АНО ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ БИЗНЕСА»
Кафедра финансов и бухгалтерского учёта

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему **Анализ финансовой устойчивости организации (на примере ООО «Зоомир»)**

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль)
Бухгалтерский учёт, анализ и аудит

Выполнил(-а)
обучающийся(-аяся)
Протасова Надежда Александровна
(Ф.И.О. полностью)

группа _____

Руководитель выпускной
квалификационной работы
к.э.н., доцент Фролова М.П.
(учёная степень, звание, Ф.И.О.)

«Допустить к защите
в Государственной экзаменационной комиссии»

Зав. кафедрой Ткач Н.Д.

Дата _____

Москва 2019

АНО ВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ БИЗНЕСА»

Заочный факультет экономики и права
Кафедра финансов и бухгалтерского учёта

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) **Бухгалтерский учёт, анализ и аудит**

«Утверждаю»
Зав. кафедрой
_____
«___»_____2019 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

Обучающемуся(-йся) **Протасовой Надежде Александровне**
(Ф.И.О. полностью)

Тема работы:

Анализ финансовой устойчивости организации (на примере «ООО Зоомир»)

Основные источники, необходимые для написания работы:

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / под общ. ред. П. Ф.Аскерова – М.: ИНФРА-М, 2018. - 176 с., Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2017. - 432 с.

Перечень подлежащих разработке вопросов:

1.Изучить теоретические основы диагностики финансовой устойчивости организации.
2.Проанализировать финансовую устойчивость ООО «Зоомир».
3.Разработать рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО «Зоомир».

График разработки выпускной квалификационной работы указан на обороте.

Дата выдачи задания _____

Руководитель _____ *(подпись)*

Задание принял к исполнению _____ *(подпись)*

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН ПОДГОТОВКИ ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

№ п/п	Выполняемая работа	Сроки исполнения
1	Оформление заявления на выполнение выпускной квалификационной работы.	
2	Разработка задания на выпускную квалификационную работу и сдача его в деканат.	
3	Разработка задания на сбор материала по теме выпускной квалификационной работы (индивидуальное задание на преддипломную практику)	
4	Изучение литературы. Разработка плана выпускной квалификационной работы.	
5	Работа над введением и теоретической частью темы, представление научному руководителю первоначального варианта.	
6	Подготовка и представление научному руководителю последующих глав выпускной квалификационной работы.	
7	Завершение окончательного варианта выпускной квалификационной работы.	
8	Оформление выпускной квалификационной работы. Представление ее научному руководителю и получение отзыва	
9	Загрузка в электронном виде выпускной квалификационной работы для проверки в систему «ВКР-ВУЗ» и формирование Отчёта и Справки.	
10	Представление в деканат выпускной квалификационной работы: оформленной, с заданием, отзывом руководителя, справкой о наличии (или отсутствии) плагиата и внесение отметки о сдаче их в зачётную книжку.	
11	Подготовка материалов к защите (доклад, раздаточный материал, презентация).	
	Предзащита выпускной квалификационной работы	
	Срок защиты выпускной квалификационной работы	
	Руководитель	
	Обучающийся(-аяся)	

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.....5
1.1. Сущность финансовой устойчивости организации.....5
1.2. Методика оценки финансовой устойчивости организации.....12
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЗООМИР» 29
2.1. Краткая характеристика ООО «Зоомир».....29
2.2. Анализ финансово-имущественного состояния ООО «Зоомир».....35
2.3. Оценка уровня финансовой устойчивости ООО «Зоомир».....50
ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЗООМИР».....59
3.1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость и методы управлению ею.....59
3.2. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости анализируемой организации.....71
3.3. Оценка предложенных рекомендаций.....75
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....79
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫЗ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ.....82
Приложения.....86

ВВЕДЕНИЕ

В результате передела форм собственности и развития рыночных отношений в Российской Федерации возникло множество различных хозяйствующих субъектов, таких как собственники, инвестиционные фонды и страховые организации, коммерческие и государственные банки, иностранные и отечественные инвесторы и прочие. С целью минимизаций возможных экономических и финансовых рисков в процессе своей деятельности все они нуждаются в объективной, полной и достоверной информации о финансово-хозяйственной деятельности своих контрагентов.

Одной из наиважнейших характеристик деятельности любой коммерческой организации является финансовая устойчивость, которая отражает способность организации на выполнение своих главных функций в условиях меняющейся внешней и внутренней среды.

Оценка и анализ финансовой устойчивости организации позволяет различным хозяйствующим субъектам в отношении своих контрагентов принимать обоснованные управленческие решения о возможности выстраивания деловых отношений; собственникам организаций дает возможность оценивать доходность своих вложений и выбирать направления вложения собственных средств; руководителям организаций помогает выявить резервы повышения эффективности деятельности организации и т.д.

Исходя из сказанного, оценка и анализ финансовой устойчивостью являются важнейшими инструментами получения ценной информации о финансовом состоянии и перспективах развития хозяйствующего субъекта.

Таким образом, исследование вопросов формирования, оценки и анализа финансовой устойчивости организации является важным и актуальным вопросами, требующими пристального внимания в условиях рыночной экономики.

Целью работы является исследование финансовой устойчивости организации и разработка путей ее укрепления на примере ООО «Зоомир».

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

– рассмотреть сущность финансовой устойчивости и ее роль в деятельности организации;

– рассмотреть методику анализа и оценки финансовой устойчивости организации;

– рассмотреть способы укрепления финансовой устойчивости организации;

– дать характеристику и исследовать основные показатели деятельности ООО «Зоомир»;

– провести анализ финансовой устойчивости ООО «Зоомир»;

– дать рекомендации по укреплению финансовой устойчивости ООО «Зоомир».

Предметом исследования работы является финансовая устойчивость организации.

Объектом исследования является ООО «Зоомир».

Работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и приложений.

При написании работы использовалась финансовая отчетность ООО «Зоомир», нормативно-правовые документы Российской Федерации, учебная и публицистическая литература, посвященные рассматриваемой теме.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность финансовой устойчивости организации

В первую очередь необходимо определит сущность понятия финансовая устойчивость. На настоящий момент в экономической литературе отсутствует однозначное определение финансовой устойчивости. Термин “финансовая устойчивость” появился в Западной Европе в процессе развития капиталистических отношений в области сельского хозяйства. В отечественной экономической литературе впервые термин «финансовая устойчивость» был сформулирован А.Д. Шереметом.

Отечественными экономистами уделяется пристальное внимание финансовой устойчивости. Это основывается на важности этого показателя для деятельности организации. Понятие «устойчивость» непосредственно связано с понятием равновесия и характеризует состояние постоянства и стабильности. Состояние финансовой устойчивости может рассматриваться, как способность организации обеспечивать превышение доходов над расходами, способность оборота денежных средств для поддержания бесперебойности воспроизводственного процесса и сохранения финансовой независимости организации[1].

Финансовая устойчивость и финансовая независимость в процессе проведения оценки финансового состояния организации являются одними из основных оцениваемых показателей. Финансовой независимостью характеризуется структура капитала предприятия и уровень зависимости его от внешних источников финансирования, а также его способность сохранить

[1] Максимов Д.А., Осельская А.В. Финансовая устойчивость как основополагающий фактор экономической безопасности предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2016. - № 6. - С. 365-368.

платежеспособность при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности за счет собственных средств.

Вопросы оценки финансовой устойчивости предприятия и выбора модели финансового обеспечения его устойчивого развития рассмотрены во многих научных работах. Однако, и в настоящее время понятие «финансовая устойчивость организации» все еще остается недостаточно полно проработанной в теоретическом плане категорией, которая приводит к множеству противоречивых формулировок. Так, например, с точки зрения М.С. Абрютиной и А.В. Грачева, финансовую устойчивость организации можно определить как ее стабильно гарантированную платежеспособность, которая не подвержена существенному влиянию рыночной конъюнктуры, а также последствий действий конкурентов и контрагентов. Этими авторами выделяется и основной признак финансовой устойчивости организации - наличие чистых ликвидных активов, величина которых определяется в виде разности всех совокупных ликвидных активов и краткосрочных обязательств на определенный момент времени[1].

В.В. Богачев определяет финансовую устойчивость предприятия как состояние его финансовых и материальных ресурсов, которое обеспечивает развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств, при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимизации уровня предпринимательского риска. А.Д. Шеремет под финансовой устойчивостью подразумевает обеспеченность запасов и затрат собственными источниками финансирования. А.В. Грачев указывает, что уровень финансовой устойчивости характеризует обеспеченность предприятия собственными источниками финансовых средств для обеспечения развития и роста в перспективе, тем самым выделяя особую важность доли собственного капитала в структуре источников формирования для обеспечения финансовой

[1] Тукаева С.В. Ключевые характеристики понятия «финансовая устойчивость» // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 9. - С. 216-218.

устойчивости[1].

Если хозяйствующий субъект обладает финансовой устойчивостью, стабильностью своего развития, то он имеет неоспоримые преимущества перед другими хозяйствующими субъектами, которые осуществляют свою деятельность в этом же сегменте товарного рынка, при получении заемных средств, привлечении инвестиций, в выборе бизнес-партнеров, выстраивании собственной кадровой политики и т.д. Чем выше финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта, тем меньшее влияние на него оказывают изменения рыночной конъюнктуры и меньше уровень риска возникновения ситуации его банкротства.

В формулировке И.Т. Балабанова[2] финансовая устойчивость представляет собой способность хозяйствующего субъекта за счет собственных средств обеспечивать средства, вложенные в активы, избегать неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и исполнять в срок свои финансовые обязательства.

Можно отметить, что подобная позиция является экономически оправданной лишь в ситуации экономической нестабильности при ограниченном объеме ресурсов, которые необходимы для финансирования деятельности хозяйствующих субъектов. Неоспоримо, что собственный капитал является самым надежным источником финансирования оборотных и внеоборотных активов организации, но необходимо отметить, что собственные источники финансирования могут быть ограничены, а также, что успешная финансово-экономическая деятельность хозяйствующих субъектов, функционирующих в рамках многих отраслей экономики, невозможно осуществлять исключительно за счет собственных средств.

Финансовая устойчивость организации в трактовке Н.Н. Селезневой и

---

[1] Пулотов И.А., Губарьков С.В. Категориальный анализ термина «финансовая устойчивость предприятия» // Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2016. - № 6. - С. 204-206.

[2] Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2014. – С. 127.

А.Ф. Ионовой[1] - это такое состояние финансов, которое гарантирует ее постоянную платежеспособность. По мнению В.И. Макарьевой и Л.В. Андреевой[2], финансовая устойчивость организации - это состояние и структура ее активов, их обеспеченность источниками. А.Г. Ивасенко[3] финансовую устойчивость определяет в качестве способности хозяйствующего субъекта успешно функционировать и развиваться, сохраняя при этом устойчивое равновесие активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде организации. Отметим, что одним из критериев финансовой устойчивости организации является оптимальная структура активов и пассивов, однако в современных условиях внешней финансовой отчетностью коммерческих организаций не отражается объективно и в полном объеме состояние их активов (пассивов). Следовательно, для определения финансовой устойчивости организации требуется более точная оценка их состояния.

Наиболее полноценно понятие «финансовая устойчивость» раскрывается Л.Т. Гиляровской[4], по мнению которой под данной формулировкой подразумевается способность хозяйствующего субъекта осуществлять свою деятельность в ситуации постоянного предпринимательского риска и не всегда предсказуемо изменяющейся бизнес-среды с целью максимизации доходов собственников и укрепления конкурентных преимуществ предприятия с учетом общественных интересов и интересов государства.

Подобной формулировкой финансовой устойчивости наиболее точно раскрываются современные условия функционирования хозяйствующих субъектов и цели их собственников. Достижение поставленных целей при учете воздействия факторов внешней среды и оценке предпринимательских рисков позволяет организации как минимум сохранить либо даже повысить уровень

[1] Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – С. 132.

[2] Макарьева В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. - М.: Финансы и статистика, 2018. –С.91.

[3] Ивасенко А.Г. Финансы организаций предприятий. - М.: КноРус, 2015. –С. 77.

[4] Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: Проспект, 2016. –С. 154.

своей финансовой устойчивости[1].

В общем, необходимо указать, что в российской научной экономической литературе достаточно часто применяются различные трактовки финансовой устойчивости, такие как финансовое состояние, финансовая стабильность, финансовое положение, финансовый потенциал, финансовая надежность и т.д.

Можно согласиться с мнением С.Е. Кована и Е.П. Кочеткова[2] в той его части, что понятия финансовой устойчивости и платежеспособности не только взаимосвязаны, но и имеют следующие отличия: первое отражает состояние предприятия в долгосрочной перспективе, то есть в некотором временном периоде, а второе - способность хозяйствующего субъекта отвечать по всем своим долговым обязательствам на текущий момент времени и исключительно за счет своего имущества, выраженного в денежной форме.

Однако можно не согласиться с их утверждением, что финансовая устойчивость касается состояния хозяйствующего субъекта только в некотором промежутке времени, так как отсюда следовало бы, что это понятие не характеризует его состояние в данный момент времени. Но это приводит к возникновению логического противоречия, так как финансовое состояние хозяйствующего субъекта может рассматриваться (и рассматривается в практике анализа финансовой деятельности) и в данный момент времени (на определенную дату), и в соответствующем периоде - как в прошлом, так и в будущем[3].

Из этого можно констатировать, что финансовая устойчивость как обобщающая характеристика финансового состояния хозяйствующего субъекта также должна подвергаться оценке и за прошлый период, и в настоящий

---

[1] Пулотов И.А., Губарьков С.В. Категориальный анализ термина «финансовая устойчивость предприятия» // Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2016. - № 6. - С. 204-206.

[2] Кован С.Е., Кочетков Е.П. Финансово-экономическое состояние российских компаний с точки зрения специалиста по финансовому оздоровлению и банкротству // Журнал исследований по управлению. – 2017. - №3. – С. 29.

[3] Тягушева Е.А. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Контентус. - 2016. - № 5. - С. 119-126.

момент времени, и в дальнейшей временной перспективе.

Следовательно, финансовая устойчивость является не только специфическим индикатором финансового состояния хозяйствующего субъекта на тот или иной период, но и одновременно является базой для обеспечения стабильности его развития в будущем периоде. Иначе говоря, указанная категория, прежде всего, отражает функционирование хозяйствующего субъекта в установленном режиме в качестве основы его дальнейшего развития. Фактор динамики процесса развития хозяйствующего субъекта, его параметры и характеристику целесообразно, по нашему мнению, отражать другим понятием - «стабильное развитие»[1].

За счет этого можно установить четкое разграничение и взаимосвязь финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, выступающей в качестве характеристики результатов его финансово-экономической деятельности на определенную дату, как характеристику качества динамики этого процесса, отражающую отсутствие значительных провалов в его работе за (или на) определенный временной период.

В процессе проведения изучения финансовой устойчивости предприятия необходимо выделить ряд факторов, которые влияют на финансовую устойчивость предприятия, а также дать характеристику их влияние (таблица 1).

Таблица 1 - Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации[2]

Инфляция	Рост инфляции оказывает негативное влияние на финансовую устойчивость предприятия
1	2
Требования кредиторов	В случае немедленного требования кредиторами возмещения долгов организации, даже самые устойчивые в финансовом аспекте, могут столкнутся с самыми неожиданные для себя последствиями, вплоть до банкротства
Банкротство	В таких случаях невозможно осуществить возврат денежных средств от

[1] Григорцова Е.Н., Сороколет И. И. Финансовая устойчивость предприятия, проблемы и перспективы // Наука XXI века: актуальные направления развития. - 2016. - № 1. - С. 121-122.

[2] Комлев Р. С. Управление финансовой устойчивостью организации // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 9. - С. 192-196.

должников	организаций - должников
Изменения налоговой системы	В случае, когда государство ужесточает налоговую политику и увеличивает налоговые платежи, а организация не способна платить, результатом может являться снижение финансовой устойчивости организации
Экономическая политика государства	Финансовая устойчивость зависит от того, какую экономическую политика проводит государство: увеличивает или уменьшает налоговые сборы, поддерживает отечественных производителей, стимулирует повышение качества выпускаемой продукции
Качество выпускаемой продукции	Если организация занимается повышением качества производимой продукции, то покупательская способность ее будет расти, а значит это окажет положительное влияние на финансовое состояние организации
Колебание валютных курсов	Организации, имеющие в наличии иностранную валюту и совершающие валютные операции, имеют риск снижения финансовой устойчивости
Сезонность поступления денежных потоков	В некоторых организациях основные денежные потоки приходятся на какое - либо время года, например, в агропромышленном комплексе основная масса денежных потоков поступает после реализации урожая

По итогам проведенного исследования различных точек зрения по вопросу сущности понятия «финансовая устойчивость» может быть выделено несколько основных теоретических подходов к раскрытию его содержания. В соответствии с первым подходом, под понятием «финансовая устойчивость» подразумевается оценка соотношения собственных и заемных средств. Сторонники второго подхода связывают его с состоянием и структурой активов и пассивов (финансовых ресурсов), которые вытекают из традиционной трактовки финансов организаций как системы экономических отношений при формировании, распределении и использовании финансовых средств (ресурсов) организации. Сторонники третьего подхода обусловливают состояние финансовой устойчивости организации эффективным формированием, распределением и использованием денежных ресурсов, а ее внешним проявлением считают платежеспособность. В рамках еще одного научного подхода финансовая устойчивость определяется мерой финансового состояния организации. И только малая часть исследователей устанавливает связь финансовой устойчивости с обеспечением эффективного функционирования хозяйственной организации в условиях постоянного изменения факторов

внешней и внутренней среды ее деятельности[1].

Для любого хозяйствующего субъекта важнейшей целевым указателем является обеспечение его финансовой устойчивости. При этом под понятием устойчивости подразумевается как стабильное текущее положение организации, так и ее способность неуклонно развиваться в дальнейшем. Указанное обстоятельство выделяет важнейшую роль процесса прогнозирования в системе механизмов, которые направлены на обеспечение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. В существующих же реалиях можно отметить несоответствие используемого инструментария динамично развивающимся условиям среды функционирования данных субъектов, которая подвержена воздействию многочисленных внутренних и внешних источников нестабильности.

