



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала**  
**С.О. Макарова»**  
**(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)**  
**Воронежский филиал**

Факультет Экономики и финансов  
Кафедра Экономики и менеджмента  
Направление 38.03.01 «Экономика»  
подготовки  
Форма обучения Очная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»  
И.о.заведующего кафедрой

(подпись)

к.т.н., доцент. Зайцева Т.В.  
(ФИО)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г.

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

Обучающегося: Шкондина Романа Александровича

Вид работы: Выпускная квалификационная работа бакалавра

### **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

Тема: «Обоснование мер по повышению эффективности  
деятельности предприятия  
(на примере ЗАО АВС «Фарбен»)»

Руководитель Доцент ВФ ФГБОУ ВО «ГУМРФ им. адм. С.О.Макарова»  
работы: (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Будкова С.В.

Консультант  
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся Шкуратова А.А.  
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала**  
**С.О. Макарова»**  
**(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)**  
**Воронежский филиал**

Факультет	Экономики и финансов
Кафедра	Экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 «Экономика»
Форма обучения	Заочная

**«УТВЕРЖДАЮ»**

И.о. заведующего кафедрой  
\_\_\_\_\_ к.т.н., доц. Зайцева Т.В.  
(подпись)  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2022 г.

**Задание**  
**на выпускную квалификационную работу**  
**бакалавра**

Обучающемуся \_\_\_\_\_ Шкондину Роману Александровичу  
(фамилия, имя, отчество)

Тема: \_\_\_\_\_ «Анализ финансового состояния предприятия и разработка  
\_\_\_\_\_ мероприятий по его улучшению  
\_\_\_\_\_ (на примере ЗАО «АВС Фарбен»)»

Утверждена приказом ректора Университета от « 15 » 04 2022 г. № 172-Ф

Срок сдачи законченной работы (проекта) « 20 » \_\_\_\_\_ июня 20 22 г.

Исходные данные к работе \_\_\_\_\_ Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых  
\_\_\_\_\_ результатах, нормативные документы, данные бухгалтерского учета исследуемого  
\_\_\_\_\_ предприятия.

**Перечень вопросов, подлежащих исследованию (краткое содержание работы):**

– Введение. \_\_\_\_\_ Актуальность темы, цели и задачи выпускной квалификационной работы,  
\_\_\_\_\_ объект исследования, теоретическая и практическая базы исследования.

– Глава 1. \_\_\_\_\_ Теоретические аспекты анализа и диагностики финансового  
(наименование главы)

\_\_\_\_\_ состояния предприятия

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 2. \_\_\_\_\_ Анализ финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»  
(наименование главы)

\_\_\_\_\_ (содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 3. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния

(наименование главы)

ЗАО «АВС Фарбен»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных Практические рекомендации.

**Перечень графического материала (или презентационного материала):**  
электронная презентация

**Консультанты по разделам ВКР (при наличии):**

1

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 1)

2

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 2)

3

—

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 3)

Дата выдачи задания « 15 » октября 2021 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: «15» октября 2021г.

**Руководитель ВКР:**

доцент, к.г.н. Комов Игорь Владимирович

(должность, ученая степень, ученое звание, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

**Обучающийся:**

Э-4-2, Шкондин Роман Александрович

(группа, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

## Содержание

Введение	4
1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия	7
1.1 Цели и задачи анализа финансового состояния предприятия	7
1.2 Факторы, определяющие финансовое состояние организации и приемы проведения анализа	10
1.3 Информационная база анализа финансового состояния	15
1.4 Диагностика финансового состоянием предприятия	19
2. Анализ финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО «АВС Фарбен»	25
2.2 Анализ структуры активов и пассивов ЗАО «АВС Фарбен»	32
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ЗАО «АВС Фарбен»	38
2.4 Анализ финансовой устойчивости ЗАО «АВС Фарбен»	44
2.5 Анализ деловой активности ЗАО «АВС Фарбен»	49
3. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»	53
3.1 Обоснование направлений улучшения финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»	53
3.2 Рекомендации по улучшения финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»	58
Заключение	66
Список использованных источников	69
Приложения	73

## Введение

Финансовый анализ является одним из основных условий успешного развития любого коммерческого предприятия. Не умение проводить качественный и своевременный анализ собственной финансовой деятельности, затрудняет успешное руководство организацией и снижает отдачу от использования имеющихся у нее финансовых ресурсов. Для того чтобы руководитель имел возможность принимать правильные и объективные решения, необходимо иметь представление об обеспеченности финансовыми ресурсами, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования. Оценка этих показателей необходима для эффективного управления организацией.

В современных реалиях рыночной экономики, умение управлять своими финансами, является важнейшим условием для достижения поставленных целей. Особенно сильно на сегодняшний день затрудняют работу любой организации, введенные против нашей страны санкции. В условиях эмбарго ряда стран на разные виды товаров, отечественным организациям становится сложно конкурировать, и они терпят существенные убытки. Чтобы не довести организацию до краха любой руководитель обязан своевременно и качественно проводить финансовый анализ.

Целью анализа является выявление наиболее информативных показателей, дающих объективную оценку состоянию дел в организации, о его финансовых результатах, структуре баланса, кредиторской и дебиторской задолженностях. Проведение анализа важно не только для понимания текущей ситуации о финансовом положении организации, но и для суждения о перспективах ее развития.

Финансовый анализ предприятия используется и для определения ориентиров развития. Например, ликвидность и рентабельность бизнеса при составлении оперативных бюджетов доходов и расходов являются заданными величинами. При утверждении годового бюджета за основной показатель принимается эффективность использования оборотного капитала. Кроме то-

го, это инструмент, необходимый для достижения стратегических целей и выполнения его миссии. С его помощью оценивается внешняя среда, развитие торговых сетей и в соответствии с этим строится политика продаж. Однако менеджерам необходимо очень внимательно отнестись к определению показателей, которые будут использоваться для оценки: неправильный выбор инструментов может привести к тому, что трудоемкий анализ не принесет никакой пользы.

Развитию методик проведения и исследованию проблем улучшения финансового состояния предприятия посвящены многочисленные труды таких ученых как А. П. Альгин, А.Н. Асаул, В. Г. Базаров, И.А. Бланк, В.Ф. Богачев, В.А. Воротилов, М. В. Грачева, В.В. Ковалев, В. Е. Кузнецов, Л.И. Лопатников, Д. Норт, В.Н. Родионова, А. Томпсон, О.Г. Туровец, М. Хаммер, Е. Н. Чижова и др.

Информационной базой для проведения финансового анализа является финансовая отчетность предприятия. То, насколько качественно и прозрачно будет составлена отчетность, настолько же качественным и правдивым будет результат проводимого анализа.

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе было выбрано предприятие ЗАО «АВС Фарбен», основным видом деятельности которого является производство лакокрасочных материалов.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в анализе финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен» и разработке рекомендаций по его улучшению.

В соответствии с поставленной в работе целью были решены следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы оценки финансового состояния предприятия.
2. Провести анализ и дать оценку финансовому состоянию исследуемого предприятия ЗАО «АВС Фарбен».

3. Разработать мероприятия по улучшению финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен».

В процессе работы были изучены действующие законодательные акты Российской Федерации, научная и учебная литература, бухгалтерская и статистическая отчетность ЗАО «АВС Фарбен».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 65 страниц печатного текста, включая 17 таблиц, 26 рисунков и содержит 2 приложения.

# **1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия**

## **1.1 Понятие, цели, задачи и направления анализа финансового состояния**

Финансовое положение считается важной характеристикой деловой активности и надежности компании. Оно предопределяет конкурентоспособность компании и его возможность в деловом сотрудничестве, выступает гарантом успешной реализации экономических интересов абсолютно всех участников хозяйственной деятельности как самого предприятия, в частности и его партнеров. Устойчивое финансовое состояние компании находится в зависимости от умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, устанавливающих итоги его деятельности.

Финансовое положение предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени. В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и, как следствие, финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого является платежеспособность.

Финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на производственную и коммерческую деятельность, обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами. Неудовлетворительное финансовое состояние приводит к несвоевременным расчетам с работниками организации, бюджетом, внебюджетными фондами, поставщиками, банками и другими займодавцами, что, в конечном счете, может привести к банкротству организации.



От финансового состояния зависит инвестиционная деятельность организации. Недостаток финансовых ресурсов не позволяет обновлять основные производственные фонды, осуществлять затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, применять новые технологии, что может отрицательно сказаться на конкурентоспособности выпускаемой продукции.

В свою очередь, финансовое состояние зависит от результатов производственной и коммерческой деятельности. Так, при сбоях в производстве и продажах сокращается приток денежных средств и как следствие снижается финансовая устойчивость организации.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Такого рода анализ может выполняться как управленческим персоналом данного предприятия, так и любым внешним аналитиком, поскольку в основном базируется на общедоступной информации.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

В результате финансового анализа определяется как текущее финансовое состояние предприятия, так и ожидаемые в перспективе параметры финансового состояния.

Цели финансового анализа:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
- оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового их обеспечения;

– выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

– спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов [25, с. 129].

Цели финансового анализа также зависят от субъектов анализа, т. е. конкретных пользователей финансовой информации. Цели финансового анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором, в конечном счете, является объем и качество исходной информации.

Финансовый анализ это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов дальнейшего повышения его рыночной стоимости.

Предметом финансового анализа, как особого направления комплексного экономического анализа, является рассмотрение текущего и будущего финансового состояния хозяйствующего субъекта, меняющегося под воздействием внешней и внутренней среды и управленческих решений, в целях оценки его финансовой устойчивости и эффективности деятельности.

Современный финансовый анализ охватывает достаточно широкий круг вопросов, которые выходят далеко за рамки традиционной оценки финансового состояния, проводимой, как правило, на основании данных бухгалтерской отчетности. При этом оценка текущего финансового состояния должна рассматриваться как начальный этап финансового анализа, для которого, в первую очередь, привлекают данные бухгалтерской отчетности, включая пояснения к ней (такой анализ может быть определен как анализ бухгалтерской отчетности), а также необходимую внешнюю информацию: аналитические прогнозы о состоянии рынка капитала и фондового рынка, уровня инфляции в стране и др. [12, с.18].

Достоверная и объективная оценка финансового состояния предприятия необходимы следующим группам потребителей:

– менеджерам организаций и в первую очередь финансовым менеджерам. Невозможно руководить организацией, принимать хозяйственные решения, не зная его финансового состояния. Для менеджеров важна оценка эффективности принимаемых ими решений, используемых в хозяйственной деятельности ресурсов и полученных финансовых результатов;

– собственникам (в том числе акционеры). Им важно знать отдачу от вложенных в предприятие средств, прибыльность предприятия, а также уровень экономического риска и вероятность потери своих капиталов;

– кредиторам и инвесторам. Их интересует оценка возможности возврата выданных кредитов и возможности предприятия реализовать инвестиционную программу;

– поставщикам. Для них важна оценка оплаты поставленной продукции, выполненных услуг и работ.

Основными задачами финансового анализа является, прежде всего, оценка финансовой устойчивости, позволяющая принять взвешенное решение для развития организации, о конкурентоспособности, привлечения инвесторов. Определение факторов, воздействующих на финансовую устойчивость, выявление резервов повышения эффективности управления оборотным капиталом, обеспечение платежеспособности и поддержания финансовой независимости, разработка вариантов конкретных управленческих решений направленных на укрепление финансовой устойчивости.

Сущность финансового анализа регулярно меняется и улучшается под влиянием рыночной экономики, либерализации внешнеэкономических взаимосвязей, увеличения воздействия факторов риска и неопределенности на итоги хозяйственной деятельности. Контрольная функция отходит на 2-ой план, и главный акцент производится на переключение к объяснению управленческих и инвестиционных решений, направлений вероятного капиталовложения денежных средств и оценке их целесообразности. Расширяется ин-

струмент нынешнего экономического анализа за счет новейших приемов и способов, позволяющих принимать во внимание подобные причины, как кратковременная ценность денежных средств, неясность и риск, воздействие инфляции. С целью решения задач нынешней и продолжительной платежеспособности понадобилось формирование подобного направления, равно как кратковременный и долговременный анализ течения денежных средств.

## **1.2 Факторы, определяющие финансовое состояние организации и приемы проведения анализа**

Предметом финансового анализа как научного, так и практического направления являются финансовые отношения в системе управления хозяйствующим субъектом, его экономический потенциал и результаты использования. Финансовый анализ проводится с позиции внешних пользователей, не имеющих доступа к внутренней информации, т.е. основа его информационной базы – доступная бухгалтерская (финансовая) отчетность, анализ которой предполагает установление и изучение взаимосвязей и взаимозависимостей между различными показателями финансово-хозяйственной деятельности, включенными в отчетность.

Цель финансового анализа – всесторонняя оценка финансового состояния организации для принятия эффективных решений.

Информационными источниками для проведения анализа финансового состояния, в первую очередь, служат годовая и квартальная бухгалтерская отчетность, а также данные бухгалтерского учета и необходимые аналитические расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам.

Расчет и анализ показателей, характеризующих финансовое состояние организации, осуществляются по определенному алгоритму (рисунок 1.1).

Любой хозяйственный процесс складывается под воздействием разнообразных факторов, причем все они находятся в отношениях взаимозависимости и взаимообусловленности. Знание этих факторов и умение управлять

ими позволяют воздействовать на изменение показателей хозяйственной деятельности предприятия.



Рисунок 1.1 – Схема проведения анализа финансового состояния организации

Все факторы, воздействующие на финансовые результаты деятельности и соответственно на текущее финансовое состояние организации, могут быть классифицированы по различным признакам: значимые и второстепенные, постоянные и временные, общие и специфические, экстенсивные и интенсивные, поддающиеся и не поддающиеся количественной оценке, внешние (экзогенные) и внутренние (эндогенные) и т.п.

В современных условиях проведение финансового анализа имеет строго выраженную направленность на выявление эффективности использования привлекаемых ресурсов. Использование производственных и финансовых ресурсов организации (т.е. внутренних ресурсов) может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Экстенсивное использование ресурсов

и экстенсивное развитие ориентируются на вовлечение в производство дополнительных ресурсов.

Интенсификация состоит в том, чтобы результаты производства росли быстрее, чем затраты на него, чтобы вовлекая в производство сравнительно меньше ресурсов, можно было добиться больших результатов. Базой интенсификации является научно-технический прогресс (НТП). Анализ интенсификации производства требует классификации факторов экстенсивного и интенсивного развития (рисунок 1.2).



Рисунок 1.2 – Взаимосвязь факторов экономического роста

В результате проведенного анализа финансового состояния организации и планирования организационно-технических и финансовых мероприятий выделяют резервы:

- повышения объема продукции и улучшения качества;
- снижения себестоимости продукции по элементам, по статьям затрат или по центрам ответственности;

– повышения прибыльности продукции, укрепления финансового положения и повышения уровня рентабельности.

Использование выявленных резервов способствует росту финансовых результатов предприятия и укреплению его финансового положения.

В процессе проведения финансового анализа используется большое количество методов и приемов, основные из которых показаны на рисунке 1.3.

