РЕФЕРАТ

Верених Е.С. Оценка финансового состояния ООО «Панорама» и пути предотвращения его несостоятельности (банкротства). Руководитель проекта – кэн, доцент Соколова Е.С.

Магистерская диссертация. Пояснительная записка объемом 88 страниц, содержит 9 рисунков, 27 таблиц, 50 источников, 2 приложения.

Ключевые слова: анализ, финансы, банкротство, антикризисное управление.

Цель работы - разработка мер по результатам финансового анализа по выводу организации ООО «Панорама» из кризисного финансового состояния.

На основании изучения теоретических основ оценки финансового состояния и банкротства предприятий произведена оценка финансового состояния ООО «Панорама».

Проанализировав коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, был сделан вывод, что соответствует норме лишь один показатель: коэффициент абсолютной ликвидности. Остальные показатели сигнализируют, что предприятие находится в тяжелом финансовом состоянии. Об этом свидетельствует отрицательная эффективность хозяйственной деятельности, высокая дебиторская задолженность, превышение обязательств над собственными средствами, низкая степень платежеспособности по текущим обязательствам, низкая степень обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности, отсутствие собственных оборотных средств.

Положение ООО «Панорама» связано с определенным риском утраты ликвидности и платежеспособности, риском снижения финансовой устойчивости. Кроме того, 95 % имущества сформировано за счет кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов, хотя и предприятие не находится в критическом состоянии, но если так будет продолжаться далее (рост обязательств и снижение выручки и прибыли), то ООО «Панорама» может потерять финансовую устойчивость и независимость.

В ходе анализа выявили причины, по которым предприятие испытывает финансовые затруднения и имеет высокой финансовый риск: наличие большого

размера дебиторской задолженности, завышенная сумма материальных запасов, наличие высокой кредиторской задолженности.

В работе осуществлена разработка мероприятий по финансовому оздоровлению компании ООО «Панорама».

Все выводы и рекомендации обоснованы и произведено экономическое обоснование мероприятий по укреплению финансового состояния ООО «Панорама».

Внедрение в практику ООО «Панорама» предложенных мероприятий может улучшить его финансовое состояние – повысить ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность.

В целом экономический расчет эффективности от предложенных мероприятий показал следующий эффект: общая сумма прогнозируемой эффективности составит до 7516,075 тыс. руб.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....6
1 Теоретические основы оценки финансового состояния.....10
1.1 Содержание, цели, задачи анализа финансового состояния.....10
1.2 Понятие банкротства предприятия.....15
1.3 Методы диагностики финансового состояния.....25
2 Оценка финансового состояния ООО «Панорама».....33
2.1 Общая характеристика деятельности предприятия.....33
2.2 Анализ показателей финансового состояния ООО «Панорама».....37
2.3. Оценка вероятности банкротства ООО «Панорама».....53
3 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «Панорама». 62
3.1 План финансового оздоровления ООО «Панорама».....62
3.2Экономическое обоснование мероприятий по укреплению финансового состояния ООО «Панорама».....75
Заключение.....77
Список использованных источников.....84
Приложение А Бухгалтерский баланс.....88
Приложение Б Отчет о финансовых результатах.....89

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы состоит в том, что в настоящее время, в условиях рынка основным фактором стабильного состояния организации выступает его финансовая устойчивость как показатель, характеризующий финансовое состояние организации. Предприятие-банкрот, находящееся в процессе конкурсного производства, не взирая на сложность ситуации, обязано уплачивать налоги и иные обязательные платежи. Таким образом, помимо прежних задолженностей, возникших до признания банкротом, у организации и после открытия конкурсного производства продолжают возникать новые задолженности по обязательным платежам. Причем, налоговые органы считают, что имеют право удовлетворять требования по этим платежам вне очереди.

Практика свидетельствует, что устойчивые организации более ориентированы на приспособление своей деятельности к сложным рыночным условиям. Финансовая политика таких организаций направлена на выявление и оптимальное использование своих конкурентных преимуществ на рынке. Низкая финансовая устойчивость большой части российских организаций связана не столько с дефицитом финансовых средств, сколько с неумением управлять этими средствами. Для обеспечения эффективного функционирования любой организации необходимо грамотное управление его деятельностью, которое во многом определяется умением его анализировать.

С помощью анализа изучаются тенденции развития организации, исследуются и оцениваются факторы изменения результатов его деятельности, формируются и обосновываются планы и решения, проводится контроль над их выполнением, оцениваются результаты деятельности организации, вырабатывается экономическая стратегия развития организации, определяются пути и резервы повышения эффективности деятельности. Основу любой оценки эффективности деятельности организаций составляют различные критерии с определенной системой показателей. Критерии выражают определенную цель, которую необходимо выполнить в ходе хозяйственного процесса.

Главным из принципов анализа на предприятии выступает принцип экономичности, оперативности и эффективности процесса, т.е. проведение

анализа таким образом, чтобы он обеспечивал полное и всестороннее исследование при минимуме затрат на его проведение. Это достигается при использовании новейших методик анализа, компьютерных технологий, методов сбора и хранения информации.

Несмотря на отличия в методиках, практически весь спектр, методических подходов, оценки финансового состояния организации включает расчет системы финансовых показателей по следующим направлениям: показатели ликвидности и платежеспособности, показатели финансовой устойчивости, показатели деловой активности, показатели рентабельности (прибыльности). Вопросы оптимизации набора показателей, наиболее объективно отражающих тенденции финансового состояния организации решаются каждым автором самостоятельно.

На практике каждое предприятие также самостоятельно в выборе системы показателей. Определение понятия и границ финансовой устойчивости организаций относится к числу наиболее важных экономических и практических проблем в современных условиях. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности организации и его банкротству. Финансовое положение организаций определяет перспективы его развития, его характеристики, определяет конкурентоспособность организации. В условиях рыночной экономики перед организациями стоит задача самостоятельного планирования, контроля, оценки и анализа своей деятельности.

Главной целью деятельности практически всех организаций стало выживание в рыночных условиях и получение максимума прибыли от деятельности. На это оказывает влияние множество факторов, как внешних, так и внутренних, так как повышение экономической эффективности деятельности организации становится для него первостепенной задачей. Если предприятие устойчиво и достаточно платежеспособно, то это дает ему определенные преимущества в лице других организаций той же ниши (например, в лице кредиторов, инвесторов, поставщиков и т.д.).

Степень устойчивости организации показывает его независимость от внезапного изменения рыночной конъюнктуры и дает больше шансов не оказаться на краю банкротства. В финансовом состоянии организаций возникают различные проблемы и затруднения, которые можно объединить в два основных

проявления: низкая ликвидность (дефицит денежных средств) и недостаточная отдача на вложенный в предприятие капитал (низкая рентабельность).

Теоретической основой работы, явились труды российских ученых, посвященные изучению проблем финансовой устойчивости организаций, различных организационно-правовых форм, Беляева А.А., Короткова Э.М., Родионовой В.М., Стояновой Е.С., Федотовой М.А., Шеремета А.Д. и др. Значительный вклад, в решение рассматриваемых проблем, внесли зарубежные ученые Дж. Кейнс, Дж. Нейман, Дж. Хикс, И. Фишер.

Целью диссертационного исследования является разработка мер по результатам финансового анализа по выводу организации ООО «Панорама» из кризисного финансового состояния.

Задачи исследования:

- рассмотреть теоретические основы диагностики банкротства организации;
- провести анализ финансового состояния ООО «Панорама»;
- разработать проект мероприятий направленных на стабилизацию финансового состояния организации и вывода его из кризиса.

Объектом исследования выступила организация ООО «Панорама».

Предметом исследования является методология диагностики банкротства организации.

Методологической основой исследования послужили нормативные документы, учебные материалы, периодические и электронные источники по исследуемой теме. В исследовании использованы такие общенаучные методы исследования как: приемы системного подхода и анализа, которые позволили обеспечить достоверность финансового анализа и обоснованность выводов.

Теоретической основой исследования послужили работы отечественных и зарубежных ученых по финансовому анализу и финансовому менеджменту.

Источниками конкретной информации для проведения исследования являются: бухгалтерская отчетность предприятия, Форма №1- «Бухгалтерский баланс» и Форма №2 «Отчет о финансовых результатах».

Основные идеи и рекомендации в диссертации формируются с учетом возможностей их практической реализации и на основе анализа.

Объем и структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, приложений и библиографического списка источников.

Во введении обоснованы актуальность темы диссертационного исследования, определены объект и предмет исследования, раскрыты цель и задачи, а также практическая значимость.

В первой главе «Теоретические основы оценки финансового состояния и банкротства предприятий» были изучены: содержание, цели , задачи анализа финансового состояния; рассмотрены основные этапы и методы анализа финансового состояния, а также была раскрыта экономическая сущность и выявлены методы оценки банкротства (несостоятельности).

Во второй главе «Оценка финансового состояния предприятия на примере ООО «Панорама»» изучена общая характеристика предприятия, проведен анализ финансовой устойчивости предприятия, проанализированы базовые показатели.

В третьей главе разработаны мероприятия по выводу предприятия из кризисного состояния.

В заключении обобщены результаты исследования, сформулированы выводы и предложения научного и практического характера.

При написании работы было использована литература, включая гражданское законодательство, законодательство о банкротстве, а также методические материалы по анализу и статьи практикующих юристов и экономистов, рассматривающих проблемы банкротства и антикризисного менеджмента.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

1.1 Содержание, цели, задачи анализа финансового состояния

Одно из важных условий грамотного управления финансовыми ресурсами предприятий - это анализ его финансового состояния. Содержание и главная цель такого анализа - оценить финансовое состояние и выявить возможности роста эффективности деятельности хозяйствующего субъекта.

Финансовым состоянием предприятия называют совокупность показателей, которые отражают его способность рассчитаться по своим долговым обязательствам. Финансовая деятельность – это процесс образования, движения и обеспечение сохранности имущества предприятия, контроль за его использованием.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта можно охарактеризовать рядом показателей, которые отражают процесс формирования и использования его финансовых ресурсов. Можно сказать, что оценка финансового состояния предприятия отражает конечный финансовый результат его деятельности. На этой оценке основывается любое инвестиционное решение. По мнению А.Д. Шеремета: «оценка финансового состояния предприятия – операция неоднозначная. Вместе с тем достоверная и объективная оценка финансового состояния предприятия нужна многим пользователям» [21, с.54].

Все это предопределяет важность проведения финансового анализа предприятия. Финансовый анализ является непременным элементом как финансового менеджмента, так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово-кредитной системой и государством.

Оценка финансового состояния проводиться в целях: роста результативности текущего управления предприятием; стоимостной оценки ценных бумаг при купле-продаже акций предприятия на фондовом рынке; установления стоимости предприятия в случае его купли-продажи полностью или частично; реструктуризации предприятия; разработки плана развития предприятия; оценки кредитоспособности предприятия и стоимости залога в

случае кредитования; определения стоимости активов для страхования в преддверие потерь; принятия обоснованных управленческих решений; реализации инвестиционного проекта на предприятии.

Основная цель финансового анализа - получение наиболее информативных параметров, которые могут дать объективную и точную оценку финансового состояния предприятия, о его финансовых результатах деятельности, изменений в структуре активов и пассивов, дебиторской и кредиторской задолженности. Кроме того, у руководства предприятия может вызывать интерес как текущее финансовое состояние, так и его прогноз на ближайшее или более отдаленное будущее, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Исходя из цели, при проведении анализа финансового состояния нужно решить задачи:

- на основании анализа взаимосвязей между различными показателями необходимо дать оценку выполнение плана по притоку финансовых ресурсов и эффективности их использования с точки зрения улучшения финансового состояния;

- построение моделей, помогающих дать оценку и провести диагностику финансового состояния, а также провести факторный анализ;

- прогнозирование возможных финансовых результатов, отталкиваясь от настоящих условий хозяйственной деятельности и разработанной модели для оценки и диагностики финансового состояния;

- разработка конкретных мероприятий, направленных на укрепление финансового состояния [10, с.33].

В основе оценки финансового состояния, равно как и финансового менеджмента в целом, лежит анализ финансовой отчетности. Целью анализа текущей финансовой отчетности является определение реального финансового состояния организации на дату оценки. Поскольку балансовая стоимость активов, как правило, отличается от их рыночной оценки, то проводится корректировка данных бухгалтерской отчетности с целью определения рыночной стоимости активов.

По рекомендации О. В. Ефимовой: «при анализе финансовых отчетов организации в обязательном порядке необходимо провести их нормализацию, т.е.

сделать поправки на различные чрезвычайные и единовременные статьи как баланса, так и отчета о финансовых результатах и их использовании, которые не носили регулярного характера в прошлой деятельности организации и вряд ли повторятся в будущем» [19, с.54].

Опираясь на работы ученых, рассмотрим их видение финансового состояния предприятия и подходы к его оценке.

По мнению А.Д.Шеремета и Р.С.Сайфулина: «Финансовое состояние предприятия характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами». Выделяют семь уровней показателей для целей оценки финансового состояния предприятия» [41, с.77].

Г.В.Савицкая считает, что: «Общая оценка финансового состояния предприятия основывается на целой системе показателей, характеризующих структуру источников формирования капитала и его размещения, равновесие между активами предприятия и их размещением, равновесие между активами предприятия и источниками их формирования, эффективность и интенсивность использования капитала, платежеспособность и кредитоспособность предприятия» [11, с.62].

В.В.Ковалевым отмечено: «Финансовое положение определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами, соотношением между некоторыми активами и пассивами статьями баланса. Характеристика финансового положения может быть выполнена как с позиции краткосрочной, так и с позиции долгосрочной перспективы. В первом случае говорят о ликвидности и платежеспособности, во втором – о финансовой устойчивости предприятия». Предлагает девять уровней показателей для анализа финансового состояния предприятия [21, с.34].

При оценке финансового состояния на краткосрочную перспективу приводятся показатели оценки удовлетворительности структуры баланса (текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами и способности восстановления (утраты) платежеспособности.

М.И. Баканов рассматривает основные показатели финансового состояния предприятия (общая сумма капитала, активы, пассивы и так далее) и дает порядок их определения, а также делает анализ финансового состояния предприятия на основе коэффициентов [10, с.21].

Н.П.Любушин под финансовым состоянием понимает: «способность организации финансировать свою деятельность. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платеже - и кредитоспособностью, финансовой устойчивостью». Это наиболее полное определение. Он предлагает методику анализа финансовой отчетности, в которой выделяет семь основных направлений: горизонтальный (временной), вертикальный (структурный), трендовый анализ, анализ относительных показателей (коэффициентный), сравнительный (внутрихозяйственный, межхозяйственный), факторный анализ и анализ на основе стохастических моделей [26, с.28].

В настоящее время разработано множество методик проведения анализа финансового состояния предприятия, освещаемых экономической литературе разными авторами. Но все же, не всегда результатами анализа популярных методик можно воспользоваться для принятия дальнейших управленческих решений. Необходимо рассмотреть особенности разнообразных методических подходов и оценить применяемость к проведению анализа финансового состояния действующего предприятия. Методика проведения анализа финансового состояния предприятия, предложенная Шереметом А.Д. и Сайфулиным Р.С., взята за основу.

Методика Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С. предлагает рассчитать такие финансовые коэффициенты, как коэффициент рентабельности, коэффициент эффективности управления и рыночной устойчивости [42, с.25].

Нужно пометить, что главная цель данной методики при проведении анализа финансового состояния предприятия - это обеспечение и повышение эффективности управления и оценки финансовой устойчивости.

Далее рассмотрим методику проведения анализа финансового состояния предприятия, предложенную Л. Т. Гиляровской [11, с.39].

При проведении анализа финансового состояния предприятия по данной методике выделяют следующие этапы:

- рассчитываются следующие финансовые коэффициенты: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, обеспеченности обязательств собственными средствами;
- сравниваются значения финансовых коэффициентов анализируемого предприятия с усредненными значениями по отрасли: делается оценка степени ликвидности, платежеспособности, рентабельности, обеспеченности обязательств;
- анализируется динамика указанных выше коэффициентов и определяется долговременная тенденция.
- проводиться процентный анализ отчетности за несколько лет (совмещается вертикальный и горизонтальный анализ баланса по статьям).
- проводиться индексный анализ отчетности за несколько лет (основываясь на расчете базисных и цепных индексов по статьям актива и пассива баланса).

Рассматривая различные подходы ученых к порядку проведения анализа и оценки финансового состояния предприятия, можно отметить, что авторы предлагают вначале производить экспресс-анализ финансовой деятельности предприятия. Но, несмотря на большое разнообразие подходов к порядку проведения анализа, в работах большинства ученых наблюдается обязательное присутствие основных шести уровней показателей: общая оценка динамики и структуры статей бухгалтерского баланса; ликвидность; платежеспособность; финансовая устойчивость; рентабельность; деловая активность.

Основными характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики являются платежеспособность и финансовая устойчивость. Предприятие будет иметь преимущества перед конкурентами для привлечения инвестиционных ресурсов, при получении кредитов, при выборе поставщиков и подборе квалифицированных кадров, в том случае, если оно финансово устойчиво и платежеспособно.

В работе будет применена методика, предложенная Шереметом А.Д. и Сайфулиным Р.С. При этом, показатели, которые будут применяться в

практической части работы на каждом этапе анализа, не ограничиться рамками данных авторов, а будет использован комплексно различный методический инструментарий оценки финансового состояния, который рассмотрим в следующем пункте.

1.2 Понятие банкротства предприятия

Бизнес - вид деятельности, в большинстве случаев связанный с рисками кризисного характера. Предприятие может оказаться должником и не иметь ресурсов для расчетов с кредиторами. Но на этот случай в российском законодательстве закреплена процедура, в рамках которой фирма и ее партнеры все же могут попытаться найти общее понимание проблемы и выработать решения по сложившейся ситуации.

Итак, речь сегодня пойдет о банкротстве. Несмотря на нелицеприятное название, именно эта процедура может помочь фирме преодолеть кризис. Поэтому оценка банкротства в российском бизнес-сообществе далеко не всегда негативная. Более того, возможностями, которые открывает официальное признание должника несостоятельным, в обозримом будущем смогут воспользоваться также и физлица (был подписан соответствующий закон).

Каким образом банкротство может реально содействовать решению проблем бизнеса и граждан? Определение Согласно распространенному в среде российских юристов определению, банкротство - это неспособность физического или юридического лица, имеющего долг, выполнять обязательства перед кредитором в полном объеме [17, с.28].

