

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Финансовая отчетность- это единая система учетных данных об имуществе, обязательствах, а также результатах хозяйственной деятельности, составляемых на основе данных бухгалтерского учета по установленным нормам.

Наиболее важными для принятия решений по управлению активами и пассивами являются такие элементы финансовой отчетности как бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

Бухгалтерский баланс - важнейший источник информации о финансовом положении организации за отчетный период. Он позволяет определить состав и структуру имущества организации, мобильность и оборачиваемость оборотных средств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности, конечный финансовый результат (прибыль или убыток).

Бухгалтерский баланс знакомит учредителей, менеджеров и других заинтересованных сторон, связанных с управлением имущества, с состоянием организации, показывает, чем владеет собственник, т.е. каков в количественном и качественном отношении запас материальных средств, как он используется и кто принимал участие в создании этого запаса.

Актуальность темы анализа финансовой отчетности, как базы для принятия решений по управлению активами и пассивами определяется тем, что финансовая отчетность является важнейшим источником, поставщиком фактической информации различным пользователям.

Цель работы - произвести анализ финансовой устойчивости на примере ООО «Элитон».

Для достижения цели работы необходимо выполнить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости организации;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «Элитон»;
- провести анализ прибыли и показателей рентабельности ООО «Элитон»;

- разработать рекомендации по усовершенствованию работы организации.

Объект исследования курсовой работы- ООО «Элитон».

Предмет исследования- показатели прибыли и рентабельности организации.

Методы исследования- анализ финансовой устойчивости организации.

Структура курсовой работы включает 2 главы, введение, заключение.

В 1 главе раскрыты теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости организации.

Во 2 главе представлены результаты анализа прибыли и показателей рентабельности ООО «Элитон».

Объем работы составляет 32 страницы, в том числе 1 рисунок, 6 таблиц, 1 приложение, список используемых источников из 5 наименований.

## **Глава 1. Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости организации**

### **1.1 Характеристика и специфика прибыли и показателей рентабельности предприятия**

Прибыль- денежное выражение накоплений, что создаются предприятиями независимо от их формы собственности. Благодаря прибыли характеризуют финансовый результат деятельности компании. Она является показателем, с помощью которого наиболее полно отражается эффективность производства, качество и объем созданной продукции, уровень себестоимости и эффективность труда. Прибыль является одним из основных экономических и финансовых показателей плана, на котором базируется оценка хозяйственной деятельности субъекта. Благодаря прибыли финансируются мероприятия по социально-экономическому и научно-техническому развитию предприятия и увеличивается фонд оплаты труда работников. При этом она является не только источником для удовлетворения существующих внутривозможных потребностей компании, но и имеет значительное влияние при формировании внебюджетных ресурсов и

благотворительных фондов.

Получение прибыли – это основная цель предпринимательства, конечный результат данного вида деятельности.

Порядок распределения прибыли и её использования прописывается в учредительских документах и отдельных положениях, что разрабатываются экономическими и финансовыми службами и утверждается управленцем (собственников) или же руководящим органом предприятия.

Показатели рентабельности и их группы.

Рентабельность – это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования ресурсов, выраженный в процентах.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность деятельности и использования ресурсов коммерческой организации и позволяют соизмерять величину прибыли с масштабом производства, а также с общей суммой затраченных и используемых ресурсов.

Они могут быть представлены в форме коэффициентов или процентов.

Выделяются две группы показателей рентабельности:

- характеризующие эффективность деятельности коммерческой организации;
- характеризующие эффективность использования ресурсов коммерческой организации.

Коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность деятельности коммерческой организации, представлены в табл.1.

Рентабельность реализованной продукции характеризует эффективность затрат на производство и реализацию продукции и показывает сколько рублей прибыли от продаж приходится на каждый рубль полной себестоимости реализованной продукции.

Рентабельность продаж характеризует не только эффективность затрат на производство и реализацию продукции, но и эффективность ценообразования. Данный коэффициент показывает удельный вес прибыли от продаж в нетто-выручке от продаж.

Норма прибыли характеризует эффективность всей деятельности предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до

налогообложения получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции. Следует отметить, что недостаток всех трех перечисленных выше показателей рентабельности заключается в том, что они не учитывают, при каких хозяйственных ресурсах был достигнут финансовый результат и как эффективно они используются. В связи с этим необходимо определить эффективность использования ресурсов коммерческой организации.

Коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов коммерческой организации, представлены в табл.2.

Важнейший из них — рентабельность активов характеризует эффективность использования всех активов предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения

зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в собственный капитал.

Рентабельность заемного капитала характеризует эффективность

использования заемного капитала предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в заемный капитал.

Рентабельность инвестированного капитала характеризует эффективность использования инвестированного капитала предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в инвестированный капитал.

Рентабельность оборотных активов характеризует эффективность

использования оборотных активов предприятия и показывает сколько рублей прибыли от продаж зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в оборотные активы.

Рентабельность внеоборотных активов характеризует эффективность использования внеоборотных активов предприятия и показывает сколько рублей чистой прибыли или прибыли до налогообложения зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного во внеоборотные активы.

Анализ показателей рентабельности ведется в динамике в сопоставлении с данными аналогичных предприятий и среднеотраслевыми значениями. По итогам анализа делается вывод о степени эффективности деятельности и использования ресурсов коммерческой организации и причинах ее изменения. В процессе анализа показателей рентабельности возможно выполнение расчета влияния факторов на их отклонение согласно расчетным формулам способом цепных подстановок или интегральным способом. [\[1\]](#)

## 1.2 Методика оценки потенциального банкротства

Большинство российских организаций подпадают под определение банкротства.

Модели, характеризующие признаки возможного банкротства.

Независимо от официально рекомендуемых методов оценки несостоятельности организаций потребности в анализе их финансового состояния обуславливают необходимость изучения признаков возможного банкротства. Одним из показателей для такого изучения может служить коэффициент риска банкротства ( $K_{p.б}$ ), учитывающий ликвидность и финансовую независимость организации:

$K_{p.б} = K_{т.л}$  / Соотношение собственных и заемных средств.

Поскольку значение нормативного коэффициента текущей ликвидности составляет 2, а рекомендуемый уровень соотношения заемных и собственных средств равен 1, то минимально допустимый размер коэффициента риска банкротства равен 2. Если соотношение не достигает 2, то можно сделать вывод о том, что организация находится в зоне риска банкротства. Чем ниже значение указанного ограничения, тем большим следует считать риск потенциальной возможности банкротства.

Анализ динамики подобных показателей позволяет выявить и причины укрепления или дестабилизации финансового состояния организации (табл. 3).

В зарубежной практике для диагностики вероятности банкротства предприятия наиболее часто используются модели Э. Альтмана и У. Бивера. На основе модели Альтмана возможно определить интегральный показатель угрозы банкротства. Усовершенствованная многофакторная модель имеет вид:

$$Z_2 = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,420 * X_4 + 0,998 * X_5,$$

где  $X_1$  = Чистый оборотный капитал/Общие активы;

$X_2$  = Резервный капитал + Нераспределённая прибыль/ Общие активы;

$X_3$  = Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате/ Общие активы;

$X_4$  = Капитал и резервы/ Общие обязательства;

$X_5$  = Выручка от продажи/ Общие активы.

В общем случае, если  $Z_2 < 1,23$ , то вероятность банкротства организаций очень высока. Если  $Z_2$  лежит в пределах 1,23 - 2,9, то это "зона неведения". Если  $Z_2 > 2,9$ , то вероятность банкротства невелика.

Представленная модель оценки угрозы банкротства имеет место при прогнозировании банкротства с разной долей вероятности для различных по времени периодов (табл.4).

Четырёхфакторная модель оценки угрозы банкротства:

$$Y = 19,892 * V_1 + 0,047 * V_2 + 0,7141 * V_3 + 0,4860 * V_4,$$

где  $V_1$  = Прибыль до налогообложения/ Материальные активы (стр.120,130,135,210);

$V_2$  = Оборотные активы (стр.290)/ Краткосрочные пассивы (стр. 690);

$V_3$  = Выручка от продажи товаров, продукции/ Материальные активы;

$V_4$  = Операционные активы (стр. 300 - стр.130)/ Операционные расходы.

Если  $Y > 1,425$ , то с вероятностью 95% можно говорить о том, что в ближайший год банкротства не произойдёт и с 79 %-ной - не произойдёт в течении пяти лет.