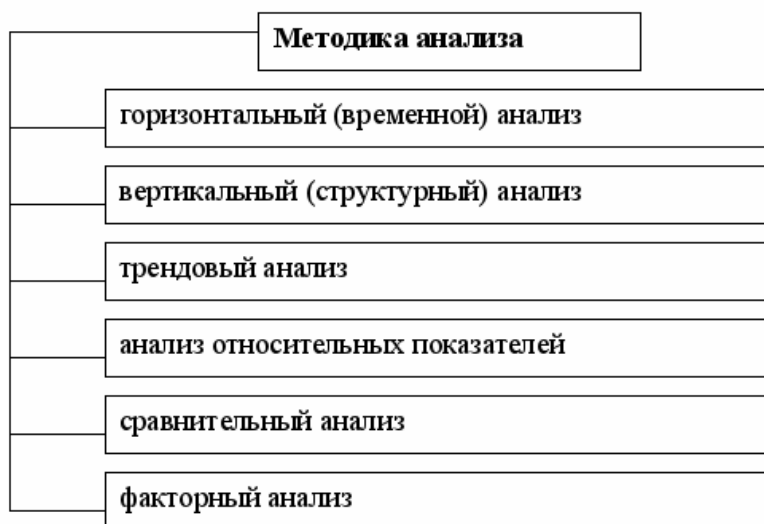


Рисунок 1.3 – Основные методы анализа финансового состояния предприятия

Абсолютные данные отчетности отражают количественные параметры исследуемого объекта (статьи баланса либо группы или сочетания статей) в стоимостном выражении.

Наиболее важные абсолютные показатели финансового состояния по данным бухгалтерского баланса следующие:

- общая стоимость активов организации;
- стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) активов, равная итогу раздела I баланса;
- стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса;
- величина собственного капитала организации (неуточненная его оценка), равная итогу раздела III баланса;

- величина заемного капитала (неуточненная оценка), равная сумме итогов разделов IV и V баланса;
- величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка);
- рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

- 1) валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиться по сравнению с началом периода;
- 2) темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- 3) собственный капитал организации должен превышать заемный, и темпы его роста должны быть выше темпов роста заемного капитала;
- 4) темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковые;
- 5) в балансе должна отсутствовать статья «Непокрытый убыток».

В ходе горизонтального анализа состава активов и пассивов организации существуют следующие закономерности:

- увеличение стоимости имущества, находящегося в распоряжении организации, может означать тенденцию повышения потенциальных возможностей;
- более высокий темп прироста оборотных (мобильных) средств по сравнению с внеоборотными (иммобилизованными) показывает тенденцию к ускорению оборачиваемости всей совокупности средств организации;
- прирост величины собственного капитала может означать прибыльность деятельности;
- более высокий темп прироста величины собственных источников над заемными средствами свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации, и наоборот.

Вертикальный анализ балансовой отчетности позволяет определить качество использования конкретного вида ресурса в хозяйственной деятельно-



сти, проводить сравнительный анализ состояния организации с учетом отраслевой специфики и других характеристик. Относительные показатели оценки, в отличие от абсолютных, более удобны при проведении анализа деятельности организации в условиях инфляции, позволяют объективно оценивать изменения составляющих в динамике.

В ходе вертикального анализа состава активов и пассивов организации существуют следующие закономерности:

- увеличение удельного веса внеоборотных активов в общей стоимости имущества свидетельствует о капитализации прибыли и направлениях инвестиционной политики организации. Обратная тенденция, т.е. неуклонное снижение величины внеоборотных активов, особенно в части основных средств, характеризует распродажу основного капитала, которая может привести в недалеком будущем к свертыванию объемов деятельности или к ликвидации организации;

- с увеличением доли основных средств в имуществе увеличивается сумма амортизационных отчислений, вследствие чего возрастает доля постоянных издержек в затратах организации;

- значительное увеличение удельного веса оборотных активов может свидетельствовать об изменении вида деятельности - возможно расширение торгово-посреднической деятельности по сравнению с производственной. При этом необходимо изучить структуру запасов;

- снижение удельного веса дебиторской задолженности оценивают положительно, особенно если имеется в виду долгосрочная задолженность (более чем 12 месяцев);

- повышение доли собственного капитала свидетельствует о прибыльности деятельности и повышении финансовой устойчивости организации;

- повышение доли заемного капитала в источниках финансирования может свидетельствовать либо об ухудшении деятельности, либо о расширении объемов деятельности организации, но и в том, и в другом случае о по-

вышении финансового риска и финансовой зависимости организации от внешних кредиторов.

– Трендовый анализ основан на использовании рядов динамики изучаемых факторов, например, валюты баланса, структуры активов и пассивов. Использование трендового метода позволяет оценить основные направления развития организации как в текущий момент, так и в последующие периоды.

Для каждого основного показателя, характеризующего деятельность организации, проводится анализ изменения темпов роста, средних темпов роста за рассматриваемые периоды, выявляются основные направления изменения этих показателей.

Результаты расчетов средних значений темпа роста (темпа прироста), учет связей между основными показателями позволяют рассчитать прогнозное значение изучаемого показателя на перспективу. Прогноз на основе трендовых моделей позволяет с определенной степенью надежности рассчитать значение прогнозируемого фактора, выбрать наиболее рациональные управленческие решения и оценить последствия этих решений для финансово-хозяйственной деятельности организации.

Анализ финансовых коэффициентов (т.е. относительных показателей) – это расчет соотношений отдельных показателей, позиций отчета с позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Метод анализа коэффициентов основан на использовании относительных показателей, характеризующих изучаемый процесс. Результаты анализа коэффициентов позволяют определить степень воздействия количественных факторов на относительный, результативный фактор, наиболее точно определить слабые и сильные стороны деятельности организации и т.д.

Сравнительный метод – это один из главенствующих логических приемов познания предметов, явлений, событий внешнего мира, которое начинается с того, что аналитики их отделяют от всех предметов и (или) устанавливают их сходство с родственными предметами и явлениями. Опираясь только на данные предыдущих исследований, можно точно выявить динамику изме-

нения финансовых показателей, оперативно выявлять нарастающие проблемы и вовремя на их реагировать.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, т. е. осуществляют прогнозный анализ.

Применение всех рассмотренных методов финансового анализа при оценке финансового состояния предприятия дает более полную его картину и выявляет слабые стороны в работе предприятия.

### **1.3 Информационная база анализа финансового состояния**

Информационной базой для проведения финансового анализа служит комплекс бухгалтерских документов. Основным источником получаемой информации о финансово-хозяйственной деятельности является бухгалтерская отчетность. Углубленное изучение бухгалтерской отчетности организации позволяет сделать выводы о прогрессе организации, а так же об определенных минусах в ее работе. Согласно Приказу Минфина России от 02.07.2010 N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» используются следующие формы финансовой отчетности:

- Бухгалтерский баланс (Форма по ОКУД 0710001);
- Отчет о финансовых результатах (Форма по ОКУД 0710002);
- Отчет об изменениях капитала (Форма по ОКУД 0710003);
- Отчет о движении денежных средств (Форма по ОКУД 0710004);
- Отчет о целевом использовании средств (Форма по ОКУД 0710006);
- Пояснения к формам отчетности.

Финансовая отчетность за прошедший год дает четкое представление о проведенной работе организации и является основным документом составления плана на предстоящий год.

Анализ финансового состояния организаций начинается с анализа бухгалтерского баланса. На основании данных, содержащихся в нем, проводят горизонтальный и вертикальный анализ, составляют сравнительный аналитический баланс, оценивают имущественное положение, абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, осуществляют расчет и анализ чистых активов. Кроме того, с помощью данных бухгалтерского баланса рассчитывают показатели деловой и инвестиционной активности, рентабельности организации и прочие индикаторы.

Отчет о финансовых результатах служит основным источником информации о доходах, расходах и финансовых результатах организации в динамике за два периода. В данной форме выделяются доходы и расходы по обычным видам деятельности, прочие доходы и расходы, прибыль (убыток) до налогообложения, чистая прибыль (убыток). Справочно в отчете выделена информация о результатах от переоценки внеоборотных активов и прочих операциях, которые не включаются в чистую прибыль (убыток) периода. В справочном разделе отчета рассчитывается совокупный финансовый результат периода, указываются данные о базовой прибыли (убытке) на акцию и разводненной прибыли (убытке) на акцию, которые интересны собственникам и инвесторам экономического субъекта. Данные отчета о финансовых результатах широко используются в анализе финансовых результатов и затрат, безубыточности, рентабельности и эффективности деятельности, деловой и инвестиционной активности.

В отчете об изменениях капитала приводятся сведения об увеличении и уменьшении капитала за предыдущий и отчетный годы по его видам. В этой форме отражается значение одного из важнейших показателей финансового состояния – чистых активов. Отчет об изменениях капитала позволяет оценить в динамике структуру собственного капитала, рассчитать и проанализировать коэффициент устойчивости экономического роста, сопоставить значения чистой прибыли и дивидендов, а также выявить причины изменения

капитала за счет дополнительного выпуска акций, изменения их номинальной стоимости, реорганизации юридического лица.

В отчете о движении денежных средств информация о поступлении и расходовании денежных средств организации представлена в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Анализ на основе «Отчета о движении денежных средств» позволяет изучить объем, состав, динамику и структуру денежных потоков организации, осуществить расчет результирующего чистого денежного потока на основе прямого и косвенного методов расчета.

### **1.3 Диагностика финансового состояния предприятия**

Чтобы обеспечить выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов. Оценка финансового состояния может быть выполнена с различной степенью детализации в зависимости от цели анализа, имеющейся информации, программного, технического и кадрового обеспечения.

Большинство существующих в настоящее время методик анализа деятельности предприятия, его финансового состояния повторяют и дополняют друг друга, они могут быть использованы комплексно или отдельно в зависимости от конкретных целей и задач диагностики кризисного состояния.

Для эффективного управления предприятием необходимо, прежде всего, провести анализ и диагностику финансового состояния предприятия, которая является своеобразной системой, предупреждающей руководство предприятия об опасных ситуациях для бизнеса.

Первая стадия кризиса на предприятии, часто скрытая, – это падение предельной эффективности капитала, показателей деловой активности, снижение рентабельности и объемов прибыли (кризис в широком смысле слова).

Вследствие этого ухудшается финансовое положение предприятия, сокращаются источники и резервы развития [23, с. 198].

Вторая стадия кризиса – появление убыточности производства. Данная проблема решается средствами стратегического управления и реализуется посредством добровольной реструктуризации предприятия.

Третья стадия означает практическое отсутствие собственных средств и резервных фондов у предприятия. Это отрицательно влияет на перспективы его развития, поскольку значительная часть оборотных средств направляется на погашение убытков и обслуживание возросшей кредиторской задолженности.

Четвертая стадия – состояние острой неплатежеспособности. У предприятия нет возможности профинансировать даже сокращенное воспроизводство и продолжать платежи по предыдущим обязательствам. Возникает реальная угроза остановки или прекращения производства, а затем и банкротства. Следовательно, первая, вторая и отчасти третья стадии кризиса предприятия составляют содержание кризиса для его собственников. Четвертая стадия представляет собой угрозу для кредиторов [15, с. 354].

Чтобы избежать банкротства, предприятие должно мобилизовать свои ресурсы на решение задач выхода из кризиса, а это уже цель не просто управления, а способа управления, адаптированного к стратегическим неожиданностям, антикризисного управления. Методом в нём является диагностика кризисного состояния предприятия.

В кризисной ситуации помимо контрольной функции диагностика финансового состояния является своеобразной системой, предупреждающей руководство предприятия об опасных ситуациях для бизнеса [17, с. 193].

Диагностика в антикризисном управлении направлена на изучение основных показателей хозяйственной деятельности предприятий; комплексный анализ влияния внутренних и внешних факторов на финансово-экономическое и технико-технологическое развитие предприятия; эксперт-

ную оценку мероприятий оздоровления, превентивной санации и прогнозирования.

Алгоритм экономической диагностики, представленный в виде формализованного построения структуры ее процесса, представлен на рис. 1.4 [27, с. 314].

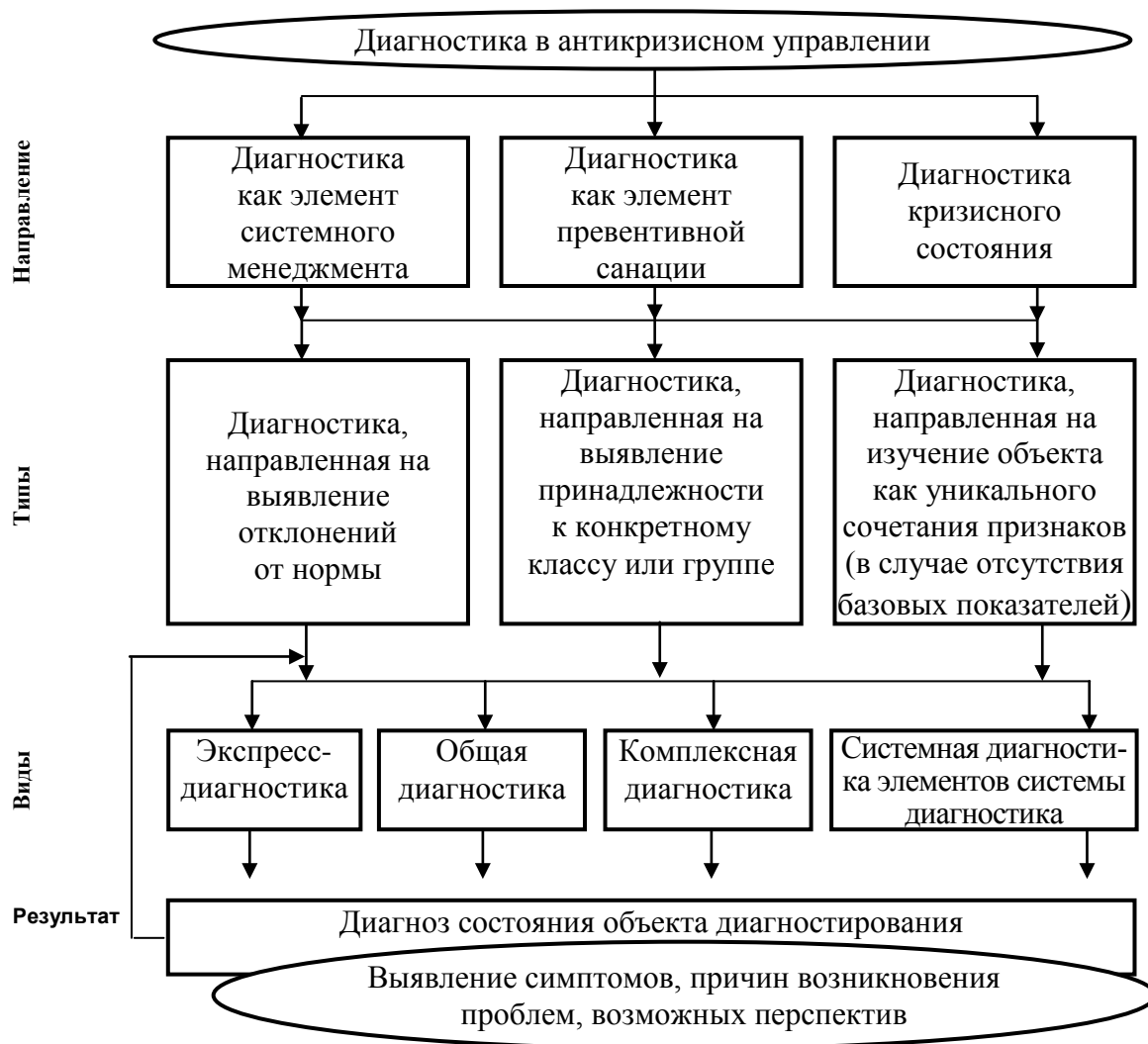


Рисунок 1.4 – Классификация типов и видов диагностики в антикризисном управлении

Проведение экономического анализа на каждом этапе диагностики имеет свои особенности, которые проявляются: в обосновании системы ключевых или приоритетных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия; в определении вида информационного обеспечения диагностики; в формировании системы аналитических процедур; в организации проведения диагностики.