В ГК РФ есть ряд дополнительных критериев, предопределяющих получение субъектом гражданских правоотношений соответствующего статуса. К примеру, то, что ключевая инстанция, которая должна признавать банкротство, - суд. Есть, конечно, и неофициальные варианты определения рассматриваемого термина.

Понятие банкротства многими юристами и предпринимателями может трактоваться значительно шире, чем при соотнесении с предусмотренными законом решениями суда. Данный термин может пониматься, например, как

синоним неэффективности в ведении бизнеса. То есть, предприятие, быть может, и не должно ничего никому, а на погашение текущих расходов направляются собственные резервы фирмы.

Однако, текущие результаты и те, что видятся в ближайшей перспективе, могут дать стороннему наблюдателю, инвестору, конкуренту повод назвать компанию банкротом. Но подобное мнение игроков рынка не будет иметь официального значения.

Какого рода обязательства могут составлять предмет не погашаемого долга в том сценарии, при котором понятие банкротства связано с соответствующим решением суда? В общем случае это денежная сумма, переданная кредитором должнику на условиях гражданско-правовой сделки или иным основаниям, что предусмотрены ГК РФ.

Также к обязательствам причисляется уплата налогов, сборов, взносов в государственные фонды, установленные для отдельных категорий граждан и юрлиц в соответствии с законами РФ [18, с.26].

Российские юристы, определяя их, часто обращаются к формулировкам специального законодательства. В частности, в ряде правовых актов, действующих в РФ, сказано, что говорить о банкротстве правомерно, прежде всего, по факту обнаружения того факта, что субъект правоотношений не способен выполнять возложенные на него платежные обязательства в течение трех месяцев и более.

Выше мы отметили, что, согласно ГК РФ, рассматриваемый статус субъекта устанавливается судом. Дело в том, что ранее соответствующая инстанция не может принять заявление от кредиторов о том, чтобы должник был признан несостоятельным плательщиком. Разумеется, речь здесь идет о ключевом официальном признаке банкротства. Должник может быть несостоятельным де-факто, однако, законный статус банкрота он может получить только после рассмотрения дела судом.

Есть и косвенные признаки банкротства, которые официального значения, как правило, не имеют, однако, позволяют предположить, что соответствующий статус предприятие или физлицо, имеющее долговые обязательства, с высокой вероятностью получит. Конкретная их сущность будет зависеть от типа компании.

Если это, например, крупное предприятие, то в числе признаков, свидетельствующих о проблемах с обслуживанием долга, может быть массовое увольнение сотрудников, уменьшение доли фирмы на рынке. Диагностика банкротства Российские юристы выделяют ряд инструментов, которые могут быть использованы как компетентными государственными органами, так и заинтересованными частными структурами, для того, чтобы выявить вероятное банкротство предприятия [15, с.23].

Назовем их.

Во-первых, это проведение финансового мониторинга. В силу того, что цифры, отражающие денежный аспект бизнеса, часто секретны, данный инструмент, как правило, задействуют государственные органы в силу разрешенного доступа к соответствующей конфиденциальной информации.

Во-вторых, это может быть анализ отчетности - главным образом бухгалтерской. Осуществляется изучение сведений о текущих основных фондах, платежных операциях и иных активностях, отражающих деятельности фирмы.

В-третьих, в число мероприятий, посредством которых может быть выявлено возможное банкротство организации, входят внешние аудиторские проверки, а также исследование их результатов. Нужно, однако, отметить, что на практике получить доступ к необходимым сведениям, отражающим деятельность фирмы в аспекте финансовой устойчивости, контролирующие органы и иные заинтересованные субъекты правоотношений чаще всего могут при условии согласования своих намерений с объектом изучения.

Если руководство фирмы хочет избежать возможного дела о банкротстве, то не исключено, что доступ к желаемой информации для сторонних организаций или некоторых ведомств будет закрыт.

Возможен сценарий, и он достаточно распространен в практике российского бизнеса, когда фирма по своей инициативе запускает процедуру признания судом своей долговой несостоятельности. В этом случае субъект правоотношений должен составить предусмотренное законом заявление о банкротстве.

Подается заявление о банкротстве в ближайший по месту регистрации предприятия арбитражный суд. Подписывается данный документ руководителем

фирмы или же лицом, которое в соответствии с уставом компании имеет право участвовать в такого рода процедурах.

Заявление имеет следующую базовую структуру: название арбитражного суда, сумма долга, которую должник не станет оспаривать, перечень иных обязательных платежей (зарплаты, налогов и т.д.), обоснование финансовой несостоятельности, а также осложнения ведения бизнеса, если на имущество будет наложено взыскание, сведения об исполнительных судебных листах, об активах, дебиторской задолженности. Также в заявлении указываются банковские реквизиты фирмы-должника [8, с.29].

К документу могут прилагаться иные источники и ходатайства в зависимости от конкретного случая. Копии заявления, согласно которому инициируется процедура банкротства, направляются, кроме суда, также и в адрес других заинтересованных субъектов правоотношений - кредиторам, в компетентные ведомства. Также могут быть уведомлены структуры управления фирмы - такие, как, например, совет директоров.

Рассмотрим то, в рамках каких процедур и согласно каким нормам осуществляется банкротство юридического лица. Ключевой законодательный источник здесь - ФЗ «О несостоятельности и банкростве», а также Арбитражный процессуальный кодекс России.

Банкротство - это состояние, фиксируемое, как мы уже отметили в начале статьи, судом. Основание для того, чтобы соответствующая инстанция приняла к рассмотрению заявление о несостоятельности субъекта правоотношений - это отсутствие платежей по долгам в течение трех месяцев.

Величина долговых обязательств юрлиц, а также их состав определяются на момент обращения в суд. В свою очередь, если в период между подачей заявления и вынесения судом решения о признании должника банкротом проходит много времени, в течение которого, к примеру, набегают приличные проценты по кредиту или иным обязательствам, долги фиксируются на момент инициирования конкурсного производства - одной из основных процедур банкротства.

Рассматривая на основании полученного заявления дело о банкротстве предприятия, арбитраж может инициировать следующую последовательность

процедур. Во-первых, это наблюдение. Данная процедура применяется в отношении должника, прежде всего, с целью обеспечения сохранности его активов, имущества, изучения его фактического финансового состояния, определения требований кредиторов. Наблюдение может быть введено только по факту рассмотрения арбитражем обоснованности долговых требований. При этом инициирование данной процедуры не обязательно сопровождается отстранением директора фирмы и иных менеджеров компании от управленческих обязанностей, хотя они и могут быть ограничены в соответствии с рядом формулировок в законах.

Арбитражный суд, под непосредственным контролем которого осуществляется банкротство предприятия, с целью реализации процедуры наблюдения назначает временного управляющего. После прохождения первой стадии признания должника несостоятельным инстанция может: вынести решение о необходимости реализации процедур финансового оздоровления его деятельности; принять решение о том, что фирма признана банкротом, и в соответствии с ним, открыть конкурсное производство; утвердить компромиссный вариант в виде мирового соглашения и прекратить процедуру банкротства.

Сроки проведения наблюдения ограничиваются семью месяцами. Рассмотрим специфику процедур, реализуемых в рамках первого варианта предпринимаемых судом действий, когда целью является финансовое оздоровление фирмы.

Банкротство юридического лица - процедура, которая, вопреки распространенному мнению, вовсе необязательно должна приводить к приостановке деятельности фирмы. Вполне возможен вариант, когда суд посчитает нужным создать условия для того, чтобы сохранить бизнес, находящийся в долговом кризисе [14, с.78].

Предполагается, что финансовое оздоровление - это процедура, целью которой является восстановление платежеспособности должника в аспекте погашения займа по установленному графику. В большинстве случаев в рамках финансового оздоровления суд назначает административного управляющего фирмой.

Индикаторами успешности хода рассматриваемой процедуры должны стать платежи по задолженностям в рамках принятого собранием кредиторов графика, который, к тому же, должен соответствовать правовым актам, регулирующим налоги и сборы. Вполне возможен вариант, при котором арбитраж посчитает результаты финансового оздоровления неудовлетворительными. И тогда судом будет введена дополнительная мера корректировки деятельности фирмы - внешнее управление.

При этом в структуру менеджмента фирмы вводится соответствующая новая должность. Как только это происходит, прежний директор фирмы должен сложить свои полномочия. Внешний управляющий разрабатывает план вывода фирмы из кризиса.

Данный документ должен соответствовать требованиям федеральных законов, включать сроки достижения положительных результатов, быть обоснованным с точки зрения реалистичности предполагаемых мер восстановления платежеспособности фирмы. Конкретные изменения в деятельности фирмы под внешним управлением могут быть разные. Например, новый менеджмент может принять решение о том, чтобы поменять сегмент выпуска товаров, закрыть какие-то нерентабельные направления в производстве, продать часть имущества, скорректировать политику размещения акций и т.д. Максимальный срок внешнего управления фирмой - полтора года. Его также можно продлить на 6 месяцев [12, с.66].

По итогам работы внешнего менеджмента создается отчет, в котором могут содержаться следующего характера предложения: ликвидировать структуры внешнего менеджмента в связи с успешным решением задач по финансовому оздоровлению фирмы; прекратить производство в связи с тем, что долг выплачен, кредиторы не имеют претензий; признать результаты неудовлетворительными и ходатайствовать в суд об открытии конкурсного производства. Рассмотрим третий сценарий. Конкурсное производство, как считают некоторые юристы, - это и есть фактическое банкротство организации.

Итак, по итогам работы внешнего управляющего, или, в силу иных предусмотренных законом оснований, арбитраж может признать, что фирма - однозначно, банкрот. Вследствие этого может быть открыто в ее отношении

конкурсное производство. Суть этой процедуры заключается в том, чтобы за счет имеющихся ресурсов фирмы удовлетворить требования кредиторов. В рамках рассматриваемого сценария судом назначается конкурсный управляющий. Его главная задача - провести инвентаризацию активов должника. Общий объем имущественных ресурсов фирмы будет составлять так называемую конкурсную массу. Из нее, согласно формулировкам ФЗ «О несостоятельности и банкротстве», исключаются активы, принадлежащие учредителям фирмы на правах личного владения.

Используя расчетный счет фирмы, конкурсный управляющий осуществляет выплаты кредиторам за счет резервов фирмы.

Используя ресурс в виде конкурсной массы, во внеочередном порядке управляющий погашает судебные издержки фирмы, зарплату должностным лицам, официально вовлеченным в процедуру банкротства, коммунальные расходы, долги, возникшие в период между подачей заявления в суд и до решения об открытии конкурсного производства. Далее по очередности идут требования кредиторов. В свою очередь, в рамках них также присутствует некоторая субординация.

В первую очередь выплачиваются долги в рамках возможных прецедентов по нанесению морального вреда, причинению иного ущерба, связанного со здоровьем. Далее - зарплата персоналу. Расчеты с другими категориями кредиторов - третьи по очередности.

Отметим, что на любой стадии процедуры банкротства стороны процесса могут подписать мировое соглашение. Оно, как правило, подразумевает, что кредиторы соглашаются на уплату долга соразмерно реальным ресурсам фирмы, или же иногда прощают его.

Официальное предложение о том, чтобы подписать мировое соглашение, должно исходить от кредиторов. В свою очередь, его может подписать руководитель фирмы, внешний или конкурсный управляющий - в зависимости от этапа прохождения процедуры банкротства. Вместе с тем, мировое соглашение одобряется арбитражем только по факту погашения первоочередных долгов. Если суд утвердит данный документ, то это будет основанием для того, чтобы прекратить производство в рамках дела о несостоятельности организации. При

этом утвержденное арбитражной инстанцией мировое соглашение не может быть впоследствии расторгнуто.

Банкротство - это процедура, проведение которой свойственно, главным образом, в отношении юридических лиц. Однако законами РФ предусмотрен вариант признания долговой несостоятельности в отношении граждан, не являющихся владельцами фирм или предпринимателями. Банкротство физических лиц, вместе с тем, как считают некоторые юристы, долгое время не имело корректного законодательного закрепления.

Но в декабре 2014 года президентом РФ был подписан соответствующий правовой акт, в полной мере подробно зафиксировавший положения, касающиеся признания несостоятельными в аспекте долгов граждан. Вступил в силу данный закон с 1 июля 2015 года [11, с.23].

Проведение соответствующей процедуры может инициировать как сам должник, так и лицо, имеющее статус конкурсного кредитора, либо же компетентное ведомство. При этом суд примет заявление от данного типа субъектов, если сумма долга человека составляет, как минимум, 500 тыс. руб. На практике, предметом долга, как предполагается, будут потребительские и иные займы граждан перед банками.

Для физлица банкротство - это возможность выплатить кредит согласно графику, более комфортному для гражданина с точки зрения долговой нагрузки, получить отсрочку платежей. Также банк в некоторых случаях может снизить процентную ставку по кредиту. Если возможности далее оплачивать долг у гражданина нет, то в этом случае признается полное его банкротство. Имущество его в этом случае может быть распродано, и за счет этого, будут произведены расчеты с банком. Обратиться в суд, как и в случае с юрлицами, может не только кредитор. Процедура банкротства может быть инициирована и самим гражданином.

Для этого человек должен, так же как это делают юрлица согласно сценарию, который мы описали выше, обратиться с соответствующим заявлением. В нем нужно указать, в отношении кого имеется долг, отразить величину задолженности, а также сведения об имуществе.

Также, потребуется приложить документы, содержащие сведения об имеющихся счетах в банках, вкладах. Понадобится справка об уплаченных за три года, предшествующих моменту подачи заявления, налогах. Если были сделки с недвижимостью и иным имуществом стоимостью 300 тыс. руб. и больше, это также нужно отметить в заявлении. Закон о банкротстве физлиц предусматривает, как и в случае с аналогичной процедурой в отношении организаций, назначение внешнего управляющего.

В данном случае должностное лицо, о котором идет речь, оценивает материальное положение гражданина, в отношении которого инициирована соответствующая процедура. Закон о банкротстве наделяет управляющего достаточно широким, как отмечают некоторые юристы, кругом полномочий. Так, например, данный субъект может выразить свое несогласие с текущими требованиями кредиторов, общаться с ними с целью урегулирования нюансов долговых взаимоотношений с гражданином.

Отметим, что дела о признании несостоятельными физлиц рассматривают суды общей юрисдикции, в то время как банкротство юридического лица устанавливает арбитраж. Таковы нормы, установленные законом.

Риск банкротства всегда являлся неотъемлемой составляющей любой предпринимательской деятельности в условиях рынка, распространяясь не только на лицо или фирму, понесшую убытки в результате ведения своей хозяйственной деятельности, а также на лиц, которые сотрудничали с данной фирмой или предпринимателем, предоставляя им средства в какой-либо форме.

Законодательством Российской Федерации банкротство рассматривается в качестве неспособности хозяйствующего субъекта осуществлять выплату обязательных платежей, долговых обязательств перед кредиторами, а также заниматься финансированием текущей детальности, так как для этого нет достаточных средств. Чем раньше проводится диагностика банкротства, тем больше у компании шансов избежать его.

Диагностика банкротства может быть проведена одним из множества методов, а можно провести ее, используя несколько разных методов, что даст более точный результат.

Каждый метод позволяет определить тенденции к банкротству и реализовать оценку вероятности каждого из них.

Имеется ряд факторов, которые свидетельствуют о тяжелом положении предприятия, если их своевременно выявить и принять к сведению, то это позволит не только предупредить возможный риск, но и осуществить прогнозирование банкротства.

В числе этих факторов можно выделить:

- нестабильную прибыль;
- низкие показатели коэффициентов ликвидности;
- низкие показатели рентабельности продукции или услуг;
- резкое падение стоимости активов и ценных бумаг компании;
- значительный процент использования заемных средств, который провоцирует большое значение эффекта финансового рычага, что превышает значение уровня экономической рентабельности активов;
- низкие показатели коэффициентов ликвидности;
- высокие показатели общих факторов коммерческого риска;
- пониженная доходность инвестиций.

Если выявлены все эти показатели или часть из них, то это уже говорит о существенной вероятности банкротства, точная оценка которой может быть осуществлена при помощи сравнения коммерческой деятельности организации с аналогичной деятельностью иных фирм, индивидуальных предпринимателей или организаций.

В процессе диагностики и оценки вероятности банкротства применяются подходы, базирующиеся на проведении анализа достаточно обширной системы признаков и критериев или на использовании ограниченного круга показателей, в числе которых могут быть и интегральные.

Существует условное разделение общей совокупности признаков, которые способны свидетельствовать о вероятности банкротства. К первой группе принято относить признаки, которые сигнализируют о наличии вероятности ухудшения положения предприятия или компании в будущем:

- низкий уровень капитальных вложений;

- малоэффективное использование технического оснащения и ресурсов предприятия;

- неритмичная работа и вынужденные простои;

- абсолютная зависимость от определенного рынка сбыта, типа оборудования или актива и прочего.

Ко второй группе относятся показатели, которые позволяют определить вероятность банкротства в ближайшем будущем:

- наличие запасов сырья или продукции, заметно превышающих норму;

- дефицит оборотных средств фирмы и рост продолжительности периода его оборота;

- наличие непогашенных денежных обязательств перед учредителями компании;

- хроническая просроченная задолженность перед кредиторами или дебиторами и прочие показатели [11, с.54].

Если субъект не способен погасить образовавшиеся долговые обязательства в течение трех месяцев, то это выступает в качестве определяющего показателя существенной вероятности банкротства.

1.3 Методы диагностики финансового состояния

Первые серьезные попытки разработать эффективную методику прогнозирования платежеспособности относятся к 60-м гг. и связаны с развитием компьютерной техники.

Общую оценку платежеспособности дает коэффициент текущей ликвидности (коэффициентом покрытия). Он измеряет общую ликвидность и показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами, то есть, сколько денежных единиц текущих активов приходится на 1 денежную единицу текущих обязательств. Если соотношение меньше, чем 1:1, то текущие обязательства превышают текущие активы. Коэффициент покрытия равен отношению текущих активов к краткосрочным обязательствам и определяется следующим образом:

$$К_п = (А_1 + А_2 + А_3) / (П_1 + П_2), \quad (1)$$

где $А_1$ - наиболее ликвидные активы (стр. 1240 + стр. 1250 баланса);

$А_2$ - быстрореализуемые активы (стр. 1230 + стр. 1260 баланса);

$А_3$ - медленно реализуемые активы (стр. 1210 + стр. 1220 баланса);

$П_1$ - наиболее срочные обязательства (стр. 1520 баланса);

$П_2$ - краткосрочные пассивы (стр.1510 + стр. 1550 баланса).

Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности больше или равно 2 (2 - 3) (по Гиляровской Л.Т.).

Коэффициент быстрой ликвидности (срочной ликвидности) является промежуточным коэффициентом покрытия и показывает, какая часть текущих активов за минусом запасов и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, покрывается текущими обязательствами. Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по формуле:

$$К_{бл} = (А_1 + А_2) / (П_1 + П_2), \quad (2)$$

где $А_1$ - наиболее ликвидные активы (стр. 1240 + стр. 1250 баланса);

$А_2$ - быстрореализуемые активы (стр. 1230 + стр. 1260 баланса);

$П_1$ - наиболее срочные обязательства (стр. 1520 баланса);

$П_2$ - краткосрочные пассивы (стр.1510 + стр. 1550 баланса).

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется отношением наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам. Этот коэффициент является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Величина его должна быть не ниже 0,2. Он рассчитывается по формуле:

$$К_{аб.\ ликв.} = (А_1) / (П_1 + П_2), \quad (3)$$

где $А_1$ - наиболее ликвидные активы (стр. 1240 + стр. 1250 баланса);
$П_1$ - наиболее срочные обязательства (стр. 1520 баланса);
$П_2$ - краткосрочные пассивы (стр.1510 + стр. 1550 баланса).[11, с.54].

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

$$Ко_{сос} = СОС / ОА, \quad (4)$$

где СОС – собственные оборотные средства;
ОА – оборотные активы.

Коэффициент восстановления платежеспособности ($К_{вп}$) определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению:

$$К_{вп\ 6\ мес.} = (К_{т.л.\ на\ кон.г.} + (6 / Т)*(К_{т.л.\ на\ кон.г.} – К_{л.т.\ на\ нач.\ г.})) / 2, \quad (5)$$

где $К_{т.л.}$ – коэффициент текущей ликвидности; $К_{вп6\ мес.} \geq 1$;
Т – период времени, равный 3, 6, 9 или 12 месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности ($К_{уп}$) определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению:

$$К_{уп\ 3\ мес.} = (К_{тл.\ на\ кон.г.} + (3 / Т)*(К_{т.л.\ на\ кон.г.} – К_{л.т.\ на\ нач.\ г.})) / 2, \quad (6)$$

где $К_{т.л.}$ – коэффициент текущей ликвидности;
Т - период времени (12 мес.).

Если данный коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность.

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом автор Любушин Н.П. в своей методике предлагает рассчитать общий показатель платежеспособности:

$$A = \frac{A_1 + 0{,}5A_2 + 0{,}3A_3}{П_1 + 0{,}5П_2 + 0{,}3П_3}, \quad (7)$$

где A_1 - наиболее ликвидные активы (стр. 1240 + стр. 1250 баланса);

A_2 - быстрореализуемые активы (стр. 1230 + стр. 1260 баланса);

A_3 - медленно реализуемые активы (стр. 1210 + стр. 1220 баланса);

$П_1$ - наиболее срочные обязательства (стр. 1520 баланса);

$П_2$ - краткосрочные пассивы (стр.1510 + стр. 1550 баланса);

$П_3$ - долгосрочные пассивы(стр. 1400 баланса).

Прогнозирование банкротства с помощью двухфакторной модели, включающей коэффициенты покрытия и финансовой зависимости, не обеспечивает высокой точности. Это объясняется тем, что данная модель не учитывает влияния на финансовое положение организации других важных показателей, характеризующих, например, эффективность использования ресурсов, отдачу активов, деловую и рыночную активность предприятия.

В западной практике для прогнозирования банкротства сегодня широко используются многофакторные модели Э. Альтмана.

$$Z = 1{,}2x_1 + 1{,}4x_2 + 3{,}3x_3 + 0{,}6x_4 + 1{,}0x_5, \quad (8)$$

В данную модель включены показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности (эффективности использования ресурсов) и рыночной активности. В зависимости от значения Z прогнозируется вероятность банкротства: $Z < 1{,}81$ – вероятность банкротства очень высокая; $1{,}81 < Z < 2{,}765$ –

вероятность банкротства средняя; 2,765 < Z < 2,99 – вероятность банкротства невелика; Z > 2,99 – вероятность банкротства ничтожна.

В этой версии модели Э. Альтмана в отечественных условиях второй показатель принято считать равным нулю. Изменен и четвертый показатель, который рассчитывается как отношение объема активов к величине заемных средств, в связи с отсутствием в России информации о рыночной стоимости акций.

Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток – по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала. Практика показывает высокую точность оценок и прогноза банкротства с помощью Z-счета для больших и средних компаний.

Одновременно с Э. Альтманом попытки предсказания банкротства предпринимались также рядом других зарубежных экономистов, так в 1972 г. Р. Лис разработал следующую формулу для Великобритании:

$$Z = 0{,}063x_1 + 0{,}092x_2 + 0{,}057x_3 + 0{,}001x_4, \quad (9)$$

Здесь предельное значение показателя равняется 0,037. Если Z> 0,037 вероятность банкротства низкая, если меньше – высокая.

В 1977 г. Р. Таффлер предложил следующую формулу:

$$Z = 0{,}53x_1 + 0{,}13x_2 + 0{,}18x_3 + 0{,}16x_4, \quad (10)$$

Если величина Z больше 0,3, это говорит о том, что у организации неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Разработанные на Западе модели прогнозирования банкротства соответствуют условиям развитой рыночной экономики. Логично предположить, что для условий переходной экономики России необходима разработка адекватных прогнозных моделей. Однако, этому препятствует ряд проблемных моментов.

Во-первых, в Российской Федерации пока еще отсутствует статистика банкротств предприятий по причине молодости института банкротства, что значительно затрудняет собственные разработки, основанные на реалиях нашей экономики и направленные на достоверное прогнозирование несостоятельности организаций. Во-вторых, существует проблема достоверности информации о состоянии дел в конкретных организациях и трудности ее получения.

Тем не менее, к попыткам диагностики и прогнозирования финансового состояния с использованием статистического подхода отечественных условиях можно отнести модель Иркутской государственной экономической академии.

Модель Иркутской государственной экономической академии разработана в 1997 г. Несмотря на то, что в разработке модели применялись иные методы статистического анализа, отличные от дискриминантного, четырехфакторная модель R-счета внешне похожа на модель Э. Альтмана для предприятий, акции которых не котируются на бирже:

$$R= 8{,}38x_1 + x_2 + 0{,}054x_3 + 0{,}63x_4, \quad (11)$$

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом:

R< 0 – вероятность банкротства максимальная (90 – 100 %); 0 <R< 0,18 – высокая (60 – 80 %); 0,18 <R< 0,32 – средняя (35 – 50 %); 0,32 <R< 0,42 – низкая (15 – 20 %); R> 0,42 – минимальная (до 10 %).

Достоинством модели является использование отечественных организаций в качестве базы исследования. Однако в процессе работы над моделью изучению подлежали торговые организации средней полосы России в период нестабильной экономики. Следовательно, применение данной модели для прогноза несостоятельности других организаций в современных условиях достаточно сомнительно.

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число R:

$$R = 2x_1 + 0{,}1x_2 + 0{,}08x_3 + 0{,}45x_4 + x_5, \quad (12)$$

где x_1 - коэффициент обеспеченности собственными средствами;

x_2 - коэффициент текущей ликвидности;

x_3 - оборачиваемость активов;

x_4 - коммерческая маржа;

x_5 - рентабельность собственного капитала.

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и организация имеет удовлетворительное состояние экономики. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное.

Основными оценочными показателями платежеспособности и кредитоспособности, согласно Регламента Сбербанка РФ, являются коэффициенты ликвидности, коэффициент финансирования и показатели рентабельности, каждому из которых установлено предельное нормативное значение в зависимости от категории заемщика. Таких категорий три, в соответствии с которыми заемщики ранжируются по степени (классу) кредитоспособности: первоклассные, кредитоспособность которых не вызывает сомнений; второклассные, кредитоспособность которых требует взвешенного подхода; третьеклассные – их кредитоспособность связана с повышенным риском.

Сначала рассчитываются значения этих показателей, а затем исчисляется сумма баллов по каждому показателю в отдельности, а также общей суммы баллов для присвоения заемщику класса кредитоспособности.

Сбербанк РФ установил коэффициент значимости каждого показателя, т.е. наибольшая роль в кредитоспособности принадлежит коэффициенту общей ликвидности, коэффициенту финансирования и рентабельности продаж.

Порядок расчета осуществляется по средней арифметической взвешенной:

$$\text{Сумма баллов} = 0{,}11\ K_{ал} + 0{,}05\ K_{кр.л} + 0{,}42\ K_{тл} + 0{,}21\ K_{ф} + 0{,}21\ R_{пр,} \qquad (13)$$

Если сумма баллов находится в пределах 1 - 1,05, заемщик может быть отнесен к первому классу. Если сумма баллов больше 1, но меньше 2,42, - ко второму классу. Если сумма баллов равно или больше 2,42, - к третьему классу.

Совместное применение этих моделей позволяет проводить диагностику финансового состояния. Достоинством моделей является факт их разработки в отечественных условиях, недостатком – отсутствие каких-либо данных о тестировании моделей на организациях, не относящихся к сельскохозяйственной отрасли.

В итоге следует сказать, что в современных условиях развития экономики все большее значение приобретает качественная оценка текущего финансового состояния организаций и возможность достоверного прогнозирования такого состояния на будущее. Систематический контроль финансового состояния предприятия позволяет оперативно выявлять негативные стороны в работе предприятия и своевременно принимать действенные меры по выходу из сложившейся ситуации. Поэтому анализу финансового состояния на предприятии должно уделяться самое пристальное внимание.

Таким образом, в работе для оценки платежеспособности и вероятности банкротства будут использованы формулы по методикам М.А. Федотовой, усовершенствованной модели Альтмана, Лиса, Таффлера, по методике Иркутской государственной экономической академии, модели, предложенной Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым и по методике Сбербанка РФ.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ПАНОРАМА»

2.1 Общая характеристика деятельности предприятия

Компания зарегистрирована 31 января 1992 года (Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №3 по Архангельской области и Ненецкому автономному округу). Полное название: "ПАНОРАМА", ООО, ОГРН: 1082903001169, ИНН: 2903008861. Регион: Ленинградская область, г. Санкт-Петербург. Фирма ООО "ПАНОРАМА" расположена по адресу: 196247, Ленинградская область, г. Санкт-Петербург, проспект Маршала-Жукова , д.40.

Основной вид деятельности – строительство и проектирование. В соответствии с Федеральными законами № 315-ФЗ «О саморегулируемых организациях», ООО «Панорама» с 09.12.2009г. является членом саморегулируемой организации, основанная на членстве лиц, осуществляющих подготовку проектной документации Некоммерческое партнёрство «Центр объединения проектировщиков «СФЕРА-А»» Свидетельство о допуске к определённому виду или видам работ, которые оказывают влияние на безопасность капитального строительства № 0037.04-2014-781496915-П-159.

Перечень видов работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства и о допуске к которым ООО «Панорама» имеет Свидетельство, следующий:

- работы по подготовке схемы планировочной организации земельного участка;
- работы по подготовке архитектурных решений;
- работы по подготовке конструктивных решений;
- работы по подготовке сведений о внутреннем инженерном оборудовании внутренних сетях инженерно-технологического обеспечения, о перечне инженерно-технологических мероприятий;
- работы по подготовке сведений о наружных сетях инженерно -технологического обеспечения, о перечне инженерно-технологических мероприятий;
- работы по подготовке технологических решений;

- работы по разработке специальных разделов проектной документации;
- работы по обследованию строительных сооружений, земельных участков, сооружений и зданий;
- работы по организации подготовки проектной документации, привлекаемым застройщиком или заказчиком на основании договора юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем;
- работы по организации строительства, реконструкции и ремонта (генеральный подрядчик).

Виды деятельности предприятия представлены на рис.2.1.

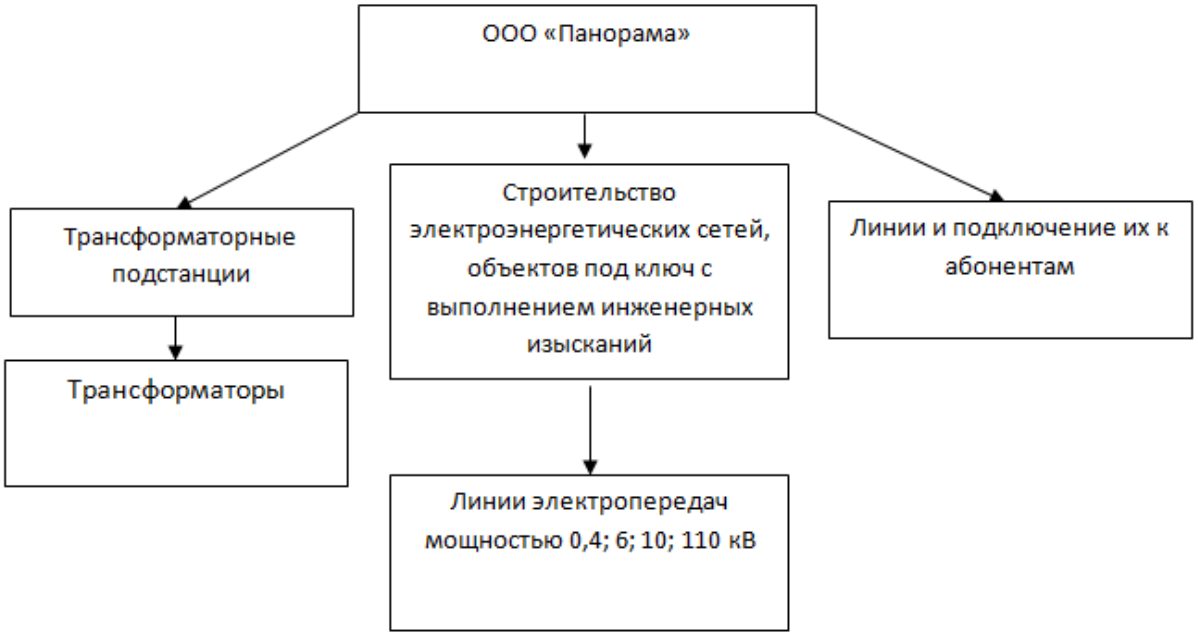

Рисунок 2.1 Виды деятельности ООО «Панорама»

Важнейшими функциями ООО «Панорама» являются передача электрической энергии по сетям 110-0,4 кВ и присоединение потребителей к электрическим сетям на территории области. На сегодняшний день ООО «Панорама» ставят перед собой цели: надёжное, качественное энергоснабжение потребителей, создание проектов электроснабжение и оперативное, недискриминационное технологическое присоединение к сетям.

Главные производственные задачи - повышение качества оперативного, ремонтного и межремонтного обслуживания, строительство и ремонт сетей различного класса напряжения, а так же трансформаторов различных мощностей.

Ещё одно важнейшее направление деятельности ООО «Панорама» является совершенствование процессов технологического присоединение к сетям. Цель - сделать это процесс понятным для потребителей электроэнергии, сократить сроки обработки документов. Для этого разрабатываются типовые проекты решения задач по технологическому присоединению абонентов к электрическим сетям.

Приоритеты компании - совершенствование корпоративного управления, привлечение инвестиций в строительство и реконструкцию электросетевых объектов для обеспечения опережающего развития энергетического комплекса по отношению к экономическому росту, надёжное электроснабжение области.

ООО «Панорама» - проектно-строительная организация, осуществляющая проектирование, строительство, реконструкции, монтаж электро-энергетических сетей. Организация обладает парком техники, включающим в себя:

- КАМАЗы,
- тракторы,
- грузовики, автомобили с манипуляторами.

Общее управление ООО «Панорама» осуществляет Генеральный директор непосредственное управление работой отделов осуществляют руководители структурных подразделений.

Руководители структурных подразделений непосредственно подчиняются Генеральному директору. Сотрудники структурных подразделений подчиняются своему непосредственному руководителю.

Сотрудники Компании обращаются по всем рабочим вопросам только к своему непосредственному руководителю, соблюдая должностную иерархию и субординацию.

Организационная структура ООО «Панорама» имеет следующий вид (рисунок 2.2).

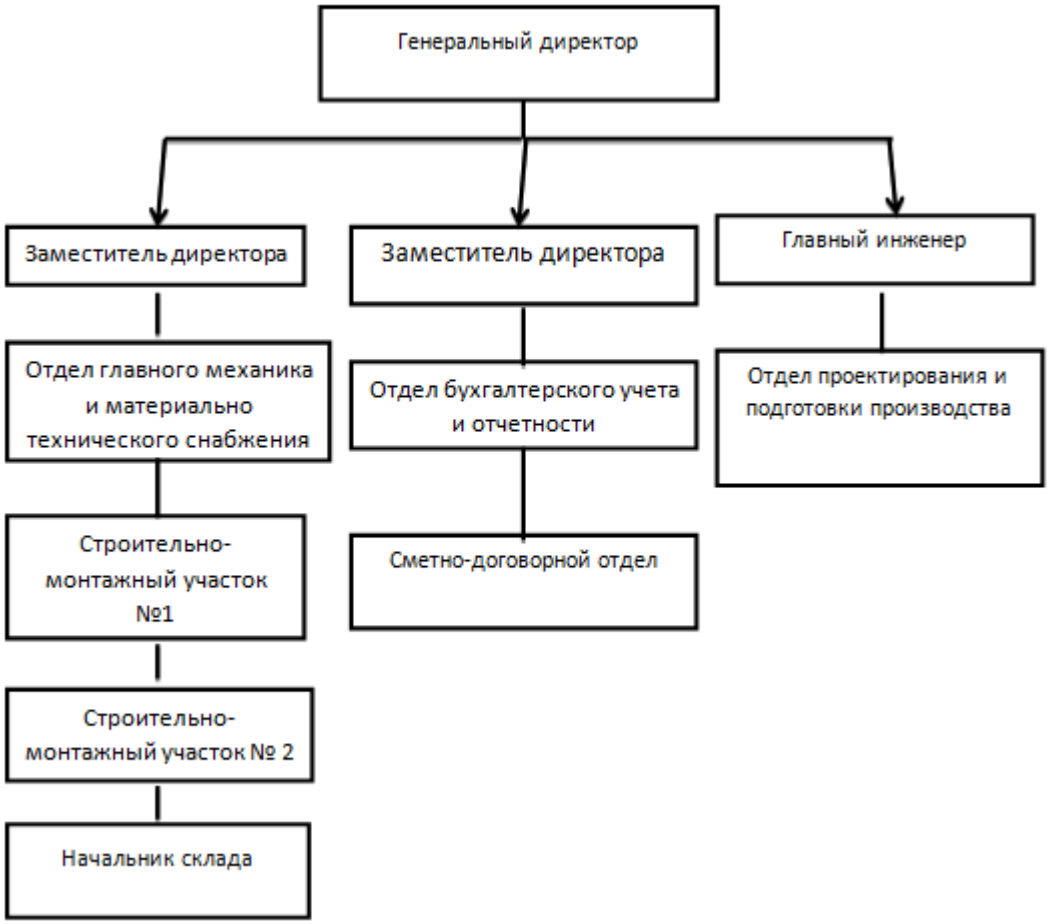

Рисунок 2.2 Организационная структура ООО «Панорама»

Руководители структурных подразделений назначаются и освобождаются от должности приказом Генерального директора. Сотрудники структурных подразделений назначаются и освобождаются от должности приказом Генерального директора на основании служебной записки непосредственного руководителя сотрудника.