1.2 Методика оценки финансовой устойчивости организации

С целью оценки финансового состояния организации для полноты результатов необходим анализ финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость, как было выявлено в предыдущем параграфе работы, характеризует стабильность финансового состояния организации, вследствие высокой доли собственного капитала в общей сумме используемого капитала организации.

Анализ финансовой устойчивости проводится для оценки надежности организации, для выявления ее текущей и перспективной платежеспособности. Как правило анализ финансовой устойчивости начинается с оценки систем абсолютных и относительных показателей, характеризующих в совокупности тип устойчивости финансового состояния[2]:

– состояние организации является абсолютно устойчивым, если запасы

[1] Тукаева С.В. Ключевые характеристики понятия «финансовая устойчивость» // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 9. - С. 216-218.

[2] Гарнов А. П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 292.

и затраты организации обеспечены собственными оборотными средствами;

– состояние организации характеризуются как нормально финансово устойчивым, если запасы и затраты организации обеспечены собственными оборотными средствами и привлеченными долгосрочными заемными средствами;

– состояние организации является финансово не устойчивым, если запасы и затраты организации обеспечены собственными оборотными средствами и привлеченными краткосрочными и долгосрочными заемными средствами. В данном случае в организации наблюдается нарушение платежной дисциплины, связанное с нарушением платежеспособности, но восстановление равновесия в данной организации возможно в случае, если объем привлекаемого краткосрочного капитала соразмерен с суммарной величиной производственных запасов и затрат;

– состояние организации является предкризисным, если запасы и затраты организации не обеспечены всеми источниками их формирования. Данное состояние организации характеризуется как на грани банкротства;

– состояние организации является кризисным, если арбитражным судом в отношении организации принято к рассмотрению заявление о признании организации банкротом.

Анализ финансовой устойчивости проводится конец квартала, года и позволяет установить, рациональность управления организацией заемным и собственным капиталом за выбранный период. При этом необходимо установить соответствие источников собственных и заемных средств организации поставленной стратегии развития организации, так как низкая финансовая устойчивость может негативно повлиять на платежеспособность организации, к невозможности выполнять свои обязательства перед партнерами или государством в виду отсутствия денежных средств. С другой стороны, по наличии существенных остатков свободных денежных средств у организации усложняется ее деятельность при их иммобилизации.

При анализе финансовой устойчивости организации решаются следующие задачи[1]:

– оценивается финансовое состояние и экономическая надежность организации, кредитоспособность, конкурентоспособность и вероятность банкротства;

– определяется в долгосрочной перспективе эффективность и стабильность деятельности организации;

– для выработки и принятия управленческих решений выявляются наиболее эффективные стратегии.

Анализ финансовой устойчивости проводится с помощью различных методов. При коэффициентном методе исследования при оценке финансовой устойчивости используется ресурсно-управленческий, традиционный и ресурсные подходы. Традиционный подход к оценке основан на использовании показателей, характеризующих активы и источники их формирования, финансово-хозяйственную деятельность организации. Ресурсный подход основан на изучении трудовых, материальных, финансовых, интеллектуальных ресурсов и факторов производства, влияющих на результаты деятельности организации. Анализируют наличие, состав и эффективность использования имеющихся ресурсов, оценивают влияние экстенсивных и интенсивных факторов на результат. Ресурсно-управленческий подход ориентирован на рост управленческих расходов, обосновывает значение качества управления и эффективности управления деятельностью организации во избежание кризисных ситуаций. В связи с этим наращивание экономического потенциала следует дополнить следующим условием: темп роста управленческих расходов на объем выпуска продукции не должен превышать темпов роста удельного расхода ресурсов для выпуска этого же объема продукции.

Система комплексной оценки финансовой устойчивости состоит из

[1] Поздняков В.Я., Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 223.

нескольких блоков анализа.

Первый блок - предварительный анализ - предусматривает имущественный анализ, анализ финансового состояния организации, оценку результатов деятельности и денежного потока организации. Особое место занимает факторный анализ финансовой устойчивости. Он включает: анализ ликвидности активов и платежеспособности организации; капитала и обязательств и оценку финансового рычага; анализ влияния инфляции и изменений валютных курсов; уровня налогообложения; денежного потока и качества прибыли; распределения прибыли и оценку финансовых резервов; устойчивости сегментов бизнеса[1]. При формировании системы показателей оценки финансовой устойчивости рекомендуется учитывать расчет интегрального показателя, основанного на оценке: чистых активов; обеспеченности необходимых запасов собственными оборотными средствами и оценке структуры капитала; оптимальности уровня фактических запасов; анализе структуры активов; достаточности производственных активов; оценке технического состояния основных средств; анализе эффективности использования ресурсов; оценке потоков денежных средств; рентабельности и покрытия финансовых расходов; анализе запаса безубыточности и роста собственного капитала[2].

Преимуществом метода оценки с интегральным показателем является его возможность выявить слабые и сильные стороны организации при разработке программы развития. Эта методика предполагает сравнительную оценку уровня финансовой устойчивости и оценку положения анализируемой организации в рейтинге. Недостатком метода оценки с интегральным показателем можно считать разнообразие набора коэффициентов, источников информации и зависимость значимости каждого коэффициента от профессиональной

[1] Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 96.
[2] Бухонова С.М., Дорошенко Ю.А., Бендерская О.Б. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости организации // Экономический анализ : теория и практика. – 2014. - №7 (11). – С. 24-31.

компетенции экспертов. Качество оценки снижает ретроспективность коэффициентов, рассчитанных на основе данных бухгалтерской отчетности в сравнении с прошлыми периодами деятельности. Этот метод опирается на различные методы рейтинговой оценки, что приводит к неоднозначным результатам.

Оценка финансовой устойчивости может проводиться с помощью методов и моделей, основанных на стохастическом анализе. Полученная в результате финансового анализа система показателей позволяет оценить финансовую устойчивость и выявить недостатки финансово-хозяйственной деятельности организации. С целью своевременного определения возможности потери финансовой устойчивости необходимо дополнить финансовый анализ прогнозированием вероятности с использованием методов и моделей многофакторного стохастического анализа. Для более высокой точности результатов проводится корректировка аналитических показателей и значений коэффициентов весового влияния каждого показателя с учетом вида экономической деятельности и других условий развития бизнеса. Имеет значение постоянный мониторинг финансового состояния организаций, построение адекватных для российских условий модели прогнозирования финансовой устойчивости, позволяющих достоверно и объективно оценивать результаты деятельности (таблица 2).

Таблица 2 - Модели финансовой устойчивости[1]

Вид финансовой устойчивости	Тип развития производства	Границы изменения, %
Абсолютная финансовая устойчивость	Интенсивный	Более 62
Нормальная финансовая устойчивость	Интенсивно-экстенсивный	38 - 62
Неустойчивое финансовое состояние	Экстенсивно-интенсивный	14 - 38
Кризисное финансовое состояние	Экстенсивный	Менее 14

Для расчета класса финансовой устойчивости предлагается большое число финансово-экономических коэффициентов и классификация типов экономического развития производства, основанная на принципе «золотой

[1] Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник - М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 167.

пропорции»[1].

Для оценки финансовой устойчивости по методике И.Т Балабанова следует использовать коэффициенты автономии и финансовой устойчивости[2].

Г.В. Савицкая определяет финансовую устойчивость одним показателем - обеспеченности материальных оборотных активов плановыми источниками финансирования (собственными средствами и краткосрочными кредитами, привлекаемыми под товарно-материальные ценности), сравнивает суммы источников финансирования с суммой материальных оборотных активов (запасов)[3].

Показатели и условия, характеризующие финансовую устойчивость организации выявляются при помощи коэффициентного метода. При этом необходимо провести расчет следующих показателей, в порядке их значимости:

1) коэффициента текущей платежеспособности;
2) условия наращивания экономического потенциала;
3) финансовой устойчивости с учетом эффективности использования ресурсов;
4) финансовой устойчивости с учетом качества управления организацией;
5) финансовой устойчивости с учетом обеспеченности запасами;
6) коэффициента автономии;
7) коэффициента покрытия, или текущей ликвидности;
8) доли в оборотных средствах собственного капитала (таблица 3).

Таким образом, для характеристики финансовой устойчивости организации по данным бухгалтерской отчетности рассчитывается система абсолютных и относительных показателей, с помощью которых определяется

---

[1] Мельник М.В., Когденко В.Г. Анализ интегрированной отчетности: природный капитал // Экономический анализ: теория и практика. - 2016.- № 4.- С. 72–84.

[2] Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2014. – С.164.

[3] Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2018. – С. 221.

тип финансовой устойчивости организации.

Одним из главных критериев, используемых для оценки финансовой устойчивости организации является наличие излишка или недостатка источников средству организации для формирования товарно-материальных запасов[1].

Таблица 3 - **Коэффициенты финансовой устойчивости[2]**

Показатели	Экономическое содержание показателя	Расчет показателей	Рекомендуемые значения
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Характеризует степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами для финансовой устойчивости	(III разд. Пассива - I разд. Актива) / II раздел А	0,1
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	Показывает, в какой степени материальные запасы покрываются собственными средствами и не зависят от привлеченных источников финансирования; позволяет оценить структуру баланса и платежеспособность организации	(III разд. Пассива - I разд. А.) / /Запасы (стр.1210 Актива)	от 0,6 до 0,8
Коэффициент маневренности собственного капитала	Показывает долю собственных оборотных средств организации в стоимости капитала (в валюте пассива)	(III разд. Пассива - I разд. Актива) / III раздел Пассива	0,5
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	Показывает долю собственного капитала организации в источниках формирования имущества - в валюте пассива (ВБ); характеризует зависимость организации от внешних источников финансирования деятельности (кредитов и займов)	итог III разд. Пассива / ВБ Актива (стр. 1600)	0,5
Коэффициент риска	Характеризует соотношение собственного и заемного капитала организации	(IV разд. Пассива + V разд. Пассива)/ III разд. Пассива	< 1
Коэффициент прогноза банкротства	Характеризует долю чистых оборотных средств организации в общей сумме актива баланса	(II разд. Актива - V разд. Пассива) / ВБ Актива (стр. 1600)	> 0

[1] Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. - М.: Финансы и статистика, 2017. – С. 212.

[2] ***Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 136.***

Наличие и обеспеченность собственных оборотных средств для формирования товароматериальных запасов является главным показателем финансовой устойчивости организации. А.И. Ковалев и В.П. Привалов в зависимости от величин показателей материально-производственных запасов оборотных средств предлагается к оценке четыре уровня финансовой устойчивости: абсолютная устойчивость финансового состояния, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние[1].

А.Д. Шеремет, В.В. Ковалев и П.М. Шуляк с целью анализа финансовой устойчивости разработали собственную методику использующую показатели финансовой устойчивости, характеризующие уровень финансовой устойчивости организации и выявляющие возможные зоны риска[2]. Данная методика предлагает расчет таких показателей, как

1. излишка или недостатка собственных оборотных средств организации для формирования запасов и затрат ($\pm E^C$);

2. излишка или недостатка собственных и заемных среднесрочных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат ($\pm E^T$);

3. излишка или недостатка общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\pm E^H$).

Балансовая модель финансовой устойчивости имеет вид:

$$F + Z + R^F = И^C + K^T + K^t + R^P \qquad (1)$$

где F - основные средства и вложения;

Z - запасы и затраты;

R^F - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность;

---

[1] ***Ковалев И.А., Привалова В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. – С. 138.***

[2] ***Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 147.***

$И^{C}$ - источники собственных средств;

K^{T} - среднесрочные и долгосрочные кредиты и заемные средства;

K^{t} - краткосрочные кредиты и ссуды, не погашенные в срок;

R^{P} - кредиторская задолженность и заемные средства.

Для анализа средств, подверженных риску, общее финансовое состояние организации следует разделить на пять финансовых областей[3]:

1 - абсолютной финансовой устойчивости - высокий уровень платежеспособности, организация не зависит от внешних кредитов;

2 - нормальной финансовой устойчивости - соответствует минимальному риску и достаточному обеспечению товароматериальными запасами; нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств, высокая доходность текущей деятельности;

3 - неустойчивого финансового состояния - область повышенного риска, имеется избыточная величина запасов и затрат, возникает необходимость в дополнительных источниках финансирования, ослабляющая финансовую напряженность, нормальная платежеспособность нарушается;

4 - критического состояния - область критического риска, присутствует затоваренность готовой продукцией, низкий спрос на продукцию;

5 - кризисного финансового состояния - область недопустимого риска, характеризуется чрезмерным затовариванием готовой продукцией; чрезмерные запасы, организация неплатежеспособна и находится на грани банкротства.

Для каждой из пяти областей определяется степень финансовой устойчивости на основе трех показателей финансовой устойчивости:

1) определяется:

- наличие собственных оборотных (E^{C}) средств как разница между источниками собственных средств и величиной основных средств и вложений

[3] ***Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: уч. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 54.***

$$E^C = И^C - F; \quad (2)$$

— излишек или недостаток собственных оборотных средств:

$$\pm E^C = E^C - Z; \quad (3)$$

— излишек или недостаток собственных и заемных среднесрочных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E^T = (E^C + K^T) - Z; \quad (4)$$

— излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E^H = (E^C + K^T + K^t) - Z. \quad (5)$$

Для характеристики каждой из областей используется трехкомпонентный показатель, характеризующий излишек или недостаток собственных оборотных средств формирования запасов и затрат[1]:

$$\{(\pm E^C);(\pm E^T);(\pm E^t)\} \quad (6)$$

1) область: абсолютной финансовой устойчивости, когда сумма собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов и заемных средств превышает потребность в запасах:

$$\pm E^C \geq 0,$$
$$\pm E^T \geq 0, \quad \{1;1;1\};$$
$$\pm E^t \geq 0.$$

[1] ***Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник - М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 172.***

2) область нормальной финансовой устойчивости, при которой гарантируется платежеспособность, если: объем запасов позволяет покрыть краткосрочные кредиты и займы и иметь собственные оборотные средства:

$$\pm E^{C} \approx 0,$$
$$\pm E^{T} \approx 0, \qquad \{1;1;1\};$$
$$\pm E^{t} \approx 0.$$

3) область неустойчивого финансового состояния, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств путем привлечения временно свободных источников средств в оборот организации (резервного капитала, фонда накопления и потребления, кредитов банка и заемных средств на временное пополнение оборотного капитала и др. источники, ослабляющие финансовую напряженность):

$$\pm E^{C} < 0,$$
$$\pm E^{T} > 0, \qquad \{0;1;1\};$$
$$\pm E^{t} > 0.$$

4) область критического состояния, когда денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают кредиторскую задолженность и просроченные ссуды:

5)

$$\pm E^{C} < 0,$$
$$\pm E^{T} < 0, \qquad \{0;0;1\};$$
$$\pm E^{t} > 0.$$

6) область кризисного финансового состояния, при котором степень текущей платежеспособности больше трех, равновесие платежного баланса

может обеспечиваться за счет просроченных платежей по оплате труда, по кредитам банка, заемным средствам и поставщикам, по налогам и сборам и т.д.:

$$\pm E^{C} < 0,$$
$$\pm E^{T} < 0, \qquad \{0;0;0\}.$$
$$\pm E^{t} < 0.$$

Для того чтобы обладать финансовой устойчивостью у организации должна быть гибкая структура капитала, должно быть обеспечено постоянное превышение доходов организации над ее расходами, при этом у организации долен быть достаточный для нормального функционирования уровень платежеспособности и должны учитываться внутренние и внешние факторы финансовой устойчивости.

К факторам, зависящим от деятельности организации (внутренним) относят: принадлежность к отрасли; структуру и состав продукции (услуг), выпускаемых организацией; размер уставного капитала; структуру и величину издержек; наличие финансовых ресурсов и имущества (в том числе запасы и резервы); используемую модель организации производства, управления и организационную структуру и т.д.

К не зависимым от деятельности организации (внешним факторам) относятся: экономические условия в которых функционирует организация; уровень развития технологии и техники; платежеспособный спрос покупателей (потребителей); экономическая и финансово-кредитная политика Правительства; законодательная база регулирующая деятельность организации; политическая и экономическая стабильность; налоговая и кредитная политика; уровень конкуренции; уровень развитости финансового рынка, страхования и внешнеэкономические связи; курс валют; развитие экономических связей с

партнерами и т.д[1].

В отдельную группу выделяют факторы, влияющие на платежеспособность организации. Важнейшие внешние факторы: спрос на импорт, правовой режим, инфляция издержек, налоговая нагрузка, государственное и муниципальное участие в капитале организации; и внутренние факторы - конкурентоспособность продукции, рентабельность бизнеса, износ основных средств, объемы запасов и затрат, маркетинговые мероприятия организации.

Таким образом, по типу (области) и изменению финансовой устойчивости можно оценить надежность организации с точки зрения платежеспособности, поэтому оценка финансовой устойчивости - важная составляющая финансового анализа. Финансово устойчивая организация - это платежеспособная организация. Следовательно, для объективной оценки финансовой устойчивости, необходимо проводить анализ платежеспособности организации (рисунок. 1).

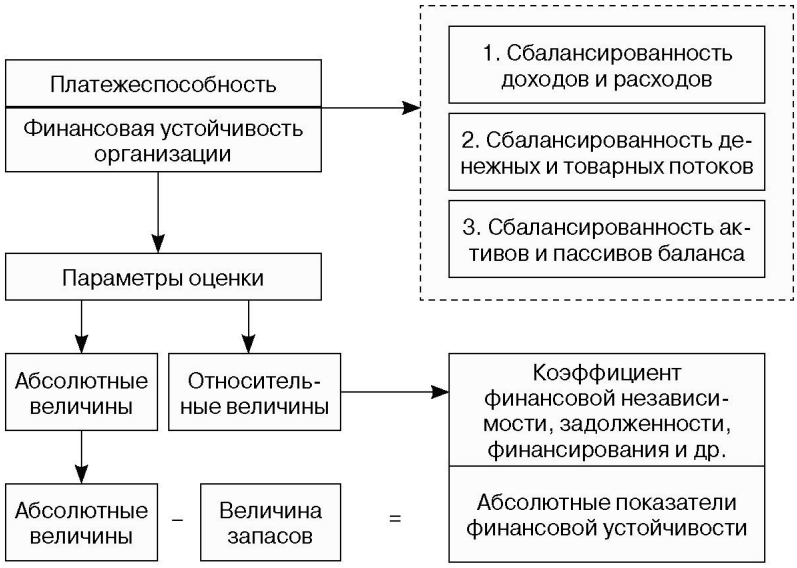

Рисунок 1 - **Финансовая устойчивость и платежеспособность организации**[1]

На основе расчета абсолютных показателей характеризуют общую

[1] Кобелева И.В., Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2015. – С. 99.