Основными целями фундаментальной диагностики кризисного состояния являются:

- углубление результатов оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, полученных в процессе экспресс – диагностики;
- подтверждение полученной предварительной оценки масштабов кризисного финансового состояния предприятия;
- прогнозирование развития отдельных факторов, генерирующих угрозу банкротства предприятия, и их негативных последствий;
- оценка и прогнозирование способности предприятия к нейтрализации угрозы банкротства за счет усиления внутреннего финансового потенциала.

Проведение антикризисной диагностики осуществляют с учетом жизненного цикла предприятия, что обуславливает дифференциацию системы ключевых показателей на каждой фазе развития предприятия.

На фазе возникновения предприятия к ним относятся показатели: прибыль, оборотный капитал, сумма активов, оборачиваемость запасов, накладные расходы, расходы на оплату труда, расходы на обучение и профессиональную подготовку работников.

На фазе развития предприятия к ним относятся показатели: прибыль, чистые активы, кредиторская и дебиторская задолженности, коэффициенты оборачиваемости активов, собственного, оборотного капитала и запасов.

На фазе пика производства – прибыль, коэффициенты финансирования, автономии, маневренности, покрытия текущих активов, инвестирования, финансовый леверидж, фондоотдача, рентабельность активов, рентабельность инвестиций.

На фазе адаптации и реформирования – затраты на маркетинговые исследования, расходы на техническую и технологическую модернизацию, издержки на технологические и вынужденные простои, затраты на устранение брака и потери от него, расходы на оплату труда и пр.



Возникновение кризисных ситуаций на предприятии, приводящих к банкротству, может быть обусловлено ошибками управления или внешними факторами среды функционирования предприятия. Кризисная ситуация на предприятии характеризуется хронической неплатежеспособностью и финансовой неустойчивостью, повышенным риском банкротства и низкой конкурентоспособностью предприятия на рынке и [27, с. 210]. Вследствие того, что кризисные ситуации на предприятии в процессе своего развития могут привести к банкротству, его прогнозирование и выявление причин отрицательных тенденций развития предприятия приобретают первоочередное значение.

## 2. Анализ финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО «АВС Фарбен»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе выбрана компания ЗАО «АВС Фарбен», которая производит различные виды лакокрасочной продукции.

Сведения о регистрации компании ЗАО «АВС Фарбен» и ее реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1– Краткая информация о предприятии ЗАО «АВС Фарбен»

Полное наименование предприятия:	Закрытое акционерное общество «АВС Фарбен»
Сокращенное наименование предприятия:	ЗАО «АВС Фарбен»
Юридический адрес:	394036, Воронежская область, город Воронеж, проспект Революции, д.1
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации юридического лица ЗАО «АВС Фарбен» зарегистрировано 3 октября 2002 года в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 12 по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1023601232379
Размер уставного капитала:	20 000 рублей
Основной вид деятельности:	Производство прочих красок, лаков, эмалей и аналогичных материалов для нанесения покрытий, художественных и полиграфических красок Производство красок и лаков на основе полимеров
ИНН	3618003426
КПП	361801001
Директор	Ащеулов Олег Витальевич
Официальный сайт	<a href="https://abcfarben.ru/">https://abcfarben.ru/</a>

Компания ЗАО «АВС Фарбен» начинала свою деятельность с маленького цеха, расположенного в поселке Ольховатка Воронежской области, в апреле 1995 года.

Вначале предприятие выпускало только масляные краски и эмали. Через один год после начала деятельности объемы заказов превысили возможности производственных мощностей завода, в связи с чем, было принято решение о его расширении. Руководство завода приобрело новую площадку для размещения производственных мощностей размером 1500 квадратных метров. Это позволило увеличить предприятию объем производства в три раза по сравнению со стартовым, и расширить ассортимент, к которому добавились эмали ПФ-1217.

В 1997 году на заводе был введен в эксплуатацию новый цех по производству олифы, а также емкостный парк для ее хранения, что позволило предприятию перейти на собственное натуральное, высококачественное сырье для масляных красок, что положительно отразилось на качестве выпускаемых изделий. В дальнейшем на предприятии был открыт цех по изготовлению тары, благодаря которому оно перешло на полностью замкнутый цикл производства.

Спрос на продукцию компании «АВС Фарбен» рос, равно как и требования потребителей, поэтому руководство приняло решение сделать качественный рывок вперед – превратиться из мелкого местного производителя в одного из основных игроков национального рынка лаков и красок. В связи с этим, было принято решение построить новый завод, оснастить его в соответствии с международными стандартами, и начать выпускать полный ассортимент лакокрасочной продукции.

В 1998 году компания «АВС Фарбен» приобрела участок земли площадью 6 гектаров для строительства новой производственной площадки. Проект завода разрабатывался совместно с научно-исследовательским институтом «Синтезкаучукпроект», а также представителями зарубежных производителей оборудования Netzsch, DeVree и ProFarb. Строительство нового предприятия началось в августе. Согласно проекту, оно включало три отдельных цеха, три склада, административное здание, а также необходимые вспомогательные сооружения и инженерные коммуникации.

Новая производственная площадка компании была сдана в эксплуатацию во втором квартале 2000 года, и к началу строительного-ремонтного сезона, предприятие вышло на проектную мощность. Это позволило компании «АВС Фарбен» увеличить долю собственного сырья – алкидных полуфабрикатных лаков ПФ-060 и ПФ-053, алкидных смол и прочих полуфабрикатов – в общем его объеме.

На новом заводе каждый цех отвечает за свою стадию производственного процесса. Цех №1 предназначен для производства лака и олифы.

В цехе №2 установлено диспергирующее оборудование для выпуска белых баз А, В и С для алкидных эмалей, грунт-эмалей и масляных красок.

В цехе №3 базы смешиваются с колорантами, и изготавливаются цветные краски и эмали, которые затем фасуются в потребительскую упаковку и промышленную тару. Каждый цех имеет свою лабораторию, осуществляющую контроль входящего сырья и готовой продукции, а за общий контроль качества отвечает центральная лаборатория завода.

Такая последовательная технология, позаимствованная у западных предприятий, не только помогает компании «АВС Фарбен» получить более качественный продукт, но и повышает гибкость производства, позволяет оперативно обрабатывать заявки и подстраиваться под колебания потребительского спроса.

В 2001 году на заводе «АВС Фарбен» начали осваивать выпуск водно-дисперсионных материалов и клея ПВА. Центральная лаборатория была укомплектована новым оборудованием для разработки собственных рецептур. На завод пришли новые кадры – опытные технологи, профессионалы в области лакокрасочного производства.

В 2004 году была существенно увеличена производительность цеха лаков: к 3 существующим реакторам добавилось 5 новых, а возможности выпуска продукции выросли до 80 тонн в сутки. Для сотрудников завода были построены современные специализированные бытовые корпуса с раздевалками и душевыми. В то же время на предприятии были введены корпоратив-

ные стандарты работы компании «АВС Фарбен», и всем рабочим выдали специальную рабочую форму с фирменной символикой.

В 2005 году в ЗАО «АВС Фарбен» в 2 раза увеличились производственные мощности по выпуску олифы за счет добавления еще одной установки, а также были введены в эксплуатацию 2 лакохранилища объемом 2000 кубических метров каждое. Это позволило обеспечить бесперебойность производственного процесса и снизить зависимость от поставщиков.

В 2006 году в 3 раза выросла производительность цеха №2 (производство белых баз), благодаря приобретению новой линии Netzsch, а вслед за этим в цехе №3 (фасовка и розлив алкидных материалов) была увеличена производственная мощность линии фасовки до 15 тонн продукции в час.

В 2007 году был введен в эксплуатацию новый складской комплекс класса «А» для готовой продукции с целью сокращения сроков комплектации заказов до 1-2 дней. Его площадь составляет более 3500 тысяч метров.

Также в 2007 году было принято решение о строительстве цеха №4, предназначенного для выпуска воднодисперсионной продукции: акриловых шпатлевок, грунтовок, красок и эмалей. В 2008 год цех был успешно сдан в эксплуатацию.

С 2009 года компания предлагает своим покупателям инструменты для строительных и отделочных работ под марками «УправДом» и «Петрович», а также инвентарь для сада и огорода под маркой «Дарко» и серию навесных замков «Квадра».

С этого периода ЗАО «АВС Фарбен» делает ставку на широкий ассортимент продукции и оптимальное соотношение цены и качества.

В связи с открытием нового направления компанией ЗАО «АВС Фарбен» были введены в эксплуатацию новые современные склады общей площадью 4 500 квадратных метров. В перспективе предполагается дальнейшее расширение складских площадей, и в своем окончательном виде складской комплекс ЗАО «АВС Фарбен» будет включать почти 7000 квадратных метров складских помещений класса «А» и «В».

С 2011 года в ассортиментном портфеле ЗАО «АВС Фарбен» появился новый продукт – лакокрасочные материалы под торговой маркой Farbitex. Исследования потребностей покупателя, многократные тестирования образцов товаров-аналогов различных производителей позволили специалистам компании разработать продукт, полностью отвечающий веяниям времени и требованиям целевой аудитории. Под торговой маркой Farbitex выпускаются наиболее востребованные рынком лакокрасочные материалы.

Также в 2011 году ассортимент товаров для дома и дачи компании «АВС Фарбен» расширился новой линейкой электротоваров. Появление энергосберегающих ламп торговых марок «Управдом» и «Карат» явилось первым шагом на пути к поставкам на рынок широкого ряда современного электроустановочного оборудования. Разработка люминесцентных ламп осуществлялась на основе многолетнего опыта в данной сфере крупных европейских производителей, благодаря чему лампы ТМ «Управдом» и «Карат» сочетают в себе все новейшие технологии производства энергосберегающей продукции. В данной группе товаров представлены разные по мощности, типу цоколя и цвету света лампы: спирали, полуспирали, дуги, рефлекторы, а также лампы декоративного направления.

Сегодня ЗАО «АВС Фарбен» – это крупнейшее предприятие, входящее в пятерку крупнейших российских производителей лакокрасочных материалов, это экологически чистые продукты, использование новейших достижений научно-технического прогресса в своей области и, конечно же, разветвлённая дистрибьюторская сеть

Шаг за шагом ЗАО «АВС Фарбен» продолжает завоевывать рынки Подмосковья и Центральных областей России, Сибири и Ближнего зарубежья, не останавливаясь на достигнутом.

Ассортиментная линейка продукции ЗАО «АВС Фарбен» постоянно обновляется.

В составе разветвленной торговой сети компании имеются Интернет-магазины, реализующие продукцию на территории России.

Штат сотрудников ЗАО «АВС Фарбен» в настоящее время составляет 498 человек. Укрупненная организационная структура компании отражена на рис. 2.1.



Рисунок 2.1 – Укрупненная организационная структура ЗАО «АВС Фарбен»

ЗАО «АВС Фарбен» постоянно наращивает свой потенциал, его прибыль и выручка растут в динамике (табл. 2.2).

Таблица 2.2 – Основные технико-экономические показатели деятельности ЗАО «АВС Фарбен» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Выручка, тыс.руб.	2635297	2955335	320038
Себестоимость продаж, тыс.руб.	1862994	2158074	295080
Валовая прибыль, тыс.руб.	772303	797261	24958
Чистая прибыль, тыс.руб.	78061	92611	14550
Активы, тыс.руб.	1809864	2247827	437963
Собственный капитал, тыс.руб.	641616	734227	92611
Среднесписочная численность работников, чел.	488	498	10
Среднегодовой выпуск продукции на 1 работающего, тыс.руб.	5400,20	5934,41	534,21
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	319799	387740	67941
Фондоотдача, руб./руб.	8,24	7,62	-0,62

Согласно данным таблицы 2.2, в 2021 году наблюдался рост выручки ЗАО «АВС Фарбен» (прирост 12,14%), рост активов (прирост 24,20%), рост чистой прибыли (на 18,64%). Чистая прибыль предприятия увеличилась на 29,89% в 2021 году. Предприятие ЗАО «АВС Фарбен» работает эффективно и с растущей прибылью.

К основным видам продукции, выпускаемым предприятием ЗАО «АВС Фарбен», относятся лакокрасочные материалы разного назначения.

Структуру выпускаемого ассортимента продукции ЗАО «АВС Фарбен» в 2021 году отражает рисунок 2.2.

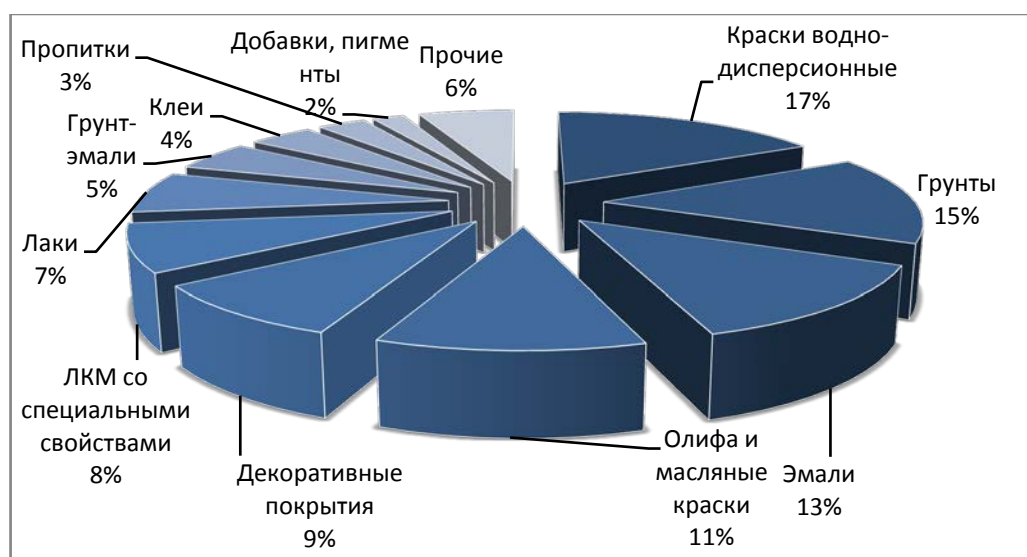


Рисунок 2.2 – Структура ассортимента продукции ЗАО «АВС Фарбен» в 2021 году

Согласно статистике продаж за последние 5 лет, структура выпуска продукции в ЗАО «АВС Фарбен» постепенно меняется в сторону увеличения в ней удельных весов таких двух товарных групп продукции как: «водно-дисперсионные краски и грунтовки» и «лакокрасочные материалы со специальными свойствами» за счет сокращения удельных весов оставшихся товарных групп продукции: «масляные краски и олифа» и «эмали и грунтовки на основе полимеров в неводной среде».