Функциональные обязанности сотрудников Компании определяются и регламентируются соответствующими должностными инструкциями.

Должностные инструкции на сотрудников утверждаются Генеральным директором Компании с последующим подписанием инструкции конкретным работником и являются базовым документом, регламентирующим деятельность сотрудников.

2.2 Анализ показателей финансового состояния ООО «Панорама»

В ходе диагностики баланса определим темп прироста наиболее значимых статей (групп) баланса, выявим позитивные и негативные тенденции изменения значений основных статей баланса. Так, анализ динамики и структуры активов ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг. представлен в таблице 1.

Из таблицы видно, что в 2013 г. по сравнению с 2012 г. общая величина активов ООО «Панорама» увеличилась на 543 095 тыс. руб. Основное влияние на это изменение оказал рост оборотных активов на 536 922 тыс. руб., а также внеоборотных активов – на 6 173 тыс. руб. Структура активов изменилась следующим образом: доля внеоборотных активов увеличилась на 0,4 % и составила на конец 2013 года 0,67 %, соответственно на такую же величину уменьшилась доля оборотных активов и составила на конец 2013 года 99,33 %.

В 2014 г. по сравнению с 2013 г. общая величина активов ООО «Панорама» снизилась на 222 410 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов вырос до 2,11 %, доля оборотных активов снизилась с до 97,89 %.

Таблица 1 Динамика и структура активов ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг.

Наименование вида активов	Абсолютное значение на конец периода, тыс.руб.			Удельный вес, %			Изменение абсолютных значений, тыс.руб.		Изменение удельного веса, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.
1 Внеоборотные активы	1646	7819	19868	0,27	0,67	2,11	+6173	+12049	+0,4	+1,44
2 Оборотные активы	616647	1153569	919110	99,73	99,33	97,89	+536922	-234459	-0,4	-1,44
ИТОГО	618293	1161388	938978	100,0	100,0	100,0	+543095	-222410	-	-

Наглядно динамика составляющих актива баланса ООО «Панорама» представлена на рисунке 2.3.

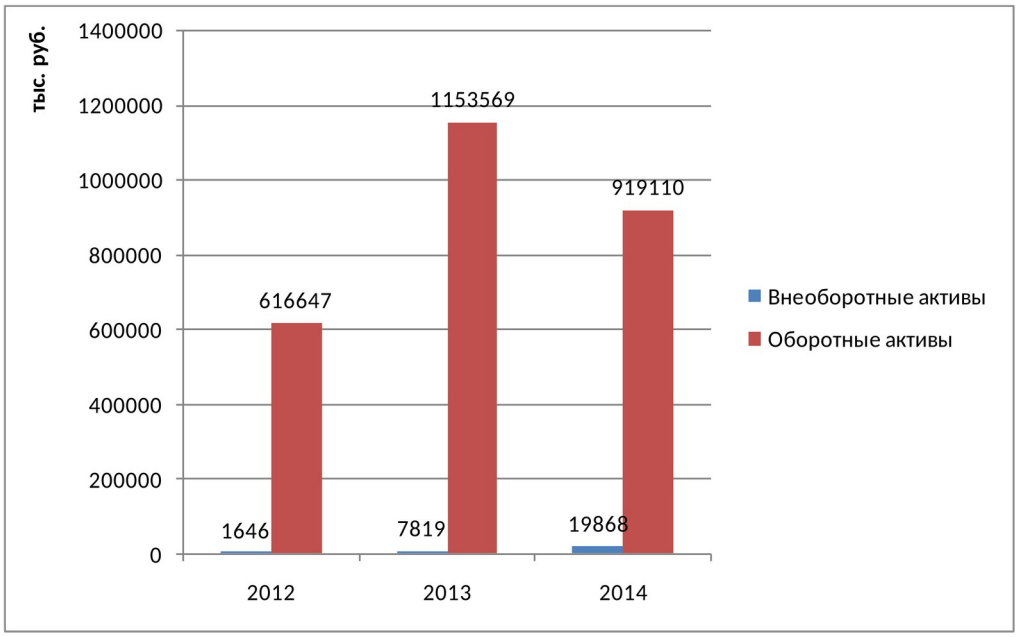

Рисунок 2.3 Динамика актива баланса ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Таким образом, в течение анализируемого периода наблюдается динамика роста внеоборотных и оборотных активов, т.е. всего имущества предприятия.

Структура пассива баланса подразделяет источники средств на собственные и заемные. Внутренние накопления образуются за счет распределения валовой, а затем и чистой прибыли.

Результаты анализа динамики и структуры пассивов ООО «Панорама» представлены в таблице 2.

Пассивы ООО «Панорама» (т.е. источники финансирования его активов) состоят из собственного капитала и краткосрочных заемных средств, преимущественно кредиторской задолженности.

В 2014 г. по сравнению с 2012 г. общая величина пассивов выросла с 618 293 тыс. руб. до 938 978 тыс. руб., это произошло за счет роста кредиторской задолженности до 900 172 тыс. руб.

Собственные средства предприятия состоят из уставного капитала, величина которого не изменяется и составляет 10 000 тыс. руб. и

нераспределенной прибыли, величина которой в 2013 г. по сравнению с 2012 г. увеличивается на 3 090 тыс. руб., а в 2014 г. снижается на 490 тыс. руб., принимая абсолютное значение равное 30 136 тыс. руб.

Таблица 2 Состав и динамики пассивов ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг.

Вид источника формирования имущества	Абсолютные значения на конец периода, тыс. руб.			Изменения абсолютных значений, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.
А	1	2	3	4	5	6	7
III Капитал и резервы							
Уставный капитал	10000	10000	10000	-	-	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	27536	30626	30136	+3090	-490	111,2	98,4
Итого по разделу III	37536	40626	40136	+3090	-490	111,2	98,4
IV Долгосрочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства	-	-	2	-	+2	-	100,0
Итого по разделу IV	-	-	2	-	+2	-	100,0
V Краткосрочные обязательства							
Займы и кредиты	78257	13000	-	-65257	-13000	16,6	-
Кредиторская задолженность	502500	1107762	900172	+605262	-207590	220,5	81,3
Итого по разделу V	580757	1120762	900172	+540005	-207590	192,9	81,3
Баланс	618293	1161388	938978	+543095	-222410	187,8	80,8

Структура пассива представлена в таблице 3.

Краткосрочные обязательства организации представлены в основном кредиторской задолженностью. Её доля в общей стоимости пассивов увеличивается, что указывает на сильную зависимость предприятия от кредиторов.

Таблица 3 Структура пассива ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг.

Вид источника формирования имущества	Удельный вес, %			Изменение удельного веса, %	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.
III Капитал и резервы					
Уставный капитал	1,6	0,8	1,1	-0,8	+0,3
Нераспределенная прибыль	4,5	2,7	3,2	-1,8	+0,5
Итого по разделу III	6,1	3,5	4,3	-2,6	+0,8
V Краткосрочные обязательства					
Займы и кредиты	12,6	1,1	-	-11,5	-1,1
Кредиторская задолженность	81,3	95,4	95,7	+14,1	+0,3
Итого по разделу V	93,9	96,5	95,7	+2,6	-0,8
Баланс	100,0	100,0	100,0	-	-

Наглядно динамика составляющих пассива баланса ООО «Панорама» представлена на рисунке 2.4.

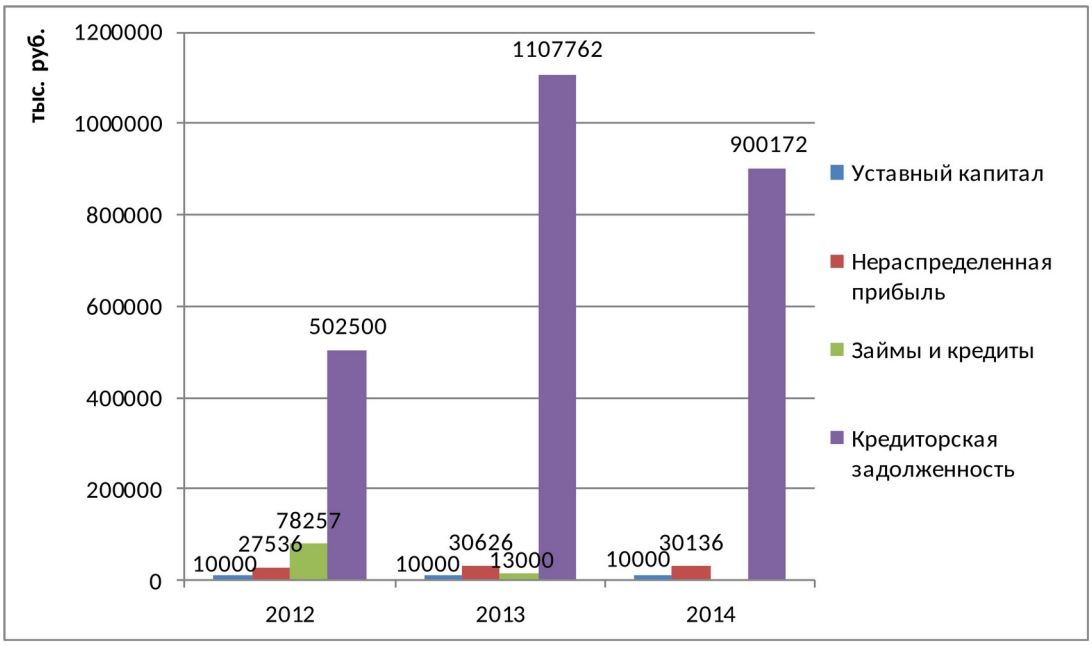

Рисунок 2.4 Динамика пассива баланса ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Таким образом, в течение анализируемого периода наблюдается динамика роста кредиторской задолженности и снижения собственного капитала, что отрицательно характеризует деятельность предприятия за исследуемый период.

Структура пассива для наглядности, изображена на рисунке 2.5 в виде диаграмм.

Наибольший удельный вес в структуре источников формирования имущества занимают заемные средства. Кроме того, в 2014 г. по сравнению с 2012 г. произошло уменьшение доли собственного капитала с 6,1 % до 4,3 % и увеличение доли краткосрочных обязательств с 93,9 % до 95,7 %, что отрицательно характеризует деятельность предприятия и увеличивает риск неплатежеспособности.

Рассмотрев основные показатели деятельности ООО «Панорама» можно отметить, что предприятие на настоящий момент теряет способность приносить экономические выгоды и существует риск потери финансовой устойчивости и независимости. Поэтому для оценки ситуации и поиска резервов и направлений улучшения показателей, необходимо провести анализ важнейших показателей оценки финансового положения: финансовой устойчивости и финансовых рисков.

В современных условиях самофинансирования хозяйственной деятельности каждого коммерческого предприятия, когда становление и формирование финансово-хозяйственной деятельности осуществляется за счёт собственных ресурсов, а при их недостатке - за счёт привлеченных и заёмных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия. На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости, с целью предотвращения рисков одной из которых является анализ с помощью абсолютных показателей и определение типа финансовой устойчивости.

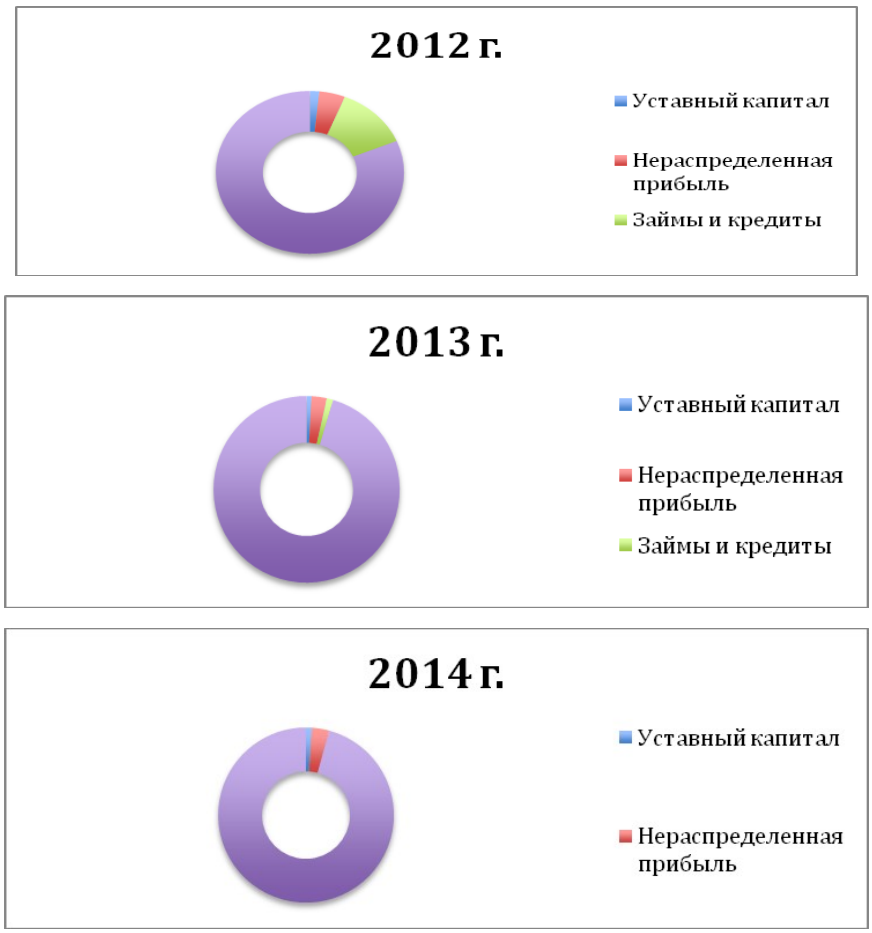

Рисунок 2.5 Структура пассива баланса ООО «Панорама» в разрезе по годам

Проанализируем финансовую устойчивость ООО «Панорама» с помощью абсолютных показателей. Результаты анализа отражены в таблице 4.

Таблица 4 Определение типа финансовой устойчивости организации ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг.

Показатели	Условное обозначение	тыс. руб.				
		2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.
А	Б	1	2	3	4	5
Общая величина запасов и затрат	ЗЗ (стр. 1210 + стр. 1220)	114954	14166	18158	-100788	+3992
Собственный капитал	СК (стр. 1300)	37536	40626	40136	+3090	-490
Внеоборотные активы	ВА (стр. 1100)	1646	7819	21201	+6173	+13382
Наличие собственных оборотных средств	СОС = СК - ВА	35890	32807	18935	-3083	-13872

Продолжение Таблицы 4

Долгосрочные обязательства	ДКЗ (стр. 1400)	-	-	-	-	-
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования ЗЗ	СДИ = СОС + ДКЗ	35890	32807	18935	-3083	-13872
Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ (стр. 1500)	580757	1120762	900172	+540005	-220590
Общая величина основных источников средств	ОИЗ = ККЗ + СДИ	616647	1153569	919107	+536922	-234462
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	ΔСОС = СОС – ЗЗ	-79064	18641	777	+97705	-17864
Излишек (+), недостаток (-) собственных заемных источников	ΔСДИ = СДИ – ЗЗ	-79064	18641	777	+97705	-17864
Излишек (+), недостаток (-) основных источников финансирования ЗЗ	ΔОИЗ = ОИЗ - ЗЗ	501693	1139403	900949	+637710	-238454
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	М = (ΔСОС, ΔСДИ, ΔОИЗ)	М = (0,0,1)	М = (1,1,1)	М = (1,1,1)	х	х

Из таблицы видно, что в 2012 – 2014 гг. ООО «Панорама» было абсолютно устойчивым. Абсолютная устойчивость характеризуется превышением собственных источников формирования ресурсов, над размером имеющихся материально - производственных запасов и затрат.

Для оценки финансовой устойчивости проводят анализ при помощи коэффициентов, расчет которых представлен в ниже приведенной таблице 5.

Таблица 5 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг.

Показатели	Нормативное значение	Годы				
		2012 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г. к 2012 г.	2014 г. к 2013 г.
Коэффициент автономии	0,4	0,06	0,03	0,04	-0,03	+0,01

Продолжение Таблицы 5

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	≤ 1,5	15,47	27,59	23,43	+12,12	-4,16
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥0,1	0,06	0,03	0,02	-0,03	-0,01
Коэффициент финансовой устойчивости	0,6	0,06	0,03	0,04	-0,03	+0,01
Коэффициент финансовой зависимости	0,4	0,94	0,97	0,96	+0,03	-0,01
Норма чистой прибыли	0,2	0,007	0,009	0,029	+0,002	+0,02

Из таблицы видно, что коэффициент автономии в 2012 г. составил 0,06 (при нормативном значении ≥0,4), что свидетельствует о зависимости предприятия от средств кредиторов. В 2014 г. по сравнению с 2012 г. коэффициент автономии снизился до величины 0,04. Это свидетельствует о повышении зависимости предприятия от внешнего финансирования и фактической нехватки собственных средств, и как следствие риска неплатежеспособности организации.

Коэффициент финансовой зависимости показывает удельный вес заемных средств в общей сумме источников финансирования. В 2012 г. значение коэффициента составило 0,94; в 2012 г. выросло до 0,97 (что в превышает нормативное значение ≤ 0,4); а в 2014 г. по сравнению с 2012 г. снова увеличилось до 0,96, что не входит в нормативное значение и указывает на финансовую неустойчивость предприятия.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Значение коэффициента в 2012 – 2014 гг. больше нормативного значения, что означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

В 2012 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составлял 0,06, что ниже нормативного значения >0,1; однако все же свидетельствует о том, что у предприятия имеются незначительные собственные оборотные средства. В 2014 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имел значение 0,02, что отрицательно характеризует деятельность предприятия и указывает на недостаток собственных оборотных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. В 2012 – 2014 гг. его значение намного ниже нормативного значения, в 2014 году только 4 % активов финансируется за счет устойчивых источников. Снижение показателя свидетельствует о том, что ООО «Панорама» испытывает финансовые затруднения и существует риск потери независимости.

Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто). Нормативное значение этого параметра около 0,2. В 2012 - 2014 гг. норма чистой прибыли составляла 0,007 и 0,009 соответственно, однако эти значения нормы чистой прибыли далеки от нормативного. В 2014 г. по сравнению с 2013 г. происходит небольшой рост уровня чистой прибыли организации, который принимает значение 0,029, что характеризует небольшой рост доходности хозяйственной деятельности организации. Наглядно динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Панорама» представлена на рисунке 2.6.

Можно сделать вывод, что в исследуемом периоде показатели финансовой устойчивости ООО «Панорама»находятся ниже нормативного значения и в целом можно отметить риск потери финансовой устойчивости.

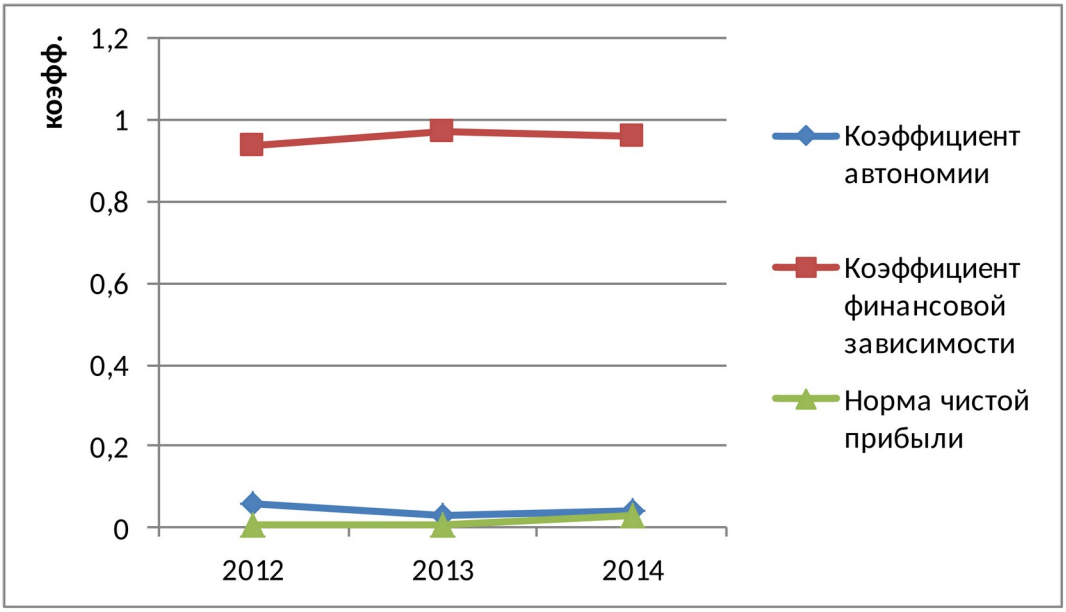

Рисунок 2.6 Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Проведем оценку риска ликвидности (платежеспособности) ООО «Панорама», которая осуществляется на основе анализа ликвидности баланса. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков (таблица 6).

Таблица 6 - Группировка активов и пассивов ООО «Панорама», на конец года, тыс. руб.

Группа активов	2012 г.	2013 г.	2014г.	Группа пассивов	2012 г.	2013 г.	2014г.
А1	54181	43871	220700	П1	502500	1107758	900172
А2	445317	1095018	678801	П2	78257	13003	-
А3	117150	14679	19610	П3	-	-	2
А4	1646	7819	21201	П4	37536	40626	40136
Баланс	618293	1161388	940310	Баланс	618293	1161388	940310

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг. (таблица 7).

Таблица 7 - Соотношение активов и пассивов баланса ООО «Панорама»

Абсолютно ликвидный баланс	2012 г.	2013 г.	2014 г.
$A_1 \geq П_1$	$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$
	54181 < 502500	43871 < 1107758	220700 < 900172
$A_2 \geq П_2$	$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$	$A_2 > П_2$
	445317 > 78257	1095018 > 13003	678801 > 0
$A_3 \geq П_3$	$A_3 > П_3$	$A_3 > П_3$	$A_3 > П_3$
	117150 > 0	14679 > 0	19610 > 2
$A_4 \leq П_4$	$A_4 < П_4$	$A_4 < П_4$	$A_4 < П_4$
	1646 < 37536	7819 < 40626	21201 < 40136

Сопоставление итогов А1 и П1 отражает соотношение текущих платежей и поступлений (Рисунок 2.7). Для ООО «Панорама» это соотношение не удовлетворяет условию абсолютно ликвидного баланса.

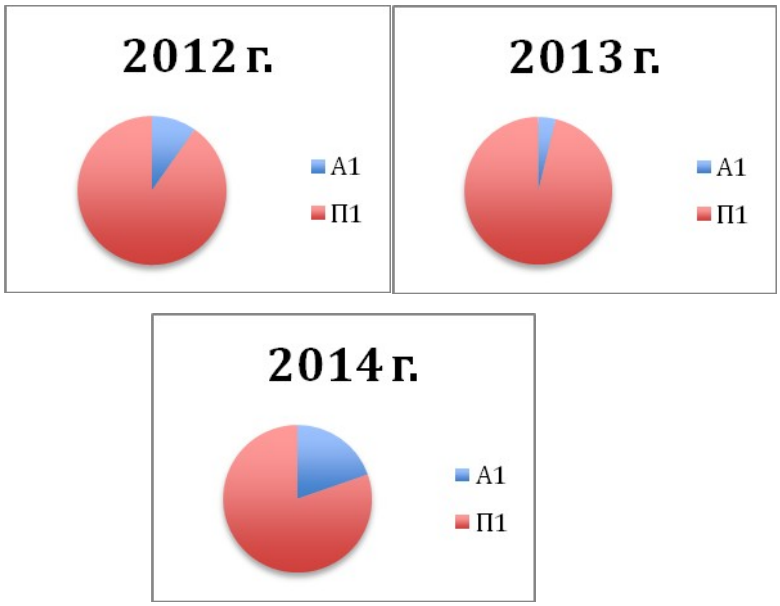

Рисунок 2.7 Соотношение $А_1$ и $П_1$ в разрезе по годам

Это свидетельствует о том, что в ближайший к отчетному периоду промежуток времени не удастся поправить свою платежеспособность. У предприятия существуют сложности оплаты обязательств на временном интервале до трех месяцев из-за недостаточного поступления средств. Значительную долю в общих пассивах занимает кредиторская задолженность (П1). Основной причиной данной ситуации является отсутствие средств у

предприятия на оплату счетов своих кредиторов, т.е. низкая платежеспособность. За нарушение сроков оплаты кредиторы вправе выставлять пени и штрафы. При своевременной оплате счетов поставщиков эти расходы можно избежать. Кредиторская задолженность связана с образованием дебиторской задолженности и является основным источником ее покрытия. Своевременное и полное выполнение платежных обязательств перед предприятием определяет высокую степень его финансовой устойчивости. Предприятие обязано погашать свою кредиторскую задолженность независимо от того, получает оно долги от своих дебиторов или нет.

Сравнение итогов А2 и П2 в сроки до 6 месяцев показывает тенденцию изменения текущей ликвидности в недалёком будущем. Группа активов А2 по степени риска ликвидности относится к группе малого риска, но при этом не исключены возможность потери их стоимости, нарушения контрактов и другие негативные последствия.

Так как второе и третье неравенство за 2012 – 2014 гг. соответствует условию абсолютной ликвидности баланса (А2>П2; А3>П3), то при погашении дебиторской задолженности, предприятие сможет погасить свои обязательства и ликвидность будет положительной. Сопоставляя итоги А4 и П4, можно сказать, что условие абсолютно ликвидного баланса предприятия в рассматриваемом периоде соблюдается.

Представим оценку риска ликвидности (платежеспособности) ООО «Панорама» по абсолютным показателям ликвидности баланса (таблица 8).

Таблица 8 - Оценка риска ликвидности (платежеспособности) ООО «Панорама»

Тип состояния ликвидности			
Условия			
А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ~ П4	А1 < П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ~ П4	А1 < П1; А2 < П2; А3 ≥ П3; А4 ~ П4	А1 < П1; А2 < П2; А3 < П3; А4 > П4
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная Ликвидность
Оценка риска ликвидности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастро-фического риска

Текущая ликвидность свидетельствует о неплатежеспособности ООО

«Панорама» на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Текущая ликвидность на конец 2014 года отрицательна (А1+А2)-(П1+П2) = (220700 + 678801) - 900172 = - 671 тыс. руб.

Таким образом, ликвидность баланса ООО «Панорама» можно охарактеризовать как допустимую. По типу состояния ликвидности баланса по итогам 2012 – 2014 гг. предприятие попало в зону допустимого риска.

Более детальным является анализ финансового положения организации на основе коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности. Результаты анализа коэффициентов, характеризующие платежеспособность предприятия представлены в таблице 9.

В соответствии с рассчитанными показателями ликвидности баланса ООО «Панорама» с точки зрения оценки риска можно сделать вывод, что общий показатель ликвидности (L1 = 0,63) на конец исследуемого периода не укладывается в рекомендуемые значения, показатель имеет отрицательную динамику.

Готовность и мобильность организации по оплате краткосрочных обязательств на конец исследуемого периода (L2 = 0,25) минимальна, однако имеет положительную динамику.

Риск невыполнения обязательств перед поставщиками низкий. Коэффициент критической оценки (L3 = 0,99) показывает, что ООО «Панорама» в периоде, равном продолжительности одного оборота дебиторской задолженности, в состоянии покрыть свои краткосрочные обязательства, вследствие чего риск невыполнения обязательств перед кредитными организациями - в допустимой зоне.

Коэффициент текущей ликвидности (L4 = 1,02) позволяет установить, что в целом прогнозные платежные возможности отсутствуют. Сумма оборотных активов не соответствует сумме краткосрочных обязательств. ООО «Панорама» не располагает объемом свободных денежных средств и с позиции интересов собственников по прогнозируемому уровню платежеспособности находится в зоне критического риска.

Таблица 9 - Показатели ликвидности баланса ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменения 2014-2012 гг. (+, –)	Рекомендуемые значения
1 Общий показатель ликвидности (L1)	0,57	0,53	0,63	+0,06	L1 > 1
2 Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	0,09	0,04	0,25	+0,16	L2 > 0,2–0,7
3 Коэффициент «критической оценки» (L3)	0,86	1,02	0,99	+0,13	L3 > 1,5 - оптимально; L3 = 0,7–0,8 - нормально
4 Коэффициент текущей ликвидности (L4)	1,06	1,03	1,02	-0,04	L4 > 2,0
5 Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5)	3,26	0,45	1,04	-2,22	Уменьшение показателя в динамике - положительный факт
6 Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L6)	0,06	0,03	0,02	-0,04	L6 > 0,1

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Уменьшение данного коэффициента в динамике - положительный факт.

В 2014 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имел значение 0,02, что отрицательно характеризует деятельность предприятия и указывает на недостаток собственных оборотных средств.

Наглядно динамика показателей ликвидности ООО «Панорама» представлена на рисунке 2.8. В течение всего анализируемого периода большая часть коэффициентов ликвидности принимают значения, в пределах нормы.

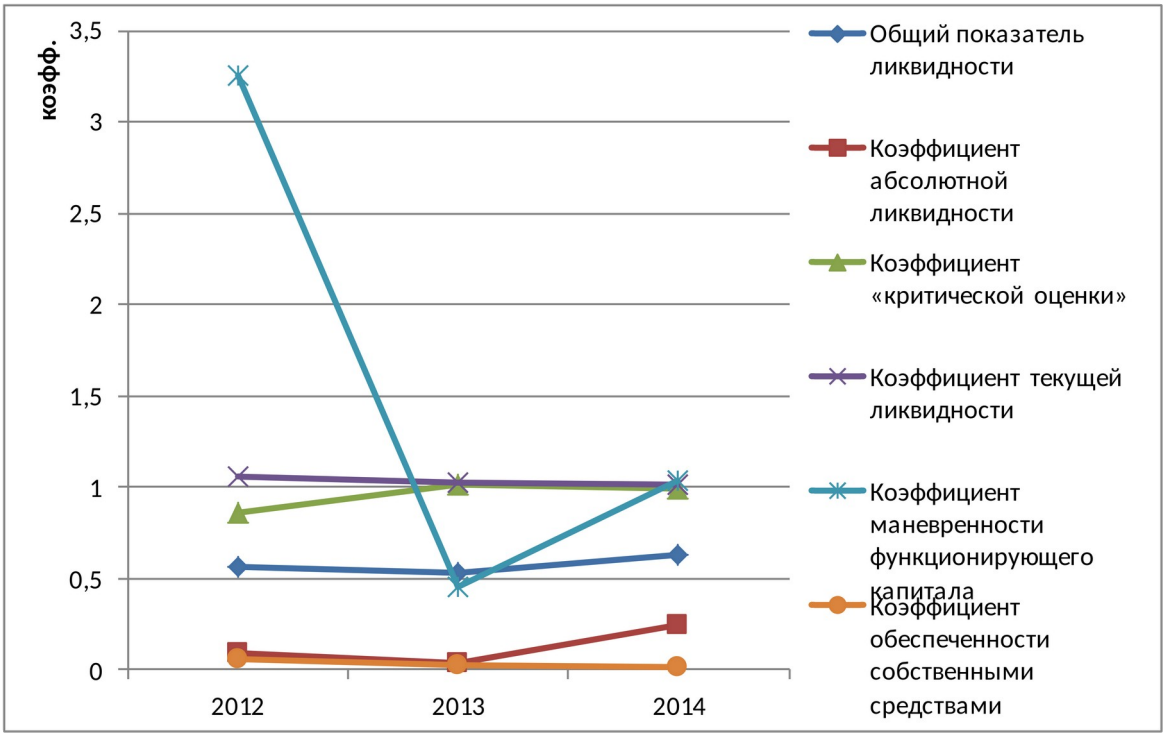

Рисунок 2.8 Динамика показателей ликвидности ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

ООО «Панорама» имеется возможность во время погасить свои обязательства, фирму можно объявить платежеспособной, хотя есть риск ее потери.

Оценка возможных негативных последствий рисковой ситуации в ООО «Панорама» в зависимости от значений факторов-признаков и рейтингового числа (таблица10).

Таблица 10 - Интегральная балльная оценка финансового состояния ООО «Панорама»

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
1 Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	20	0,5 и выше - 20 баллов	Менее 0,1 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
2 Коэффициент «критической оценки» (L3)	18	1,5 и выше - 18 баллов	Менее 1 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла

Продолжение Таблицы 10

3 Коэффициент текущей ликвидности (L4)	16,5	2 и выше - 16,5 балла	Менее 1 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4 Коэффициент автономии (U1)	17	0,5 и выше - 17 баллов	Менее 0,4 - 0 баллов	За каждые 0,01 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла
5 Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U3)	15	0,5 и выше - 15 баллов	Менее 0,1 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
6 Коэффициент финансовой устойчивости (U4)	13,5	0,8 и выше - 13,5 балла	Менее 0,5 - 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла

При этом, используем следующие уровни финансового состояния:

1-й класс (100-97 баллов) - абсолютная финансовая устойчивость и абсолютная платежеспособность; 2-й класс (96-67 баллов) - нормальное финансовое состояние; 3-й класс (66-37 баллов) – среднее финансовое состояние; 4-й класс (36-11 баллов) - неустойчивое финансовое состояние; 5-й класс (10-0 баллов) - кризисное финансовое состояние.

Оценим уровень финансового состояния ООО «Панорама» по вышеприведенным критериям (табл. 11).

По итогам интегральной бальной оценки финансового состояния предприятия в 2012 – 2014 гг. ООО «Панорама» относилась к группе организаций с кризисным финансовым состоянием 5-й класс (10-0 баллов).

Таблица 11 - Классификация уровня финансового состояния ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Показатель	2012 г.		2013 г.		2014 г.	
	Фактическое значение	Кол-во баллов	Фактическое значение	Кол-во баллов	Фактическое значение	Кол-во баллов
L2	0,09	0	0,04	0	0,25	0
L3	0,86	0	1,02	3	0,99	0
L4	1,06	1,5	1,03	1,5	1,02	1,5

Продолжение Таблицы 11

U1	0,06	0	0,03	0	0,04	0
U3	0,06	0	0,03	0	0,02	0
U4	0,06	0	0,03	0	0,04	0
ИТОГО:		1,5		4,5		1,5

Представим результаты проведенного исследования по критерию риска в ООО «Панорама» (таблица 12).

Таблица 12 – Результаты оценки рисков ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Вид риска	Расчетная модель	Уровень риска
Риск потери финансовой устойчивости	Абсолютные показатели	Безрисковая зона
	Относительные показатели структуры капитала	Зона высокого риска
Риск потери платежеспособности	Абсолютные показатели ликвидности баланса	Зона допустимого риска
	Относительные показатели платежеспособности	Зона высокого риска
Комплексная оценка финансового состояния	Относительные показатели платеже-способности и структуры капитала	Зона высокого риска

По итогам анализа ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг. можно сделать следующие выводы: обнаружена слабость отдельных финансовых показателей; платежеспособность находится на границе минимально допустимого уровня, финансовая устойчивость недостаточная; при взаимоотношениях с анализируемой организацией вряд ли существует угроза потери средств, но выполнение ей обязательств в срок представляется сомнительным; предприятие характеризуется высокой степенью риска. В связи с этим необходимо дать оценку риска потери финансовой устойчивости и независимости ООО «Панорама».

2.3 Оценка вероятности банкротства ООО «Панорама»

Обратимся к количественным подходам прогнозирования риска потери устойчивого финансового положения, чтобы установить в какой мере подтвердится платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Панорама».

В соответствии с действующими правилами ООО «Панорама» признается неплатежеспособным при наличии одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли;

- коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли;

- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности < 1:

Осуществим оценку несостоятельности ООО «Панорама» за 2012 - 2014 гг. (таблица 13).