В соответствии с моделью У. Бивера для диагностики банкротства организации исчисляются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент Бивера:

$$K_{\text{Бивера}} = \text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация} / \text{Заемный капитал}.$$

1. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{т.л}} = \text{Оборотные активы} / \text{Текущие обязательства}.$$

1. Рентабельность активов по чистой прибыли:

$$R_{a}^{чп} = \text{Чистая прибыль} / \text{Величина активов.}$$

1. Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{ф.з} = ЗК / СК + ЗК.$$

1. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами:

$$K_{п.а} = \text{Собственный капитал- Внеоборотные активы} / \text{Величина активов.}$$

Вероятность банкротства организации, основанная на модели Бивера, представлена в табл.5.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя четырёхфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R-счета):

$$R = 8,38 * K_1 + K_2 + 0,054 * K_3 + 0,63 * K_4,$$

где  $K_1$  = Оборотные активы(стр.290)/Общие активы (стр.300);

$K_2$  = Чистая прибыль отчетного периода/ Собственный капитал (стр.490);

$K_3$  = Выручка от продажи товаров, продукции/ Общие активы (стр.300);

$K_4$  = Чистая прибыль отчетного периода/ Операционные расходы.

Вероятность банкротства организации в соответствии со значением модели R определяется следующим образом (табл. 6).[\[2\]](#)

## **Глава 2. Анализ финансовой устойчивости на примере ООО «Элитон»**

### **2.1 Организационно -экономическая характеристика**

Предметом деятельности ООО «Элитон» является:

- Оптовая и розничная торговля;
- Оказание бытовых услуг населению;
- Продажа товаров населению и предоставление услуг за наличный расчет;
- Реализация отделочных и строительных материалов;
- Реализация и производство мебели;
- Открытие собственных магазинов.

ООО «Элитон» в своей деятельности преследует следующие цели:

- Социальные, которые проявляются в обеспечении сотрудников своевременным отдыхом, предоставлении им и их детям льгот и оказании медицинской помощи;
- Ресурсные, проявляющиеся в стремлении привлечь наиболее ценные ресурсы, такие как капитал, современное оборудование и квалифицированные сотрудники;
- Экологические – удовлетворение потребностей людей в экологически чистой продукции;
- Качественные для повышения эффективности деятельности для полного удовлетворения потребителей;
- Количественные, проявляющиеся в увеличении объема продаж, расширении ассортимента продукции, производственных и торговых площадей.

Товары, выпускаемые ООО «Элитон» характеризуются легкой сборкой, которой способствует входящие в комплект инструменты.

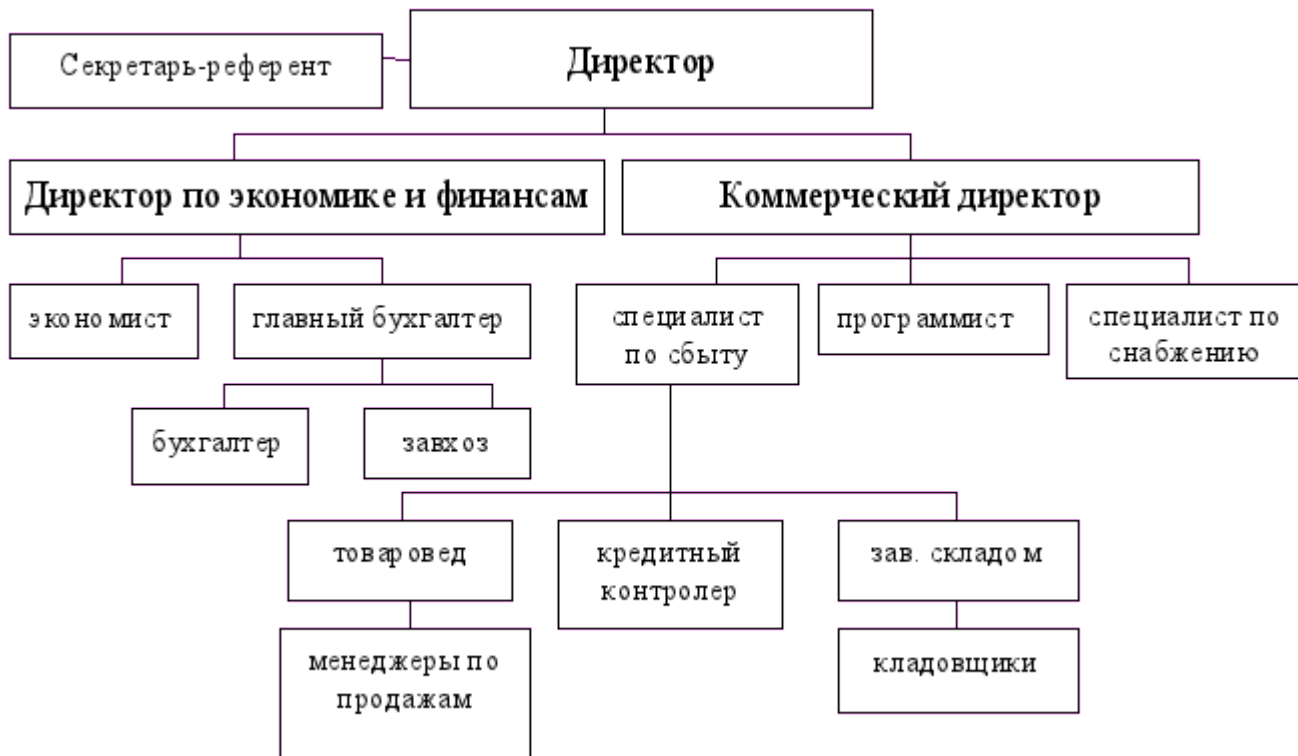
ООО «Элитон» устанавливает гарантийный срок на свою продукцию от полугода до года.