[1] Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 141.

финансовую устойчивость, на основе расчета относительных показателей определяют степень зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов. Для целей комплексной оценки финансовой устойчивости организации, для изучения и прогнозирования финансового состояния и разработки комплекса мер, направленных на предотвращение возможного банкротства, используется совокупность рассмотренных ниже показателей[2].

1. *Коэффициент автономии или финансовой независимости ($К_{фн}$) – показывающий какую долю составляет собственный капитал в валюте баланса организации (рекомендуемое значение не менее 0,5):*

$$К_{фн} = \frac{СК}{ВБ}, \qquad (7)$$

где СК - собственный капитал; ВБ - валюта баланса.

Рост рекомендуемого значения более 0,5 (50%) свидетельствует об укреплении от внешних источников финансовой независимости организации.

2. Коэффициент финансовой зависимости, или задолженности ($К_з$) - характеризующий структуру заемных и собственными средствами (рекомендуемое значение менее 0,5):

$$К_з = \frac{ЗК}{СК}, \qquad (8)$$

где ЗК - заемный капитал.

3. Коэффициент финансирования ($К_ф$) - показывющий соотношение между собственными и заемным капиталом; характеризует возможность покрытия собственным капиталом заемных средств:

$$К_ф = \frac{СК}{ЗК}, \qquad (9)$$

[2] Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 293.

(рекомендуемое значение выше 1,0).

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($К_{об}$) - показывает долю собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) в оборотных активах:

$$К_{об.} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (10)$$

где СОС - собственные оборотные средства, ОА - оборотные активы (рекомендуемое значение - выше 0,1).

Чем выше показатель, тем больше возможностей у организации в проведении независимой финансовой политики.

5. *Коэффициент маневренности ($К_м$):*

$$К_м = \frac{СОС}{СК}. \quad (11)$$

Показывает долю собственных оборотных средств в собственном капитале, рекомендуемое значение: 0,2-0,5.Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у организации возможностей для финансового маневрирования.

6. Коэффициент постоянного актива ($К_{пл}$) - показывает долю собственного капитала, направляемую на покрытие немобильной части имущества; значение показателя определяется индивидуально для каждой организации:

$$К_{па} = \frac{ВОА}{СК}, \quad (12)$$

где ВОА - внеоборотные активы.

$К_{па}$ можно сравнить с показателем организации, имеющей абсолютную финансовую устойчивость.

7. Коэффициент финансовой напряженности ($К_{ф\ напр}$) показывает долю заемных средств в валюте баланса заемщика; рекомендуемое значение - не выше 0,5:

$$K_{\text{ф. напр.}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{ВБ}}. \quad (13)$$

Превышение верхней границы свидетельствует о большой зависимости организации от внешних источников финансирования.

8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($К_{пзс}$) - показывает долю долгосрочных заемных источников в валюте баланса заемщика; рекомендуемое значение: 0,1-0,2:

$$K_{\text{пзс}} = \frac{\text{ДКЗ}}{\text{ВБ}}, \quad (14)$$

где ДКЗ - долгосрочные кредиты и займы.

Превышение верхней границы характеризует усиление зависимости организации от внешних кредиторов.

9. Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов ($К_с$) - показывает, сколько оборотных активов приходится на каждый рубль внеоборотных активов:

$$K_{\text{с}} = \frac{\text{ОА}}{\text{ВОА}}. \quad (15)$$

Значение показателя определяется индивидуально для каждой организации. Чем выше значение показателя, тем больше средств авансируется в оборотные (мобильные) активы.

10. Коэффициент реальной стоимости имущества ($К_р$) - показывает, какую долю в стоимости имущества составляют средства производства; рекомендуемое значение - свыше 0,5:

$$K_{\text{р}} = \frac{\text{ОС+СМ+НЗП}}{\text{ВБ}}, \quad (16)$$

где ОС - основные средства; СМ - сырье и материалы; НЗП - незавершенное производство.

Многие авторы, даже приводящие критерии значения показателей финансовой устойчивости, в то же время указывают на необходимость осторожного отношения к ним, на отсутствие единых критериев. Значение этих

показателей зависит от: принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, выручки, технологического цикла и других факторов, индивидуальных для каждого предприятия. Поэтому приемлемость значений коэффициентов финансовой устойчивости, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате пространственно-временных сопоставлений по группам родственных по профилю предприятий[1].

*

* *

Подводя итог, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость хозяйствующих субъектов - это такое их финансовое состояние, при котором соотношение собственных, привлеченных и заемных средств обеспечивает устойчивое функционирование в определённый момент времени и стабильное развитие всех его подсистем в будущем периоде при условии поддержания платежеспособности. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта имеет особое значение в условиях финансового и экономического кризиса, конкурентного и динамичного рынка и глобализации хозяйственной жизни.

Таким образом, изучив экономическую сущность финансовой устойчивости можно сделать вывод, что финансовая устойчивость - это основной показатель, характеризующий эффективность финансово-хозяйственной деятельности в условиях нестабильной экономики. Финансово устойчивый субъект хозяйствования имеет ряд преимуществ. Чем выше устойчивость организации, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Далее во второй части работы проведем оценку финансовой устойчивости на примере конкретного предприятия ООО «Зоомир» и на ее основе

[1] Губин В. Е., Губина О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2014. – С.211.

разработаем рекомендации по укреплению финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЗООМИР»

2.1 Краткая характеристика ООО «Зоомир»

Общество с ограниченной ответственностью «Зоомир», в дальнейшем по тексту именуемое «Общество», является юридическим лицом, действующим на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», действующего законодательства, настоящего Устава и Учредительного договора, подписанного учредителями, созданным путем объединения вкладов учредителей в целях осуществления хозяйственной деятельности и получения прибыли.

Полное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью «Зоомир». Сокращенное название: ООО «Зоомир».

ООО «Зоомир» получило государственную регистрацию 27.04.2011 г.

Учредителем Общества является физическое лицо. Юридический адрес регистрации Общества: 185031, Республика Карелия, г. Петрозаводск, наб. Варкауса, д.35, офис 6.

Уставной капитал ООО «Зоомир» составляет 10 тыс. руб.

Общество является юридическим лицом с момента его регистрации, имеет право от своего имени заключать договоры, приобретать имущественные и личные неимущественные права (или приобретать право на использование таковых), нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Основными целями деятельности ООО «Зоомир» являются удовлетворение общественных потребностей физических лиц в товарах, услугах, а также извлечение прибыли.

Основными видами деятельности ООО «Зоомир» являются:

- 47.76.2 Торговля розничная домашними животными и кормами для домашних животных в специализированных магазинах;

- 47.7 Торговля розничная прочими товарами в специализированных магазинах;

- 47.73 Торговля розничная лекарственными средствами в специализированных магазинах (аптеках).

Розничная сеть товаров для животных ООО «Зоомир» на сегодняшний день насчитывает 25 магазинов в городах Петрозаводск, Костомукша, Сортавала и Кондопога.

В магазинах ООО «Зоомир» представлен самый широкий ассортимент товаров для животных. Различные корма для собак и кошек, лакомства от самых известных производителей. Средства гигиены для животных: шампуни, кондиционеры, расчески, щетки. Амуниция для содержания, выгула и дрессировки животных: поводки, шлейки, ошейники. Предметы для домашнего использования, когтеточки для кошек, места отдыха для животных, домики и многое другое для домашних любимцев. Также предлагается огромный ассортимент игрушек для животных.

Численность персонала ООО «Зоомир» составляет 86 человек. Организационная стуркутра управления ООО «Зоомир» приведена на рисунке 2.

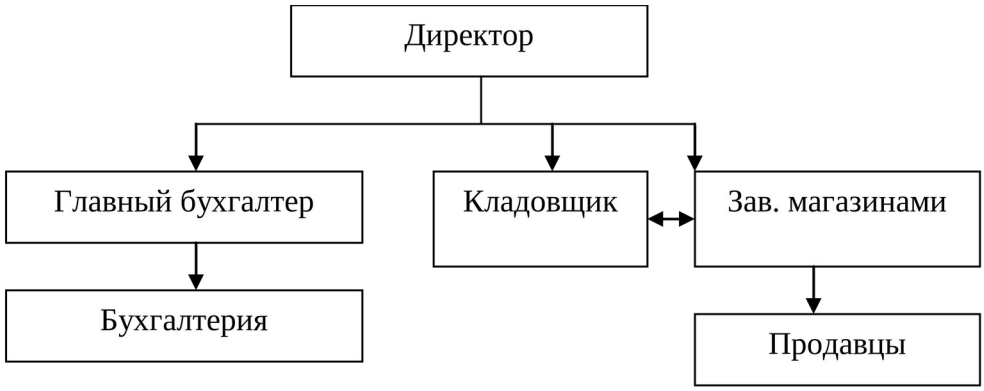

Рисунок 2 - Организационная структура ООО «Зоомир»

ООО «Зоомир» ведет бухгалтерский учет в соответствии с едиными методологическими основами и правилами, установленными:

– Федеральным законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»;

– Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской

отчетности (утверждено приказом Минфина России от 29.07.98 № 34н);

– положениями по бухгалтерскому учету, регулирующими порядок учета различных объектов бухгалтерского учета;

– Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкцией по его применению (утвержден приказом Минфина России от 31.10.2000 № 94н).

Бухгалтерский учет ведется по журнально-ордерной форме в электронном виде, используя программу автоматизации бухгалтерского учета «1С: Предприятие 8.3». Аналитические и синтетические регистры бухгалтерского учета оформляются автоматизировано и распечатываются.

В бухгалтерии предприятия на данный момент работает 1 сотрудник – главный бухгалтер.

Бухгалтерский и налоговый учет в организации ведется главным бухгалтером. Бухгалтерия является структурным подразделением предприятия. Бухгалтер ведет бухгалтерский учет хозяйственных операций организации, составление бухгалтерской, налоговой, статистической и управленческой отчетности. Бухгалтерский учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется в рублях и копейках. Бухгалтерская отчетность представляется в налоговые органы, внебюджетные фонды и статистические органы соответственно требованиям законодательства.

В организации используется упрощенная система ведения бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с нормативными актами РФ. Для оформления финансово-хозяйственных операций, по которым не предусмотрены типичные формы первичных учетных документов, организация разрабатывает необходимые формы документов на основе соответствующих Положений по бухгалтерскому учету, а также действующих форм первичной учетной документации с учетом потребностей организации.

В соответствии с п. 4 ПБУ 1/2008 учетная политика ООО «Зоомир» формируется главным бухгалтером, на которого в соответствии с

законодательством возложено ведение бухучета, и утверждается директором организации. ООО «Зоомир» самостоятельно определяет систему бухгалтерского учета, которая утверждается приказом об учетной политике малого предприятия

Приведем основные показатели экономической деятельности ООО «Зоомир» за период 2015-2017 гг. (таблица 4).

Таблица 4 - Основные показатели экономической деятельности ООО «Зоомир» за период 2015-2017 гг.

Наименование показателя				Отклонение 2016 к 2015 году		Отклонение 2017 к 2015 году		Отклонение 2017 к 2016 году	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	абс.	%	абс.	%	абс.	%
Среднегодовая величина имущества предприятия, тыс. руб.	21695	37852	65129	16157	74,5	43434	200,2	27277	72,1
Среднегодовая величина собственного капитала, тыс. руб.	14333	29034	57130	14701	102,6	42797	298,6	28096	96,8
Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб.	21695	37852	65129	16157	74,5	43434	200,2	27277	72,1
Среднегодовая величина основных средств, тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выручка от реализации, тыс. руб.	106488	131286	161730	24798	23,3	55242	51,9	30444	23,2
Себестоимость продаж, тыс. руб.	93661	101075	133057	7414	7,9	39396	42,1	31982	31,6
Прибыль от реализации, тыс. руб.	12827	30211	28673	17384	135,5	15846	123,5	-1538	-5,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	10510	28343	27850	17833	169,7	17340	165,0	-493	-1,7
Рентабельность продаж, %	12,1	23,0	17,7	11,0	91,0	5,7	47,1	-5,3	-22,9
Рентабельность затрат, %	13,7	29,9	21,6	16,2	118,2	7,9	57,3	-8,3	-27,9

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя				Отклонение 2016 к 2015 году		Отклонение 2017 к 2015 году		Отклонение 2017 к 2016 году	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	абс.	%	абс.	%	абс.	%
Рентабельность капитала, %	48,5	74,9	42,8	26,4	54,6	-5,7	-11,7	-32,1	-42,9
Фондоотдача, руб./руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Фондоемкость, руб./руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Затраты на 1 руб. товарной продукции, руб./руб.	0,88	0,77	0,823	-0,11	-12,5	-0,057	-6,5	0,053	6,9

Динамика показателей финансово-экономической деятельности ООО «Зоомир» за период 2015-2017 гг. представлена на рисунках 3-5.

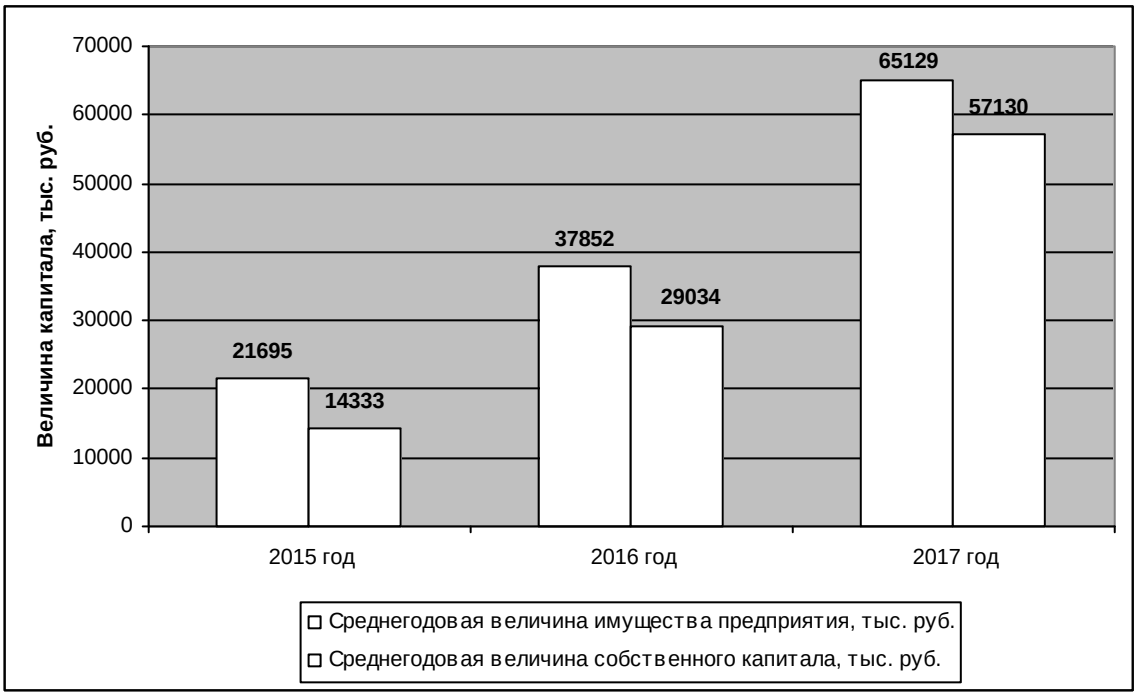

Рисунок 3 - Динамика стоимости имущества и величины собственного капитала ООО «Зоомир» за 2015-2017 гг.

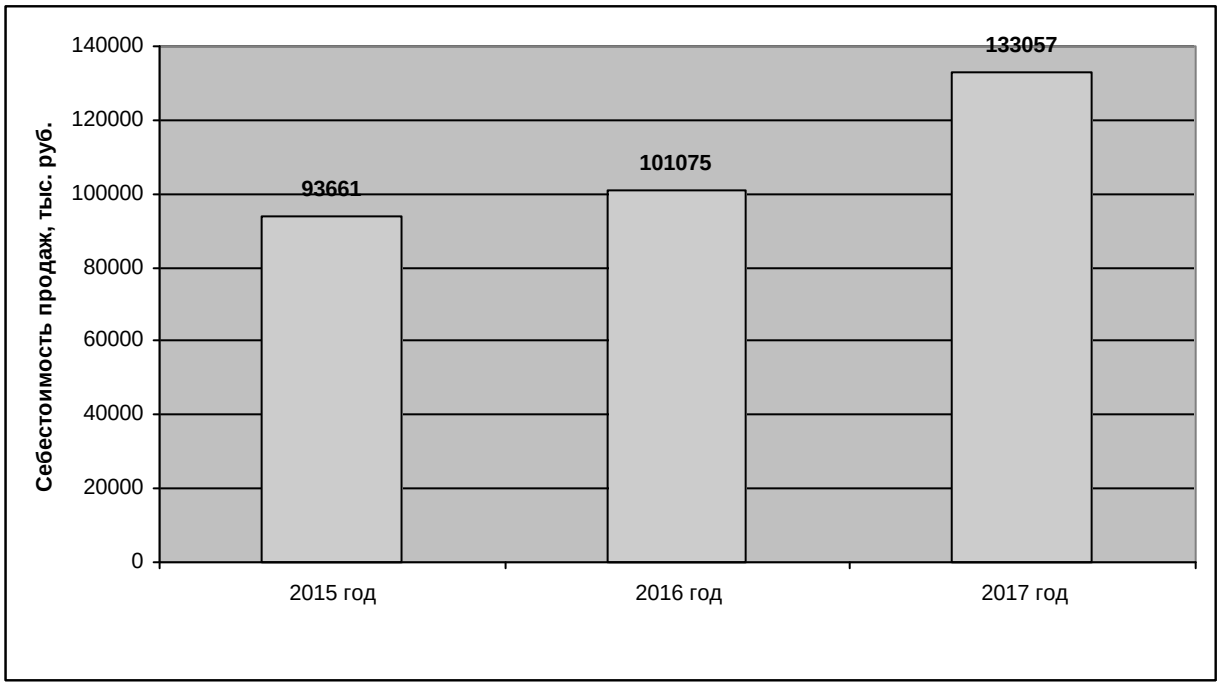

Рисунок 4 - Динамика величины себестоимости продаж ООО «Зоомир» за 2015-2017 гг.