Исследуемое предприятие ЗАО «АВС Фарбен» выпускает свою продукцию под торговыми марками «Farbitex», «Olecolor» и «Ticiana».



## 2.2 Анализ структуры активов и пассивов ЗАО «АВС Фарбен»

Анализ финансового положения исследуемого предприятия ЗАО «АВС Фарбен» начинают с оценки структуры и динамики изменения имеющегося у него имущества.

Актив баланса ЗАО «АВС Фарбен» содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию товаров и об остатках свободной денежной наличности.

При оценке структуры баланса отслеживаются резкие изменения в величине отдельных статей, а также обращают внимание на динамику статей, которые занимают наибольшую часть в балансе. Очень важно находить причины резких изменений, чтобы была возможность спрогнозировать дальнейшее развитие событий и вовремя предотвратить или ослабить неблагоприятные тенденции.

Для того, чтобы сделать однозначные выводы о причинах изменения пропорции статей в структуре активов ЗАО «АВС Фарбен», проводился детальный анализ разделов и отдельных статей актива баланса. При этом учитывалось, что удельный вес внеоборотных и оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» может меняться вследствие влияния внешних и внутренних факторов (например, порядок их учета, при котором корректирование стоимости основных средств в условиях инфляции осуществляется с опозданием, в то время как цены на материалы могут увеличиваться достаточно высокими темпами).

Анализ динамики активов ЗАО «АВС Фарбен» проводится путем сравнения их величины на начало и конец отчетного периода. При этом рост валюты баланса за отчетный период свидетельствует об активизации хозяйственной деятельности предприятия.

Горизонтальный анализ актива баланса ЗАО «АВС Фарбен» проведен в таблице

2.3.

Таблица 2.3 – Горизонтальный анализ актива баланса ЗАО «АВС Фарбен»  
за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., тыс. руб.	За 2020 г., тыс. руб.	За 2021 г., тыс. руб.	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., тыс. руб. (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Внеоборотные, всего – в том числе:	120427	134433	81649	14006	-52784	111,63	60,74
– нематериальные активы	1900	1300	700	-600	-600	68,42	53,85
– основные средства	26435	23646	36864	-2789	13218	89,45	155,90
– отложенные налоговые активы	28827	56030	1730	27203	-54300	194,37	3,09
– прочие внеоборотные активы	63265	53457	42355	-9808	-11102	84,50	79,23
Оборотные, всего – в том числе:	2017978	2333182	2786382	315204	453200	115,62	119,42
– запасы	3639	7817	8102	4178	285	214,81	103,65
– дебиторская задолженность	1318482	1231987	1393708	-86495	161721	93,44	113,13
– финансовые вложения	618000	1016500	863200	398500	-153300	164,48	84,92
– денежные средства	32693	37927	484954	5234	447027	116,01	1278,65
– прочие оборотные активы	45164	38951	36418	-6213	-2533	86,24	93,50
Активы (валюта баланса)	2138405	2467615	2868031	329210	400416	115,40	116,23

По результатам данных таблицы 2.3, можно сделать вывод о росте активов в целом в рассматриваемом периоде, что можно рассматривать как положительный фактор (рис. 2.2).

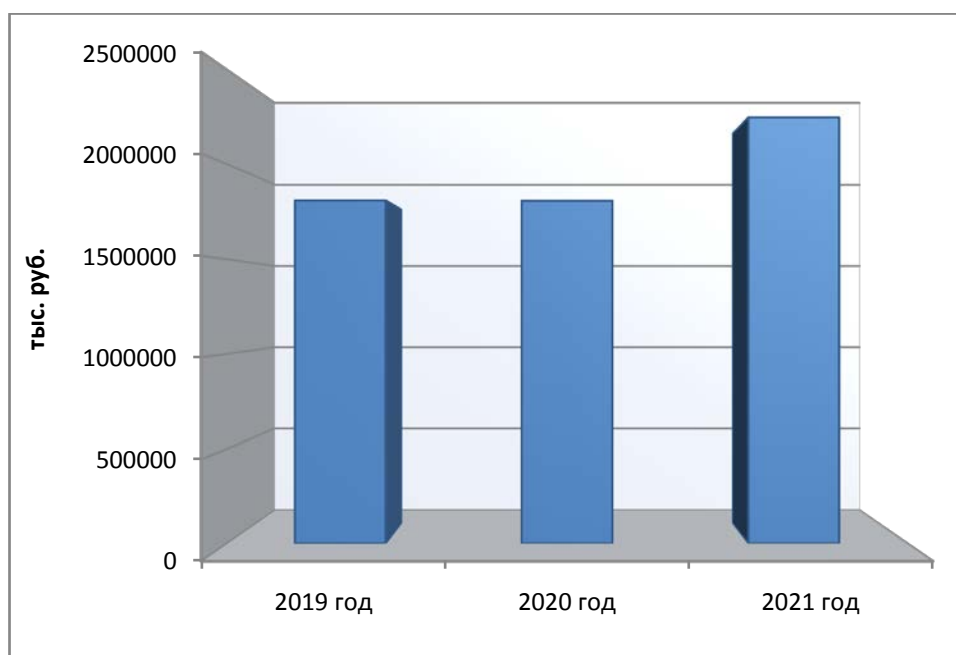


Рисунок 2.2 – Динамика изменения активов ЗАО «АВС Фарбен» за 2019 – 2021 гг.

Величина имеющихся у ЗАО «АВС Фарбен» активов увеличилась, как за счет роста внеоборотных активов, так и за счет роста оборотных активов, величина которых выросла с 1233182 тыс. руб. до 1533144 тыс. руб.

Причиной тому можно назвать имевшую место в 2020 году реализацию в ЗАО «АВС Фарбен» инвестиционного проекта, связанного с увеличением количества основных средств и финансовых вложений.

В 2021 году активность инвестиционных мероприятий ЗАО «АВС Фарбен» сократилась, в результате чего слагаемые его внеоборотного капитала стали показывать отрицательную динамику.

Величина оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в рассматриваемом периоде характеризуется тенденцией к росту. В 2020 году оборотные активы увеличились на 15,62%, а затем, в 2021 году еще на 19,42%.

Наглядно динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» приведена на рисунке 2.3.

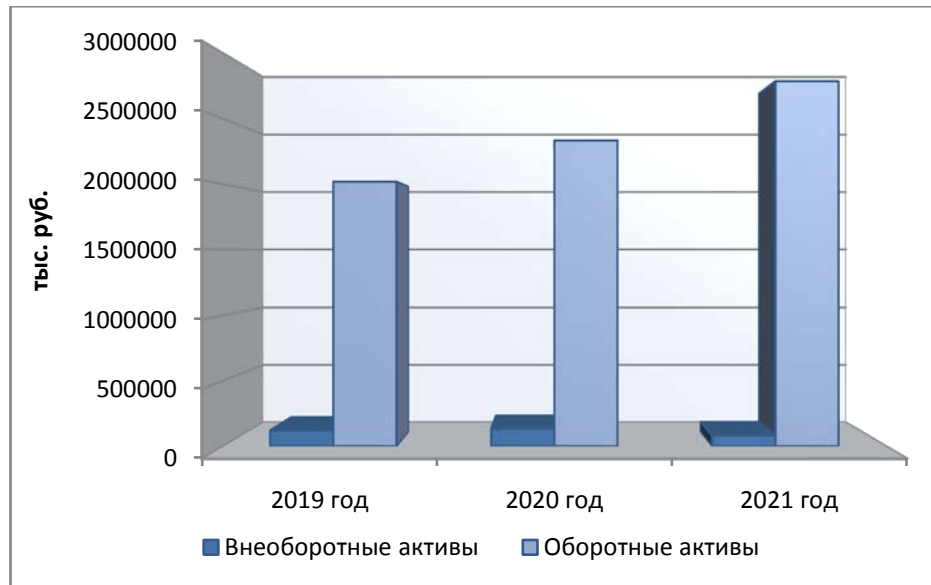


Рисунок 2.2 – Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» за 2019 – 2021 гг.

Величина оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в 2021 году увеличилась по сравнению с 2020 годом за счет роста денежных средств (более чем в 12 раз) и суммы задолженности дебиторов на 13,54% (рис. 2.3).

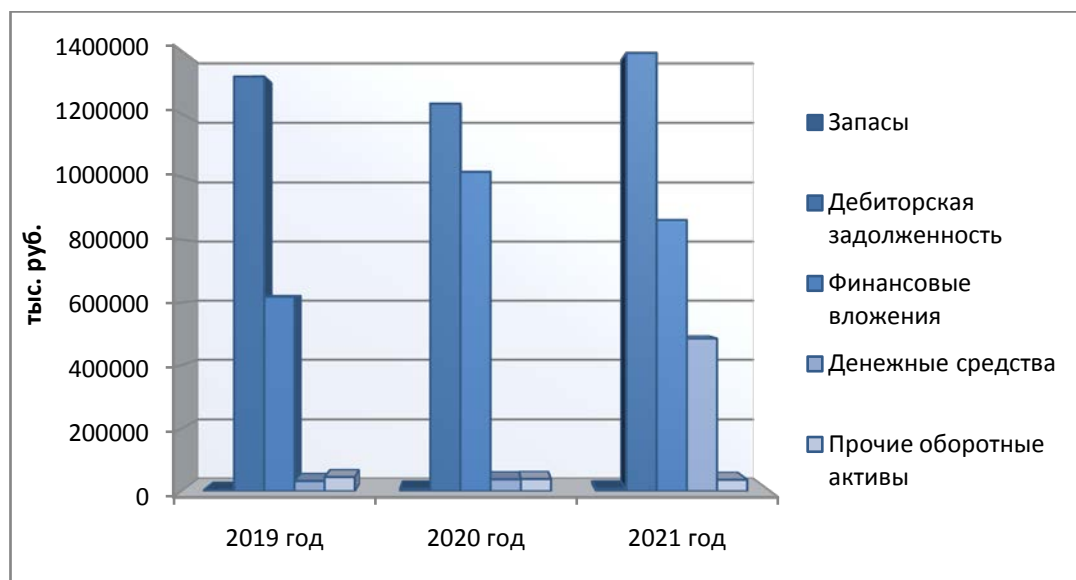


Рисунок 2.3 – Динамика изменения оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» за 2019 – 2021 гг.

На следующем этапе анализа исследовалась структура активов. Вертикальный анализ актива баланса ЗАО «АВС Фарбен» проведен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ внеоборотных и оборотных активов

ЗАО «АВС Фарбен» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., %	За 2020 г., %	За 2021 г., %	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Внеоборотные, всего – в том числе:	5,63	5,45	2,85	-0,18	-2,60	96,74	52,26
– нематериальные активы	0,09	0,05	0,02	-0,04	-0,03	59,29	46,33
– основные средства	1,24	0,96	1,29	-0,28	0,33	77,52	134,13
– отложенные налоговые активы	1,35	2,27	0,06	0,92	-2,21	168,44	2,66
– прочие внеоборотные активы	2,96	2,17	1,48	-0,79	-0,69	73,22	68,17
Оборотные, всего – в том числе:	94,37	94,55	97,15	0,18	2,60	100,19	102,75
– запасы	0,17	0,32	0,28	0,15	-0,03	186,15	89,18
– дебиторская задолженность	61,66	49,93	48,59	-11,73	-1,33	80,97	97,33
– финансовые вложения	28,90	41,19	30,10	12,29	-11,10	142,54	73,06
– денежные средства	1,53	1,54	16,91	0,01	15,37	100,53	1100,13
– прочие оборотные активы	2,11	1,58	1,27	-0,53	-0,31	74,74	80,44
Валюта баланса	100,0	100,0	100,0	–	–	100,0	100,0

Вертикальный анализ баланса ЗАО «АВС Фарбен» показал, что в структуре активов предприятия преобладают оборотные активы. В течение рассмотренного периода соотношение между внеоборотными и оборотными активами ЗАО «АВС Фарбен» сохраняется примерно на одном уровне. Имели место незначительные колебания в 2020 и 2021 годах, однако они не вызвали существенных сдвигов в структуре имущества ЗАО «АВС Фарбен».

Наглядно соотношение оборотных и внеоборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» показано на рисунке 2.4.

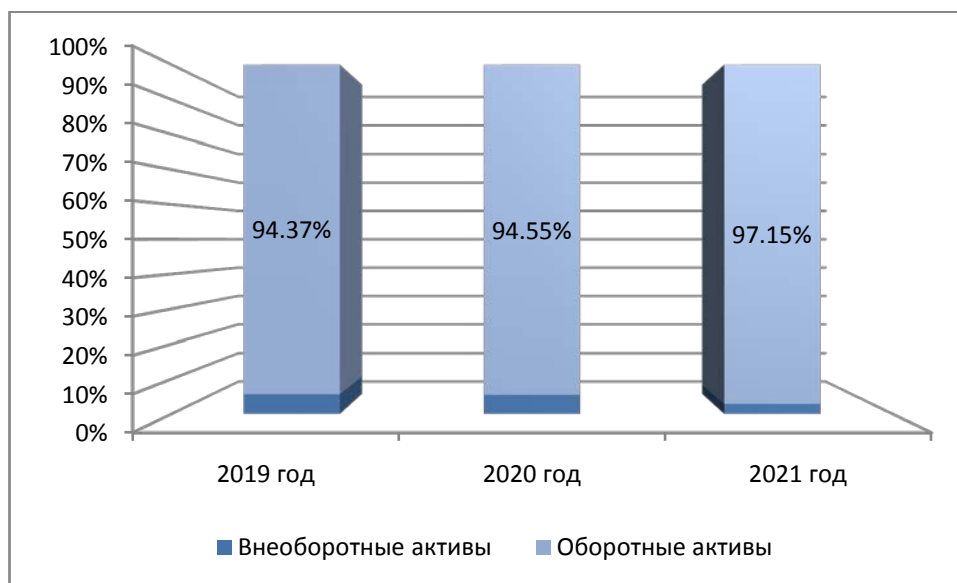


Рисунок 2.4 – Соотношение внеоборотных и оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в 2019 – 2021 гг.

Преобладание оборотных активов в структуре имущества ЗАО «АВС Фарбен» обусловлено спецификой его деятельности.

В структуре оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» за 2019 – 2021 гг. существенных изменений не наблюдалось.

Структуру оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в 2021 году иллюстрирует рисунок 2.5.

Согласно данным рисунка, в структуре оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в 2021 году, как и в другие периоды, преобладала дебиторская задолженность с долей 50,02%. На втором месте – финансовые вложения, удельный вес которых превышает 30%.