В настоящее время ООО «Элитон» специализируется на продаже:

- Корпусной мебели;
- Мягкой мебели различной модификации (механизмы трансформации, книжка, «выкатной» и прочие);
- Кухонных гарнитуров с фасадами из ламината, софтформинга и МДФ ПВХ.

На данный момент организационная система в организации строится по принципу подчинения нижестоящего органа вышестоящему. На рисунке 1 приведена структура управления в ООО «Элитон».[\[3\]](#)





**Рисунок 1. Структура управления**

## **2.2 Анализ прибыли и показателей рентабельности организации**

Финансовое состояние предприятия - это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

1. оценка динамики состава и структуры активов, их состояния и движения;
2. оценка динамики состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движения;
3. анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
4. анализ платежеспособности предприятия и ликвидности активов его баланса.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем

финансовом состоянии.

Главная цель анализа - своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс (см. прил.1) и другие формы отчетности.

Для каждого предприятия разработка стратегии развития вообще и финансовой стратегии в частности заключается, как правило, в поиске наилучшего способа адаптации к условиям внешней среды.[\[4\]](#)

На примере ООО «Элитон» будет произведен расчет основных финансово-экономических показателей.

*Рентабельность активов = Чистая прибыль за период / Средняя величина активов за период*

$$Ra = P/A,$$

где Ra - рентабельность активов, P - прибыль за период, A - средняя величина активов за период.

Рентабельность активов (экономическая рентабельность активов) показывает сколько приходится прибыли на каждый рубль, вложенный в имущество организации.

$$Ra (2016) = -624736 / 22799,5 = -2,74 \text{ р.}$$

Таким образом, каждый рубль, вложенный в имущество организации приносит - 2,74 р. убытка отчетный период.

Рентабельность продаж - прибыли от продаж к выручке.

$$ROS = \text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка}$$

Прибыль (убыток) от продаж представляет собой валовую прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов.

ROS (2015) =  $-4555 / 227293 * 100\% = -2\%$  доля убытка в каждом заработанном рубле.

ROS (2016) =  $-76561 / 305669 * 100\% = -25\%$  доля убытка в каждом заработанном рубле.

Рентабельность продаж за отчетный период снизилась на 23%, главным образом из-за увеличения убытков.

Рентабельность собственного капитала характеризует отдачу или доходность собственных средств.

*ROE = Чистая прибыль / Собственный капитал \* 100%*

ROE (2015) =  $-20621 / (-23909) * 100\% = 86,24\%$  отдача собственных средств.

ROE (2016) =  $-83094 / (-107003) * 100\% = 76,55\%$  отдача собственных средств.

Рентабельность собственного капитала снизилась на 9,69% из-за увеличения непокрытых убытков.

Рентабельность затрат - оценка величины прибыли, порожденной одной денежной единицей затрат.

*Pз = Чистая прибыль / Себестоимость реализованной продукции*

Pз (2015) =  $-20621 / 184946 * 100\% = -11\%$  убытков, порожденной каждым рублем затрат.

Pз (2016) =  $-83094 / 343101 * 100\% = -24\%$  убытков, порожденной каждым рублем затрат.

Рентабельность продаж снизилась на 13% из-за увеличения чистого убытка.

Имущественное положение. Для основных средств в совокупной стоимости активов.