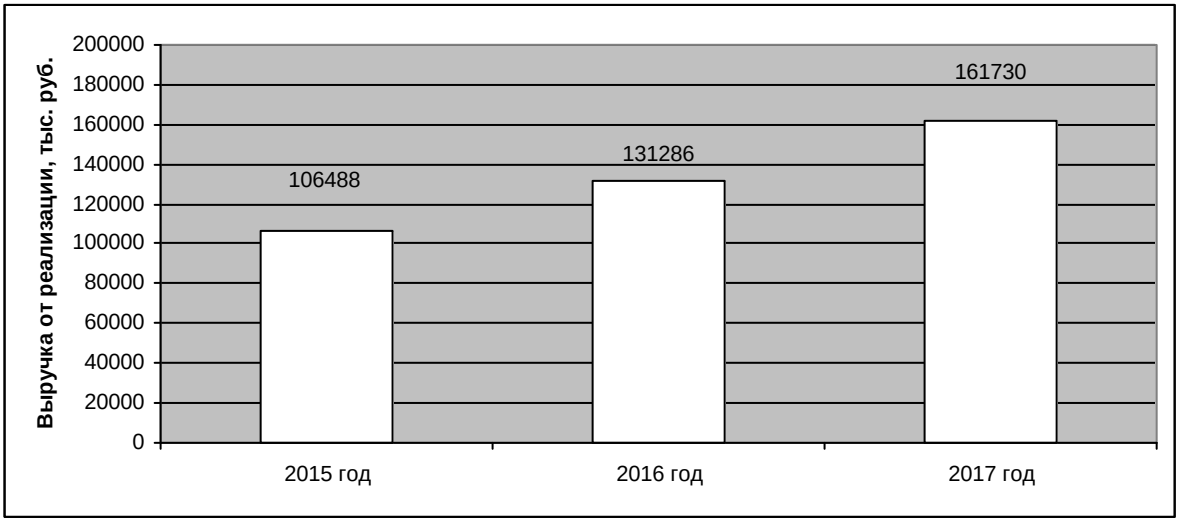

Рисунок 5 - Динамика величины выручки от реализации ООО «Зоомир» за 2015-2017 гг.

Можно отметить, что финансовые результаты деятельности ООО «Зоомир» в 2017 г. по сравнению с 2016 г. имеют положительную тенденцию.

Как свидетельствуют данные таблицы 4, ООО «Зоомир» успешно ведет деятельность: наблюдается постоянный рост выручки (за два года она выросла на 51,9%), в то время как затраты росли более медленными темпами (42,1%).

Рост выручки ООО «Зоомир» в 2016 году составил 24798 руб., таким образом выручка увеличилась на 23,3% по сравнению с 2015 годом. Рост выручки ООО «Зоомир» в 2017 году составил 30444 руб., таким образом выручка увеличилась на 51,9% по сравнению с 2015 годом, и на 23,2% по сравнению с 2016 годом. В 2016 году по сравнению с 2015 годом у компании увеличилась чистая прибыль - с 10510 тыс. руб. до 28343 тыс. руб. Однако в 2017 году по сравнению с 2016 годом у компании чистая прибыль уменьшилась - с 28343 тыс. руб. до 27850 тыс. руб.

Также можно отметить отрицательную тенденцию превышения роста себестоимости продаж над ростом выручки. Также можно отметить рост показателей рентабельности в 2017 г. по сравнению с 2015 г. и падение показателей по сравнению с 2016 г. Это может быть объяснено состоянием российской экономики, уменьшением доходов населения.

Основной объем выручки ООО «Зоомир» традиционно приносит торговля кормами для животных: их доля в обороте увеличилась за отчетный год с 71,0% до 73,0%.

2.2 Анализ финансово-имущественного состояния ООО «Зоомир»

Проведем оценку финансово-имущественного состояния ООО «Зоомир».

Проанализируем изменение актива бухгалтерского баланса ООО «Зоомир». С этой целью составим аналитический баланс (Приложение 3).

Анализ показал, что в течение 2016 года произошло увеличение актива баланса на 29503 тыс. руб., что связано с неизменностью стоимости внеоборотных активов и увеличением оборотных активов - на 29503 тыс. руб. или на 127,7% (таблица 5).

Таблица 5 - Состав и структура актива баланса ООО «Зоомир» за 2016 г.

Актив	На начало 2016 года		На конец 2016 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Внеоборотные активы	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Оборотные активы	23 100	100,0	52603	100,0	29 503	127,7	227,7
Баланс	23 100	100,0	52 603	100,0	29 503	127,7	227,7

В целом темп роста имущества организации в 2016 г. составил 227,7%, что является положительной тенденцией в деятельности предприятия, при этом рост активов обеспечен только за счет роста оборотных активов (227,7%) при полном отсутствии внеоборотных активов. Оборотные, или текущие, активы обеспечили увеличение результатов финансово-хозяйственной деятельности организации.

Анализ показал, что в течение 2017 года произошло увеличение актива баланса на 25051 тыс. руб., что связано с неизменностью стоимости внеоборотных активов и увеличением оборотных активов - на 25051 тыс. руб. или на 47,6% (таблица 6).

Таблица 6 - Состав и структура актива баланса ООО «Зоомир» за 2017 г.

Актив	На начало 2017 года		На конец 2017 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Внеоборотные активы	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Оборотные активы	52 603	100,0	77654	100,0	25 051	47,6	147,6
Баланс	52 603	100,0	77 654	100,0	25 051	47,6	147,6

В целом темп роста имущества организации в 2017 г. составил 147,6%, что является положительной тенденцией в деятельности предприятия, при этом рост активов обеспечен только за счет роста оборотных активов (147,6%) при полном отсутствии внеоборотных активов.

Оборотные, или текущие, активы обеспечили увеличение результатов финансово-хозяйственной деятельности организации.

Увеличение оборотных активов не привело к изменению структуры актива баланса (имущества организации). Организация не обладает какими либо внеоборотными активами, т.к. деятельность ведется на площадях,

привлеченных на условиях аренды. Таким образом, доля оборотных активов составляла на начало года и на конец года 100,0%.

По причине полного отсутствия у организации внеоборотных активов проведение анализа изменения состава и структуры внеоборотных активов не представляется возможным.

Проанализируем детально изменение состава и структуры оборотных активов (таблицы 7, 8).

Таблица 7 - Состав и структура оборотных активов ООО «Зоомир» в 2016 г.

Актив	На начало 2016 года		На конец 2016 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Запасы	21671	93,8	49853	94,8	28182	130,0	230,0
Налог на добавленную стоимость	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	30	0,1	26	0,1	-4	-13,3	86,7
Краткосрочные финансовые вложения	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Денежные средства	1399	6,1	2724	5,2	1325	94,7	194,7
Прочие оборотные активы	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Всего оборотных активов	23100	100,0	52603	100,0	29503	127,7	227,7

Таблица 8 - Состав и структура оборотных активов ООО «Зоомир» в 2017 г.

Актив	На начало 2017 года		На конец 2017 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Запасы	49853	94,8	72400	93,2	22547	45,2	145,2
Налог на добавленную стоимость	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	26	0,1	2316	3,0	2290	8807,7	8908,7
Краткосрочные финансовые вложения	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Денежные средства	2724	5,2	2938	3,8	214	7,9	107,9
Прочие оборотные активы	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Всего оборотных активов	52603	100,0	77654	100,0	25051	47,6	147,6

За 2016 г. увеличение оборотных активов на 29503 тыс. руб. или на 127,7% произошло за счет уменьшения дебиторской задолженности на 4 тыс. руб. или на 13,3, увеличения денежных средств - на 1325 тыс. руб. или на

94,7%, увеличения запасов - на 28182 тыс. руб. или на 130,0%.

За 2017 г. увеличение оборотных активов на 25051 тыс. руб. или на 47,6% произошло за счет увеличения дебиторской задолженности на 2290 тыс. руб. или на 8807,7, увеличения денежных средств - на 214 тыс. руб. или на 7,9%, увеличения запасов - на 22547 тыс. руб. или на 45,2%.

Увеличение величины запасов может свидетельствовать: о наращивании финансово-экономического потенциала организации; о стремлении за счет вложений в запасы защитить денежные активы организации от обесценения под воздействием инфляции; либо о нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой.

Увеличение денежных средств в кассе и на счетах в банке свидетельствует о некотором повышении финансового состояния организации. Как правило, значительного накопления денежных средств на расчетном счете в банке не происходит, так как сумма денежных средств должна быть такой, чтобы обеспечить погашение первоочередных платежей.

В целом структура оборотных активов изменилась за период 2015-2017 гг. Доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов увеличилась с 0,1 до 3,0%, в абсолютном выражении увеличение дебиторской задолженности составило 2286 тыс. руб. Необходимо отметить, что увеличение дебиторской задолженности обычно оценивается отрицательно. При расширении деятельности организации, увеличении объемов реализации продукции (работ, услуг) увеличивается и число покупателей, а следовательно, увеличивается и дебиторская задолженность, хотя это явление может быть вызвано и экономическими проблемами на рынке.

Указанное увеличение дебиторской задолженности у исследуемой организации в первую очередь связано с экономическим кризисом в экономике страны, который привел к уменьшению платежеспособности, что привело к возникновению определенного недоверия производителей и оптовых торговых

организаций к платежеспособности покупателей их продукции и товаров, что в свою очередь привело к установлению условий произведения предоплаты за поставку продукции и товаров. Возникшая на конец 2017 г. значительная величина дебиторской задолженности у исследуемой организации связана с произведенной ею предоплатой за поставку товаров для перепродажи.

Необходимо провести детальный анализ дебиторской задолженности: выявить нормальную и просроченную задолженность (наличие просроченной задолженности создает финансовые трудности для организации); определить структуру дебиторской задолженности по основным дебиторам, давность образования дебиторской задолженности; выявить «безнадежных» дебиторов; сопоставить дебиторскую и кредиторскую задолженности.

Для анализируемой организации характерно отсутствие долгосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес. после отчетной даты, что положительно влияет на финансовое состояние организации.

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что кредиторская задолженность превышает дебиторскую на 1844 тыс. руб. на на конец 2015 года, на 4490 тыс. руб. на конец 2016 года, и на 2919 тыс. руб. на конец 2017 года. Разрыв имеет тенденцию к уменьшению, дебиторская задолженность всегда полностью покрывается за счет кредиторской задолженности. Наблюдается отрицательная динамика в соотношении темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности. Темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности значительно отличаются (соответственно 86,7% и 241,0% за 2016 г., 8907,7% и 115,9% за 2017 г.) (рисинок 6).

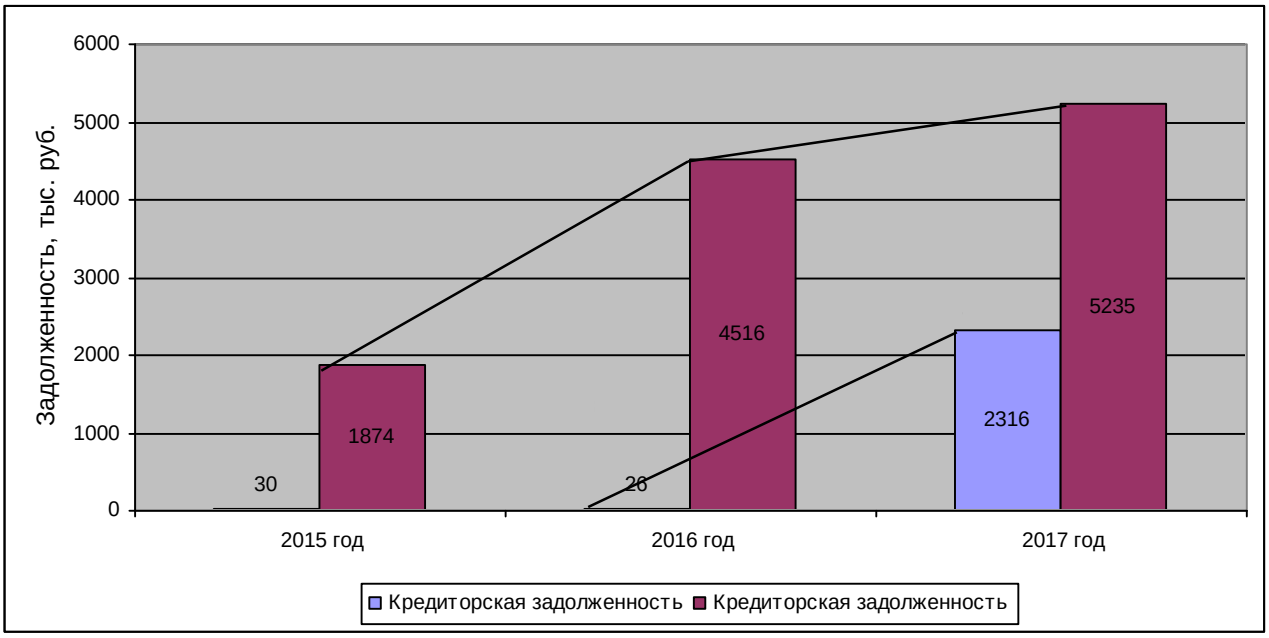

Рисунок 6 - Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Зоомир» за 2015-2017 гг.

Предпочтительной является ситуация, когда дебиторская и кредиторская задолженность по абсолютной сумме равны, а темпы роста задолженности совпадают. Если дебиторская задолженность не превышает кредиторскую, это означает, что организация содержит дебиторов за счет заемных средств. Тем самым повышаются возможности организации вкладывать средства в развитие производства и увеличение мощности, что, безусловно, отражается на финансовом состоянии организации.

Значительное влияние на финансовое состояние организации оказывает состояние запасов. Накопление больших запасов может свидетельствовать и о спаде деловой активности организации и об увеличении масштабов текущей деятельности. Для более обоснованных выводов необходимо проанализировать структуру запасов (рисунок 7).

За 2016 г. сумма запасов увеличилась на 28182 тыс. руб. или на 130,0% (см. табл. 7), что вызвано увеличением 126,9%), увеличением сырья и материалов с 1149 тыс. до 2493 тыс. руб. (увеличение - 117,0%), увеличением товаров отгруженных с 1344 тыс. до 4038 тыс. руб. (увеличение - 200,5%), увеличением прочих запасов и затрат с 1820 тыс. до 3938 тыс. руб. (увеличение

- 116,6%).

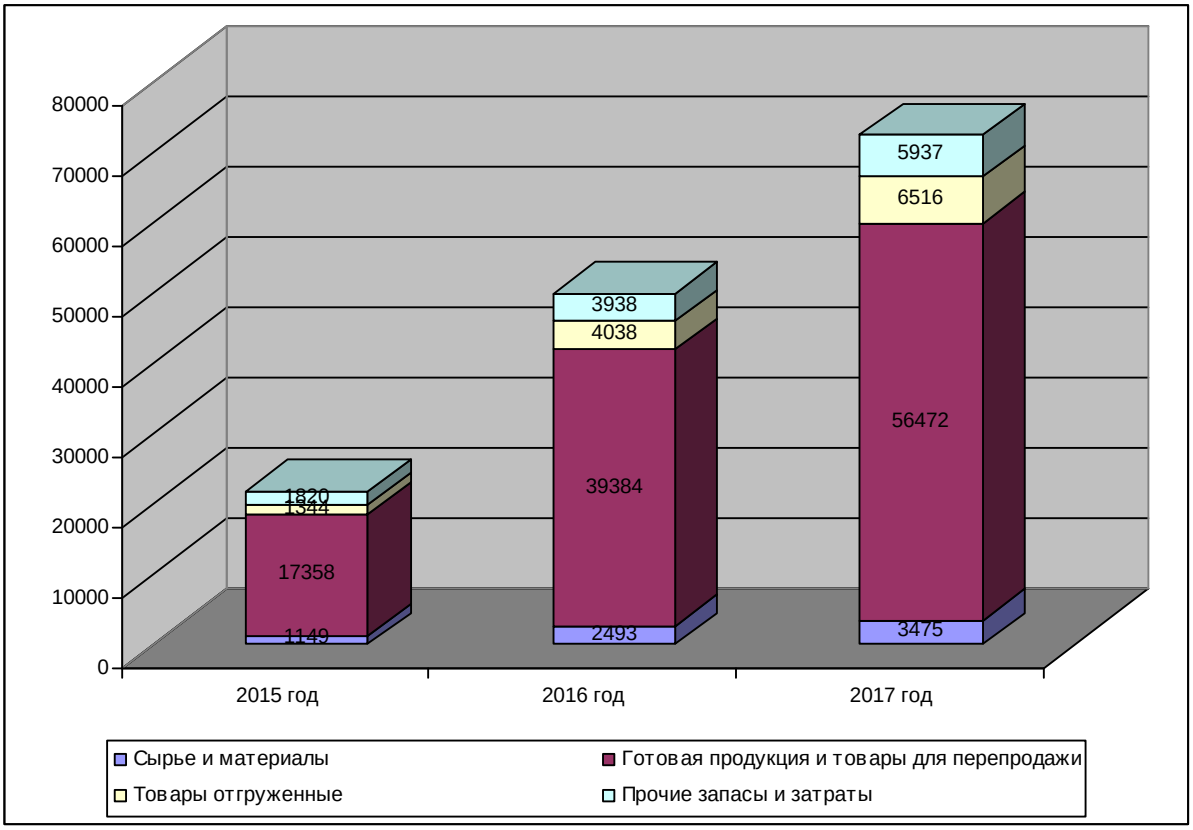

Рисунок 7 - Структура запасов ООО «Зоомир» за 2015-2017 гг.

За 2017 г. сумма запасов увеличилась на 22547 тыс. руб. или на 45,2% (см. табл. 8), что вызвано увеличением товаров для перепродажи с 39384 тыс. до 56472 тыс. руб. (увеличение - 43,4%), увеличением сырья и материалов с 2493 тыс. до 3475 тыс. руб. (увеличение - 39,4%), увеличением товаров отгруженных с 4038 тыс. до 6516 тыс. руб. (увеличение - 61,4%), увеличением прочих запасов и затрат с 3938 тыс. до 5937 тыс. руб. (увеличение - 50,8%).