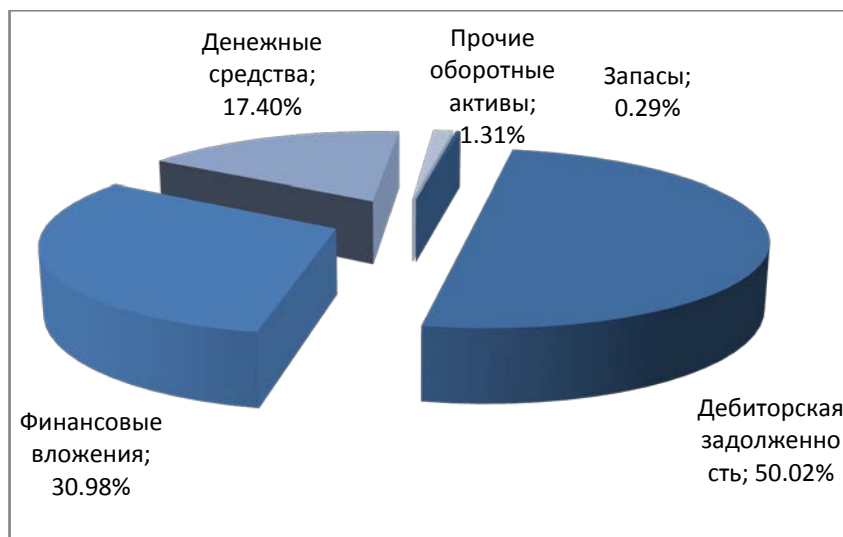


Рисунок 2.5 – Структура оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в 2021 году

Проведенный структурно-динамический анализ активов показал, что в целом структура и динамика активов ЗАО «АВС Фарбен» удовлетворительна и может охарактеризовать имущественное положение предприятия как стабильное, обращает на себя внимание только рост суммы задолженности дебиторов и ее долю в структуре активов предприятия.

На следующем этапе анализа финансового положения ЗАО «АВС Фарбен» исследовался капитал или пассив баланса.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют найти, какие конфигурации произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия длительных и краткосрочных заемных средств, т. е. пассив указывает, откуда взялись средства, кому должно за их предприятие.

Это крайне важно, так как финансовое состояние предприятия почти во всем находится в зависимости от того, какие средства оно имеет в собственном распоряжении и куда они вложены.

Горизонтальный анализ капитала или источников финансирования деятельности ЗАО «АВС Фарбен» проведен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Горизонтальный анализ источников финансирования  
ОАО «ЛЭСК» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., тыс. руб.	За 2020 г., тыс. руб.	За 2021 г., тыс. руб.	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Собственный капитал, всего – в том числе:	1005931	1095684	1644772	89753	549088	108,92	150,11
– уставный капитал	34215	34215	34215	0	0	100	100
– переоценка внеоборотных активов	13818	13818	13818	0	0	100	100
– добавочный капитал	1165	1165	1165	0	0	100	100
– резервный капитал	34215	34215	34215	0	0	100	100
– нераспределенная прибыль	922518	1012271	1561359	89753	549088	109,73	154,24
Заемный капитал, всего – в том числе:	1132474	1371931	1223259	239457	-148672	121,15	89,16
Долгосрочные обязательства	769	910	2544	141	1634	118,34	279,56
Краткосрочные обязательства – в том числе:	1131705	1371021	1220715	239316	-150306	121,15	89,04
– кредиторская задолженность	1040711	1224124	1064247	183413	-159877	117,62	86,94
– оценочные обязательства	90994	146897	156468	55903	9571	161,44	106,52
Всего, капитал (валюта баланса)	2138405	2467615	2868031	329210	400416	115,40	116,23



Горизонтальный анализ источников финансирования ЗАО «АВС ФАРБЕН» показал, что величина капитала и резервов менялась за 2019 – 2021 гг., как за счет изменения собственного, так и за счет заемного капитала, которые выросли в рассматриваемом периоде. Увеличение собственного капитала предприятия в 2021 г. свидетельствует об улучшении его финансового состояния.

Собственный капитал ЗАО «АВС ФАРБЕН» вырос в основном, за счет изменения суммы нераспределенной прибыли. Она увеличилась в 2020 году по сравнению с предыдущим годом на 9,73%, а затем, в 2021 году увеличилась еще на 54,74%. Величина нераспределенной прибыли ЗАО «АВС ФАРБЕН» характеризуется динамикой к росту, что является положительным аспектом для развития предприятия.

Наглядно динамика изменения источников финансирования деятельности ЗАО «АВС ФАРБЕН» приведена на рисунке 2.6.

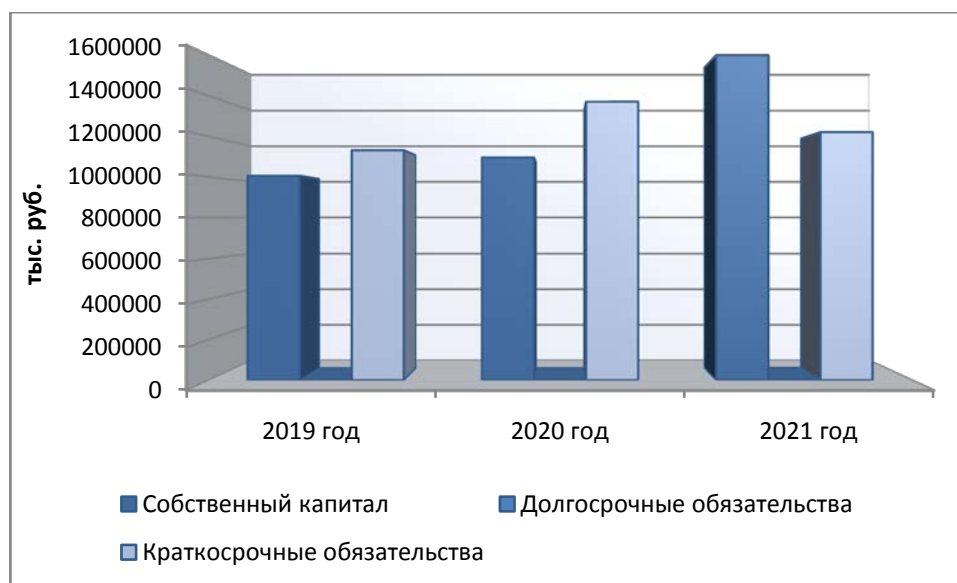


Рисунок 2.6 – Динамика изменения капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019 – 2021 гг.

Темпы роста собственного капитала в 2021 году превысили темпы роста заемного капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН». Для анализа структуры капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» проводился вертикальный анализ баланса предприятия за 2019–2021 гг., результаты которого представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Вертикальный анализ источников финансирования

ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019 – 2021 гг.

Показатели	За 2019 г., %	За 2020 г., %	За 2021 г., %	Абсол. отклонение 2020 г. от 2019 г., тыс. руб. (+,-)	Абсол. отклонение 2021 г. от 2020 г., % (+,-)	Темп роста (снижения) 2020 г. отно- сительно 2019 г., %	Темп роста (снижения) 2021 г. отно- сительно 2020 г., %
Собственный капитал, всего – в том числе:	47,04	44,40	57,35	-2,64	12,95	94,39	129,16
– уставный капитал	1,60	1,39	1,19	-0,21	-0,19	86,66	86,04
– переоценка внеоборотных активов	0,65	0,56	0,48	-0,09	-0,08	86,66	86,04
– добавочный капитал	0,05	0,05	0,04	-0,01	-0,01	86,66	86,04
– резервный капитал	1,60	1,39	1,19	-0,21	-0,19	86,66	86,04
– нераспределенная прибыль	43,14	41,02	54,44	-2,12	13,42	95,09	132,71
Заемный капитал, всего – в том числе:	52,96	55,60	42,65	2,64	-12,95	104,98	76,71
Долгосрочные обязательства	0,04	0,04	0,09	0,00	0,05	102,55	240,53
Краткосрочные обязательства – в том числе:	52,92	55,56	42,56	2,64	-13,00	104,98	76,61
– кредиторская задолженность	48,67	49,61	37,11	0,94	-12,50	101,93	74,80
– оценочные обязательства	4,26	5,95	5,46	1,70	-0,50	139,90	91,64
Всего, капитал (валюта баланса)	100	100	100	0,00	0,00	100,00	100,00

В структуре совокупного капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2019 году доля заемного капитала составляла 52,96%, в 2020 году она выросла до 55,6%, а затем, в 2021 году сократилась до 42,65% за счет резкого увеличения суммы собственного капитала.

Таким образом, в 2021 году в структуре совокупного капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» преобладает собственный капитал с долей 57,35%, что положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия.

Динамику изменения структуры капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019 – 2021 гг. отражает рисунок 2.7.

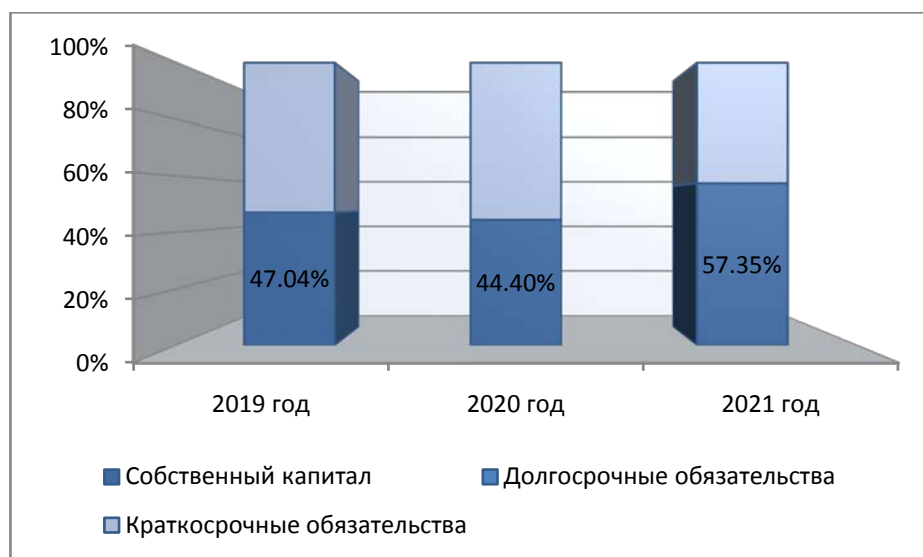


Рисунок 2.6 –Динамика структуры капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019 – 2021 гг.

Сокращение величины и доли кредиторской задолженности в структуре капитала ЗАО «АВС ФАРБЕН» является положительной тенденцией.

### 2.3 Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ЗАО «АВС Фарбен»

Анализ ликвидности и платежеспособности – это оценка способности предприятия в установленные сроки погашать имеющиеся финансовые обязательства денежными наличными ресурсами.

Ликвидность баланса характеризует способность компании обращать имеющиеся активы в деньги для того, чтобы погасить платежные обязательст-

ва, то есть возможность изыскать средства для покрытия долгов предприятия лишь за счет реализации активов.

Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности ЗАО «АВС ФАРБЕН» сравнивались показатели балансового отчета предприятия по различным группам активов и обязательств (табл. 2.7).

Таблица 2.7 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов баланса ЗАО «АВС ФАРБЕН» по срокам их погашения за 2020–2021 гг.

Группа активов	Группировка активов баланса	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Группировка пассивов баланса	Сумма, тыс. руб.	
		2020 г.	2021 г.			2020 г.	2021 г.
А1	Наиболее ликвидные активы	1054427	1348154	П1	Наиболее срочные обязательства	1224124	1064247
	% к итогу	43,42%	47,61%		% к итогу	49,61%	37,11%
А2	Быстрореализуемые активы	1231987	1393708	П2	Краткосрочные обязательства	146897	156468
	% к итогу	50,73%	49,22%		% к итогу	5,95%	5,46%
А3	Медленно реализуемые активы	7817	8102	П3	Долгосрочные обязательства	910	2 544
	% к итогу	0,32%	0,29%		% к итогу	0,04%	0,09%
А4	Труднореализуемые активы	134433	81649	П4	Собственный капитал и другие постоянные пассивы	1095684	1644772
	% к итогу	5,54%	2,88%		% к итогу	44,40%	57,35%
	Валюта баланса	2467615	2868031		Валюта баланса	2467615	2868031

По результатам анализа ликвидности бухгалтерского баланса ЗАО «АВС ФАРБЕН» можно сделать вывод о том, что в рассмотренном периоде не выполняется только одно из четырех неравенств, поэтому баланс предприятия можно признать ликвидным.

То есть, исходя из данных таблицы 2.7, можно охарактеризовать ликвидность баланса ЗАО «АВС ФАРБЕН» как достаточно высокую. Более наглядное представление о соотношении активов и пассивов баланса для оценки ликвидности дает рис. 2.7.

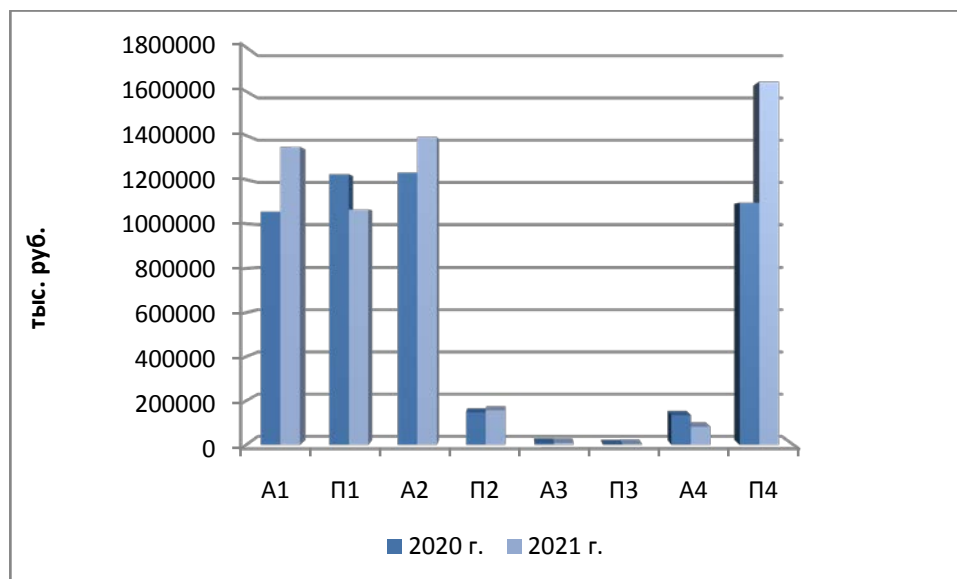


Рисунок 2.7 – Динамика показателей ликвидности баланса ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020–2021 гг.

Результаты оценки платёжеспособности предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» с помощью коэффициентов ликвидности отражены в табл. 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициенты ликвидности ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2021 гг.

№	Наименование показателя	Норма	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,57	0,77	1,10
2	Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 1$	1,74	1,67	2,25
3	Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2$	1,74	1,67	2,25

Согласно данным таблицы 2.8, все коэффициенты ликвидности ЗАО «АВС ФАРБЕН» характеризуются положительной динамикой в рассмотренном периоде. В конце 2021 года коэффициенты ликвидности имеют значения соответствующие рекомендуемому уровню или даже значительно превышающие его. В частности, коэффициент абсолютной ликвидности за 2019–2021 гг. превышал нормативный уровень в 2 – 5 раз.

Коэффициент текущей ликвидности ЗАО «АВС ФАРБЕН» был ниже нормы до 2021 года, но в 2021 году превысил норму, что служит подтверждением хорошей платёжеспособности предприятия.

Более наглядное представление об изменении платёжеспособности ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2021 гг. дает рис. 2.8.