За 2015 г. = стоимость ОС / суммарная стоимость активов =  $9004 / 175389 * 100\% = 5,1\%$  доля основных средств в совокупной стоимости активов.

За 2016 г. =  $16618 / 268210 * 100\% = 6,2\%$  доля основных средств в совокупной стоимости активов.

Ликвидность и платежеспособность.

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

Формула расчета коэффициента текущей ликвидности выглядит так:

$$K_{тл} = \text{ОБА} / \text{КДО},$$

где ОБА – оборотные активы, принимаемые в расчет при оценке структуры баланса – это итог второго раздела баланса (см. прил. №1, строка 290) за вычетом строки 230 (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты).

КДО – краткосрочные долговые обязательства – это итог четвертого раздела баланса (см. прил. №1, строка 690) за вычетом строк 640 (доходы будущих периодов) и 650 (резервы предстоящих расходов и платежей).

Ктл (2015) – коэффициент покрытия =  $165650 / 154801 = 1,07$ р. текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств.

Ктл (2016) – коэффициент покрытия =  $232020 / 315403 = 0,74$ р.

Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

За отчетный период коэффициент снизился на 0,33, это говорит о том, что платежеспособность предприятия ухудшилась.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности.

Этот показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако, исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:

$$K_{бл} = \text{ОА} - 3 / \text{КП}$$

Где ОА – оборотные активы, КП – краткосрочные пассивы, З – запасы.

Коэффициент отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции.

$$\text{Кбл (2015)} = (165650 - 125438) / 154801 = 0,23$$

$$\text{Кбл (2016)} = (232020 - 138251) / 315403 = 0,3$$

Коэффициент увеличился на 0,07, но он все равно достаточно не высок.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности).

Он показывает какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно.

Формула расчета коэффициента выглядит так:

$$\text{Кал} = \text{ДС} / \text{КП}$$

Где, ДС – денежные средства, КП – краткосрочные пассивы.

Формулу расчета этого показателя можно представить как отношение строки 260 (денежные средства) к итогу четвертого раздела баланса (строка 690) за вычетом доходов будущих периодов (строка 640) и резервов предстоящих расходов и платежей (строка 650).

$$\text{Кал (2015)} = 1859 / 154801 = 0,01$$

$$\text{Кал (2016)} = 4024 / 315403 = 0,01$$

Коэффициент очень низкий, это говорит о том, что предприятие при необходимости не сможет немедленно погасить свои обязательства.

Коэффициент концентрации собственного капитала.

Коэффициент автономии показывает процент собственных средств от всей суммы активов. По мере приближения коэффициента к 1 уменьшается риск невыполнения предприятием своих долговых обязательств. Отрицательной тенденцией является его уменьшение.

$$\text{Ккск} = \text{Собственный капитал} / \text{Суммарная стоимость активов}$$

$$\text{Ккск (2015)} = -23909 / 175389 = -0,16$$

$$\text{Ккск (2016)} = -107003 / 268210 = -0,4$$

Коэффициент снизился на 0,24, это говорит о том, что идет тенденция повышения невыполнения предприятием своих долговых обязательств.

Доля заемного капитала в общей сумме средств.

*Дзк = Долгосрочные обязательства + Текущие обязательства / Суммарная стоимость активов*

$$\text{Дзк (2015)} = 44497 + 154801 / 175389 = 1,14$$

$$\text{Дзк (2016)} = 59810 + 315403 / 268210 = 1,4$$

Коэффициент показывает, сколько заемных средств приходится на 1 рубль собственных.

За отчетный период коэффициент увеличился на 0,26, что показывает увеличение заемных средств в активах.

Коэффициент финансовой зависимости (финансовый рычаг).

*Кфз = Суммарная стоимость активов / Собственный капитал*

$$\text{Кфз (2015)} = 175389 / 9-239090 = -7,33$$

$$\text{Кфз (2016)} = 268210 / (-107003) = -2,51$$

Коэффициент финансовой зависимости предприятия означает насколько активы финансируются за счет заемных средств. Слишком большая доля заемных средств снижает платежеспособность предприятия, подрывает его финансовую устойчивость.

Однако, слишком большая доля собственных средств также невыгодна предприятию, так как если рентабельность активов предприятия превышает стоимость источников заемных средств, то за недостатком собственных средств, выгодно взять кредит.

Соотношение собственных и привлеченных средств.