Таблица 13 - Оценка уровня состоятельности ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменения за 2012 - 2014 гг. (+, –)	Рекомендуемые значения
1 Коэффициент текущей ликвидности	1,06	1,03	1,02	-0,04	≥ 2
2 Коэффициент обеспеченности	0,06	0,03	0,02	-0,04	≥ 1
3 Коэффициент возможности восстановления платежеспособности	-	0,0075	0,0075	-	≥ 1

Согласно данным таблицы 13 значение коэффициентов не соответствует норме, поэтому был рассчитан коэффициент возможности восстановления платежеспособности ООО «Панорама» в течение следующих 12 месяцев.

Коэффициент возможности восстановления платежеспособности. ниже нормы, у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайший год.Рассчитаем вероятность банкротства ООО «Панорама» по двухфакторной модели М.А. Федотовой. Расчет показателей произведен в таблице 14.

Таблица 14 - Расчет показателей вероятность банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по двухфакторной модели М.А. Федотовой

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Оборотные активы	616647	1153569	919110

Продолжение Таблицы 14

Краткосрочные обязательства	580757	1120762	900172
Сумма заемного капитала	580757	1120762	900174
Сумма активов	618293	1161388	940310
x_1 (стр. 1 / стр. 2)	1,06	1,03	1,02
x_2 (стр. 3 / стр. 4)	0,94	0,97	0,96

Представим полученные данные в таблице 15.

Таблица 15 - Значения показателей риска банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по двухфакторной модели М.А. Федотовой

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)	
				2013г. к 2012г.	2014г. к 2013г.
x_1	1,06	1,03	1,02	-0,03	-0,01
x_2	0,94	0,97	0,96	+0,03	-0,01
Z	-1,47	-1,44	-1,43	+0,03	+0,01

Из таблицы видно, что показатель Z в период 2012 - 2014 гг. стабильно принимает отрицательное значение – это означает, что вероятность банкротства ООО «Панорама»менее 50 %. Следует отметить, что динамика коэффициента положительная, соответственно увеличивается и вероятность банкротства. Данные результаты представляются весьма сомнительными, ведь при расчете показателя Z использовались коэффициент покрытия и коэффициент финансовой зависимости, которые не соответствуют нормативным значениям, поэтому не следует особо доверять результату данной модели.Обратимся модели Альтмана для производственных предприятий, рассчитаем значения показателей по формуле: $Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5$Расчет показателей произведен в таблице 16.

Таблица 16 - Расчет показателей вероятность банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Альтмана для производственных предприятий

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Собственный оборотный капитал	35890	32807	18935
Сумма активов	618293	1161388	940310
Нераспределенная прибыль	27536	30626	30136
Прибыль до налогообложения	12415	17708	27376
Собственный капитал	37536	40626	40136
Заемный капитал	580757	1120762	900174
Выручка	951478	1422733	723800
x_1 (стр. 1 / стр. 2)	0,06	0,03	0,02
x_2 (стр. 3 / стр. 2)	0,04	0,03	0,03
x_3 (стр. 4 / стр. 2)	0,02	0,015	0,03
x_4 (стр. 5 / стр. 6)	0,06	0,04	0,04
x_5 (стр. 7 / стр. 2)	1,54	1,22	0,77

Представим полученные данные в таблице 17.

Из таблицы видно, что в 2014 г. Z < 1,23, что является критерием банкротства и сигнализирует о высокой вероятности банкротства.

Таблица 17 - Значения показателей и вероятности банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по усовершенствованной модели Альтмана

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)	
				2013г. к 2012г.	2014г. к 2013г.
x_1	0,06	0,03	0,02	-0,03	-0,01
x_2	0,04	0,03	0,03	-0,01	-
x_3	0,02	0,015	0,03	-0,005	+0,015
x_4	0,06	0,04	0,04	-0,02	-
x_5	1,54	1,22	0,77	-0,32	-0,45
Z	1,69	1,33	0,92	-0,36	-0,41

Следующей моделью, которой воспользуемся для расчета вероятности банкротства ООО «Панорама», будет модель Лиса. Расчет показателей произведен в таблице 18.

Таблица 18 - Расчет показателей вероятность банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг. по модели Лиса

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Оборотные активы	616647	1153569	919110
Сумма активов	618293	1161388	940310
Прибыль от продаж	4587	5925	16102
Нераспределенная прибыль	27536	30626	30136
Собственный капитал	37536	40626	40136
Заемный капитал	580757	1120762	900174
x_1 (стр. 1 / стр. 2)	0,99	0,99	0,98
x_2 (стр. 3/ стр. 2)	0,007	0,005	0,017
x_3 (стр. 4 / стр. 2)	0,04	0,03	0,03
x_4 (стр. 5 / стр. 6)	0,06	0,04	0,04

Представим полученные данные в таблице 19.

Таблица 19 - Значения показателей и вероятности банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Лиса

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)	
				2013г. к 2012г.	2014г. к 2013г.
x_1	0,99	0,99	0,98	-	-0,01
x_2	0,007	0,005	0,017	-0,002	+0,012
x_3	0,04	0,03	0,03	-0,01	-
x_4	0,06	0,04	0,04	-0,02	-
Z	0,065	0,064	0,065	-0,01	+0,01

Из таблицы видно, что показатель Z выше предельного значения, равного 0,037, что свидетельствовало о низкой вероятности банкротства.

Обратимся к диагностике вероятности банкротства по модели Таффлера. Произведем расчет соответствующих показателей. Расчет показателей произведен в таблице 20.

Таблица 20 - Расчет показателей вероятность банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 гг. по модели Таффлера

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Прибыль от продаж	4587	5925	16102
Краткосрочные обязательства	580757	1120762	900172
Оборотные активы	616647	1153569	919110

Продолжение Таблицы 20

Заемный капитал	580757	1120762	900174
Сумма активов	618293	1161388	940310
Выручка	951478	1422733	723800
x_1 (стр. 1 / стр. 2)	0,008	0,006	0,018
x_2 (стр. 3 / стр. 4)	1,06	1,03	1,02
x_3 (стр. 2 / стр. 5)	0,94	0,97	0,96
x_4 (стр. 6 / стр. 5)	1,54	1,22	0,77

Представим полученные данные в таблице 21.

Таблица 21 - Значения показателей и вероятности банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Таффлера

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)	
				2013г. к 2012г.	2014г. к 2013г.
x_1	0,008	0,006	0,018	-0,002	+0,012
x_2	1,06	1,03	1,02	-0,03	-0,01
x_3	0,94	0,97	0,96	+0,03	-0,01
x_4	1,54	1,22	0,77	-0,32	-0,45
Z	0,56	0,51	0,44	-0,05	-0,07

Из таблицы видно, что в 2012 – 2014 гг. показатель Zпревышает 0,3. Это говорит о том, что у организации неплохие долгосрочные перспективы и практически полностью исключает возможность банкротства. Рассчитаем вероятность банкротства ООО «Панорама» с помощью модели Иркутской государственной экономической академии. Расчет показателей произведен в таблице 22.

Таблица 22 - Расчет показателей вероятность банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Иркутской государственной экономической академии

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Оборотные активы	616647	1153569	919110
Заемный капитал	580757	1120762	900174
Чистая прибыль (убыток)	11540	13806	21510
Собственный капитал	37536	40626	40136
Выручка	951478	1422733	723800
Сумма активов	618293	1161388	940310

Продолжение Таблицы 22

Затраты на производство и реализацию	946891	1416808	628943
x_1 (стр. 1 / стр. 2)	1,06	1,03	1,02
x_2 (стр. 3 / стр. 4)	0,31	0,34	0,53
x_3 (стр. 5 / стр. 6)	1,54	1,22	0,77
x_4 (стр. 3 / стр. 7)	0,012	0,009	0,034

Представим полученные данные в таблице 23.

Таблица 23 - Значения показателей и вероятности банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Иркутской государственной экономической академии

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)	
				2013г. к 2012г.	2014г. к 2013г.
x_1	1,06	1,03	1,02	-0,03	-0,01
x_2	0,31	0,34	0,53	+0,03	+0,19
x_3	1,54	1,22	0,77	-0,32	-0,45

x_4	0,012	0,009	0,034	-0,003	+0,025
R	9,28	9,04	9,14	-0,24	+0,1

Согласно данной модели, так как R в течение всех трех лет значительно превышает значение 0,42, то существует минимальный риск банкротства организации (менее 10 %).Рассчитаем вероятность банкротства ООО «Панорама» с помощью модели, предложенной Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым.

Представим полученные данные в таблице 24.

Таблица 24 - Значения показателей и вероятности банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-)	
				2013г. к 2012г.	2014г. к 2013г.
x_1	0,06	0,03	0,02	-0,03	-0,01
x_2	1,06	1,03	1,02	-0,03	-0,01
x_3	1,54	1,22	0,77	-0,32	-0,45
x_4	1,005	1,004	0,77	-0,001	-0,234
x_5	0,31	0,34	0,53	+0,03	+0,19
R	1,11	1,05	1,08	-0,06	+0,03

Из таблицы видно, что в 2012 – 2014 гг. R показатель был больше 1, что говорит об удовлетворительном финансовом состоянии организации и, как следствие, о низкой вероятности банкротства организации.Далее рассчитаем оценочные показатели платежеспособности и кредитоспособности ООО «Панорама» по методике Сбербанка России. Представим полученные данные в таблице 25.

Таблица 25 - Категории показателей оценки кредитоспособности заемщика

Показатели	I категория	II категория	III категория	ООО «Панорама» за 2014 год
$К_{ал}$ – коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и выше	0,15-0,2	менее 0,15	0,25 (I)
$К_{кр.л}$– коэффициент крити-ческой ликвидности	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5	0,99 (I)
$К_{тл}$– коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше	1,0-2,0	менее 1,0	1,02 (II)
$К_{ф}$ - коэффициент финансирования	1,0 и выше	0,7-1,0	менее 0,7	0,04 (III)
$R_{пр}$ рентабельность продаж	0,15 и	менее 0,15	нерента-	0,022 (II)

	выше		бельное	

Сумма баллов для ООО «Панорама» за 2014 г. = 0,11 * 0,25 + 0,05 * 0,99 + 0,42 * 1,02 + 0,21 * 0,04 + 0,21 * 0,022 = 0,52

Согласно данным, приведенным в таблице, ООО «Панорама» можно отнести к третьей категории.

По результатам анализа, проведенного в данной главе можно сделать следующие выводы.

Проанализировав коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что соответствуют норме лишь коэффициенты абсолютной ликвидности и критической ликвидности. Остальные показатели сигнализируют, что предприятие находится в тяжелом финансовом состоянии. Об этом свидетельствует превышение обязательств над собственными средствами, низкая степень платежеспособности по текущим обязательствам, низкая степень обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности.

В итоге следует сказать, что значительное увеличение дебиторской задолженности, в совокупности с увеличением кредиторской задолженности в 2014 г. по сравнению с 2012 г. является тревожным фактором деятельности организации, так как темпы роста кредиторской задолженности более чем в 2 раза превышают темпы роста дебиторской задолженности.

Негативным моментом 2014 г. является также низкая доля собственного капитала. Перспективы организации представляются весьма туманными, даже ввиду положительного показателя чистой прибыли организации.

Итак, большинство моделей диагностики банкротства однозначно говорят о низком риске потери финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Панорама».

Расчет по усовершенствованной модели Альтмана для производственных предприятий показал, что ООО «Панорама» находиться в зоне риска, т.е. вероятность банкротства высокая.

Рассчитанные оценочные показатели платежеспособности и кредитоспособности организации по методике Сбербанка России показали, что ООО «Панорама» относиться к третьей категории заемщиков.

Предприятие на настоящий момент теряет способность приносить экономические выгоды и существует риск потери финансовой устойчивости и независимости в будущем.

На данный момент перед руководством организации резонно встаёт вопрос о действительных финансовых возможностях предприятий и потере платежеспособности и финансовой устойчивости и их укреплении. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное повышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования.

Таким образом, необходимо привести обоснованные рекомендации по снижению риска потери финансовой устойчивости и независимости организации ООО «Панорама».

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ФИНАНСОВОМУ ОЗДОРОВЛЕНИЮ ООО «ПАНОРАМА»

3.1 План финансового оздоровления ООО «Панорама»

При разработке мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия следует использовать меры, которые, в первую очередь, способствовали бы максимальному сохранению имущественного комплекса, трудового коллектива и социальных гарантий.

Резервы улучшения финансового состояния ООО «Панорама» связаны, в первую очередь, с эффективным управлением его финансами и деятельностью, правильным определением стратегических целей и тактики их реализации.

Целями улучшения финансового состояния предприятия являются:

− обеспечение ликвидности и платежеспособности на основе оптимального сочетания собственных и заемных источников средств;

− получение прибыли и уровня рентабельности, достаточного для удовлетворения всех потребностей основной, инвестиционной и финансовой видов деятельности предприятия.

Возможные мероприятия, способствующие восстановлению платежеспособности и поддержке эффективной финансово-хозяйственной деятельности предприятий, представлены в перечне мероприятий по финансовому оздоровлению организации на рисунке 3.1.

Как известно, финансовое состояние ООО «Панорама», во многом зависит от величины и удельного веса собственного капитала в структуре его пассивов, которая в свою очередь зависит от величины получаемой предприятием прибыли.

Прибыль организации складывается как разность между выручкой организации и затратами.

В период высоких темпов инфляции рост прибыли в ООО «Панорама» обеспечивался за счет ценового фактора. Замедление инфляционных процессов, насыщение рынка, развитие конкуренции ограничили возможности предприятия повышать цены и получать прибыль посредством этого фактора.

Возможные мероприятия по финансовому оздоровлению организации

Внешние источники	Внутренние источники
Использование банковских кредитов с более выгодными условиями	Повышение качества и конкурентоспособности продукции
Реструктуризация долгов	Снижение себестоимости продаж за счет ресурсосбережения
Перевод краткосрочной задолженности в долгосрочную	Сокращение постоянных затрат
Использование бартера в качестве оплаты	Более полное использование производственных мощностей
	Повышение инвестиционной активности
	Реализация неиспользуемого имущества

Рисунок 3.1 План финансового оздоровления ООО «Панорама»

Рассмотрим некоторые мероприятия из данного перечня мероприятий финансого оздаровления более подробно.

Таким образом, чтобы повысить уровень получаемой прибыли, в ООО «Панорама» необходимо снизить или оптимизировать затраты. В первую очередь, это касается коммерческих и управленческих расходов.

Таким образом, с целью повышения выручки от продаж предлагается:

- создать маркетинговую службу в ООО «Панорама», провести соответствующие исследования в области рынка потенциальных покупателей и конкурентов и по результатам работы разработать маркетинговую политику организации. Маркетинговая служба по результатам работы организации на следующий год разрабатывает документ «Маркетинговая политика организации».

- для привлечения раширения рынка сбыта и получения дополнительных заказов необходимо разработать систему разнообразных скидок.

- в целях привлечения дополнительных финансовых ресурсов для расширения ассортимента предоставляемых услуг предлагается взять долгосрочный кредит в банке.

- организовывать эффективные рекламные мероприятия, направленные на стимулирование сбыта;

- производить разработку прогнозов и предложений наиболее прогрессивных направлений развития предприятия, номенклатуры и ассортимент а предоставялемых услуг и т.д.

Выявление положительных и отрицательных сторон оказываемых услуг поз волит разрабатывать иные стратегии продаж, наиболее эффективные и позволяющие повысить прибыль ООО « Панорама».

В целях снижения себестоимости продаж необходимо:

пересмотреть условия закупочных цен и условия договоров на поставку продукции с основными поставщиками с целью выявления для организации максимальной выгоды. Выйти на прямые контакты с производителями с целью оптимизации уровня закупочных цен и условий заключения сделок;

разработать стратегические планы по диверсификации (расширению) бизнеса. В частности, использовать свободные складские площади ООО «Панорама». Это позволит снизить издержки и снизить себестоимость продаж;

совершенствовать систему оплаты труда (она должна зависеть от результатов труда);

систематически повышать квалификацию производственного и торгового персонала;

сокращать трудоемкость работ с помощью применения средств малой механизации (автопогрузчики, кары и т.д.);

внедрить систему мотивации и стимулирования персонала (применение различных доплат и бонусов к оплате труда).

Одним из важных и актуальных направлений развития ООО «Панорама» является диверсификация деятельности предприятия.

Под диверсификацией понимается любое изменение (увеличение, уменьше ние) числа видов деятельности. Изменение вида деятельности может либо иметь целью наращивание потенциала фирмы, либо быть следствием негативных резуль татов ее функционирования. Есть основания считать, что к диверсификации как средству выхода из кризиса чаще прибегают неблагополучные организации, пыта ясь обеспечить приток «живых» денег через переключение деятельности в иную с феру деятельности.

В то же время организации, характеризующиеся устойчивым финансово-экономическим положением, расширяют зону своих интересов, осваивая новые ви ды деятельности, как материальную основу стабильности бизнеса. Целесообразно отметить, что финансовое положение организации ООО «Панорама» подходит под два этих вывода.

Предлагается выбрать одним из направлений диверсификационной деятельности организации – оказание транспортных услуг и услуг по временному хранению грузов. Предполагается, что данные услуги будут пользоваться спросом, о чем свидетельствуют результаты проведенных отделом сбыта исследований.

Фактор цен в значительной степени влияет на финансовую стабильность организации. Свободные цены устанавливаются самой организацией в зависимости от конкурентоспособности донной продукции, спроса и предложения на рынке. Очевидно, что уровень цен определяется, прежде всего, качеством предоставялемых услуг. В данном случае предлагается рассмотреть снижение отпускной стоимости за счет внутренних ресурсов. Здесь необходимо учитывать, что затраты, связанные с выполнением услуг возможно сократить путем закупки ТМЦ непосредственно у производителей, а не у оптовых фирм.

Устойчивость финансового состояния может быть также обеспечена за счет ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, обоснованного снижени я запасов (до норматива), снижения размера дебиторской задолженности, пополнения собственных оборотных средств за счет внешних и внутренних источников. Недостаток собственных средств может быть временно восполнен кредиторской задолженностью, ссудами банков.

В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что ООО «Панорама» реально получает лишь часть стоимости реализованных товаров. Поэтому возникает необходимость оценить возможность предоставления сделки при досрочной оплате, что и будет сделано ниже.

Для инвестирования в наиболее выгодные проекты возможно использовать кредиты банков. Но для этого надо улучшить показатель абсолютной платежеспос обности, то есть внести изменения в процесс управления денежными средствами.