Увеличение обусловлено прежде всего увеличением объемов деятельности организации, однако это явление не способствует оптимизации и улучшению процедур логистики в текущей деятельности и реализации товаров. Произошедшее увеличение по всем статьям запасов повлияло на изменение структуры запасов. Примерно на 80% запасы представлены запасами товаров для перепродажи, что обусловлено деятельностью организации.

Увеличение объемов товаров для перепродажи в абсолютном и

относительном выражениях при меньшем увеличении объемов реализации свидетельствует об отсутствии на исследуемой организации действенных процедур оптимизации логистики и ухудшении системы нормирования складских запасов. Это можно отметить как отрицательное явление, т. к. увеличение доли товаров для перепродажи, как правило, приводит к длительному «замораживанию» оборотных средств организации и, как следствие, к отсутствию денежной наличности. Последнее обстоятельство заставляет организацию привлекать дополнительные заемные средства, кредиты, выплачивать проценты по ним, что в свою очередь приводит к росту кредиторской задолженности как перед поставщиками, так и бюджету, персоналу и т.д. можно отметить отрицательную динамику в этом направлении в деятельности исследуемой организации.

Анализ актива баланса показал, что в 2016 года произошло увеличение актива баланса (имущества организации) на 29503 тыс. руб. или на 127,7%, в 2017 года произошло увеличение актива баланса (имущества организации) на 25051 тыс. руб. или на 47,6%. Внеоборотные активы у исследуемой организации отсутствовали в течения всего периода исследования. Соответственно все изменения величины активов происходили лишь за счет изменения величины оборотных активов. Структура оборотных активов изменилась: доля дебиторской задолженности изменилась с 0,1% в 2015 г. до 0,1% в 2016 г., увеличившись до 3,0% в 2017 г., доля денежных средств изменилась с 6,1% в 2015 г. до 5,2% в 2016 г., и далее уменьшилась до 3,8% в 2017 г., доля запасов изменилась с 93,8% в 2015 г. до 94,8% в 2016 г., и далее уменьшилась до 93,2% в 2017 г.. Отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, темпы изменений дебиторской и кредиторской задолженности значительно отличаются.

Проанализируем изменение состава и структуры пассива баланса организации на основе данных бухгалтерского баланса. Составим вспомогательные таблицы. Анализ данных таблицах 9-10 позволяет сделать

вывод о положительной динамике в изменении источников средств организации.

Таблица 9 - Состав и структура пассива баланса ООО «Зоомир» за 2016 г.

Пассив	На начало 2016 года		На конец 2016 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Собственный капитал (капитал и резервы)	14862	64,3	43 205	82,1	28 343	190,7	290,7
Заемный капитал	8238	35,7	9 398	17,9	1 160	14,1	114,9
Баланс	23 100	100,0	52 603	100,0	29 503	127,7	227,7

Таблица 10 - Состав и структура пассива баланса ООО «Зоомир» за 2017 г.

Пассив	На начало 2017 года		На конец 2017 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Собственный капитал (капитал и резервы)	43205	82,1	71 055	91,5	27 850	64,5	164,5
Заемный капитал	9398	17,9	6 599	8,5	-2 799	-29,8	70,2
Баланс	52 603	100,0	77 654	100,0	25 051	47,6	147,6

Собственный капитал за 2016 г. увеличился на 28343 тыс. руб. (или на 190,7%), за 2017 г. увеличился на 27850 тыс. руб. (или на 64,5%), заемный капитал за 2016 г. увеличился на 1160 тыс. руб. (или на 14,1%), за 2017 г. уменьшился на 2799 тыс. руб. (или на 29,8%). Общая тенденция увеличения собственного капитала и уменьшения заемного капитала привела к изменению структуры источников средств организации.

Доля собственного капитала увеличилась с 64,3% на конец 2015 года до 82,1% на конец 2016 года и до 91,5% на конец 2017 года. Собственный капитал является основой финансовой независимости организации от внешних источников. Считается, что доля собственного капитала должна быть не менее 50%. Собственный капитал организации имеет положительную величину вследствие накопленной нераспределенной прибыли прошлых лет. Как видно из приведенных данных, соотношение собственного и заемного капитала на конец анализируемого периода соответствует рекомендуемому значению.

Нормальное явление для любой организации - это привлечение заемных

средств. Привлечение заемных средств способствует улучшению финансового состояния организации в случае, если средства эффективно используются и своевременно возвращаются. Если организация может обеспечить более высокий уровень рентабельности привлекаемого капитала по сравнению с процентами за кредит, то доля собственного капитала может быть и меньше чем 50%.

На следующем этапе следует детально проанализировать изменение состава и структуры собственного капитала, заемных средств (таблицы 11-14).

Таблица 11 - Состав и структура собственного капитала ООО «Зоомир» за 2016 г.

Пассив	На начало 2016 года		На конец 2016 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Собственный капитал - всего В том числе:	14 862	100,0	43 205	100,0	28 343	190,7	290,7
уставный капитал	10	0,1	10	0,1	0	0,0	100,0
добавочный капитал	0	0,0	0	0,0	0	0,0	100,0
резервный капитал	0	0,0	0	0,0	0	0,0	100,0
нераспределенная прибыль	14 852	99,9	43195	99,9	28 343	190,8	290,8

Как видно из таблицах 11-12, произошло увеличение собственного капитала в 2016 г. на 28343 тыс. руб., в 2017 г. на 27850 тыс. руб. Увеличение собственного капитала произошло за счет значительного увеличения полученной нераспределенной прибыли прошлых периодов и полностью направленной на финансирование деятельности организации. Увеличение величины нераспределенной прибыли в 2016 г. на 28343 тыс. руб., в 2017 г.на 27850 тыс. руб. свидетельствует о значительном улучшении финансового состояния организации.

Таблица 12 - Состав и структура собственного капитала ООО «Зоомир» за 2017 г.

Пассив	На начало 2017 года		На конец 2017 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Собственный капитал - всего	43 205	100,0	71 055	100,0	27 850	64,5	164,5
В том числе:							
уставный капитал	10	0,1	10	0,1	0	0,0	100,0
нераспределенная прибыль	43 195	99,9	71045	99,9	27 850	64,5	164,5

Таблица 13 - Состав и структура заемных средств ООО «Зоомир» за 2016 г.

Пассив	На начало 2016 года		На конец 2016 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Заёмный капитал - всего	8238	100,0	9 398	100,0	1 160	14,1	114,1
В том числе:							
долгосрочные обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
краткосрочные обязательства	8 238	100,0	9 398	100,0	1 160	14,1	114,1

Таблица 14 - Состав и структура заемных средств ООО «Зоомир» за 2017 г.

Пассив	На начало 2017 года		На конец 2017 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Заёмный капитал - всего	9398	100,0	6 599	100,0	-2 799	-29,8	70,2
В том числе:							
долгосрочные обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
краткосрочные обязательства	9 398	100,0	6 599	100,0	-2 799	-29,8	70,2

Данные таблиц 13-14 свидетельствуют о том, что за период исследования произошло уменьшение величины обязательств организации. Доля долгосрочных обязательств в общей сумме заемных средств на начало и на конец анализируемого периода отсутствует. Доля краткосрочных обязательств в общей сумме заемных средств на начало и на конец анализируемого периода составила 100,0%.

Отсутствие долгосрочных обязательств является относительно отрицательной тенденцией для организации. Долгосрочные обязательства (займы и кредиты) привлекаются на долговременной основе и обеспечивают организации финансовую устойчивость. Кроме того, выдача долгосрочных

кредитов свидетельствует о признании организации кредитоспособной.

Если средства организации формируются в основном за счет краткосрочных обязательств, то финансовое состояние организации может быть неустойчивым. В этом случае в организации должна постоянно проводиться работа по привлечению новых кредитов и займов, по контролю за их использованием и своевременным возвратом. Организация для погашения старого кредита берет новый, срок использования которого короткий.

В структуре краткосрочных обязательств присутствует кредиторская задолженность: на конец 2015 года - 22,8%, на конец 2016 года - 48,1%, на конец года - 79,3% (таблицы 15-16).

Таблица 15 - Состав и структура краткосрочных обязательств ООО «Зоомир» за 2016 г.

Пассив	На начало 2016 года		На конец 2016 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Краткосрочные обязательства – всего, в т.ч.	8 238	100,0	9 398	100,0	1 160	14,1	114,1
Займы и кредиты	6364	77,3	4882	52,0	-1 482	-23,3	76,7
Кредиторская задолженность	1874	22,8	4516	48,1	2 642	141,0	241,0
Доходы будущих периодов	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Прочие обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0

В абсолютной сумме кредиторская задолженность увеличилась за 2016 г. на 2642 тыс. руб. или на 141,0%, за 2017 г. на 719 тыс. руб. или на 15,9%. Краткосрочные кредиты и займы занимают следующие доли: на конец 2015 года - 77,3%, на конец 2016 года - 52,0%, на конец года - 20,7%. В абсолютной сумме краткосрочные кредиты и займы уменьшились за 2016 г. на 1482 тыс. руб. или на 23,3%, за 2017 г. на 3518 тыс. руб. или на 72,1%.

Таблица 16 - Состав и структура краткосрочных обязательств ООО «Зоомир» за 2017 г.

Пассив	На начало 2017 года		На конец 2017 года		Отклонение		Темп роста
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	%
Краткосрочные обязательства – всего, в т.ч.	9 398	100,0	6 599	100,0	-2 799	-29,8	70,2
Займы и кредиты	4882	52,0	1364	20,7	-3 518	-72,1	27,9
Кредиторская задолженность	4516	48,1	5235	79,3	719	15,9	115,9
Доходы будущих периодов	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0
Прочие обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0

Отсутствие долгосрочных заемных средств может свидетельствовать об отсутствии необходимости в заемных средствах и желания в их использовании для финансирования деятельности организации, либо о невозможности в их привлечении за счет кредитов банков.

Это позволяет заключить, что источниками финансирования, привлекавшимся на заемной основе, на начало года являлись займы и кредиты и краткосрочная кредиторская задолженность. Таким образом, за рассматриваемый год в составе заемных источников произошла перегруппировка, в результате которой увеличилась доля средств, привлекавшихся на беспроцентной основе, в общем объеме средств.

В структуре кредиторской задолженности (рисунках 8-10) наибольшую долю составляет задолженность поставщикам и подрядчикам, причем доля этой задолженности уменьшилась с 79,6% на конец 2015 года до 77,3% на конец 2016 года, и далее опять возросла до 78,7% на конец 2017 года.

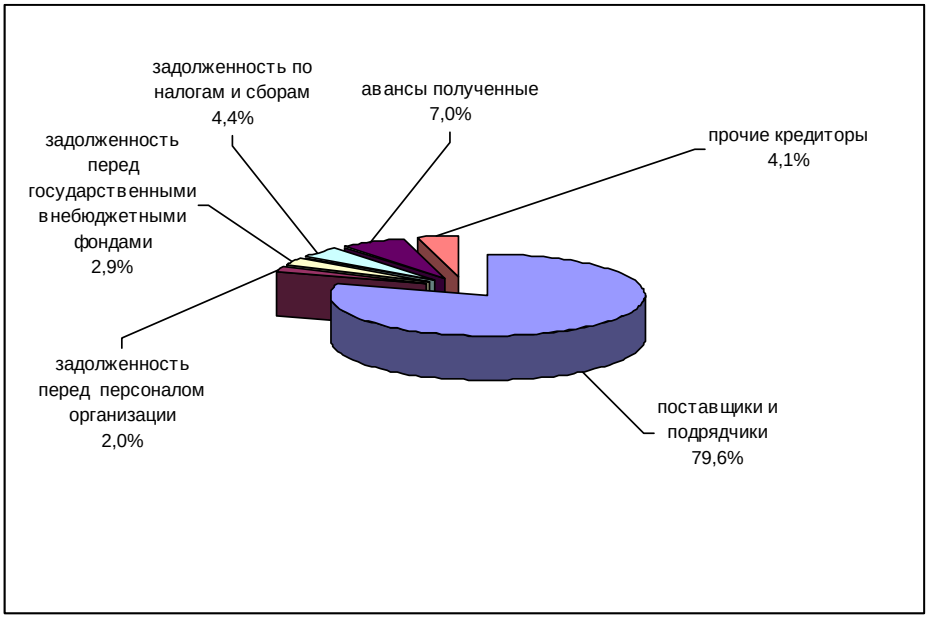

Рисунок 8 - Структура кредиторской задолженности ООО «Зоомир» на начало 2016 г.

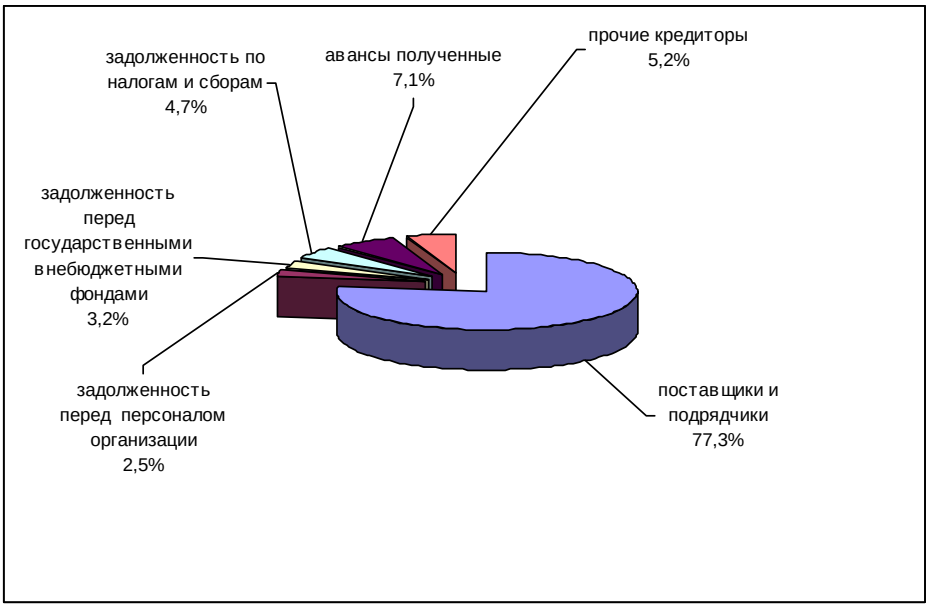

Рисунок 9 - Структура кредиторской задолженности ООО «Зоомир» на конец 2016 г.

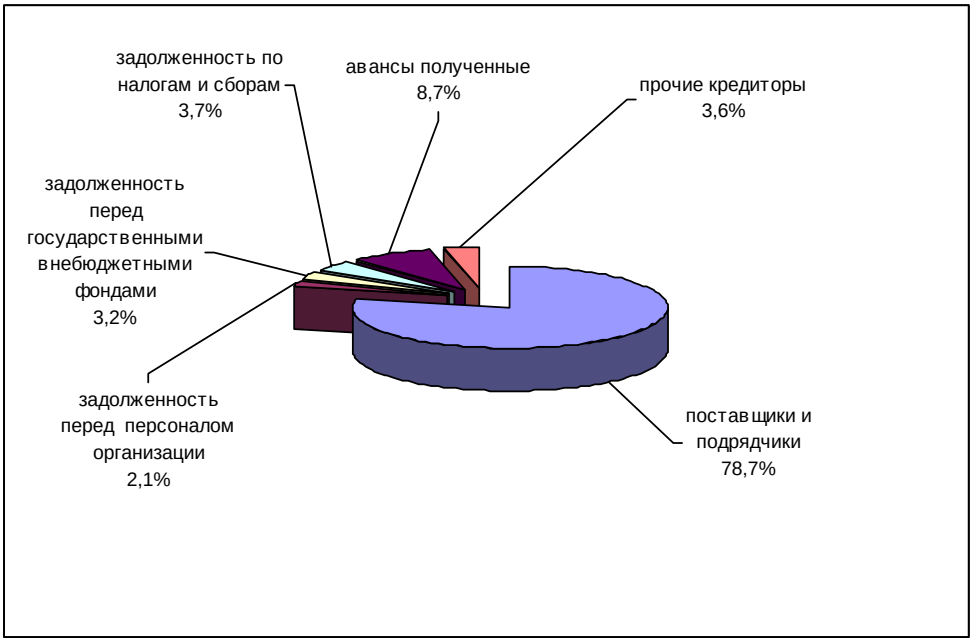

Рисунок 10 - Структура кредиторской задолженности ООО «Зоомир» на конец 2017 г.

В абсолютной сумме задолженность поставщикам и подрядчикам за 2016 год увеличилась на 1999 тыс. руб. или на 134,0%, за 2017 год увеличилась на 628 тыс. руб. или на 18,0%. Также за 2016 год можно отметить отрицательную динамику роста по всем прочим составляющим кредиторской задолженности: задолженности перед персоналом организации на 74 тыс. руб., задолженность по налогам и сборам - на 129 тыс. руб., задолженности перед прочими кредиторами – на 158 тыс. руб., по авансам полученным – на 192 тыс. руб., перед государственными внебюджетными фондами - на 90 тыс. руб.

В течение 2017 года наблюдается положительная тенденция сокращения задолженности перед персоналом организации на 1 тыс. руб., задолженность по налогам и сборам - на 18 тыс. руб., задолженности перед прочими кредиторами – на 46 тыс. руб. (по данным бухгалтерского баланса). Однако за 2017 год можно отметить отрицательную динамику роста задолженности: по авансам полученным – на 135 тыс. руб., перед государственными внебюджетными фондами - на 21 тыс. руб.

Таким образом, анализ баланса организации позволил выявить

положительную динамику имущества и источников средств организации в течение отчетного года:

а) увеличился итог баланса (валюта баланса);

б) темпы роста оборотных активов превышают темпы роста внеоборотных активов;

в) отсутствует долгосрочная дебиторская и кредиторская задолженности;

г) на конец 2016 года величина кредиторской задолженности превышает дебиторскую на 17269,2%, темпы увеличения дебиторской задолженности на 154,3% опережают темпы увеличения кредиторской задолженности; на конец 2017 года величина кредиторской задолженности превышает дебиторскую на 126,0%, темпы увеличения дебиторской задолженности на 8791,8% опережают темпы увеличения кредиторской задолженности;

д) доля собственного капитала значительно увеличивается;

е) организация не привлекает долгосрочные кредиты и займы, и в отчетном периоде уменьшила величину привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

ж) в отчетном периоде организацией получена значительная чистая прибыль, она полностью была направлена на финансирование деятельности организации. Также была направлена на финансирование деятельности организации и весь объем нераспределенной прибыли прошлых лет.

