и на другие пути получения прибыли. Одним из таких является вложение в ценные бумаги, например, в облигации.

ООО «Медведь» может затратить на приобретение облигаций 4088 тыс. руб. Срок погашения облигаций равен 3 годам. Номинальная стоимость приобретенных облигаций составляет 4500 тыс. руб. по облигациям ежегодно выплачивается процент, начисляемый по ставке 35%.

За первый год доход (проценты) по облигациям будет получен в сумме 1430,8 тыс. руб. (4088\*35%). Одновременно будет доначислена 1/3 разницы между номинальной и первоначальной стоимостью облигаций в сумме 137,3 тыс. руб. ((4500-4088)/3). За один год будет получен доход по облигациям в сумме 1568,1 тыс. руб., а за три года 4704,3 тыс. руб. (1568,1\*3). За вычетом суммы, затраченной на покупку облигаций ООО «Медведь» получит чистую прибыль от финансового вложения 616,3 тыс. руб. (4704,3-4088).

Оценим эффективность предлагаемого финансового вложения методом расчета чистого приведенного эффекта. Метод основан на сопоставлении величины ис­ходных финансовых вложений с общей суммой дисконтиро­ванных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока. Поскольку приток денежных средств распределен во времени, он дискон­тируется с помощью коэффициента r, устанавливаемо­го аналитиком самостоятельно, исходя из ежегодного процента возврата, который он хочет или может иметь на вложенный им капитал.

На основании предыдущих расчетов сопоставим величину вложений с общей суммой дисконтированных чистых поступлений в течение 3-х лет в табл. 15.

Таблица 15 - Величина финансовых вложений и общая сумма дисконтированных чистых поступлений в ООО «Медведь»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Величина финансовых вложений | Общая сумма дисконтированных чистых поступлений NPV |
| Покупка облигаций | 4088 | 616,3 |

Очевидно, что NPV > 0, значит, проект можно принять. Показатель NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потен­циала организации в случае принятия рассматриваемо­го проекта.

Таким образом, использование полученного дохода в финансовые вложения на покупку облигаций, позволит увеличить чистую прибыль предприятия, хотя и не такую большую как от предоставления займов сторонней организации. Однако преимущества вложения в ценные бумаги так же очевидны.

# **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Результаты проведенного исследования в рамках курсовой работы на актуальную тему позволяют сделать следующие выводы:

Бухгалтерский баланс фирмы представляет собой моментальный снимок финансово-хозяйственного состояния фирмы на определенную дату (начало квартала, года), Состояние же средств предприятия в течение отчетного периода адекватно он не отражает.

В балансе хозяйственные средства представлены, с одной стороны, по их видам, составу и функциональной роли в процессе воспроизводства совокупного общественного продукта, а с другой - по источникам их формирования и целевому назначению. В этой двойственности не только суть закона единства противоположностей, но и основа для оценки финансового положения фирмы.

Исследованное предприятие ООО «Медведь» является производственно-коммерческой фирмой занимающейся производством и реализацией молочной продукции. Фирма от своей хозяйственной деятельности имеет прибыль, но полученные в результате анализа данные свидетельствуют, что вложенный капитал используется недостаточно эффективно, производственные мощности загружены не полностью, поэтому очень низкая эффективность хозяйствования.

Имущество фирма увеличила за период 2006-2007 гг., снизив при этом объемы запасов и затрат. Зато резко увеличился удельный вес денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, в основном это произошло из-за увеличения удельного веса дебиторской задолженности и прочих активов. Источники имущества увеличились за счет увеличения собственных и заемных средств, хотя удельный вес собственных средств снизился. Снизился и удельный вес кредиторской задолженности. В составе источников нет долгосрочных кредитов банков и займов в силу недоступности источника. Увеличение доли оборотных средств, в данном случае, свидетельствует об отвлечении части текущих активов на кредитование потребителей товаров, прочих дебиторов -фактической иммобилизации части оборотных средств из производственной программы.

Фирма на данный момент недостаточно обеспечена быстрореализуемыми активами, поэтому ее положение в ближайшее время затруднительно, для срочного погашения краткосрочных долгов следует привлечь медленнореализуемые активы. Имеется дефицит денежных средств по причине снижения кредиторской задолженности, поэтому баланс фирмы неликвиден.

По типу финансовой устойчивости предприятие в 2007 году относится к 4 типу (т. е. кризисное финансовое состояние).

Наблюдается рост всех видов источников формирования запасов в период 2006-2007 гг. Но, несмотря на это, предприятие в этот период не обеспечено ни одним из предусмотренных источников формирования запасов (везде недостаток, хотя он и снижается).

Фирма зависит от заемных средств, то есть все обстоятельства предприятия не могут быть покрыты его собственными средствами, однако значение коэффициента автономии финансовых средств показывает, что ей нужно еще больше привлекать заемных средств.

Иммобилизованных средств на предприятии значительно больше, чем мобильных, а, следовательно, их способность приносить выручку от реализации и прибыль низки.

Фирма неактивно использует капитал, так как скорость его оборота снижена.высокая скорость только оборота собственного капитала, что объясняется его маленькими объемами и резервами.

Для выхода из кризисного финансового состояния фирме вначале нужно его стабилизировать, используя внутренние резервы.

# **СПИСОК ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации. Утверждено приказом Минфина РФ от 28.06.2000 г. № 10н.

2. О формах бухгалтерской отчетности организации. Утверждено приказом Минфина РФ от 13.01.2000 г. № 4а.

3. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации», ПБУ 4/99 от 06.07.99.

4. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Уч. Пособие для вузов – М.: ИНФРА-М, 2005.

5. Большаков С.В. Финансы предприятий: Теория и практика. М.:, 2005.

6. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). М.:, 2005.

7. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.

8. Г.Я. Гольдштейн. Основы менеджмента. Учебник. www.aup.ru

9. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: Интерсервисс; Экоперспектива, 2005.

10. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности районной кооперативной организации. Под. Ред. Проф. З.А, Капелюк. - Н-ск: СибУПК, 2006.

11. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дъякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.

12. Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян – Ростов н/Д: Феникс, 2005.

13. Молибог Т. А. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060400 «Финансы и кредит», 060500 «Бухгалт.учет, анализ и аудит», 060600 «Мировая экономика», 351200 «Налоги и налогообложение» / Т. А. Молибог, Ю. И. Молибог. – М.: Гуманитар. Ищд. Центр ВЛАДОС, 2005.

14. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): Учебное пособие / Под ред. Н.А. Абдуллаева, Н.А. Колайко – М.: ЭКМО, 2000.

15. Савицкая Г.В. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности. - Минск: ОАО «Новое Знание», 2006.

16. Теория управления. Учебное пособие. / Под ред. Ю.В. Васильева. М.: «Финансы и статистика. – 2005.

17. Чуев И.Н., Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебное пособие – Ростов-н/Д. Феникс. 2004.

18. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2003.

19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Нагашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2004.

20. Щербинина А.В. Финансы организаций. Ростов н/Д: Феникс, 2005.

21. Чуев И.Н., Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебное пособие – Ростов-н/Д. Феникс. 2005.

22. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. — М., 2005.

23. Экономика предприятий: Учебник для вузов / Под ред. Горфинкеля В.Я. - М., 2003.

24. Юрзинова И.Л., Незамайкин В.Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ. Учебное пособие. – М.: Изд-во Эксмо, 2005.

**Интернет-страницы**

25. Eurocon.hut1.ru