*Сспс = Долгосрочные обязательства + Текущие обязательства / Собственный капитал*

$$\text{Сспс (2015)} = 44497 + 154801 / (-23909) = -3,72$$

$$\text{Сспс (2016)} = 59810 + 315403 / (-107003) = -3,51$$

Соотношение собственных и привлеченных средств практически не изменилось за отчетный период.

Эффективность использования активов.

*Фондоотдача = Выручка от реализации / Стоимость внеоборотных активов*

$$\text{Фо (2015)} = 227293 / 9739 = 23,33\text{р.}$$

$$\text{Фо (2016)} = 305669 / 36190 = 8,44\text{р.}$$

Определение величины выручки, порожденной за период одной денежной единицей стоимости внеоборотных активов.

Таким образом, фондоотдача снизилась на 14,89 из-за увеличения стоимости внеоборотных активов.

Оборачиваемость активов.

*Оа = Выручка от реализации / Суммарная стоимость активов*

$$\text{Оа (2015)} = 227293 / 175389 = 1,29$$

$$\text{Оа (2016)} = 305669 / 268210 = 1,14$$

Оборачиваемость активов снизилась, но незначительно.

*Темп изменения прибыли (убытков) = (Прибыль текущего периода - Прибыль прошлого периода) / Прибыль прошлого периода\*100%*

Темп изменения убытков =  $-89094 - (-20621) * 100\% =$  на 302,9% увеличился убыток за отчетный период.

*Темп изменения выручки = (Выручка текущего периода - Выручка прошлого периода) / Выручка прошлого периода\*100%*

$$\text{Темп изменения выручки} = 305669 - 227293 / 227293 * 100\% = 34,5\%$$

На 34,5% увеличилась выручка за отчетный период.

*Темп изменения активов = (Стоимость активов в текущем периоде - Стоимость активов в прошлом периоде) / Стоимость активов в текущем периоде\*100%*

Темп изменения активов = 268210 - 175389 / 268210\*100% = 34,6%

На 34,6% увеличилась стоимость активов за отчетный период.

В начале своей деятельности ООО «Элитон» быстро развивалась, но кризис 2008-2009 гг. сильно повлиял на её деятельность и она стала работать в убыток.

Анализируя основные финансово-экономические показатели стоит отметить, что ООО «Элитон» имеет плохую тенденцию финансово-экономического состояния, т.к. большая часть показателей снизилась.

Из изменений актива баланса за 2015 и 2016 года заметно, что:

- Увеличились основные средства, что говорит об увеличении стоимости предприятия, но изменения эти не значительные, всего на 84,4%
- Увеличились запасы на 10%, это говорит о том, что продукция хранится на складе, а не поставляется покупателям.
- Увеличилась на 202% дебиторская задолженность, главным образом покупатели и заказчики, что означает отвлечение средств из оборота предприятия, что инициирует дополнительные издержки предприятия на:

1. Увеличение объема работы с дебиторами;
2. Увеличение периода оборота дебиторской задолженности;
3. Увеличение потерь от безнадежной дебиторской задолженности.

Из структуры статей баланса видно, что:

- В 2015 г. 71,5% от всего актива составляют запасы;
- К концу 2016г. доля запасов в балансе уменьшилась на 20%;
- Доля дебиторской задолженности увеличилась на 14,9%.

Анализируя пассив баланса за 2015-2016гг., стоит также отметить:

- Увеличение непокрытого убытка на 347,4% и к концу 2016г. доля непокрытых убытков в балансе увеличилась на 26,3%, что является плохой тенденцией. Предприятие работает в убыток;
- Долгосрочные обязательства увеличились на 34,4%;



- Краткосрочные обязательства увеличились на 103,7%.

Анализируя баланс, что финансовое положение ООО «Элитон» ухудшается, растет непокрытый убыток, растут долгосрочные и краткосрочные обязательства, запасы, дебиторская задолженность, что говорит о том, что предприятие находится в стадии кризиса и необходимы меры для вывода организации из кризиса.

Эффективное управление финансами ООО «Элитон» возможно лишь при разработке новой финансовой стратегии.