2.3 Оценка уровня финансовой устойчивости ООО «Зоомир»

Произведем анализ достаточности источников финансирования для формирования запасов на основе предложенной ранее методики для торговых организаций.

Для проведения анализа необходимо выполнить расчет указанных показателей:

- наличие собственных оборотных (E^C) средств как разница между источниками собственных средств и величиной основных средств и вложений

$E^C = И^C - F$;

E^C = Капитал и резервы – Внеоборотные активы = стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540 – стр. 1100,

E^C_{2015} =14862+0+0-0= 14862 тыс. руб.;

E^C_{2016} =43205+0+0-0= 43205 тыс. руб.;

E^C_{2017} =71055+0+0-0= 71055 тыс. руб.

- излишек или недостаток собственных оборотных средств:

$\pm E^C = E^C - Z$;

$\pm E^C$ = Капитал и резервы - Внеоборотные активы – Запасы = (стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540) – стр. 1100– стр. 1210.

$\pm E^C_{2015}$ = 14862+0+0-0-21671= -6809 тыс. руб.;

$\pm E^C_{2016}$ = 43205+0+0-0-49853= -6648 тыс. руб.;

$\pm E^C_{2017}$ = 71055+0+0-0-72400= -1345 тыс. руб.

- излишек или недостаток собственных и заемных среднесрочных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат:

$\pm E^T = (E^C + K^T) - Z$;

$\pm E^T$ = Капитал и резервы + Среднесрочные и долгосрочные кредиты и заемные средства - Внеоборотные активы – Запасы = (стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540+ стр. 1400) – стр. 1100– стр. 1210.

$\pm E^T_{2015}$ =14862+0+0+0-0-21671= -6809 тыс. руб.;

$\pm E^T_{2016}$ =43205+0+0+0-0-49853= -6648 тыс. руб.;

$\pm E^T_{2017}$ =71055+0+0+0-0-72400= -1345 тыс. руб.

- излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$\pm E^H = (E^C + K^T + K^t) - Z$.

$\pm E^{H}$ = Капитал и резервы + Среднесрочные и долгосрочные кредиты и заемные средства + Краткосрочные кредиты и ссуды, не погашенные в срок - Внеоборотные активы – Запасы = (стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540+ стр. 1400) – стр. 1100– стр. 1210.

$\pm E^{H}_{2015}$ =14862+0+6364+0+0-0-21671= -445 тыс. руб.;

$\pm E^{H}_{2016}$ =43205+0+4882+0+0-0-49853= -1766 тыс. руб.;

$\pm E^{H}_{2017}$ =71055+0+1364+0+0-0-72400= 19 тыс. руб.

Сведем результаты расчетов в таблицу 17.

Таблица 17 - Классификация типа финансового состояния ООО «Зоомир», тыс. руб.

Показатель	Формула расчета	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Изменение 2016/2015	Изменение 2017/2016
1.Источники собственных средств	$И^{С}$ = [стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540 пассива баланса]	14862	43205	71055	28343	27850
2. Основные средства и вложения	F = [стр. 1100 (итог раздела I баланса «Внеоборотные активы»)]	0	0	0	0	0
3.Наличие собственных оборотных средств	ЕС = ИС - F	14862	43205	71055	28343	27850
4.Долгосрочные кредиты и заемные сред-ства	КТ = [стр. 1400 (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»)]	0	0	0	0	0
5.Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных источников для формирования запасов и затрат	ЕТ = (ЕС + КТ)	14862	43205	71055	28343	27850

Продолжение таблицы 17

Показатель	Формула расчета	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Изменение 2016/2015	Изменение 2017/2016
6.Краткосрочные кредиты и займы	K^t = [стр. 1510 раздела V баланса «Краткосрочные обязательства»]	6364	4882	1364	-1482	-3518
7.Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	$E^H = (E^C + K^T + K^t)$	21226	48087	72419	26861	24332
8.Общая величина запасов и затрат	Z =[стр. 1210 раздела II баланса «Оборотные активы»]	21 671	49 853	72 400	28182	22547
9.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	$\pm E^C = E^C - Z$	-6809	-6648	-1345	161	5303
10.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	$\pm E^T = (E^C + K^T) - Z$	-6809	-6648	-1345	161	5303
11.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат	$\pm E^H = (E^C + K^T + K^t) - Z$	-445	-1766	19	-1321	1785

На конец 2015 года и на конец 2016 года трехкомпонентный вектор составляет (0, 0, 0), что соответствует зависимости финансового состояния

организации от заемных средств, что соответствует кризисному финансовому состоянию, сопряженному с нарушением платежеспособности. На конец 2017 года трехкомпонентный вектор составляет (0, 0, 1), что соответствует неустойчивому финансовому состоянию, которое характеризуется нарушением платежеспособности и организация вынуждена привлекать дополнительные источники для покрытия запасов и затрат. Однако в данной ситуации есть возможность для улучшения.

На основании полученных результатов можно отметить, что на конец 2015 года и на конец 2016 года ООО «Зоомир» находилось в кризисном финансовом состоянии, когда организация неоптимально использовала собственные и кредитные ресурсы. И на начало года, и на конец года собственного оборотного капитала недостаточно для финансирования запасов. Однако на конец 2017 года можно отметить, что финансовое состояние организации улучшилось, и ООО «Зоомир» находилось в неустойчивом финансовом состоянии, когда ситуация в организации характеризуется нарушением платежеспособности.

В этой ситуации возможно появление просроченной кредиторской задолженности и неспособность погасить ее в срок. Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд. При неоднократном повторении такого положения в условиях рынка организации грозит банкротство.

Хотя можно констатировать улучшение финансового состояния исследуемой организации за 2017 год.

Финансовая устойчивость не может быть охарактеризована только на результатах метода определения финансовой устойчивости, основанном на абсолютных показателях, т.к. при определенной структуре капитала организации полученные значения показателей не могут привести к однозначным выводам. Поэтому финансовое состояние собственных и заемных

средств необходимо также анализировать с помощью системы финансовых коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Проведем анализ финансовой устойчивости на основе расчета финансовых показателей (таблица 18).

Таблица 18 - Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Зоомир», тыс. руб.

Показатель	Формула расчета	Крите-рий	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.	На конец 2017 г.	Изме-нение 2016 /2015	Изме-нение 2017 /2016
Коэффициент финансовой независимости	$К_{фн}$=СК/ВБ	> 0,5	0,643	0,821	0,915	0,178	0,094
Коэффициент риска	$К_{з}$=ЗК/СК	< 1	0,554	0,218	0,093	-0,337	-0,125
Коэффициент финансирования	$К_{ф}$=СК/ЗК	> 1,0	1,804	4,597	10,768	2,793	6,170
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$К_{об}$=СОС/ОА	> 0,1	0,643	0,821	0,915	0,178	0,094
Коэффициент маневренности	$К_{м}$=СОС/СК	0,2-0,5	1,000	1,000	1,000	0,000	0,000
Коэффициент постоянного актива	$К_{па}$=ВОА/СК	-	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Коэффициент финансовой напряженности	$К_{ф.напр}$=ЗК/ВБ	< 0,5	0,357	0,179	0,085	-0,178	-0,094
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$К_{пзс}$=ДКЗ/ВБ	0,1-0,2	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов	$К_{с}$=ОА/ВОА	-	-	-	-	-	-
Коэффициент реальной стоимости имущества	$К_{р}$=(ОС+СМ+НЗП)/ВБ	> 0,5	0,050	0,050	0,045	-0,002	-0,005
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$К_{озсс}$=СОС/З	0,6-0,8	0,686	0,867	0,981	0,181	0,115
Коэффициент прогноза банкротства	$К_{риска}$=(ОА-ККЗ)/ВБ	> 0	0,643	0,821	0,915	0,178	0,094

Как видно из таблицы 18 на исследуемой организации отсутствует зависимость от заемных средств. Это подтверждается коэффициентами автономии и соотношением заемных и собственных средств. Высокий уровень коэффициента автономии у организации отражает стабильное финансовое положение, благоприятную структуру финансовых источников и достаточно низкий уровень финансового риска для кредиторов.

Наличие превышения рекомендуемого значения данного показателя указывает на отсутствие возможных сложностей по привлечения средств со стороны. Коэффициент финансовой независимости в период 2015-2017 гг. принимает значение, выполняющее нормативные требования. Увеличение этого показателя в динамике означает уменьшение доли заемных средств в финансировании деятельности организации. Следовательно, исследуемая организации является независимой от внешних источников финансирования. Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует об уменьшении уровня финансовой зависимости и понижении риска возникновения финансовых затруднений у исследуемой организации.

Коэффициент финансирования значительно выше нормативного значения и имеет тенденцию к увеличению в течение всего периода исследования, что свидетельствует о благоприятной финансовой ситуации.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует обеспеченность всех оборотных активов организации собственными оборотными средствами, необходимую для ее финансовой устойчивости. Полученные значения коэффициента в период 2015-2017 гг. выполняют нормативные требования. Также можно отметить положительную тенденцию повышения значения указанного коэффициента.

Соотношение заемных и собственных средств у организации выше критического уровня в течение всего периода исследования. Она достаточно надежно как партнер, и кредитовать ее не рискованно. Также можно отметить установившуюся положительную тенденцию в динамике показателя.

Можно отметить, что коэффициент маневренности в течение всего периода исследования имеет положительное значение равное 1, и это означает, что собственный капитал организации полностью участвует в оборотном капитале, что является положительным показателем финансового положения организации.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в течение всего периода исследования принимает значение выше нормативного, что означает материальные запасы могут быть в значительной доле покрыты собственными оборотными средствами.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств в течение всего периода исследования принимает значение, показывающие, что у организации все средства авансируется в оборотные (мобильные) активы, т.е. средства организации находится в мобильном состоянии.

Расчет индекса постоянного актива показывает, что величина основных и внеоборотных активов полностью отсутствуют, так как полученные значения равны 0.

На основе полученных результатов относительных коэффициентов финансовой устойчивости можно констатировать, что исследуемая организация находится в устойчивом финансовом состоянии. Это связано с тем, что доля собственных средств в составе оборотных активов достаточно велика. Это обстоятельство привело к тому, что в организации сложился высокий уровень маневренности и обеспеченности запасов и затрат собственными источниками.

Основываясь на результатах проведенного анализа результатов деятельности и финансовой устойчивости можно отметить, что финансовое положение ООО «Зоомир» за анализируемый период находится в хорошем финансовом состоянии. Исследуемая организация по уровню финансовой устойчивости находится в устойчивом состоянии, поэтому необходима работа по совершенствованию управления финансово-экономической деятельностью организации. Как и все организации похожей сферы деятельности ООО «Зоомир» работает в условиях конкуренции и для обеспечения успешной

финансово-экономической деятельности необходима разработка мероприятий по повышению в организации эффективности финансового менеджмента.

На основе проведенного исследования можно обозначить, что у исследуемой организации имеются некоторые проблемы с финансовой устойчивостью, связанные со сложившейся структурой капитала. Организации может быть присвоен устойчивый тип финансовой устойчивости.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЗООМИР»

3.1. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость и методы управлению ею

Одной из важных задач в системе управления организацией, позволяющей охарактеризовать состояние финансовых ресурсов, рациональность их распределения и использование, является управление финансовой устойчивостью.

Различные авторы по-разному трактуют понятие управление финансовой устойчивостью. Так, по мнению И.А. Сенюгиной[1], под управлением финансовой устойчивостью понимается контроль и мониторинг системы взаимосвязанных показателей характеризующих платежеспособность организации, способность привлекать дополнительные источники финансирования, обеспечивать прирост оборотного капитала и создание внутренних резервов для поддержки стабильности на предприятии.

Е.Ю. Литовченко управление финансовой устойчивостью представляет в роли качественной характеристики[2], полагая, что на рынке функционирования управление финансовой устойчивостью должно быть направлено на определение финансового потенциала предприятия, а также на обеспечение предприятием сбалансированности собственных и заемных средств в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

В.В. Бланк на управление финансовой устойчивостью придерживается иных взглядов[3]. По его мнению, управление финансовой устойчивостью должно быть направлено на повышение инвестиционной привлекательности предприятия, на учет возникающих рисков, связанных с функционированием

---

[1] Сенюгина И.А. Критерии оценки финансовой устойчивости предприятия // Сборник науч. трудов СевКавГТУ. Серия «Экономика». - 2017. - № 10. –С. 42.

[2] Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие. −М.: Дашков и К, 2016. −С. 84.

[3] Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. - Киев: Эльга, 2017. – С. 173.

рыночной экономики.

Таким образом, обобщая рассмотренные определения, можно отметить, что управление финансовой устойчивостью определяет возможности развития предприятия, за счет как собственного капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, так и за счет привлекаемого заемного капитала. Управление финансовой устойчивостью учитывает финансово-экономическое состояние деятельности предприятия, его конкурентные позиции на рынке.

Обязательными показателями в управлении финансовой устойчивостью предприятия, по мнению Е.В. Гребенщикова, является финансовая ликвидность и платежеспособность предприятия.[1] Финансовую устойчивость предприятия он подразделяет на платежную, ликвидную, активную, имущественную и инвестиционно -привлекательную составляющие.

Под платежной финансовой устойчивостью Е.В. Гребенщикова понимает определенное соотношение краткосрочных обязательств к оборотным средствам. При этом ликвидная финансовая устойчивость в независимости от происходящих изменений во внешней среде обеспечивает способность предприятия рассчитываться с долгосрочными обязательствами, а платежная позволяет рассчитываться по краткосрочным обязательствам.

Активной устойчивостью определяется способность предприятия эффективно управлять своей финансово-хозяйственной деятельностью, а имущественной - расширять свои права и полномочия.

По мнению Е.В. Гребенщикова предприятие, обладающее ликвидной, платежеспособной, активной и имущественной устойчивостью обладает инвестиционной привлекательностью, является финансово стабильным и эффективным в рыночной экономике.

[1] Гребенщикова Е.В. Вопросы классификации и оценки финансовой устойчивости организации // Консультант директора . -2016. – №7. – С. 18.

Взаимодействие внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации, в конечном счете сказываются на успехе или на неудаче финансовой деятельности организации.

На организацию оказывают существенное влияние следующие внешние факторы:[1]

1. экономические, заключающиеся в кризисном состоянии экономики, общем упадке производства, росте инфляции, ненадежности финансовой системы страны, росте цен на ресурсы, изменчивости рыночной конъюнктуры, неплатежеспособности партнеров и т.д. Также к экономическим факторам относится неправильная фискальная политика государства, так как высокая налоговая нагрузка может быть губительная для бизнеса;

2. политические, проявляющиеся в политической нестабильности, в ошибочной (реактивной) внешнеэкономической политике государства, в нарушении экономических связей, утери рынков сбыта, изменениях политики экспорта и импорта, недоработках законодательства хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и т.д.

3. вследствие развития научно-технического прогресса в росте международной конкуренции. Иностранные фирмы находятся в более выигрышном положении благодаря более совершенным технологиям, либо за счет использования более дешевого труда.

4. демографические факторы, связанные с численностью, составом народонаселения, степенью благосостояния, культурные устои общества, определяющие структуру и масштабы потребностей и платежеспособный спрос населения на те или иные виды товаров и услуг.

К внутренним факторам, влияющим на финансовую устойчивость организации, относятся[2]:

---

[1] Коваленко О.Г. Управление финансовой устойчивостью предприятия // Карельский научный журнал***. – 2015. - № 4. – С. 14.***

[2] Прошунина Э. С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний. – 2014. – № 1. – С. 47.

– финансовые убытки организации, возникающие вследствие неправильной организации работы на рынке, неспособности производимого товара или услуги конкурировать с другими товарами или услугами на рынке, несвоевременности обновлений ассортимента товарного ряда продукции и др.;

– существенное повышение уровня издержек производства и сбыта продукции организации, что происходит по различным причинам, к которым, в первую очередь относятся: необоснованно большой штат сотрудников, ошибки в формировании организованной структуры управления, использование дорогостоящих технологий, средств и предметов труда и т.д.;

– низкий уровень культуры производства и культуры организации в целом, которая определяется квалифицированным составом персонала, техническим уровнем производства, психологической атмосферой управляющего персонала и всего коллектива организации, его уверенности в эффективной работе;

– недостаток собственного оборотного капитала вследствие неэффективной производственно-коммерческой деятельности или инвестиционной политики организации;

– низкий уровень используемой технологии и организации производства;

– излишки производственных запасов, в остатках незавершенного производства, готовой продукции, вследствие чего происходит затоваривание складов организации, уменьшается оборачиваемость капитала и растет его дефицит. Такая ситуация способствует росту долга организации;

– низкая платежная дисциплина (или плохо поставленная работа в организации по взысканию дебиторской задолженности) покупателей продукции (услуг) организации. Это способствует поиску организацией оборотного капитала, что приводит к росту долга;

– плохой сбыт продукции предприятия вследствие низкой организации маркетинговой деятельности в организации, просчеты в ценовой политике организации;

– привлечение дорогих заемных средств в оборот, что приводит к увеличению финансовых расходов, снижению рентабельности хозяйственной деятельности организации;

– резкое и неконтролируемое расширение хозяйственной деятельности, вследствие чего запасы, затраты и дебиторская задолженность расту быстрее объема продаж. Результат всего этого: потребность в привлечении краткосрочных заемных средств, которые могут превысить чистые текущие активы (собственный оборотный капитал). Как следствие, организация попадает под контроль банков и других кредиторов.

Таким образом, множество факторов, действующих в различных направлениях, могут привести к дестабилизации организационного, экономического и производственного механизма функционирования организации.

Управление финансовой устойчивостью являются важной гранью работы финансово-экономической службы организации, и состоит из целого ряда организационных мероприятий, включающих планирование, оперативное управление, а также формирование гибкой структуры управления всей организации и ее подразделений. В данном аспекте широкое применение получают такие методы управления, как регламентирование, регулирование и инструктирование. Огромное значение имеет разработка положений о структурных подразделениях организации, должностных обязанностей сотрудников и движения информационных потоков в разделении по срокам, ответственным лицам и показателям[1].