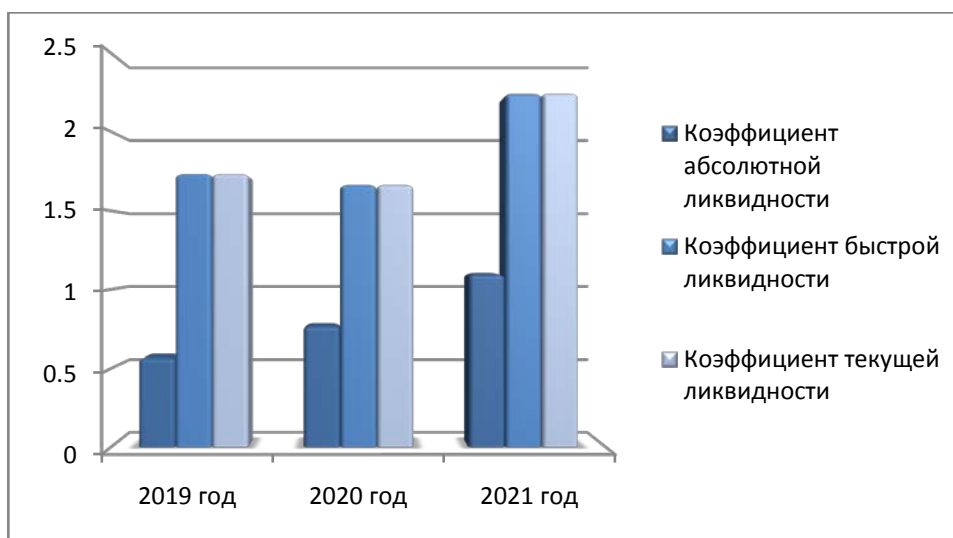


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициентов ликвидности ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2021 гг.

Наряду с улучшением коэффициента текущей ликвидности ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2021 году на предприятии наблюдается улучшение показателей финансовой устойчивости, что является следствием роста собственного капитала исследуемого предприятия на фоне сокращения заемного капитала в 2021 году по сравнению с 2020 годом.

#### 2.4 Анализ финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН»

Финансовая устойчивость предприятия характеризует состояние активов, их структуру, а также обеспеченность активов источниками покрытия. Обычно ее оценка осуществляется либо с помощью относительных показателей – финансовых коэффициентов, либо на основе абсолютных показателей «балансовой модели».

Сущностью финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН» является обеспеченность затрат и запасов источниками их формирования.

Таблица 2.9 – Анализ финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН»  
за 2019–2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.			2021 г.		
	Значение показателя, тыс. руб.	Значение показателя, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %	Значение показателя, тыс. руб.	Отклонение тыс. руб.	Темп роста, %
1. Источники формирования собственных оборотных средств	1005931	1095684	89753	108,92	1644772	549088	150,11
2. Внеоборотные активы	120427	134433	14 006	111,63	81649	-52 784	60,74
3. Наличие собственных оборотных средств	885504	961251	75747	108,55	1563123	601872	162,61
4. Долгосрочные пассивы	769	910	141	118,34	2 544	1634	279,56
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	886273	962161	75888	108,56	1565667	603506	162,72
6. Краткосрочные заемные средства	1131705	1 371 021	239 316	121,15	1 220 715	-150 306	89,04
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	2017978	2333182	315204	115,62	2786382	453200	119,42
8. Общая величина запасов	3639	7 817	4 178	214,81	8 102	285	103,65
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	881865	953434	71 569	108,12	1 555 021	601587	163,10
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	882634	954 344	71710	108,12	1557565	603 221	163,21
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	2014339	2 325 365	311026	115,44	2778280	452915	119,48

Результаты оценки финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН» по абсолютным показателям за 2019–2021 гг. представлены на рис. 2.9. Как можно видеть на рисунке, у предприятия имеется избыток собственных оборотных средств (СОС) формирования запасов и затрат в 2019–2021 гг. ЗАО «АВС ФАРБЕН» имеет высокий уровень финансовой устойчивости для обеспечения нормального функционирования.

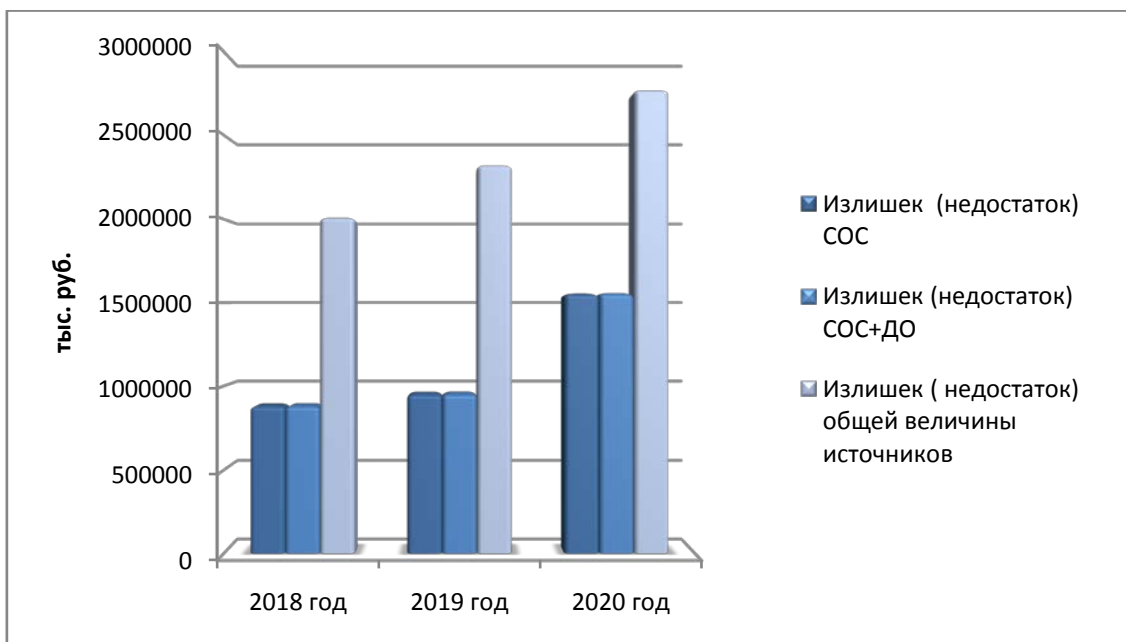


Рисунок 2.9 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2021 гг.

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН» для ее оценки были рассчитаны финансовые коэффициенты. Анализ коэффициентов свидетельствует о том, что практически все они соответствуют рекомендованным значениям в 2021 году (табл. 2.10).

Таблица 2.10 – Оценка коэффициентов финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2021 гг.

№	Показатели	Рекомендуемое значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1	Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,47	0,44	0,57
2	Финансовый леверидж или коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$< 1$	1,13	1,25	0,74
3	Коэффициент маневренности	$\geq 0,2$	0,88	0,88	0,95
4	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,45	0,42	0,56
5	Коэффициент финансирования	$> 1$	0,89	0,80	1,24



Коэффициент автономии ЗАО «АВС ФАРБЕН» увеличился с 0,47 до 0,57 в анализируемом периоде, и он превышает нормативный уровень 0,5, что является положительным фактором для предприятия (рис. 2.10).

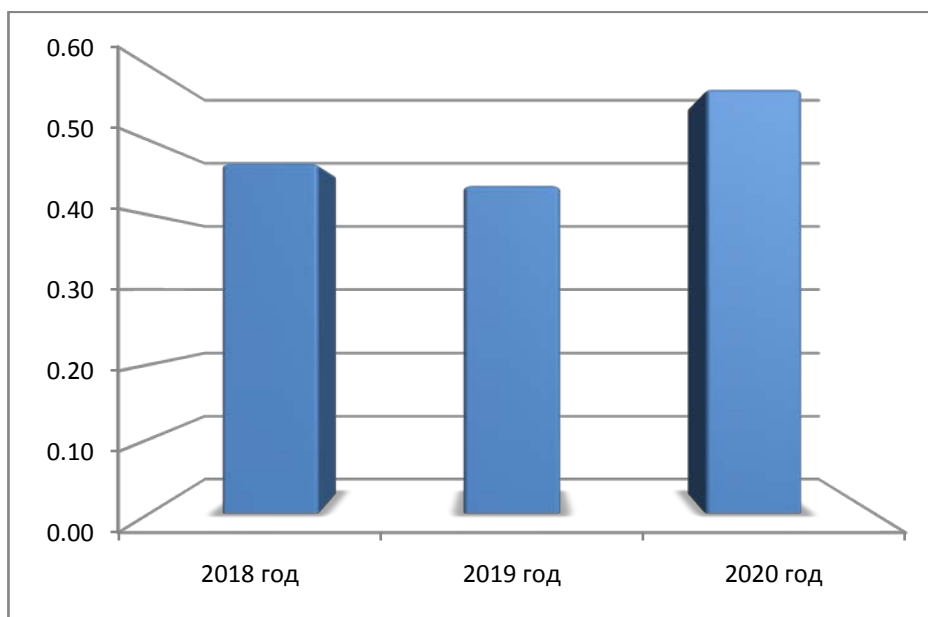


Рисунок 2.10 – Динамика коэффициента автономии ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2021 гг.

По результатам анализа финансовой устойчивости ЗАО «АВС ФАРБЕН» можно сделать вывод том, что в 2021 году предприятие финансово устойчиво и платежеспособно.

## 2.5 Анализ деловой активности ЗАО «АВС ФАРБЕН»

В рамках анализа деловой активности оцениваются показатели оборачиваемости и рентабельности деятельности предприятия.

Наиважнейшим фактором формирования прибыли является оборачиваемость, она может определяться по активам в целом, по оборотным средствам, по запасам, по дебиторской задолженности во взаимосвязи с оборачиваемостью кредиторской задолженностью, по собственному капиталу, инвестированному капиталу и по капиталу в целом.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов уменьшает потребность в них, позволяет предприятиям высвободить часть оборотных средств либо для непроизводственных нужд предприятия (абсолютное высвобождение), либо

для дополнительного выпуска продукции (относительное высвобождение). В результате ускорения оборота высвобождаются вещественные элементы оборотных средств и денежные ресурсы предприятия, ранее в них вложенные.

На первом этапе анализа оборачиваемости оборотных активов исследуемого предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН», которая отражает финансовый показатель интенсивности их использования, на практике рассчитывают коэффициент оборачиваемости и продолжительность одного оборота оборотных активов (таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Динамика показателей оборачиваемости  
ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020–2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	12372675	12959983	587308
Активы, тыс.руб.	2467615	2868031	400416
Оборотные активы, тыс.руб.	2333182	2786382	453200
Запасы, тыс.руб.	7817	8102	285
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1231987	1393708	161721
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	1224124	1064247	-159877
Результаты расчета показателей			
Коэффициент оборачиваемости активов, об.	5,01	4,52	-0,50
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	5,30	4,65	-0,65
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	1582,79	1599,60	16,81
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	10,04	9,30	-0,74
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	10,11	12,18	2,07
Период оборота активов, дн.	71,80	79,67	7,87
Период оборота оборотных активов, дн.	67,89	77,40	9,51
Период оборота запасов, дн.	0,23	0,23	0,00
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	35,85	38,71	2,87
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	35,62	29,56	-6,06

Согласно данным таблицы 2.11, в 2021 году все коэффициенты оборачиваемости снизились, кроме коэффициента оборачиваемости запасов. Снижение показателей оборачиваемости произошло вследствие более низкого темпа роста выручки ЗАО «АВС ФАРБЕН» от темпов роста, активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости задолженности дебиторов стал ниже коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, то есть долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более длинные временные промежутки, чем интервалы, когда ЗАО «АВС ФАРБЕН» необходимы денежные средства для погашения своих долгов кредиторам (прежде всего, поставщикам за сырье, материалы и комплектующие).

Более иллюстративное представление о динамике коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020–2021 гг. дает рисунок 2.17.

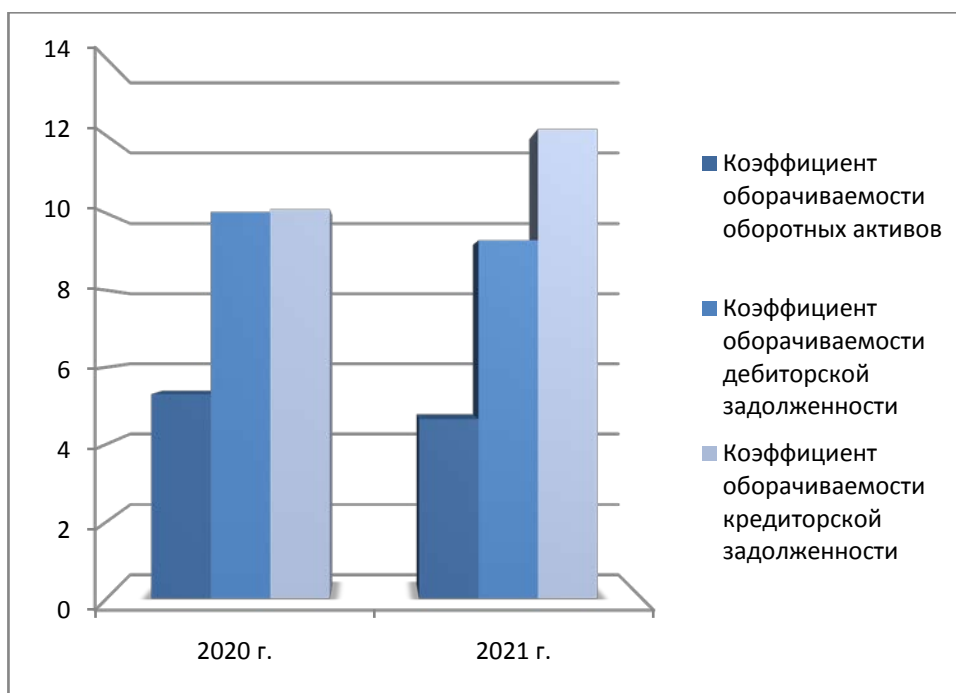


Рисунок 2.17 – Динамика коэффициентов оборачиваемости оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020-2021 гг.

Вследствие того, выручка ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2021 году выросла относительно 2020 года, и динамика чистой прибыли предприятия является положительной, то все коэффициенты рентабельности так же характеризуются положительной динамикой (табл. 2.12).

Таблица 2.12 – Динамика показателей рентабельности деятельности  
 ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 год	2021 год	Изменение
Исходные данные для расчета			
Выручка, тыс.руб.	12372675	12959983	587308
Себестоимость продаж, тыс.руб.	7213188	7572746	359558
Чистая прибыль, тыс.руб.	89753	549087	459334
Активы, тыс.руб.	2467615	2868031	400416
Оборотные активы, тыс.руб.	2333182	2786382	453200
Собственный капитал, тыс.руб.	1095684	1644772	549088
Результаты расчета показателей			
Коэффициент рентабельности активов, %	3,64	19,15	15,51
Коэффициент рентабельности оборотных активов, %	3,85	19,71	15,86
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	8,19	33,38	25,19
Коэффициент рентабельности продукции, %	1,24	7,25	6,01
Коэффициент рентабельности продаж, %	0,73	4,24	3,51

Более наглядное представление об изменении коэффициентов рентабельности ЗАО «АВС ФАРБЕН» дает рисунок 2.11.