Стратегическими задачами разработки новой финансовой стратегии ООО «Элитон» должны являться:

1. Максимизация прибыли предприятия;
2. Оптимизация структуры капитала предприятия и обеспечение его финансовой устойчивости;
3. Достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятия для собственников, инвесторов, кредиторов;
4. Обеспечение инвестиционной привлекательности организации;
5. Создание эффективного механизма управления предприятием;
6. Использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

В рамках этих задач можно порекомендовать руководству ООО «Элитон» выполнить следующие мероприятия:

- Проведение рыночной оценки активов;
- Проведение реструктуризации задолженности по платежам в бюджет;
- Разработка программы мер по ликвидации задолженности по выплате заработной платы;
- Разработка мер по снижению не денежных форм расчетов;
- Проведение анализа положения организации на рынке и выработка стратегии развития предприятия;
- Проведение инвентаризации имущества и осуществление реструктуризации имущественного комплекса организации.

Таким образом, ООО «Элитон» на данном этапе можно порекомендовать выбрать антикризисную финансовую стратегию для выхода из кризиса, а затем воспользоваться стратегией финансового обеспечения устойчивого роста предприятия, чтобы сбалансировать параметры финансово-экономических

показателей и добиться необходимого уровня финансовой безопасности предприятия.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия являются данные финансовой отчетности. Ведь для того, чтобы принять решение необходимо проанализировать обеспеченность финансовыми ресурсами, платежеспособность предприятия, его финансовые взаимоотношения с партнерами. Оценка этих показателей нужна для эффективного управления предприятием. С их помощью руководители осуществляют планирование своей деятельности. Финансовая отчетность является по существу «лицом» фирмы. Она представляет собой систему обобщенных показателей, которые характеризуют итоги финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Целью курсовой работы «Анализ финансовой отчетности как базы обоснования бизнес- плана и стратегии развития организации» было: проведение анализа финансовой устойчивости на примере ООО «Элитон».

Для достижения этой цели был произведен анализ финансового состояния и на его основе рассчитаны финансово-экономические показатели. Была предложена оптимальная финансовая стратегия для выхода из кризиса.

Анализ организации выявил следующие проблемы:

1. Финансовое положение ООО «Элитон» ухудшается;
2. Растет непокрытый убыток;
3. Растут долгосрочные и краткосрочные обязательства, запасы, дебиторская задолженность.

На основании выявленных недостатков в организации были разработаны следующие рекомендации:

- Проведение рыночной оценки активов;
- Проведение реструктуризации задолженности по платежам в бюджет;
- Разработка программы мер по ликвидации задолженности по выплате заработной платы;
- Разработка мер по снижению не денежных форм расчетов;

- Проведение анализа положения организации на рынке и выработка стратегии развития предприятия;
- Проведение инвентаризации имущества и осуществление реструктуризации имущественного комплекса организации.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 583с. - режим доступа [http:// biblioclub.ru](http://biblioclub.ru)
2. Илышева Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 241с. - режим доступа [http:// biblioclub.ru](http://biblioclub.ru)

Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие, М.:ВГНА Минфина России, 2014.-69с.

1. Официальный сайт «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>
2. <https://www.kartoteka.ru/card/a815f08dff438eac505a141cbdb4690b/>

### Таблица 1

#### Коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность деятельности коммерческой организации

Финансовый коэффициент	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
Рентабельность реализованной продукции (товаров, работ, услуг)	Прибыль от продаж	Полная себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг) = Себестоимость проданных товаров (продукции, работ, услуг) + Коммерческие расходы + + Управленческие расходы

**Рентабельность продаж**      **Прибыль от продаж**      **Нетто- выручка от продаж**

**Норма прибыли**      **Чистая прибыль или прибыль до налогообложения**      **Нетто- выручка от продаж**

## Таблица 2

**Коэффициенты рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов коммерческой организации**

<b>Финансовый коэффициент, рентабельность</b>	<b>Расчетная формула</b>	<b>Знаменатель, средняя сумма</b>
<b>Активов</b>	<b>Числитель</b>	<b>Валюты баланса</b>
<b>Собственного капитала</b>	<b>Чистая прибыль или прибыль до налогообложения</b>	<b>Собственного капитала</b>
<b>Заемного капитала</b>		<b>Заемного капитала</b>
<b>Инвестиционного капитала</b>		<b>Инвестированного капитала</b>
<b>Оборотных активов</b>	<b>Прибыль от продаж</b>	<b>Оборотных активов</b>

<b>Внеоборотных активов</b>	<b>Чистая прибыль или прибыль до налогообложения</b>	<b>Внеоборотных активов</b>
-----------------------------	--	-----------------------------