Четкое планирование финансовой устойчивости необходимо, прежде всего, для того, чтобы согласовать источники поступления и направления

[1] Баскаева О.А., Деникаева Р.Н.Управление финансовой устойчивостью предприятия в условиях финансового кризиса // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2016. - № 1. - С. 178-180.

расходования собственных денежных средств. Суть в том, что поступления денежных средств по суммам и срокам могут не согласовываться с платежами поставщикам сырья и материалов, за работы и услуги, по расчетам с работниками организации и бюджетом, а также с банками по возврату кредитов и процентов по ним.

Исходя из этого, еще на стадии планирования будет оправданным составление платежного календаря, в котором прослеживаются притоки и оттоки денежных средств по суммам и срокам. При всем при этом структура оттоков (кредиторская задолженность и внутренний долг) не может выходить за рамки структуры сводной калькуляции. Это значит, что общая сумма оплаты, например, за сырье и материалы не должна преобладать над общей суммой, вытекающей из сводной калькуляции. А иначе возможен дефицит собственных источников для оплаты по другим статьям. Появляется возможность заблаговременно предусмотреть дни и периоды, когда могут возникнуть «кассовые» разрывы, и прибегнуть к соответствующим мерам для их устранения и укрепления финансовой устойчивости организации. Аналогичным образом необходимо поступать и с остальными статьями сводной калькуляции[1].

Организация текущего управления финансовой устойчивостью подразумевает обработку специфичным способом бухгалтерских данных. В итоге формируются очень важные выходные документы - внутренние формы отчетности, анализа и аудита. Данные формы, являясь стандартными типовыми документами для служебного пользования, формируются на основе бухгалтерских данных и могут быть получены в нужный момент по требованию пользователя - за год, квартал, месяц и день.

Меры, которые организация может использовать непосредственно при реализации управления финансовой устойчивостью, таковы[2]:

---

[1] Полюшко Ю.Н. Особенности методик управления финансовой устойчивостью предприятия и оценка результатов // Экономика и управление: проблемы, решения.– 2015. – № 1. – С. 36.

[2] Оленева С.В. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса // Гуманитарные и социальные науки.– 2014. – № 2. – С. 774.

– увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли. Разработка дивидендной политики, обеспечивающей развитие организации за счет нераспределенной прибыли;

– увеличение уставного капитала собственниками и третьими лицами. Дополнительная эмиссия по закрытой или открытой подписке для акционерных обществ, привлечение вкладов участников и третьих лиц для обществ с ограниченной ответственностью;

– предоставление организации учредительских займов, желательно долгосрочных. Формально эта мера не улучшает структуру баланса, поскольку увеличивает обязательства организации, но фактически устойчивость бизнеса растет, поскольку увеличиваются средства участников в структуре финансирования;

– исполнение обязательств организации собственниками, то есть перевод долга организации на ее собственников, обязательным условием при этом является согласие кредитора на перевод долга;

– привлечение банковских кредитов, желательно долгосрочных;

– эмиссия облигаций.

Конечно же, укрепление финансово-экономического состояния организации всецело находится во власти финансово-экономической службы. Главная роль при этом отдается руководителю названной службы - финансово-му директору, который понимает язык бухгалтеров, экономистов и финансистов.

Учитывая, что в большинстве организаций довольно давно введена должность финансового директора, можно справедливо говорить о качественных метаморфозах в работе службы. Но эта должность не была введена в законодательном порядке и потому достаточно длительное время отсутствовала в квалификационном справочнике должностей и специальностей. И лишь Постановлением Минтруда Российской Федерации от 12 ноября 2003 г. № 75 в Квалификационный справочник были введены должность и

должностная инструкция финансового директора. Основываясь на этой инструкции, главной задачей финансового директора определяется укрепление финансовой устойчивости[1].

При всем при этом, данный вопрос изложен в ней довольно не глубоко. Стало быть, есть смысл компенсировать этот пробел разработкой положения и обо всей финансово-экономической службе, и о каждом из ее ведущих специалистов.

Данные положения описывают цель, круг задач и способы их решения в пределах финансово-экономической службы, основываясь на регламентировании, регулировании и инструктировании.

Эти управленческие воздействия определяют права, обязанности и ответственность всей службы, финансового директора и отдельно взятого ведущего специалиста, в том числе определяют регламент, содержание и способы передачи внутренней информации. Равным образом, четкое разграничение функций между специалистами внутри службы дает возможность сформировать единую базу данных, ликвидировать дублирование и параллелизм в работе, а также обнаружить показатели, за которые несет ответственность каждая служба и подразделение.

Определенно, лишь объединив в одной службе экономику, финансы и управление, можно говорить о формировании основ на пути к укреплению финансовой устойчивости организации.

Современная экономическая жизнь, характеризуется глубокими экономическими преобразованиями, постоянным обострением конкурентной борьбы, стремительным развитием научно-технологических исследований. В таких условиях появляется необходимость в обеспечении организации финансовой устойчивостью. Для этого нужна эффективная система управления, которая позволит своевременно и быстро принимать управленческие решения,

---

[1] Еременко Т.А., Зверева Е.В. Управление финансовой устойчивостью как инструмент повышения эффективности деятельности предприятия // Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. *– 2016. - № 3. – С. 68.*

используя при этом минимальный набор подсистем, методов и инструментов управления.

Одной из таких подсистем является стратегическое управление финансовой устойчивостью. Вопросы стратегического управления всегда были, есть и будут актуальными, потому что всегда будет важным то, насколько парадигма стратегического управления способна увеличить шансы бизнеса на выживание, коммерческие успехи и устойчивое развитие.

Вопросам стратегического финансового управления посвящены исследования в области финансового менеджмента. Ощутимый вклад в развитие методов и инструментов долгосрочного управления финансовыми ресурсами предприятий сделали Балабанов И. Т., Бланк И. А., Дорофиенко В. В., Бригхэм Ю. Ф., Савчук В. П., Стоянова Е. С., Поважный А. С., Фатхутдинов Р. А., Мескон М., Ван Хорн Дж. К., Стивенсон В. Дж. и другие ученые.

Самое главное при управлении финансово-экономической деятельностью предприятия это обеспечение стабильности и прогнозирования возможностей экономического роста, что невозможно без определения такой характеристики, как финансовая устойчивость.

Стратегическое управление финансовой устойчивостью организации можно рассматривать как совокупность взаимосвязанных управленческих процессов: информационного обеспечения управления финансовой устойчивостью; анализа финансовой устойчивости; стратегического финансового анализа и формирования стратегии; стратегического финансового планирования; реализации финансовой стратегии и контроля над ее выполнением. Стратегическое управление финансовой устойчивостью можно представить в виде схемы на рисунке 11.



Рисунок 11 - Основные процессы формирования и реализации стратегии финансовой устойчивости субъекта хозяйствования[1]

Проведение анализа финансовой устойчивости организации, рассматриваемого как метода исследования финансовых явлений, является важнейшей завершающей и отправной стадией управленческого цикла и элементом управленческой деятельности в области финансов, основой стимулирования отдельных звеньев в соответствии с их вкладом в эффективность производства продукции (услуг) и обоснования целей дальнейшего развития исследуемого субъекта хозяйствования.

Вся необходимая информация для стратегического управления субъекта хозяйствования, оценка прогнозов для его развития, ситуация на рынке услуг является главной целью стратегического анализа финансовой устойчивости. Существуют два направления, в которых осуществляют стратегический анализ финансовой устойчивости организации: внутреннее и внешнее[2].

---

[1] Тарасенко Е.Ю., Тарасенко Д.Л. Стратегическое управление финансовой устойчивостью субъекта хозяйствования // Менеджер***. – 2015. - № 2. – С. 54.***

[2] Швецова Н.К., Егошина М.Н. Методические подходы к управлению финансовой устойчивостью предприятия в условиях финансового кризиса // Вестник Чувашского университета.– 2014. – № 1. – С. 285–287.

К внешнему анализу можно отнести рассмотрение и изучение факторов влияющих на финансовую устойчивость субъекта хозяйствования извне. В свою очередь сам анализ можно разделить на 2 сегмента: анализ микросреды и анализ макросреды организации[1].

Анализ внутренней среды, который влияет на финансовую устойчивость, дает возможность выявить и дать оценку сильным и слабым сторонам субъекта хозяйствования, а также определить возможности и угрозы его работы. Внутренняя среда анализируется по следующим направлениям: кадры; организация управления; финансы; маркетинг и т.д.

К современным методам подобного анализа можно отнести такие его виды как: PEST-анализ, сравнительный и экспертный анализ, SNW-анализ, портфельный, сценарный, SWOT-анализ, а также анализ финансовых коэффициентов. Качественно проведенный стратегический анализ дает возможность четко определить стратегические цели субъекта хозяйствования.

Из всех альтернативных сценариев определяется оптимальный окончательный вариант, который в последствие используется руководителем в принятии управленческих решений.

Существует четыре группы критериев, по которым проводятся обсуждения и выбор оптимального сценария. После того, как будут проведены оценки по всем группам, можно будет определить наиболее подходящий вариант[2]:

1) Возможности организации. Данная группа объединяет такие критерии, как финансовые возможности субъекта хозяйствования, потенциал существующего уровня инфраструктуры для поддержки того или иного варианта, а также степень компетенции, бизнес знаний менеджеров и исполнительского персонала.

---

[1] Прошунина Э. С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний.– 2014. – № 1. – С. 48.

[2] Серова А.Р. Финансовая устойчивость предприятия // Новая наука: Стратегии и векторы развития. - 2016. - № 5. - С. 204-207.

2) Анализ финансовых возможностей производиться исходя из бюджетных рамок каждого из вариантов, а также с учетом затрат, которые необходимы для осуществления преобразований.

3) Риски. Существует необходимость оценки вероятности возникновения рисков каждого из вариантов, а также возможности их предотвращения и применение мероприятий по уменьшению негативного влияния при возникновении рисков.

4) Анализ вариантов развития по временным рамкам и бюджетным рамкам позволяет оценить сроки разработки, внедрения и эксплуатации полученных сценариев и сравнить финансовые затраты по возможным сценариям[1].

Вариант стратегии, который будет оптимально обеспечивать развитие предприятия и решение всех поставленных задач, будет невозможен без учета таких факторов как: основная тенденция финансовой устойчивости, условия развития и состояние рынка

После выбора стратегии, разрабатываются стратегические планы развития организации для ее реализации и получения ожидаемых результатов. Один из главных элементов стратегического управления финансовой устойчивостью предприятия является мониторинг. Он проводиться на всех этапах стратегического управления. Мониторинг дополняется контролем, который, в свою очередь, выявляет изменения намеченных планов и при необходимости исправляет их.

Стратегическое управление финансовой устойчивостью носит комплексный характер и требует учета множества факторов. Вместе с тем оно позволяет выявить круг проблем, стоящих перед субъектом хозяйствования, и набор различных способов их решения, который должен сформироваться в систему. При формировании данной стратегии целесообразно использовать как тактическое, так и стратегическое планирование, применение эффективных

[1] Григорян О. А., Захарян А. В., Шевченко Ю. С. Финансовая устойчивость как ключевой признак эффективной деятельности организаций // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 3. - С. 88-90.

финансовых инструментов, мониторинг, управление финансовыми рисками, использование инвестиционных решений, а также прогнозирование финансового потенциала предприятия. Все эти элементы предопределяют рейтинг субъектов хозяйствования на рынке товаров и услуг[1].

Менеджеры посредством управления финансовой устойчивостью организации могут выявить резервы для повышения эффективности, а собственники и контрагенты получают объективную информацию о деятельности хозяйствующего субъекта, на которую опираются при принятии управленческих решений.

3.2. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости анализируемой организации

Проведенный финансовый анализ ООО «Зоомир» выявил достаточную финансовую устойчивость и недостаточно удовлетворительную структуру баланса для поддержания финансовой устойчивости организации и отсутствие зависимости от заемного капитала.

Причиной этой оценки послужило наличие дебиторской задолженности, что свидетельствует либо о плохо поставленной работе с задолжниками, либо о плохой платежной дисциплине покупателей и заказчиков, наличие кредиторской задолженности, что говорит о несвоевременной оплате организацей услуг поставщиков и подрядчиков. Главной причиной является то, что на конец 2017 г. величина запасов значительна и занимает долю в 93,2% в общем объеме активов организации, что может быть результатом неоптимально построенной системе логистики и нормирования запасов организации.

В настоящее время анализируемая организации находится в устойчивом финансовом состоянии. Дополнительная положительная динамика финансовых ресурсов появится в случае, если организация предпримет ряд мер по повышению качественности управления оборотным капиталом, а именно:

[1] Герасименко О.А., Миронова Д.А. Диагностика кризисных явлений в управлении финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации // Инновационная наука. - 2016. - № 4. - С. 99-103.

ускорение оборачиваемости за счет мероприятий в области сбыта, сокращение дебиторской задолженности (возвращение средств в оборот), сокращение материальных запасов.

Для улучшения финансового положения организации необходимо в первую очередь основные меры направить на сокращение и эффективное управление запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью.

Для оптимизации управления динамикой изменения дебиторской задолженности необходимо проведение комплекса мероприятий. Необходимо строго контролировать состояние расчетов с заказчиками и покупателями и по отсроченным (просроченным) платежам. Здесь огромное значение имеет качественный отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах. Отбор можно осуществлять с помощью некоторых неформальных критериев: соблюдение платежной дисциплины в прошлом, прогнозные финансовые возможности заказчика по оплате запрашиваемого им объема товаров, уровень финансовой устойчивости, уровень текущей платежеспособности, финансовые и экономические условия предприятия-заказчика. Подобная финансовая и экономическая информация может быть получена из публикуемой финансовой отчетности, из публичных источников, от специализированных информационных агентств, из неформальных источников.

В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие-производитель реально получает лишь часть стоимости реализованной продукции. Поэтому возникает необходимость оценить возможность предоставления скидки при досрочной оплате.

Например, ООО «Зоомир» можно рекомендовать провести мероприятия по сокращению дебиторской задолженности на 20% на сумму 2316*20%=463 тыс. руб. Тогда размер дебиторской задолженности составит 2316 – 463 = 1853 тыс. руб. Сумму сокращения в размере 463 тыс. руб. возможно будет направить

на частичное погашение кредиторской задолженности. Тогда размер кредиторской задолженности сократится и составит 5235 – 463 = 4772 тыс. руб.

Одним из способов управления кредиторской задолженностью организации может явиться процесс ее реструктуризации. Данный метод позволит «растянуть» во времени процесс оплаты долговых обязательств организации, что будет являться немаловажным фактором сохранения организацией нормальной платежеспособности и финансовой устойчивости в текущих условиях функционирования.

В анализируемой организации ООО «Зоомир» уже в настоящее время наблюдается проведение мероприятий, связанных именно с данным направлением стабилизации финансового состояния. В организации имеет место реструктуризация кредиторской задолженности по задолженности поставщикам, обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды. В настоящее время в организации имеется график погашения вышеперечисленной задолженности, выполнение которого является строго обязательным и регулярно контролируется руководством организации.

Можно предложить организации попытаться перевести часть кредиторской задолженности в краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты, что может привести к частичной выплате кредиторской задолженности перед поставщиками и приведет к улучшению взаимоотношений с ними. Однако так как кредиторская задолженность является фактически мерой кредитования организации необремененной платностью в виде процентных платежей, то данные мероприятия будут приводить к дополнительным затратам на выплату процентов банкам. В отношении исследуемой организации эти мероприятия вероятно приведут к изменению взаимоотношений в поставщиками товарной продукции, для которых размер кредиторской задолженности возможно сможет впрямую положительно повлиять на осуществление поставок товаров для реализации.

Например, ООО «Зоомир» можно рекомендовать провести мероприятия по сокращению кредиторской задолженности на сумму 1000 тыс. руб. за счет привлечения долгосрочных кредитов. Тогда размер кредиторской задолженности составит 5235 – 1000 = 4235 тыс. руб. Тогда размер долгосрочных кредитов и займов составит 1000 тыс. руб.

В организации необходимо наладить процесс по определению оптимального уровня денежных средств, то есть необходимо поддерживать достаточный уровень ликвидности. Однако в то же время необходимо учитывать, что неинвестированные денежные средства практически не приносят доход. Поэтому необходимо соблюдать следующие требования:

Необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов. Необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расходов. Целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Поэтому можно предложить организации за счет свободных денежных средств произвести погашение кредиторской задолженности.

Необходимо проведение реорганизации инвентарных запасов. В ООО «Зоомир» объемы тех видов товарных запасов, которые не являются критическими для функционирования бизнеса, должны быть уменьшены. Это должно осуществляться на фоне совершенствования деятельности в области выполнения заказов и договоров путем внедрения более эффективных контрольных процедур, таких как контроль хранения и отпуска товаров, внедрение процедур нормирования товарных и материальных запасов, перераспределение площадей хранения или улучшение документооборота. Это может потребовать более тесного сотрудничества с поставщиками над вопросами ускоренной поставки и предоставления им стимулов в виде более привлекательных условий оплаты.

Впрямую, размер производственных запасов не влияет на финансовый результат организации, но в товарных запасах замораживаются денежные

средства, которые организация могла бы использовать на другие нужды.

За счет предложенных мероприятий можно рекомендовать провести меры по сокращению запасов на 10%, т.е. на сумму 72400*10%=7240 тыс. руб. Тогда размер запасов составит 72400 – 7240 = 65160 тыс. руб. Сумму в виде свободных денежных средств в размере 3000 тыс. руб. возможно будет направить на частичное погашение кредиторской задолженности. Тогда размер кредиторской задолженности сократится и составит 5235 – 3000 = 2235 тыс. руб. Сумму в виде свободных денежных средств в размере 1000 тыс. руб. возможно будет направить на частичное погашение задолженности по краткосрочным кредитам и займам. Тогда размер задолженности по краткосрочным кредитам и займам сократится и составит 1364 – 1000 = 364 тыс. руб.

3.3 Оценка предложенных рекомендаций

Нами были разработаны мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации ООО «Зоомир». Теперь необходимо оценить эффективность предложенных мероприятий.