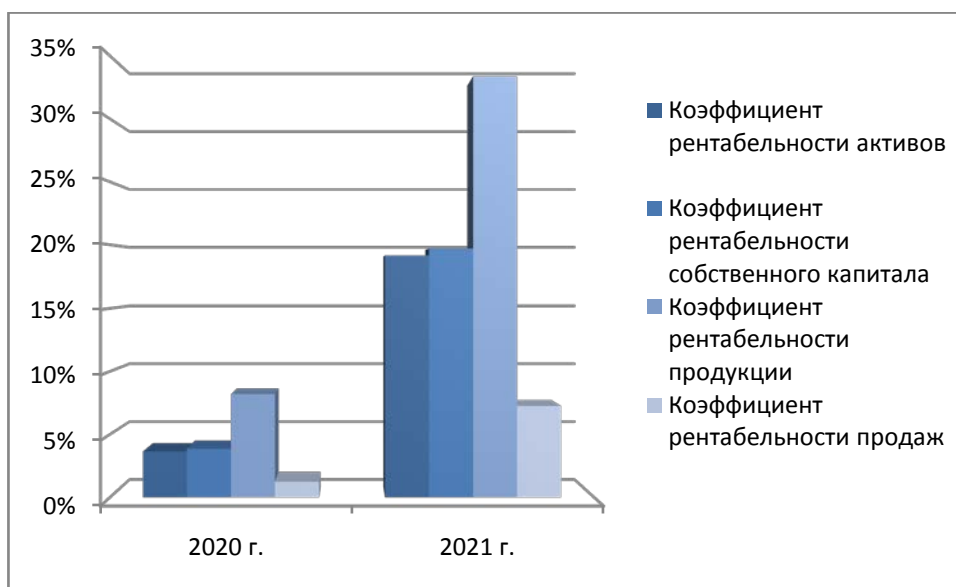


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициентов рентабельности деятельности  
 ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020 – 2021 гг.

Повышение уровня коэффициентов рентабельности деятельности ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2021 году относительно 2020 года является благоприятным фактором и признаком роста деловой активности предприятия, поскольку наблюдается рост отдачи вложенных в производство средств.

Необходимо отметить, что негативным фактором для ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2021 году является снижение показателей оборачиваемости, и, прежде всего из-за роста задолженности дебиторов, что привело к необходимости привлекать дополнительные средства в оборот предприятия.

Основными резервами повышения эффективности использования оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» может служить совершенствование управления дебиторской задолженностью предприятия, поскольку ее состояние, размер и качество оказывают значительное влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в оборотные активы.

### **3. Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»**

#### **3.1 Обоснование направлений улучшения финансового состояния ЗАО «АВС Фарбен»**

Как показал проведенный во второй главе анализ, причиной снижения эффективности использования активов исследуемого предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» является нерациональная структура активов в целом, избыточные внеоборотные активы и нерациональная структура оборотных активов, которая проявляется в значительном отвлечении средств в задолженность дебиторов в ущерб основной производственной деятельности.

При отсутствии контроля за эффективным использованием внеоборотных активов на предприятии могут возникнуть такие проблемы как:

- 1) невозможность служить средством обеспечения требуемого денежного потока для ведения хозяйственной деятельности;
- 2) снижение степени полезного использования внеоборотных активов;
- 3) потеря стоимости внеоборотных активов.

Анализ активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» и источников их формирования показал, что в течение трех лет политика предприятия в части формирования имущества была направлена на увеличение внеоборотных активов, в первую очередь, на модернизацию существующих и покупку новых видов оборудования, машин и инвентаря. Основные средства составляют наибольший удельный вес во внеоборотных активах исследуемого предприятия (более 60% в структуре активов в 2020 году). За период с 2018 года по 2020 год основные средства ЗАО «АВС ФАРБЕН» выросли почти в 2 раза (на 93,12%), при этом величина активной части основных фондов увеличилась на 85,16%.

Обновление парка машин и оборудования ЗАО «АВС ФАРБЕН» сопровождалось снижением уровня износа и соответствующим повышением коэффициента годности основных средств. Однако не все устаревшее оборудование

было выведено из состава действующих активов ЗАО «АВС ФАРБЕН», – около 23% основных средств предприятия физически и морально устарело.

Как известно, эффективное использование основных средств – одно из важнейших условий работы современного предприятия. Рост объемов производства и продаж продукции, снижение ее себестоимости, экономия капитальных вложений и соответствующее повышение эффективности работы каждого предприятия невозможно без максимально возможной загрузки оборудования и машин, а также обеспечения рационального и наиболее полного использования производственных площадей. Чем выше уровень загрузки основных средств предприятия, тем больше оно произведет продукции, и тем меньше постоянных затрат придется на единицу измерения продукции. По соотношению «затраты-выпуск» можно определить оптимальный ассортимент выпускаемых изделий (выполненных работ или оказанных услуг), пределы допустимого снижения цен или роста затрат на продукцию и др.

О плохой работе предприятия, как правило, свидетельствует недостаточная, нерациональная или несогласованная по мощности загрузка производственного оборудования и машин, что проявляется в снижении такого показателя как фондоотдача. Фондоотдача в обобщенном виде характеризует объем выработанной за определенный период продукции в расчете на тысячу рублей стоимости использованных основных средств.

Показатели фондоотдачи основных средств ЗАО «АВС ФАРБЕН» за период с 2018 года по 2020 год снизились в 2,8 раза (на 64,5%) на фоне увеличения их объема и степени годности, что особенно негативно характеризует исследуемое предприятие.

Повышение эффективности использования основных средств предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» за счет имеющихся внутрихозяйственных резервов способно оказать большое влияние на нормальное функционирование всего предприятия.

Большинство мер, направленных на повышение эффективности использования внеоборотных активов предприятия, которые рекомендуют в экономической литературе, ориентированы на:

- 1) сокращение целодневных и внутрисменных простоев, повышение сменности работы и среднечасовой выработки оборудования;
- 2) повышение производительности оборудования, которое может быть достигнуто путем введения прогрессивных организационных и технологических мероприятий;
- 3) техническое совершенствование средств труда (техническое перевооружение на базе комплексной автоматизации и гибких производственных систем;
- 4) улучшение ухода за основными фондами, соблюдение предусмотренной технологии производства, сокращение внеплановых ремонтов, недопущение аварий, своевременное проведение ремонтных и наладочных работ;
- 5) замену устаревшей техники и модернизацию оборудования;
- 6) ликвидацию узких мест и диспропорций в производственных мощностях предприятия;
- 7) механизацию вспомогательных и обслуживающих производств;
- 8) внедрение прогрессивной технологии спецодежды и пр.

Для исследуемого предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» эти меры непригодны, поскольку его технический парк недавно обновлен и характеризуется достаточно высоким уровнем механизации и автоматизации.

Основной проблемой ЗАО «АВС ФАРБЕН» в части управления внеоборотными активами является наличие избыточных, неиспользуемых (или неэффективно используемых) видов активов.

По результатам проведенной инвентаризации основных средств ЗАО «АВС ФАРБЕН» было выявлено, что у предприятия имеются неэффективно и редко используемые транспортные средства.

В течение длительного периода автомобильный парк ЗАО «АВС ФАРБЕН» пополнялся подвижным составом большой и средней грузоподъемности с кузовом в бортовом исполнении, и в его структуре преобладали автомобили грузоподъемностью до 10 тонн.



Таблица 3.1 – Состав и структура грузового автотранспорта  
 ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2020 году

Марка автомобиля	Количество	Тоннаж	Удельный вес, %
КАМАЗ	2	15	13,33
ЗИЛ	3	26	20,00
МАЗ	3	20	20,00
ГАЗ	2	12	13,33
УАЗ	2	10	13,33
Газель	2	9	13,33
Другие	1	4	6,67
Всего	15	96	100
Средний тоннаж	–	6,4	–

Удельный вес автомобилей старше 10 лет по предприятию ЗАО «АВС ФАРБЕН» составляет более 66% от общего их количества в 2020 году (рис. 3.1).

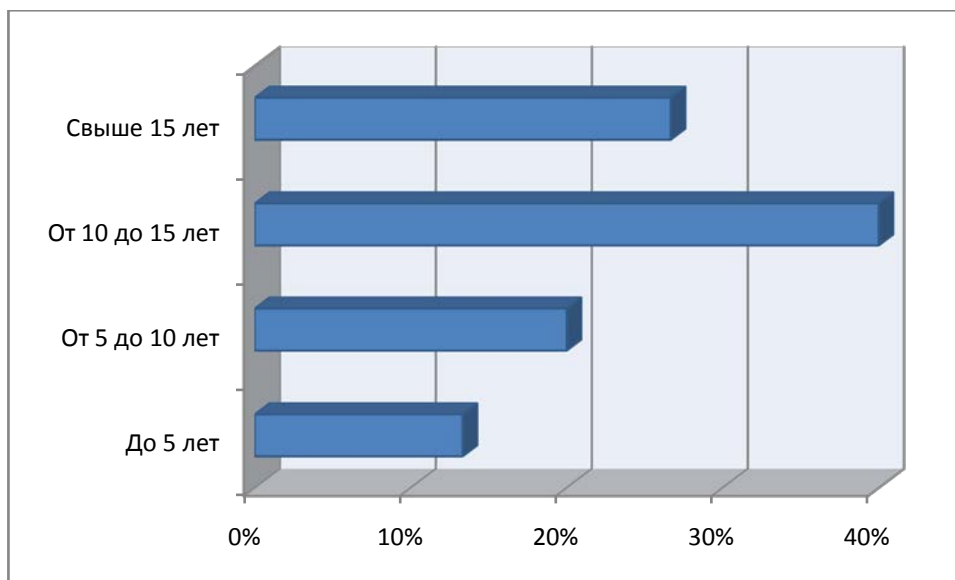


Рисунок 3.1 – Распределение автомобилей, находящихся на балансе  
 ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2020 году, по времени их пребывания в эксплуатации

Старение автомобильного парка ЗАО «АВС ФАРБЕН» привело к резкому снижению эффективности использования грузового автотранспорта и росту затрат на его эксплуатацию. В структуре затрат на грузовые перевозки выросли затраты на материалы и на ремонтные работы, выполняемые сторонними организациями (табл. 3.2).

Таблица 3.2 – Динамика структуры затрат на грузовые перевозки ЗАО «АВС Фарбен» за 2019–2020 гг.

Статьи затрат	2019 год	2020 год
Затраты на оплату труда с начислениями, %	31,6	27,6
Материалы (топливо, запчасти и т.д.), %	49,9	58,3
Амортизационные отчисления, %	4,4	3,5
Ремонт, %	7,8	8,3
Прочие затраты, %	6,4	2,3
Итого	100	100

Коэффициент использования автомобильного парка ЗАО «АВС ФАРБЕН» снизился в 2020 году относительно 2019 года, что вызвано простоями автомобилей из-за технической неисправности, длительным нахождением в ремонте, отсутствием запасных частей, простоями под погрузкой, разгрузкой и т.д. Также наблюдается тенденция снижения коэффициента использования пробега. В 2020 году 58% грузовых автомобилей использовались не в полной мере.

Коэффициент технической готовности грузовых автомобилей ЗАО «АВС ФАРБЕН» сократился в 2020 году по сравнению с 2019 годом вследствие ухудшения уровня технического обслуживания грузовых автомобилей, отсутствия ремонтного оборудования и запасных частей, а также специалистов по техническому обслуживанию грузовых автомобилей. Коэффициент использования грузоподъемности автомобилей ЗАО «АВС ФАРБЕН» снизился до 0,45 в 2020 году.

Тем более, что объемы грузоперевозок ЗАО «АВС ФАРБЕН» в пиковый период существенно превышают объемы перевозок, которые может выполнить собственный состав грузовых автомобилей. Поэтому ЗАО «АВС ФАРБЕН» прибегает к услугам автотранспортных предприятий, как для перевозки готовой продукции, так и для перевозки сырья, материалов и комплектующих. То есть имеющейся в ЗАО «АВС ФАРБЕН» техники, недостаточно для выполнения всего объема работ по перевозке грузов в пиковые (летние) периоды.

Иначе говоря, при наличии достаточно большого собственного парка грузовых автомобилей ЗАО «АВС ФАРБЕН» вынуждено из-за его нехватки (поломок, неготовности, низкого тоннажа) использовать чужой транспорт в летние

месяцы, а в остальные периоды большая часть собственного транспорта просто простаивает.

Следовательно, в сложившейся ситуации для ЗАО «АВС ФАРБЕН» наиболее целесообразно сократить парк грузовых автомобилей путем реализации старой техники по остаточной стоимости. А в пиковые периоды предприятию можно привлекать дополнительно транспорт на условиях оперативного лизинга.

В таблице 3.3 указаны те виды грузовых автомобилей, которые предприятию ЗАО «АВС Фарбен» рекомендуется продать в первую очередь.

Таблица 3.3 – Перечень автомобилей ЗАО «АВС Фарбен» для продажи

Марка	Год выпуска	Остаточная стоимость, тыс. руб.
КАМАЗ 65115	2008	867
ЗИЛ 131	2003	346
ЗИЛ 131Н	2005	372
МАЗ 6303	2007	589
МАЗ 4371	2007	482
МАЗ 5551	2008	542
ГАЗ 3308	2004	348
ГАЗ 3310	2006	243
Итого	100	3759

Таким образом, исследуемому предприятию ЗАО «АВС ФАРБЕН» рекомендуется сократить имеющийся автопарк грузовых автомобилей, исключив из него изношенные автомобили (старше 10 лет) и автомобили низкой грузоподъемности (8 автомобилей).

Продажа устаревших грузовых автомобилей позволит ЗАО «АВС ФАРБЕН» не только получить дополнительный доход в сумме 3789 тыс.руб., но и заметно снизить затраты на содержание грузовой автотехники, и повысить эффективность ее использования.

Помимо продажи устаревших грузовых автомобилей предприятию ЗАО «АВС ФАРБЕН» необходимо продать или сдать в аренду другие виды неиспользуемого или неэффективно используемого имущества.

На балансе предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» имеется два отдельно стоящих помещения:

- 1) склад площадью 402 кв. м;
- 2) производственный цех площадью 128 кв. м.

Эти помещения практически не используются ЗАО «АВС ФАРБЕН» вследствие сокращения объемов производства за последние 2 года.

Складское помещение можно сдать в аренду по цене 180 руб. за кв. метр за месяц, а производственное помещение – по цене 220 руб. за кв. метр за месяц.

Эффект от сдачи производственного и складского помещений ЗАО «АВС ФАРБЕН» в аренду за 1 год составит в сумме 1 206,24 тыс. руб.:

$$402 \text{ кв. м} \times 180 \text{ руб./кв. м} \times 12 = 868320 \text{ руб.}$$

$$128 \text{ кв. м} \times 220 \text{ руб./кв. м} \times 12 = 337920 \text{ руб.}$$

Для расчетов арендной платы за данные помещения ЗАО «АВС ФАРБЕН» в целях разумной предосторожности была взята нижняя граница рыночной стоимости аренды аналогичных помещений в г. Воронеже.

Так же на балансе предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» имеется старое оборудование, которое давно не используется, и может быть реализовано по ликвидационной стоимости (практически по цене лома):

1. Пресс гидравлический Г183;
2. Молот кузнечный пневматический М415А;
3. Станок фрезерный 6Н81.

За старое оборудование ЗАО «АВС ФАРБЕН» может получить примерно 1350 тыс. руб. (экспертная оценка).