Анализ ликвидности показал низкий уровень быстрой и абсолютной ликвид ности. Это значит, что на предприятии необходимо наладить процесс по определению оптимального уровня денежных средств, то есть необходимо поддер живать достаточно высокий уровень ликвидности,

Необходимо в дальнейшем нарастить величину реального собственного капитала за счет распределения прибыли в фонды накопления при условии роста части этих фондов, не вложенных во внеоборотные активы. Это будет способствовать росту собственных оборотных средств и повышению финансовой устойчивости организации. Главным источником пополнения собственного капитала является прибыль, поэтому увеличение чистой прибыли - это резерв накопления реального собственного капитала.

Одним из способов управления кредиторской задолженностью предприятия является процесс ее реструктуризации. Данный метод позволяет «растянуть» во времени процесс оплаты долговых обязательств предприятия, что является немал оважным фактором сохранения предприятием относительной устойчивости в криз исных условиях функционирования.

Значительные резервы снижения расходов кроются в сокращении расходов и потерь, включаемых в статью Отчета о прибылях и убытках «Прочие расходы», к числу которых относятся штрафы, пени, неустойки, уплачиваемые организацией за несоблюдение каких-либо договорных условий.

Следует отметить, что в настоящий момент ООО «Панорама» располагает д ля реализации указанных мероприятий всеми необходимыми материальными и трудовыми ресурсами.

На ликвидность и платежеспособность предприятия оказывает влияние состояние дебиторской задолженности, денежных средств, производственных запасов и прочих активов.

Соответственно основные мероприятия должны быть направлены на повышение ликвидности активов и снижение величины кредиторской задолженности.

Проведенный анализ ликвидности и платежеспособности и прогнозировани е платежеспособности ООО «Панорама» позволяют разработать следующие мероприятия по их повышению.

Одним из оптимальных способов управления ликвидностью платежеспособностью предприятия считается ведение платежного календаря, разрабатываемого обычно на предстоящий период времени (с разбивкой по дням, неделям, декадам и т.п.) и состоящего из следующих разделов: график расходован ия денежных средств или график предстоящих платежей и график поступления де нежных средств.

На предприятии возможно составление как отдельных видов платежных ка лендарей (налоговый платежный календарь, платежный календарь по расчетам с поставщиками, платежный календарь по обслуживанию кредита), так и платежного календаря по предприятию в целом. Использование платежного календаря позволяет выявить временной период, когда риск возникновения дефиц ита будет особенно велик, и заблаговременно принять соответствующие меры по снижению этого риска.

Мероприятия по изысканию дополнительных денежных поступлений от использования основных средств предприятия:

- проанализировать степень использования оборудования (имущества), с тем, чтобы определить перечень имущества, не используемого в текущей хозяйственной деятельности;

- определить круг потенциальных покупателей (пользователей) излишнего оборудования (имущества) посредством изучения конкурентов или возможностей альтернативного использования рассматриваемого имущества;

- сдать в аренду (продать) мало используемое оборудование (имущество).

Так, например, за счет оптимизации величины складских товарных остатко в можно освободить до 360 кв.м. складской площади. Данную площадь можно будет использовать для предоставления услуг по временному хранению грузов.

Ставка платы за временное хранение груза составляет 150 руб. (без НДС) за 1 куб.м. в сутки. На площади размером 360 кв.м. без ущерба для сохранности груз а можно разместить до 1061 куб.м.

Таким образом, годовая выручка от оказания данного рода услуги составит:

150*1061*365= 58089,75 тыс.руб.

Доп.расходы связанные с хранением грузов (охрана склада, обеспечение противопожарной безопасности, работа грузчиков, кладовщиков и т.д.) составят 56639,92 тыс.руб. Таким образом, прибыль от оказания подобных услуг составит:

Также проведенная в 2014 году инвентаризация показала, что на балансе О ОО «Панорама» по строке «Товары для перепродажи» числятся неиспользуемые (находятся без движения более 1 года) и сверхнормативные запасы на сумму 2985 тыс.руб.

В связи с этим ООО «Панорама» рекомендуется реализовать данные материальные ценности пока они не потеряли свой товарный вид и не истек срок их годности. По подсчетам их реальная рыночная стоимость на сегодняшний день составляет порядка 2696 тыс.руб.

Их реализация, конечно, не принесет предприятию никакой прибыли, однак о предприятие переведет свои активы из быстрореализуемых в наиболее ликвидные.

Также по итогам инвентаризации выявлено некондиционных и непригодных к употреблению материальных запасов на сумму 14,75 тыс.руб., кот орые необходимо списать на убытки предприятия.

Размер дебиторской задолженности и скорость ее «превращения» в денежные средства существенным образом может повлиять на ликвидность и платежеспособность ООО «Панорама».

Систематический контроль за состоянием просроченной задолженности ООО «Панорама», за оборачиваемостью средств в расчетах - серьезный резерв повышения ликвидности и снижения риска неплатежеспособности.

В целях ускорения сорок возврата дебиторской задолженности в ООО «Панорама» можно порекомендовать:

- постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям. С целью контроля за уровнем и состоянием

дебиторской задолженности предприятию рекомендовано вести график погашения дебиторской задолженности.

- разработать определенные условия кредитования дебиторов, среди которых могут быть: скидки покупателям в случае 100%-й предоплаты работ; оплата покупателем полной стоимости работ в случае предоставления коммерческого кредита срок до 3-х месяцев; повышение цен на СМР в случае предоставления коммерческого кредита на срок более 3-х мес. и т.д.;

- ориентироваться на большое число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплату одним или несколькими покупателями;

- отслеживать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской над кредиторской задолженностью создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым при влечение дорогостоящих кредитов банков и займов. Наиболее употребительными способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности является направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа задолжен ности специальным организациям, обращение в суд;

- осуществлять регулярный анализ финансовой отчетности клиентов в сопоставлении с данными предыдущих лет;

- формировать своеобразное досье на покупателей, как существующих, так и на потенциальных;

- разрабатывать эффективную дифференцированную политику работы с покупателями. Так, например, всех покупателей можно условно разбить на групп ы в зависимости от их надежности, финансового состояния и других показателей, важных с точки зрения возможности своевременного расчета за приобретаемую продукцию. Для каждой группы покупателей можно разработать собственную программу предоставления скидок и отсрочек за продукцию;

- проводить политику привлечения добросовестных клиентов, предлагая им новые подходы в обслуживании. Например, предоставление скидок за своевре менную оплату продукции, досрочную оплату продукции, доставку по месту требования и т.д.;

- проводить мероприятия, в том числе с привлечением органов власти по взысканию просроченной дебиторской задолженности.

Анализ ликвидности показал низкий уровень абсолютной и быстрой ликвидности. Это значит, что на предприятии необходимо наладить процесс по оп ределению оптимального уровня денежных средств, то есть необходимо поддерживать достаточно высокий уровень ликвидности,

Но в то же время учитывать, что свободные (неинвестированные) денежные средства практически не приносят доход. Поэтому необходимо соблюдать следующие требования:

1 необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расходов.

2 необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиден ных расходов.

3 целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельно сти.

Второе направление, работу по которому следует вести ООО «Панорама» с целью повышения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, - это оптимизации величины кредиторской задолженности.

Одним из способов управления кредиторской задолженностью предприятия является процесс ее реструктуризации. Данный метод позволяет «растянуть» во в ремени процесс оплаты долговых обязательств предприятия, что является немаловажным фактором сохранения предприятием относительной устойчивости в кризисных условиях функционирования.

Для того чтобы научиться управлять процессом изменения кредиторской задолженности ООО «Панорама» необходимо проводить следующие мероприятия:

1 Коммерческий кредит. В данном случае сырье приобретается у поставщика с ранее оговоренной рассрочкой платежа без условий о процентах. Ес ть случаи, когда такой процент уже заложен в стоимость сырья. При приобретени и у контрагента необходимо произвести полный анализ приобретаемого сырья, а

также его цены – выяснить, сколько бы стоило сырье при оплате по факту поступ ления его покупателя без рассрочки.

2 Оценка эффективности кредитной политики контрагентов, определение стоимости кредиторской задолженности с учетом скидок, бонусов, отсрочек, кред итных лимитов и обязательств.

Как уже было сказано, одним из важных моментов в снижении риска банкр отства предприятия, является определение разумного соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностями. При этом необходимо проводить оценку не только своих собственных условий кредитования покупателей, но и усл овий кредитования поставщиков МПЗ (работ, услуг), с точки зрения уменьшения затрат или увеличения дополнительного дохода, получаемого предприятием при использовании скидок.

Предположим, что поставщики предоставляют скидку 5% при оплате в мом ент отгрузки, либо отсрочку платежа на 45 дней. Оценим целесообразность использования скидки с точки зрения покупателя, использующего для досрочной оплаты кредит под 15% годовых (таблица 27).

Таблица 27 - Расчет финансового результата (расчет на каждую 1000 руб.)

Показатель	Оплата со скидкой	Оплата без скидки
1. Оплата за сырье, руб.	950	1000
2. Расходы по выплате процент ов, руб.	950* 0,14*45:365=16,40	-
3. Итого	950+16,40=966,4	1000

Как видно из расчетов таблицы 27 предприятию выгодно использовать скид ки и совершать досрочную оплату, привлекая при этом заемные средства. Эконом ия составит 33,6 (1000-966,4) руб. с каждой тысячи рублей закупленных МПЗ. Пр и размере закупок на уровне 2014 года экономия может составить до 60343*0,0336= 2027,52 тыс. руб.

При этом 5%-ный уровень скидки в данном случае не является минимально допустимым, что и показывают следующие расчеты:

- минимально допустимый уровень скидки = 15%/365*45=1,85%;

- минимально допустимая величина скидки = 1000 * 1,85% = 18,4 руб. с ка ждой 1000 руб.

1 проведение взаимозачетов. Может быть применено в том случае, если ОО О «Панорама» имеет долговые обязательства перед компанией, к которой у него т акже есть встречные требования. Такую ситуацию не нужно выявлять, если в орга низации согласовано управление не только кредиторской, но и дебиторской задол женностью.

2 разработка механизма принятия решений о целесообразности работы с контрагентами как на оперативном, так и на стратегическом уровнях.

3 переоформление кредиторской задолженности. Здесь речь идет не о погашении всего долга, а лишь его части. Смысл этого действия состоит в том, что компания предлагает необеспеченный никакими обязательствами кредит пере вести в обеспеченный, например залогом или процентами за счет сокращения суммы долга или продления сроков пользования денежными средствами.

4 обеспечение обязательств по краткосрочным кредитам. ООО «Панорама» целесообразно необеспеченные никакими обязательствами краткосрочные кредит ы перевести в обеспеченные, например залогом имущества, поручительством третьих лиц. Процентные ставки по обеспеченным кредитам в среднем на 3-4% ниже, чем по необеспеченным. Это позволит предприятию существенно сэкономить на процентах по кредиту в 2015 году как минимум 401-401*11%/15% = 107 тыс. руб. за год.

5 предоставление векселей. Вексель – письменное обязательство, которое должно быть исполнено в соответствии с вновь установленными сроками и с учет ом новых процентных ставок. Такой метод освобождает должника от уплаты долг а лишь на некоторый период, а кредитору позволяет в дальнейшем получить назад большую сумму, чем предполагалось изначально.

6 процесс перевода краткосрочной кредиторской задолженности в долгосрочные пассивы можно реализовать путем получения долгосрочного кредита. Получение долгосрочного кредита более трудоемкое, чем краткосрочно го, однако и проценты по нему, как правило, ниже, чем по краткосрочному.

Произведем расчет экономического эффекта от предложенного мероприятия исходя из следующих условий (табл.25):

- размер процентов по долгосрочному кредиту – 9,5% готовых;

- срок кредитования – 1,5 года;

- размер процентов по полученному ранее краткосрочному кредиту – 15% г одовых;

- сумма непогашенных краткосрочных кредитов (на 31.12.2012 г.) – 1153тыс.руб.;

- величина кредиторской задолженности, требующая срочной оплаты (на 31.12.2012 г.) – 4277 тыс.руб.;

- размер начисленных штрафов и пеней за нарушение сроков оплаты (прос рочка порядка 3-х мес. – согласно рассчитанным коэффициентам ликвидности) - 0,03% от суммы просроченной задолженности за каждый день просрочки (согласн о условиям договора).

Таблица 28 - Расчет экономического эффекта от перевода краткосрочных обязател ьств в долгосрочные

Показатель	Расчет	Результат, тыс.руб.
Появление сумма долгосрочных обязательств	1153+4277=	+5430
Снижение суммы краткосрочных обязательств	1153+4277=	-5430
Размер процентов по полученном у долгосрочному кредиту	(1153+4277)*9,5%*1,5 =	-773,775
Сумма экономии по процентам по краткосрочному кредиту	1153*15%/12*9 =	+129,71
Сумма экономии на пенях и штрафах за просрочку платежей кредиторам	4277*0,3%*90 =	+1154,79
Экономический эффект	1154,79+129,71-773,775=	+510,725

Как видно из таблицы 28 в случае получения долгосрочного кредита и пок рытия за счет него части краткосрочной кредиторской задолженности предприятие сможет сэкономить до 510,725тыс.руб.

1 следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: зн ачительное превышение дебиторской над кредиторской задолженностью создает угрозу ликвидности и платежеспособности предприятия и делает необходимым привлечение дорогостоящих кредитов банков и займов. Наиболее употребительными способами воздействия на дебиторов с целью погашения

задолженности является направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа задолженности специальным организациям, обращение в суд.

В рамках реализации третьей группы мероприятий предприятию можно пре дложить следующее:

2 попытаться получить больше прибыли от основной деятельности. Основные источники расходования денежных средств - расходы на содержание п омещений и оборудования, коммунальные платежи, заработная плата и амортизац ия основных средств. Заметим, что начисление амортизации не сопровождается реальным оттоком денежных средств. Заработная плата практически не подлежит уменьшению. Следовательно, нужно попытаться снизить расходы на содержание помещений и оборудования.

Так в целях оптимизации затрат ООО «Панорама» рекомендуется установить в помещениях счетчики воды и тепла.

Предполагается, что экономия по расходам за тепло- и водоснабжение будет составлять до 25 % (или 2745*25 % = 686,25 тыс.руб.) по уровню цен 2013 г ода). Расходы на установку и опломбировку счетчиков составят:

- водосчетчики (по 2 в каждое помещение, количество помещений – 4) – 36 тыс.руб. (в т.ч. стоимость счетчиков – 0,6*8=4 тыс.руб., установка счетчиков – 3,5*8 = 28 тыс.руб.; опломбировка счетчиков – 0,5*8 = 4 тыс.руб.);
- теплосчетчики (по 1 в каждое помещение, количество помещений – 4) – 120 тыс.руб. (в т.ч. стоимость счетчиков - 25*4 = 100 тыс.руб., установка счетчиков 4*4 = 16 тыс.руб., опломбировка счетчиков – 1*4 = 4 тыс.руб.);
- итого: 36+120=156 тыс.руб.

Таким образом, чистая экономия средств предприятия составит 530,25 (686,25-156) тыс.руб. На эту же сумму увеличится и прибыль от продаж предприятия.

3 направлять свободные денежные средства на финансовую деятельность. Организация не занимается финансовой деятельностью, которая при определенны х обстоятельствах (наличии квалифицированного персонала, и др.) могла бы прин осить дополнительную прибыль.

Произведем расчет экономического эффекта от осуществления ООО «Панорама» финансовых вложений в виде предоставления процентных займов работникам организации на срок до 1 года, исходя из следующих условий:

- общая сумма предоставленных займов – 1,5млн.руб.;
- ставка процента по кредиту – 12 %;
- срок кредитования – 12 мес.

Таким образом, дополнительный годовой доход ООО «Панорама» от финан совых вложений составит:

1500*12 % = 180 тыс.руб.

Также рекомендуется, с целью изыскания дополнительных денежных средс тв, разработать и провести процедуры экономии коммерческих и управленческих затрат: оптимизация численности управленческого персонала, внедрение элементов нормирования косвенных затрат.

3.2 Экономическое обоснование мероприятий по укреплению финансового состояния ООО «Панорама»

По итогам проведенного анализа были разработаны следующие рекомендац ии по улучшению финансового состояния ООО «Панорама».

Все мероприятия по обеспечению ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности деятельности ООО «Панорама» могут осуществляться по трем основным направлениям:

1 управление элементами оборотных активов и их временная синхронизаци я с соответствующими им по срокам оплаты группам пассивов;

2 снижение величины кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов;

3 повышение удельного веса собственного капитала путем максимизации выручки и прибыли предприятия.

Прогнозный экономический эффект от реализации мероприятий представлен в таблице 29:

Таблица 29 – Прогнозный экономический эффект от реализации мероприятий

Мероприятие	Сумма, тыс. руб.
Оптимизация величины складских товарных остатков	1449,83
перевод активов из быстрореализуемых в наиболее ликвидные	2696,00
Списание некондиционных и непригодных к употреблению материальных запасов	14,75
Оптимизация расчетов с поставщиками	2027,52
Использование банковских кредитов с более выгодными условиями	107,00
Реструктуризация долгов	510,72
Снижение себестоимости продаж за счет ресурсосбережения	530,25
Повышение инвестиционной активности	180,00
Итого:	7516,07

Как видно из вышеприведенных расчетов, предложенные мероприятия окажут положительное влияние на финансовое состояние организации, повысив финансовую независимость предприятия.

Таким образом, при внедрении в практику деятельности предложенных выше мероприятий ООО «Панорама» может улучшить свое финансовое состояние – повысить свою ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях внешней нестабильности развития экономики большое значение приобретает анализ финансовых рисков, управление финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации.

Финансовая устойчивость характеризуется как состояние счетов хозяйствующего субъекта, которое гарантирует его платежеспособность. Способы управления финансами, финансовой устойчивостью и платежеспособностью должны характеризоваться такими параметрами, чтобы соответствовать требованиям и тенденциям развития рынка и отвечать потребностям предприятия.

Финансовая устойчивость и платежеспособность - это комплексная категория, которую можно характеризовать как определенное состояние финансов, эффективность их размещения и использования, при котором обеспечивается развитие всех сегментов деятельности предприятия. Финансовая устойчивость проявляется как экономические отношения, формирующие финансовый механизм обеспечения поступательного процесса социально-экономического развития.

Под финансовым риском понимается вероятность наступления такого исхода, который приведёт к изменению финансовых показателей деятельности предприятия. Любая деятельность, связанная с вложением капитала, влечет за собой появление риска, опасности и потерь, связанных с недопоступлениями ожидаемых доходов. Вследствие этого возможно появление трех возможных вариантов развития событий, которые могут привести как к убытку, или прибыли, так и к нулевому результату. Оценка финансовых рисков поможет предотвратить возникновение неприятных последствий в работе.