Составим прогнозный баланс на основе предложенных мероприятий (Приложение 4).

На основе составленного прогнозного баланса произведем расчет показателей финансовой устойчивости исследуемой организации.

Сведем результаты расчетов в таблицы 13,14.

Таблица 13 - Классификация типа финансового состояния ООО «Зоомир» на основе прогноза, тыс. руб.

Показатель	Формула расчета	2017 г.	Прогноз	Изменение
1.Источники собственных средств	$И^{С}$ = [стр. 1300 + стр. 1530 + стр. 1540 пассива баланса]	71055	71055	0
2. Основные средства и вложения	F = [стр. 1100 (итог раздела I баланса «Внеоборотные активы»)]	0	0	0
3.Наличие собственных оборотных средств	$Е^{С}$ = $И^{С}$ - F	71055	71055	0
4.Долгосрочные кредиты и заемные средства	$К^{Т}$ = [стр. 1400 (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»)]	0	1000	1000
5.Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных источников для формирования запасов и затрат	ЕТ = (ЕС + КТ)	71055	72055	1000
6.Краткосрочные кредиты и займы	Kt = [стр. 1510 раздела V баланса «Краткосрочные обязательства»]	1364	364	-1000
7.Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	ЕН = (ЕС + КТ + Kt)	72419	72419	0
8.Общая величина запасов и затрат	Z =[стр. 1210 раздела II баланса «Оборотные активы»]	72 400	65 160	-7240
9.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	± ЕС = ЕС - Z	-1345	5895	7240
10.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	± ЕТ = (ЕС + КТ) - Z	-1345	6895	8240
11.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат	±ЕН = (ЕС + КТ + Kt) - Z	19	7259	7240

Таблица 14 - Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «Зоомир» на основе прогноза, тыс. руб.

Показатель	Формула расчета	Крите-рий	2017 г.	Прогноз	Изменение
Коэффициент финансовой независимости	$К_{фн}$=СК/ВБ	> 0,5	0,915	0,971	0,056
Коэффициент риска	Кз=ЗК/СК	< 1	0,093	0,030	-0,063
Коэффициент финансирования	Кф=СК/ЗК	> 1,0	10,768	33,265	22,498
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коб=СОС/ ОА	> 0,1	0,915	0,971	0,056
Коэффициент маневренности	Км=СОС/СК	0,2-0,5	1,000	1,000	0,000
Коэффициент постоянного актива	$К_{па}$=ВОА/СК	-	0,000	0,000	0,000
Коэффициент финансовой напряженности	$К_{ф.напр}$=ЗК/ВБ	< 0,5	0,085	0,029	-0,056
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	$К_{пзс}$=ДКЗ/ВБ	0,1-0,2	0,000	0,014	0,014
Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов	$К_{с}$=ОА/ВОА	-	-	-	-
Коэффициент реальной стоимости имущества	$К_{р}$=(ОС+СМ +НЗП)/ВБ	> 0,5	0,049	0,043	-0,007
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$К_{озсс}$=СОС/З	0,6-0,8	0,981	1,090	0,109
Коэффициент прогноза банкротства	$К_{риска}$=(ОА-ККЗ)/ВБ	> 0	0,915	0,984	0,069

На основе проведенных расчетов прогнозного результата проведения мероприятий по улучшению финансовой устойчивости можно отметить:

Исследуемая организация перейдет в состояние абсолютной финансовой устойчивости, что будет подтверждаться абсолютными и относительными коэффициентами финансовой устойчивости.

Полученные коэффициенты финансовой устойчивости еще более

улучшили свои значения.

На основании этого можно сделать вывод, что перевод исследуемой организации на уровень абсолютной финансовой устойчивости имеет свои некоторые трудности реализации и вполне возможно достижим при учете текущего положения на предприятии, ее хозяйственной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, состояние финансовой устойчивости характеризуется эффективным формированием и использованием денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственной деятельности. К собственным ресурсам для финансирования текущей деятельности предприятия относят прежде всего чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления. Высшим уровнем финансовой устойчивости является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Для этого оно должно иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и возможность при необходимости привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным. Кредитоспособным считается предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возвратить кредитору взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет собственных финансовых ресурсов.

За счет прибыли предприятие не только погашает ссудную задолженность перед банками, обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль, но и инвестирует средства на капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости необходим рост не только абсолютной массы прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или операционных затрат, т.е. рентабельности.

Следовательно, финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне риска. Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разница между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

Таким образом, состояние финансовой устойчивости характеризуется эффективным формированием и использованием денежных ресурсов, необходимых для нормальной производственной деятельности. К собственным ресурсам для финансирования текущей деятельности предприятия относят прежде всего чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления. Высшим уровнем финансовой устойчивости является способность предприятия развиваться преимущественно за счет собственных источников финансирования. Для этого оно должно иметь гибкую структуру финансовых ресурсов и возможность при необходимости привлекать заемные средства, т. е. быть кредитоспособным. Кредитоспособным считается предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возвратить кредитору взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет собственных финансовых ресурсов.

Следовательно, финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне риска. Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разница между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

На основе проведенного в работе анализа результатов финансовой деятельности и финансовой устойчивости ООО «Зоомир» можно отметить, что организация находится в хорошем финансовом состоянии, обусловленном высокими относительными показателями финансовой устойчивости.

В целом финансовое состояние организации является устойчивым, также имеется и положительная динамика показателей финансовой устойчивости, на которые повлияло увеличение результатов финансово-хозяйственной деятельности организации и получение прибыли от деятельности в отчетном периоде, которая была направлена на финансирование организации.

Финансовую деятельность организации в отчетном периоде можно характеризовать положительно, хотя имеются определенные проблемы с сформировавшейся структурой активов организации, связанные со значительной величиной запасов.

Для повышения финансового состояния исследуемой организации необходима работа по совершенствованию управления финансово-экономической деятельностью организации, и в частности использования в необходимой мере методов финансового менеджмента.

Таким образом, произведенные расчеты показали, что проведение предложенных в рамках реализации финансовой стратегии мероприятий приведет к позитивным изменениям в структуре имущества ООО «Зоомир», его финансовом положении и финансовой устойчивости. Однако перевод исследуемой организации на уровень абсолютной финансовой устойчивости имеет свои трудности, хотя и вполне возможно достижим при учете текущего положения в организации, ее хозяйственной деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫЗ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. О бухгалтерском учете: федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ в ред. федерального закона от 23.05.2016 № 149-ФЗ // Российская газета. - 2011. - № 278; 2016. - № 278.
2. О формах бухгалтерской отчетности организаций: приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н в ред. от 06.04.2015 № 57н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2010. - № 35; опубликован на Официальном интернет-портале правовой информации http://www.pravo.gov.ru - 06.05.2015.
3. Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации (ПБУ 4/99): приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н в ред. приказа Минфина РФ от 08.11.2010 № 142н // Экономика и жизнь.-1999.-№ 35; Финансовая газета. - 2010. - №52.
4. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2016. - 214 с.
5. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / под общ. ред. П. Ф.Аскерова – М.: ИНФРА-М, 2018. - 176 с.
6. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. - М.: Финансы и статистика, 2017. – 417 с.
7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 480 с.
8. Баскаева О.А., Деникаева Р.Н. Управление финансовой устойчивостью предприятия в условиях финансового кризиса. // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2016. - № 1. - С. 178-180.
9. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. - Киев: Эльга, 2017. - 656 с.
10. Бондина Н.Н., Бондин И.А., Зубкова Т.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. - 256 с.
11. Бороненкова С.А., Мельник М.В. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2016. - 352 с.
12. Бочаров В. В. Финансовый анализ: учебное пособие. – СПб.: Питер, 2014. – 232 с.
13. Бухонова С.М. и др. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости организации. Экономический анализ: теория и практика. – 2014. - №7 (11). – С. 24-31.
14. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / под ред. Ю.И.Сигидова, А.И.Трубилина. – М.: Инфра-М, 2017. - 340 с.
15. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.:

ИНФРА-М, 2017. - 432 с.
16. Воронина М.В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров. – М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.
17. Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник. – М.: ИНФРА-М, 2018. - 365 с.
18. Герасименко О.А., Миронова Д.А. Диагностика кризисных явлений в управлении финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации, // Инновационная наука. - 2016. - № 4. - С. 99-103.
19. Гиляровская Л.Т. и др. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. -М.: Проспект, 2018. -360 с.
20. Гинзбург М.Ю. и др. Финансовый менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 287 с.
21. Гребенщикова Е.В. Вопросы классификации и оценки финансовой устойчивости организации // Консультант директора . -2016. – №7. – С. 18-22.
22. Григорцова Е.Н., Сороколет И.И. Финансовая устойчивость предприятия, проблемы и перспективы. // НаXXI века: актуальные направления развития. - 2016. - № 1. - С. 121-122.
23. Григорян О.А., Захарян А.В., Шевченко Ю.С. Финансовая устойчивость как ключевой признак эффективной деятельности организаций // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 3. - С. 88-90.
24. Губин В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. – М.: Инфра-М, 2014. - 336 с.
25. Еременко Т.А., Зверева Е.В. Управление финансовой устойчивостью как инструмент повышения эффективности деятельности предприятия // Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. – 2016. - № 3. – С. 68.
26. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций предприятий. - М.: КноРус, 2015. -208 с.
27. Канке А.А., Кошевая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. - 288 с.
28. Кобелева И.В., Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие, – М.: ИНФРА-М, 2015. - 256 с.
29. Ковалев И.А., Привалова В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. – 362 с.
30. Коваленко О.Г. Управление финансовой устойчивостью предприятия // Карельский научный журнал. – 2015. - № 4. – С. 14-19.
31. Кован С.Е., Кочетков Е.П. Финансово-экономическое состояние российских компаний с точки зрения специалиста по финансовому оздоровлению и банкротству // Журнал исследований по управлению. –

2017. - №3. – С. 29-35.
32. Комлев Р. С. Управление финансовой устойчивостью организации // Новая наука : Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 9. - С. 192-196.
33. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2017. - 157 с.
34. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие. −М.: Дашков и К, 2016. −216 с.
35. Макарьева В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. -М.: Финансы и статистика, 2018. -264 с.
36. Максимов Д.А., Осельская А.В. Финансовая устойчивость как основополагающий фактор экономической безопасности предприятия // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. - 2016. - № 6. - С. 365-368.
37. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 208 с.
38. Мельник М.В., Когденко В.Г. Анализ интегрированной отчетности: природный капитал // Экономический анализ: теория и практика. - 2016.- № 4.- С. 72–84.
39. Оленева С.В. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса // Гуманитарные и социальные науки.– 2014. – № 2. – С. 774-777.
40. Панкова С.В., Андреева Т.В., Романова Т.В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2016. - 165 с.
41. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник – М.: ИНФРА-М, 2018. - 368 с.
42. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник – М.: ИНФРА-М, 2018. - 617 с.
43. Полюшко Ю.Н. Особенности методик управления финансовой устойчивостью предприятия и оценка результатов // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2015. – № 1. – С. 36-41.
44. Прошунина Э.С. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия // Вестник Академии знаний. – 2014. – № 1. – С. 47-52.
45. Пулотов И.А., Губарьков С.В. Категориальный анализ термина «финансовая устойчивость предприятия», // Новая наука: Проблемы и перспективы. - 2016. - № 6. - С. 204-206.
46. Рудая А.В., Тронин С.А. Сущность управления финансовой устойчивостью предприятия // Поиск (Волгоград). - 2015. - № 2. - С. 32-34.
47. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – М. : Инфра-М, 2018. – 544 с.

48. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 479 с.
49. Сенюгина И.А. Критерии оценки финансовой устойчивости предприятия // Сборник науч. трудов СевКавГТУ. Серия «Экономика». - 2017. - № 10. –С. 42-51.
50. Серова А.Р. Финансовая устойчивость предприятия // Новая наука: Стратегии и векторы развития. - 2016. - № 5. - С. 204-207.
51. Тарасенко Е.Ю., Тарасенко Д.Л. Стратегическое управление финансовой устойчивостью субъекта хозяйствования // Менеджер. – 2015. - № 2. – С. 54-57.
52. Тукаева С.В. Ключевые характеристики понятия «финансовая устойчивость» // Новая наука: Теоретический и практический взгляд. - 2016. - № 9. - С. 216-218.
53. Тягушева Е.А. Финансовая устойчивость как основа обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта // Контентус. - 2016. - № 5. - С. 119-126.
54. Шадрина Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. – М.: Юрайт, 2016. - 514 с.
55. Швецова Н.К., Егошина М.Н. Методические подходы к управлению финансовой устойчивостью предприятия в условиях финансового кризиса // Вестник Чувашского университета. – 2014. – № 1. – С. 285–287.
56. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций – М.: ИНФРА-М, 2017. - 208 с.
57. Официальный сайт Группы компаний ЗООМИР [Электронный ресурс]. - Режим доступа: https://www.gkm.ru (дата обращения: 20.11.2018).

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Бухгалтерский баланс ООО «Зоомир» за 2017 г.

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация **Общество с ограниченной ответственностью "ЗооМир"**	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1001247098		
Вид экономической деятельности **Торговля розничная домашними животными и кормами для домашних животных в специализированных магазинах**	по ОКВЭД	47.76.2		
Организационно-правовая форма / форма собственности **Общества с ограниченной ответственностью** / **Частная собственность**	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес)
Карелия Респ, Петрозаводск, Варкауса наб, дом № 35

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
АКТИВ				
I Внеоборотные активы				
Итого по разделу I	1100	0	0	0
II Оборотные активы				
Запасы	1210	72400	49853	21671
Дебиторская задолженность	1230	2316	26	30
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2938	2724	1399
Итого по разделу II	1200	77654	52603	23100
БАЛАНС	1600	**77654**	**52603**	**23100**
ПАССИВ				
III Капитал и резервы				
Уставной капитал	1310	10	10	10
Нераспределенная прибыль	1370	71045	43195	14852
Итого по разделу III	1300	71055	43205	14862
IV Долгосрочные обязательства				
Итого по разделу IV	1400	0	0	0
V Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	1510	1364	4882	6364
Кредиторская задолженность	1520	5235	4516	1874
Итого по разделу V	1500	6599	9398	8238
БАЛАНС	1700	**77654**	**52603**	**23100**

Руководитель _____ _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах ООО «Зоомир» за 2017 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация **Общество с ограниченной ответственностью "ЗооМир'**	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1001247098		
Вид экономической деятельности **Торговля розничная домашними животными и кормами для домашних животных в специализированных магазинах**	по ОКВЭД	47.76.2		
Организационно-правовая форма / форма собственности **Общества с ограниченной ответственностью** / **Частная собственность**	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
Выручка	2110	161730	131286
Расходы по обычной деятельности	2120	-133057	-101075
Прочие доходы	2340	2631	1309
Прочие расходы	2350	-1991	-1952
Налоги на прибыль (доходы)	2410	-1463	-1225
Чистая прибыль (убыток)	2400	**27850**	**28343**

Руководитель _____ _____
(подпись) (расшифровка подписи)

Приложение 3

Аналитический баланс ООО «Зоомир» за 2017 г.

Наименование показателя	Код	Абс. вел. (тыс.руб.)		Относит. вел.		Изменения			
		2016 год	2017 год	Нач. года	Кон. года	абс.	по стр-ре	в % к величине 2016 г.	в % к изм. итога бал.
Актив									
внеоборотные активы									
Нематериальные активы	1110	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Основные средства	1130	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу I	1100	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
оборотные активы									
Запасы	1210	49853	72400	94,77	93,23	22547	-1,54	45,23	90,00
Дебиторская задолженность	1230	26	2316	0,05	2,98	2290	2,93	8807,69	9,14
Финансовые вложения	1240	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	1250	2724	2938	5,18	3,78	214	-1,39	7,86	0,85
Итого по разделу II	1200	52603	77654	100,00	100,00	25051	0,00	47,62	100,00
Итого активов	1600	52603	77654	100,00	100,00	25051	0,00	47,62	100,00
Пассив									
Капитал и резервы									
Уставный капитал	1310	10	10	0,02	0,01	0	-0,01	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	1370	43195	71045	82,12	91,49	27850	9,37	64,48	111,17
Итого по разделу III	1300	43205	71055	82,13	91,50	27850	9,37	64,46	111,17
долгосрочные обязательства									
Заемные средства	1410	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	1400	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
краткосрочные обязательства									
Заемные средства	1510	4882	1364	9,28	1,76	-3518	-7,52	-72,06	-14,04
Кредиторская задолженность	1520	4516	5235	8,59	6,74	719	-1,84	15,92	2,87
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Оценочные обязательства	1540	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1550	0	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу V	1500	9398	6599	17,87	8,50	-2799	-9,37	-29,78	-11,17
Итого заемных средств	1400 +1500	9398	6599	17,87	8,50	-2799	-9,37	-29,78	-11,17
Итого пассивов	1700	52603	77654	100,00	100,00	25051	0,00	47,62	100,00
Рабочий капитал	1200-1500	43205	71055	82,13	91,50	27850	9,37	64,46	111,17
Величина собственных средств в обороте	1300 +1530 +1540 -1100	43205	71055	82,13	91,50	27850	9,37	64,46	111,17
Чистые активы	1600 -1400 -1500	43205	71055	82,13	91,50	27850	9,37	64,46	111,17

Рассчитано по: Баланс ООО «Зоомир» за 2017 г.

Приложение 4

Прогнозный баланс

Наименование показателя	Код		
		2017 год	Прогноз
Актив			
внеоборотные активы			
Нематериальные активы	1110	0	0
Основные средства	1130	0	0
Прочие внеоборотные активы	1170	0	0
Итого по разделу I	1100	0	0
оборотные активы			
Запасы	1210	72400	65160
Дебиторская задолженность	1230	2316	1853
Финансовые вложения	1240	0	0
Денежные средства	1250	2938	6178
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	77654	73191
Итого активов	1600	77654	73191
Пассив			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	1310	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	71045	71045
Итого по разделу III	1300	71055	71055
долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1410	0	1000
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	1000
краткосрочные обязательства			
Заемные средства	1510	1364	364
Кредиторская задолженность	1520	5235	772
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	6599	1136
Итого пассивов	1700	77654	73191