**Таблица 3**

**Анализ риска банкротства организации**

<b>Показатели</b>	<b>На 01.01.05</b>	<b>На 01.01.06</b>	<b>Отклонение</b>
<b>1. Коэффициент текущей ликвидности</b>	$K_{т.л}^0$	$K_{т.л}^1$	$K_{т.л}^1 - K_{т.л}^0$
<b>2. Соотношение заемных и собственных средств</b>	$ЗК/СК^0$	$ЗК/СК^1$	$ЗК/СК^1 - ЗК/СК^0$
<b>3. Коэффициент риска банкротства</b>	$K_{р.б}^0$	$K_{р.б}^1$	$K_{р.б}^1 - K_{р.б}^0$

**Таблица 4**

**Степень достоверности модели банкротства**

<b>Модель</b>	<b>Вероятность до одного года, %</b>	<b>Вероятность до двух лет, %</b>	<b>Вероятность более двух лет, %</b>	<b>Примечание</b>
<b>Усовершенствованная пятифакторная</b>	<b>88</b>	<b>66</b>	<b>29</b>	<b>Адаптирована к российской отчетности</b>

**Таблица 5**

**Вероятность риска банкротства предприятия по модели Бивера**

## Вероятность риска банкротства

Показатель	Вероятность риска банкротства		
	незначительная	средняя( в теч. 5 лет)	Высокая (в теч. года)
Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17	- 0,15
Коэффициент текущей ликвидности	Менее 3,2	Менее 2	Менее 1
Рентабельность активов	0,6-0,8	0,4	- 0,22
Коэффициент финансовой зависимости	Менее 0,37	Менее 0,5	Менее 0,8
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,4	Менее 0,3	Менее 0,06

### Таблица 6

#### Вероятность банкротства

Значение R Вероятность банкротства, %

Менее 0      Максимальная (90-100)

0-0,18      Высокая (60-80)

0,18-0,32      Средняя (35-50)

**0,32-0,42 Низкая (15-20)**

**Более 0,42 Минимальная (до 10)**

## **ПРИЛОЖЕНИЕ**

### **Баланс ООО «Элитон» (в тыс.руб.)**

<b>Актив</b>	<b>Код показателя</b>	<b>На конец 2015 г.</b>	<b>На конец 2016г.</b>
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы	110		
Нематериальные активы			
Основные средства	120	9004	16618
Незавершённое строительство	130	735	243
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145		19329
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	9739	36190

## II. Оборотные активы

Запасы В том числе:	210	125438	138251
Сырье, материалы и др. аналогичные ценности	211	38904	53249
Затраты в незавершенном производстве	213	1756	951
Готовая продукция и товары для перепродажи	214	84415	83758
Товары отгруженные	215		
Расходы будущих периодов	216	363	293
Прочие запасы и затраты	217		
НДС по приобретенным ценностям	220	12048	10023
Дебиторская задолженность	230		
В том числе: покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолженность	240	26305	79611
В том числе: покупатели и заказчики	241	16042	59899
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250		



Денежные средства	260	1859	4024
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	165650	232020
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	175389	268210

<b>Пассив</b>	<b>Код показателя</b>	<b>На конец 2015г.</b>	<b>На конец 2016г.</b>
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
В том числе:			
Резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		

Нераспределенная прибыль	470	-23919	-107013
ИТОГО по разделу III	490	-23919	-107013
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	44497	52645
Отложенные налоговые обязательства	515		7165
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	44497	59810
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	89082	162707
Кредиторская задолженность	620	65719	152696
В том числе:			
Поставщики и подрядчики	621	54746	138584
Задолженность перед персоналом организации	622	3801	3417
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2226	

Задолженность по налогам и сборам	624	3605	5564
Прочие кредиторы	625	1341	2568
Задолженность участниками по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	154801	315403
БАЛАНС	700	175389	268210
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	167844	487941
В том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	38607	
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных кредиторов	940		

Обеспечение обязательств и платежей полученные	950
Обеспечение обязательств и платежей выданные	960
Износ жилищного фонда	970
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980
Нематериальные активы, полученные в пользование	990

1. Илышева Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 64-68с. - режим доступа [http:// biblioclub.ru](http://biblioclub.ru) ↑
2. Селезнева Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 152-156с. - режим доступа [http:// biblioclub.ru](http://biblioclub.ru) ↑
3. <https://www.kartoteka.ru/card/a815f08dff438eac505a141cbdb4690b/> ↑
4. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие, М.:ВГНА Минфина России, 2014.-69с. ↑