В качестве объекта исследования было выбрано ООО «Панорама».

ООО «Панорама» - проектно-строительная организация, осуществляющая проектирование, строительство, реконструкции, монтаж электро-энергетических сетей.

У предприятия наблюдается динамика роста внеоборотных и оборотных активов, т.е. всего имущества предприятия.

в 2013 г. по сравнению с 2012 г. общая величина активов ООО «Панорама» увеличилась на 543 095 тыс. руб. Основное влияние на это изменение оказал рост оборотных активов на 536 922 тыс. руб., а также внеоборотных активов – на 6 173 тыс. руб. Структура активов изменилась следующим образом: доля внеоборотных активов увеличилась на 0,4 % и составила на конец 2013 года 0,67 %, соответственно на такую же величину уменьшилась доля оборотных активов и составила на конец 2013 года 99,33 %.

В 2014 г. по сравнению с 2013 г. общая величина активов ООО «Панорама» снизилась на 222 410 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов вырос до 2,11 %, доля оборотных активов снизилась с до 97,89 %.

Пассивы ООО «Панорама» (т.е. источники финансирования его активов) состоят из собственного капитала и краткосрочных заемных средств, преимущественно кредиторской задолженности.

В 2014 г. по сравнению с 2012 г. общая величина пассивов выросла с 618 293 тыс. руб. до 938 978 тыс. руб., это произошло за счет роста кредиторской задолженности до 900 172 тыс. руб.

Собственные средства предприятия состоят из уставного капитала, величина которого не изменяется и составляет 10 000 тыс. руб. и нераспределенной прибыли, величина которой в 2013 г. по сравнению с 2012 г. увеличивается на 3 090 тыс. руб., а в 2014 г. снижается на 490 тыс. руб., принимая абсолютное значение равное 30 136 тыс. руб.

Таким образом, в течение анализируемого периода наблюдается динамика роста кредиторской задолженности и снижения собственного капитала, что отрицательно характеризует деятельность предприятия за исследуемый период.

Наибольший удельный вес в структуре источников формирования имущества занимают заемные средства. Кроме того, в 2014 г. по сравнению с 2012 г. произошло уменьшение доли собственного капитала с 6,1 % до 4,3 % и увеличение доли краткосрочных обязательств с 93,9 % до 95,7 %, что отрицательно характеризует деятельность предприятия и увеличивает риск неплатежеспособности.

Коэффициент автономии в 2012 г. составил 0,06 (при нормативном значении ≥0,4), что свидетельствует о зависимости предприятия от средств кредиторов. В 2014 г. по сравнению с 2012 г. коэффициент автономии снизился до величины 0,04. Это свидетельствует о повышении зависимости предприятия от внешнего финансирования и фактической нехватки собственных средств, и как следствие риска неплатежеспособности организации.

Коэффициент финансовой зависимости показывает удельный вес заемных средств в общей сумме источников финансирования. В 2012 г. значение коэффициента составило 0,94; в 2012 г. выросло до 0,97 (что в превышает нормативное значение ≤ 0,4); а в 2014 г. по сравнению с 2012 г. снова увеличилось до 0,96, что не входит в нормативное значение и указывает на финансовую неустойчивость предприятия.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Значение коэффициента в 2012 – 2014 гг. больше нормативного значения, что означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости (автономности).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости.

В 2012 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составлял 0,06, что ниже нормативного значения >0,1; однако все же свидетельствует о том, что у предприятия имеются незначительные собственные оборотные средства. В 2014 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имел значение 0,02, что отрицательно характеризует деятельность предприятия и указывает на недостаток собственных оборотных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. В 2012 – 2014 гг. его значение намного ниже нормативного значения, в 2014 году только 4 % активов финансируется за счет устойчивых источников. Снижение показателя

свидетельствует о том, что ООО «Панорама» испытывает финансовые затруднения и существует риск потери независимости.

Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто). Нормативное значение этого параметра около 0,2. В 2012 - 2014 гг. норма чистой прибыли составляла 0,007 и 0,009 соответственно, однако эти значения нормы чистой прибыли далеки от нормативного. В 2014 г. по сравнению с 2013 г. происходит небольшой рост уровня чистой прибыли организации, который принимает значение 0,029, что характеризует небольшой рост доходности хозяйственной деятельности организации.

Рассмотрев основные показатели деятельности ООО «Панорама», можно отметить, что предприятие на настоящий момент теряет способность приносить экономические выгоды и существует риск потери платежеспособности и финансовой устойчивости в будущем.

Проанализировав коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, можно сделать вывод, что соответствует норме лишь один показатель: коэффициент абсолютной ликвидности. Остальные показатели сигнализируют, что предприятие находится в тяжелом финансовом состоянии. Об этом свидетельствует отрицательная эффективность хозяйственной деятельности, высокая дебиторская задолженность, превышение обязательств над собственными средствами, низкая степень платежеспособности по текущим обязательствам, низкая степень обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности, отсутствие собственных оборотных средств.

Положение ООО «Панорама» связано с определенным риском утраты ликвидности и платежеспособности, риском снижения финансовой устойчивости. Кроме того, 95 % имущества сформировано за счет кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов, хотя и предприятие не находится в критическом состоянии, но если так будет продолжаться далее (рост обязательств и снижение выручки и прибыли), то ООО «Панорама» может потерять финансовую устойчивость и независимость.

Также согласно количественным подходам прогнозирования риска потери устойчивого финансового положения, было установлено в какой мере подтвердится платежеспособность и финансовая устойчивость ООО «Панорама».

Вероятность банкротства ООО «Панорама» по двухфакторной модели Федотовой показывает ,что вероятность банкротства ООО «Панорама»менее 50 %, поскольку показатель Z в период 2012 - 2014 гг. стабильно принимает отрицательное значение. Следует отметить, что динамика коэффициента положительная, соответственно увеличивается и вероятность банкротства.

По модели Альтмана видно, что в 2014 г. Z < 1,23, что является критерием банкротства и сигнализирует о высокой вероятности банкротства.

Согласно модели Лиса у ООО «Панорама» показатель Z выше предельного значения, равного 0,037, что свидетельствовало о низкой вероятности банкротства.

С помощью модели Таффлера в 2012 – 2014 гг. показатель Z превышает 0,3. Это говорит о том, что у организации неплохие долгосрочные перспективы и практически полностью исключает возможность банкротства.

Согласно модели Иркутской государственной экономической академии у предприятия минимальный риск банкротства (менее 10%), так как R в течение всех трех лет значительно превышает значение 0,42.

Значения показателей и вероятности банкротства ООО «Панорама» за 2012 – 2014 г. по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова говорит о том, что в 2012 – 2014 гг. R показатель был больше 1, что говорит об удовлетворительном финансовом состоянии организации и, как следствие, о низкой вероятности банкротства организации.

Исходя из оценочных показателей платежеспособности и кредитоспособности ООО «Панорама» по методике Сбербанка России, можно сделать вывод о том, что предприятие можно отнести к третьей категории., т.е. оно нерентабельное.

В итоге следует сказать, что значительное увеличение дебиторской задолженности, в совокупности с увеличением кредиторской задолженности в 2014 г. по сравнению с 2012 г. является тревожным фактором деятельности

организации, так как темпы роста кредиторской задолженности более чем в 2 раза превышают темпы роста дебиторской задолженности.

Негативным моментом 2014 г. является также низкая доля собственного капитала. Перспективы организации представляются весьма туманными, даже ввиду положительного показателя чистой прибыли организации.

Итак, большинство моделей диагностики банкротства однозначно говорят о низком риске потери финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Панорама».

В ходе анализа выявили причины, по которым предприятие испытывает финансовые затруднения и имеет высокой финансовый риск: наличие большого размера дебиторской задолженности, завышенная сумма материальных запасов, наличие высокой кредиторской задолженности.

При разработке мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия следует использовать меры, которые, в первую очередь, способствовали бы максимальному сохранению имущественного комплекса, трудового коллектива и социальных гарантий.

Резервы улучшения финансового состояния ООО «Панорама» связаны, в первую очередь, с эффективным управлением его финансами и деятельностью, правильным определением стратегических целей и тактики их реализации.

Целями улучшения финансового состояния предприятия являются:

− обеспечение ликвидности и платежеспособности на основе оптимального сочетания собственных и заемных источников средств;

− получение прибыли и уровня рентабельности, достаточного для удовлетворения всех потребностей основной, инвестиционной и финансовой видов деятельности предприятия.

Чтобы повысить уровень получаемой прибыли, в ООО «Панорама» рекомендуется снизить или оптимизировать затраты. В первую очередь, это касается коммерческих и управленческих расходов.

Также в рамках работы предложены мероприятия по изысканию дополнительных денежных поступлений от использования основных средств предприятия:

С целью повышения ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предложена оптимизация величины кредиторской задолженности.

Также в рамках работы разработан ряд мероприятий, направленных на получение большей прибыли от основной деятельности.

В целом экономический расчет эффективности от предложенных мероприятий показал следующий эффект:

Оптимизация величины складских товарных остатков обспечит эффективность до 1449,83 тыс.руб. за год.

Перевод активов из быстрореализуемых в наиболее ликвидные обспечит эффективность до 2696 тыс.руб.

Списание некондиционных и непригодных к употреблению материальных запасов обспечит эффективность до 14,75 тыс.руб.

Оптимизация расчетов с поставщиками обспечит эффективность до 2027,52 тыс. руб.

Использование банковских кредитов с более выгодными условиями обспечит эффективность до 107 тыс. руб. за год

Реструктуризация долгов обспечит эффективность до 510,725 тыс. руб.

Снижение себестоимости продаж за счет ресурсосбережения обспечит эффективность до 530,25 тыс. руб.

Повышение инвестиционной активности обспечит эффективность до 180 тыс.руб.

Общая сумма прогнозируемой эффективности составит до 7516,075 тыс. руб.

Таким образом, внедрение в практику предложенных мероприятий ООО «Панорама» может улучшить свое финансовое состояние – повысить свою ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ, часть третья от 26 ноября 2001 г. № 146-ФЗ и часть четвертая от 18 декабря 2006 г. № 230-ФЗ (в ред. от 21.11.2014)

2 Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. от 18.07.2014 N 228-ФЗ)

3 Постановление Правительства РФ от 29.04.2006 № 260 «О мерах по реализации Федерального закона "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций"

4 Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»

5 Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные приказом ФСФО России от 23.01.01 г. № 16.

6 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Под ред. И.А. Либермана. – М.: издательство РИОР, 2012. - 220 с.

7 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации / Фролова Т.А. - Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2012. – 241 с.

8 Арабян, К.К. Анализбухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями : учеб. пособие / К.К. Арабян. - М.: КноРус, 2014. – 298 с

9 Артюшин, В.В.Финансовый анализ : учеб. пособие / В.В. Артюшин. - М. : ЮНИТИ, 2014. - 120 с.

10 Баканов, М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 197 с.

11 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / И.Т. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2014. - 208 с.

12 Бандурин, В.В. Проблемы управления несостоятельными организациями в условиях переходной экономики / В.В. Бандурин, В.Е. Ларицкий. – М.: Наука и экономика, 2013. – 164 с.

13 Банкротство организации: анализ,учет и прогнозирование : учеб.

пособие / К.В. Балдин и др. - 4-е изд. - М.: Дашков и К°, 2013. - 375 с.

14 Бланк, И.А. Управление активами. - М.: ИНФРА – М, 2014. – 720 с.

15 Буханова, С.М. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости организации / С.М. Буханова, Ю.А. Дорошенко, О.Б. Бендерская // Экономический анализ: теория и практика.- 2014.- №7. - С. 8 – 15.

16 Гондарь, В.А. Определение экономического состояния организации / В.А. Гондарь // Экономика, финансы, право. – 2014. - № 5. – С. 17 – 19.

17 Гончаров, А.И. Взаимосвязь факторов неплатежеспособности организаций / А.И. Гончаров // Финансы. - 2014. - №5. - С. 53 – 54.

18 Гончаров, А.И. Система индикаторов платежеспособности организации / А.И. Гончаров // Финансы. - 2014. - №2. - С. 69 – 70.

19 Ефимова, О.В. Финансовый анализ. – М.: Бухгалтерский учет, 2012. – 528 с.

20 Кобозева, Н.В.Банкротство: учет, анализ, аудит: практическое пособие / Н.В. Кобозева. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2014. – 206 с.

21 Ковалев, В. Анализ хозяйственной деятельности организации / В. Ковалев, О. Волкова. - М.: ТК Велби, 2013. – 424 с.

22 Кокорев, Н.А. Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / Н.А. Кокорев, И.Н. Турчаева. – М.: издательство КноРус, 2014. – 192 с.

23 Коржинова, С.Ю. Оценка вероятности банкротства / С.Ю. Коржинова // Главбух. - 2014. - № 12. - С. 19 – 26.

24 Кучеренко, С.А. Диагностика финансового состояния и прогнозирование банкротства организаций / С.А. Кучеренко. – Краснодар: ИЭиУМиСС, 2013. – 171 с.

25 Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации : учеб. пособие / О.Н. Лихачева, С.А. Щурова. Под ред. д-ра экон. наук, проф. И. Я Лукасевича. – М.: Вузовский учебник, 2014. – 215 с.

26 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 448 с.

27 Маренков, Н.Л. Экономический анализ / Н.Л. Маренков, Т.Н. Веселова. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. – 416 с.

28 Найденов, Н.Д. Учет и анализ в условиях банкротства / Н.Д. Найденов, А.В. Румянцев.- Сыктывар: КФ ВГСХА, 2014. – 164 с.

29 Попова, Л.В. Учет и анализбанкротств: учеб. пособие / Л.В. Попова, И.А. Маслова. - М.: Дело и Сервис, 2014. - 239 с.

30 Прыкина, Л.В. Экономический анализ организации: учеб. для вузов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 407 с.

31 Рудакова, Т.А. Учетно-аналитические аспекты банкротства : учеб. пособие / Т.А. Рудакова; Федер. агентство по образованию, Алт. гос. ун-т. – Барнаул: Изд-во АГУ, 2014. – 292 с.

32 Румак, В.Г. Учет и анализбанкротств: учеб. пособие / В.Г. Румак. - СПб. : СПб ИВЭСЭП, 2014. – 121 с.

33 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – Мн.: Новое знание. - 2013. – 704 с.

34 Телюкина, М.В. Комментарии к Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ / М.В. Телюкина // Собрание Законодательства Рос. Федерации. – 2014. – №14. – Ст. 121.

35 Учет и анализ банкротств: учебник / Г.В. Федорова. – М. : Издательство «Омега-Л», 2014. – 284 с.

36 Учет и анализ банкротств: учеб. пособие / С.Г. Байкина. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 218 с

37 Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие / Ю.Г. Чернышева, Э.А. Чернышев. – М : ИКЦ «МарТ», 2014. – 304 с.

38 Чугаева, Т.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие. Барнаул: Изд-во Алтайской академии экономики и права, 2013. - 156 с.

39 Чупров, С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости организации / С.В. Чупров // Финансы. – 2014. - №2. - С. 17 – 19.

40 Черненко, А.Ф. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / А.Ф. Черненко, А. В. Башарина. - Ростов н/Д: Феникс, 2014. - 285 с.

41 Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Инфра-М, 2012. – 333 с.

42 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 208 с.

43 Экономический анализ: учеб. пособие / Под ред. Л.Т. Гиляровской. - М. : ЮНИТИ – ДАНА, 2014- 615 с.

44 Как провести финансовый анализ //Финансовый аналитик. 2014. - № 12 – С.5-9.

45 Управление рисками // Экспресс. 2014. – № 10 – 5-10 .

46 Скоринг позволит предупредить риски отсрочки платежа // Эксперт. – 2014. - № 5 – С5-12.

47 Как скорректировать баланс // Бухгалтер. 2014. - №5 – С2-3.

48 Система показателей для оперативного принятия управленческих решений // Финансовый аналитик. 2014.-№20 – С.10-15.

49 Оценка финансового состояния компании // Бухгалтер. – 2014.-№20 – С. 10-16.

50 Как избежать ошибок при расчете показателей //Эксперт. – 2014. - №10. – С.20-22.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2014 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
	Дата (число, месяц, год)	15 03 2014
Организация ООО «пАНОРАМА»	по ОКПО	78380972
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7725547770
Вид экономическо розничная торговля	по ОКВЭД	45.23.1
Организационно-правовая форма/форма собственнос Общество с ограниченной ответственностью / частная	по ОКОПФ/ОКФС	65 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес)

Поясне-ния	Наименование показателя	Код	На 31.12 2014 г.	На 31.12 2013 г.	На 31.12 2012 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
	Основные средства	1150	19868	7819	1646
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
	Финансовые вложения	1170	0	0	0
	Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
	Итого по разделу I	1100	19868	7819	1646
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	17954	14162	114940
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	204	4	14
	Дебиторская задолженность	1230	678801	1095018	445317
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	214255	11453	7473
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6445	32418	46708
	Прочие оборотные активы	1260	1452	513	2196
	Итого по разделу II	1200	919110	1153569	616646
	БАЛАНС	1600	**938979**	**1161388**	**618293**

Форма 0710001 с. 2

Поясне-ния	Наименование показателя	Код	На 31.12 2014 г.	На 31.12 2013 г.	На 31.12 2012 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ [6]				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10000	10000	10000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
	Резервный капитал	1360	0	0	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	30136	30626	27536
	Итого по разделу III	1300	40136	40626	37536
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2	0	0
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах

за год 2014 г.			Коды
		Форма по ОКУД	0710002
		Дата (число, месяц, год)	15 03 2014
Организация ООО «Панорама"		по ОКПО	78380972
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7725547770
Вид экономической деятельности	розничная торговля	по ОКВЭД	45.23.1
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / частная	по ОКОПФ/ОКФС	65 16
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За год 2014	За год 2013 г.
	Выручка	2110	723800	1422733
	Себестоимость продаж	2120	(628943)	(1416808)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	94857	5925
	Коммерческие расходы	2210	(0)	(0)
	Управленческие расходы	2220	(78755)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	16102	5925
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	1674	2331
	Проценты к уплате	2330	(0)	(0)
	Прочие доходы	2340	271774	98256
	Прочие расходы	2350	(262174)	(88804)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	27376	17708
	Текущий налог на прибыль	2410	(5864)	(3901)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
	Прочее	2460	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	21510	13806

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За год 2014	За год 2013 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода	2500	21510	13806
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)

"____" _____ 20____ г.