В условиях снижения выручки и отсутствия возможности повысить объем продаж предприятию ЗАО «АВС ФАРБЕН» для снижения эксплуатационных затрат, которые включают в себя амортизационные отчисления, расходы на техническое обслуживание и текущий ремонт оборудования, можно также порекомендовать провести консервацию той части основных средств, которые временно не используются.

Основные рекомендации по повышению эффективности использования внеоборотных активов в сложившихся условиях, неблагоприятных для ЗАО «АВС ФАРБЕН», отражены в табл. 3.4.

Таблица 3.4 – Рекомендации по повышению эффективности использования  
внеоборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН»

№ п/п	Наименование	Сумма, тыс. руб.
1.Сокращение избыточных основных средств	Продажа грузовых автомобилей с высокой степенью износа по остаточной стоимости	3759
	Продажа устаревших видов оборудования по ликвидационной стоимости	1350
2. Сдача в аренду неиспользуемых помещений	Сдача в аренду производственного помещения	338
	Сдача в аренду складского помещения	868
Итого		6315

Таким образом, предприятие ЗАО «АВС Фарбен» может дополнительно получить денежные средства в сумме 6315 тыс. руб. за продажу неиспользуемого оборудования, устаревших грузовых автомобилей и сдачи в аренду производственного и складского помещений. Тем самым предприятие снизит расходы по содержанию неиспользуемых основных средств и снизит уровень налога на имущество, что приведет к повышению эффективности их использования.

### **3.2 Рекомендации по повышению эффективности использования оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН»**

Эффективность использования оборотных средств и эффективность деятельности ЗАО «АВС Фарбен» в целом зависит, прежде всего, от того насколько грамотно и обосновано сформирована их структура, от достаточности их величины для обеспечения бесперебойного функционирования предприятия и текущей платежеспособности. Завышение объема оборотных активов приводит не только к росту стоимости привлекаемых производственных ресурсов, но и к увеличению имущественных налогов, росту затрат на содержание и хранение запасов, что снижает эффективность их использования. Недостаток оборотных активов может приводить:

- 1) к вынужденному сокращению объемов производства,
- 2) к снижению объемов продаж;
- 3) к дефициту запасов и их несбалансированности;

- 4) к нарушению ритмичности производства, вплоть до прерывания производственного процесса и его полной остановки,
- 5) к снижению качества выпускаемой продукции и др.

Но вне зависимости, избыток или недостаток оборотных активов наблюдается на предприятии, и то и другое будет приводить к снижению устойчивости и стабильности функционирования предприятия.

Фактически необходимые размеры оборотных средств определяются разными критериями: технологическая сложность производства, длительность производственного цикла, сезонность, условия производства и сбыта продукции, темпы изменения объемов производства и реализации, финансовое положение и состояние финансовой дисциплины. Для правильного обеспечения потребности предприятия в оборотных средствах необходимо использовать системный подход и модели финансового управления оборотными активами. Кроме того, необходимо учитывать согласование политики управления оборотными средствами с тактическими целями и задачами предприятия, механизм оценки их соответствия, а также присущие каждой модели риски.

Поскольку финансовое положение предприятий находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, предприятия заинтересованы в рациональной организации оборотных средств – организации их движения с минимально возможной суммой для получения наибольшего экономического эффекта.

По результатам проведенного во второй главе анализа, можно сделать вывод о том, что основными внутренними резервами повышения эффективности использования оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» являются:

- 1) рациональная организация обращения (за счет совершенствования системы расчетов, совершенствования организации продаж, контроля за оборачиваемостью средств в расчетах);
- 2) ресурсосбережение и нормирование производственных запасов;
- 3) сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве.

Вследствие того, что у исследуемого предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» значительная часть оборотных активов (больше 60%) находится в задолженности дебиторов, необходимы меры по совершенствованию кредитной политики, обеспечивающие:

- 1) нормирование дебиторской задолженности и сокращение срока ее погашения;
- 2) ведение реестра кредиторов;
- 3) расчет допустимой величины дебиторской задолженности для каждого покупателя на основе их платежеспособности;
- 4) внедрение системы скидок за своевременную оплату;
- 5) мониторинг состояния дебиторской задолженности

Исследуемое предприятие ЗАО «АВС Фарбен» по отношению к своим постоянным покупателям применяет агрессивный тип кредитной политики, предоставляя отсрочку по платежам на довольно длительные сроки и увеличивая кредитные лимиты.

Вследствие этого, основными проблемами использования оборотных активов ЗАО «АВС Фарбен» в настоящее время является отвлечение чрезмерного уровня средств в дебиторскую задолженность предприятия, что приводит к низкой оборачиваемости оборотных активов (период оборота задолженности дебиторов вырос с 65 дней в 2019 году до 72 дней в 2020 году), увеличивает операционный цикл, и повышает финансовые риски предприятия.

В 2020 году оборачиваемость кредиторского долга ЗАО «АВС ФАРБЕН» выше оборачиваемости дебиторского долга, то есть инкассация задолженности дебиторов происходит медленнее погашения предприятия задолженности своим поставщикам. Это повышает риск возникновения периодической неплатежеспособности предприятия.

В соответствии с этим, исследуемому предприятию ЗАО «АВС ФАРБЕН» в рамках процедуры финансового планирования необходимо определить допустимый уровень оборотных средств, инвестированных в дебиторскую задолженность, т.е. кредитный лимит.

При расчете этой суммы необходимо учитывать планируемые объемы реализации продукции ЗАО «АВС Фарбен» на условиях отложенного платежа; средний период предоставления отсрочки платежа; средний период просрочки платежей исходя из сложившейся ситуации (его можно определить по результатам анализа задолженности дебиторов за 2019–2020 гг.); коэффициент соотношения себестоимости и цены реализуемой в кредит продукции.

Расчет необходимой суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, осуществляется по следующей формуле:

$$I_{ДЗ} = ОП_{к} \times K_{C/Ц} \times (ППК_{ср} + ПР_{ср}) : 360 \quad (3.1)$$

где  $I_{ДЗ}$  – необходимая сумма финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность;

$ОП_{к}$  – планируемый объем реализации продукции в кредит;

$K_{C/Ц}$  – коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции, выраженный десятичной дробью;

$ППК_{ср}$  – средний период предоставления кредита покупателям, в днях;

$ПР_{ср}$  – средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях.

Результаты расчета кредитного лимита для ЗАО «АВС ФАРБЕН» на 2021 год при условии, что предприятие сохранит прошлогодний уровень выручки, и на условиях отсрочки платежа будет поставляться 15% общего объема продаж, приведен в табл. 3.5.

Таблица 3.5 – Результаты расчета суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность ЗАО «АВС ФАРБЕН» в 2021 году

Наименование показателя	Значение показателя
Планируемый объем реализации продукции в кредит, шт.	65
Себестоимость продукции, тыс. руб.	437,681
Цена продукции, тыс. руб.	574,054
Коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции, выраженный десятичной дробью	0,87
Планируемый объем реализации продукции в кредит, тыс. руб.	37289
Средний период предоставления кредита покупателям, в днях	41
Средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, в днях.	17
Необходимая сумма финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, тыс. руб.	5227



Для расчетов в таблице 3.5, цена продукции и себестоимость продукции, производимой в ЗАО «АВС Фарбен», определялись как средневзвешенные величины по данным 2020 года.

Расчетная сумма кредитного лимита почти в 10 раз выше фактической суммы задолженности дебиторов ЗАО «АВС ФАРБЕН» в конце 2020 года.

В ЗАО «АВС ФАРБЕН» необходимо также изменить кредитные условия.

В системы кредитных условий, которые обычно дифференцируются по покупателям, входят следующие элементы:

- срок предоставления кредита (кредитный период);
- размер предоставляемого покупателю кредита (кредитный лимит);
- стоимость предоставления кредита (система ценовых скидок при осуществлении немедленных расчетов за приобретенную продукцию);
- система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями.

Длительный срок предоставления кредита ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2019–2020 гг. стимулирует повышенный объем продаж продукции, однако приводит в то же время к увеличению доли оборотных средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, и увеличению продолжительности финансового и всего операционного цикла предприятия. Поэтому, необходимо установить размер кредитного периода не превышающим 1 месяца.

Стоимость предоставления кредита характеризуется системой ценовых скидок при осуществлении немедленных расчетов за приобретенную продукцию. В сочетании со сроком предоставления кредита такая ценовая скидка характеризует норму процентной ставки за предоставляемый кредит, рассчитываемой для сопоставления в годовом исчислении.

Скидки в контрактах на поставку продукции, как показывает практика, целесообразны в случаях:

- 1) если они приводят к увеличению объема продаж и более высокой общей прибыли;
- 2) если предприятие испытывает дефицит денежных средств (скидки могут быть предоставлены в целях увеличения притока денег, даже когда в от-

даленной перспективе общий финансовый результат от конкретной сделки будет отрицательным);

- 3) ранней оплаты. При прочих равных условиях таким скидкам должно отдаваться предпочтение перед штрафам за просроченную оплату. Это связано с тем, что более высокая прибыль ведет к повышению налогов, а скидки приведут к снижению налогооблагаемой базы.

Скидки, как считают эксперты, целесообразны во всех случаях: поощрение всегда действует лучше, чем штраф.

В условиях инфляции любая отсрочка платежа ведет к уменьшению текущей стоимости реализованной продукции, что необходимо учитывать при досрочной оплате.

В табл. 3.6 приведен пример выгоды скидки в размере 3% покупателю продукции ЗАО «АВС ФАРБЕН» при досрочном погашении долга. Для расчетов использовался вариант сравнения выгоды скидки с размещением покупателем собственных средств на депозите в банке под 10% годовых. Предполагалось, что покупатель приобрел 4 устройства на сумму 2296 тыс. руб. (574,054×4).

Таблица 3.6 – Оценка выгоды скидки для покупателя ЗАО «АВС ФАРБЕН» при досрочном погашении задолженности

Наименование показателя	Значение показателя	Выгода скидки при досрочном погашении долга	
		% в год	в руб.
Сумма поставки, тыс. руб.	2 296	17,63%	50 009
Отсрочка платежа по договору, дн.	40		
Срок после отгрузки продукции для досрочной оплаты	10		
Скидка от ЗАО «АВС Фарбен», %	3		
Годовой процент для размещения собственных средств покупателя на депозите, %	10		
Начисление процентов на депозите	ежегодно		

Предлагаемая ЗАО «АВС ФАРБЕН» скидка может побудить покупателя погашать задолженность досрочно в том случае, если она будет превышать ставку депозита или уровень рентабельности бизнеса покупателя.

Система штрафных санкций за просрочку исполнения обязательств покупателями, формируемая в процессе разработки кредитных условий, должна предусматривать соответствующие пени, штрафы и неустойки. Размеры этих штрафных санкций должны полностью возмещать все финансовые потери организации-кредитора (потерю дохода, инфляционные потери, возмещение риска снижения уровня платежеспособности и другие).

Для повышения эффективности использования оборотных средств ЗАО «АВС ФАРБЕН», инвестированных в дебиторскую задолженность, можно рекомендовать меры, представленные на рис. 3.2.



Рисунок 3.2 – Рекомендации по повышению эффективности использования средств, инвестированных в задолженность дебиторов

Таким образом, рекомендуемые в работе меры по совершенствованию кредитной политики ЗАО «АВС ФАРБЕН» смогут сократить сроки инкассации задолженности, сократить финансовые потери предприятия из-за просроченной задолженности и повысить эффективность его деятельности.

Несмотря на то, что запасы ЗАО «АВС ФАРБЕН» сократились в конце 2020 года на 35% по сравнению с величиной 2019 года, расчеты показали, что они все равно превышают нормативный уровень предприятия.

Соответственно, это приводило к снижению оборачиваемости запасов и оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН», то есть снижало эффективность деятельности предприятия. Норматив оборотных активов предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» на 2021 год при условии сохранения прошлогоднего объема производства продукции на 5%, который инвестируется в запасы с учетом норматива производственных запасов (текущего (15 дней), подготовительного (2 дня) и страхового (3 дня) запасов), норматива незавершенного производства и норматива готовой продукции, представлен в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Результаты расчета норматива оборотных средств ЗАО «АВС ФАРБЕН», инвестируемых в запасы, на 2021 год

Наименование нормативов	Нормативы, тыс.руб.		Абсолютное значение (+,-), тыс.руб.
	2020 год (факт)	2021 год (план)	
Производственные запасы	14 815	9 200	-5 615
Незавершенное производство	1 960	1 140	-820
Готовая продукция	1 835	1722	-113
Всего	18 610	12 062	-6 548

Иллюстративное представление о сравнении плановой на 2021 год и фактической структуры запасов ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020 год, дает рис. 3.3.



Рисунок 3.3 – Сравнение плановой на 2021 год и фактической структуры запасов ЗАО «АВС ФАРБЕН» за 2020 год

Ожидаемое сокращение величины запасов в 2021 году позволит высвободить часть оборотных средств предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» в сумме 6548 тыс. руб. и повысить их оборачиваемость (рис. 3.4).



Рисунок 3.4 – Рекомендации по повышению эффективности использования средств ЗАО «АВС ФАРБЕН», инвестированных в запасы

Таким образом, рекомендуемые в работе меры:

1) по совершенствованию кредитной политики ЗАО «АВС ФАРБЕН» позволят сократить величину и сроки инкассации дебиторской задолженности, тем самым повысить оборачиваемость оборотных активов, эффективность деятельности и платежеспособность предприятия;

2) по совершенствованию нормирования запасов позволят сократить излишние запасы, улучшить их структуру, обеспечить повышение оборачиваемости оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН», что приведет к повышению эффективности деятельности предприятия и улучшению его платежеспособности.

## Заключение

В выпускной квалификационной работе рассмотрены теоретические и практические аспекты исследования структуры активов и эффективности их использования на примере предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН», которое производит лакокрасочные материалы широкой номенклатуры.

Проведенный анализ финансового состояния исследуемого предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» показал его ухудшение, обусловленное реализацией инвестиционного проекта реконструкции производственного комплекса, который предполагает приобретение нового оборудования и технологий.

Несмотря на рост экономического потенциала ЗАО «АВС ФАРБЕН» и расширение хозяйственной деятельности (о чем свидетельствует ежегодный рост валюты баланса), нерациональное использование финансовых ресурсов привело к снижению показателей эффективности деятельности предприятия и потере финансовой устойчивости.

Расширение производства сопровождается ростом текущих активов ЗАО «АВС ФАРБЕН», замедлением оборачиваемости капитала и ухудшением его структуры.

Нерационально выбранная хозяйственная стратегия ЗАО «АВС ФАРБЕН», в результате которой значительная часть оборотного капитала заморожена в запасах и отвлекается в дебиторскую задолженность, привела к необходимости увеличения доли заемных средств, т.е. свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости предприятия и повышении степени его финансового риска.

С целью улучшения финансового состояния ЗАО «АВС ФАРБЕН» в работе были предложены мероприятия, которые предполагают совершенствование финансовой политики, направленной на оптимизацию структуру капитала и активов предприятия.

Проведенный в работе анализ динамики, структуры и эффективности использования активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» показал, что в структуре активов более 60% приходится на внеоборотные активы, величина которых и доля в

структуре активов растет в динамике, несмотря на снижение выручки и прибыли. Оборотные активы предприятия сократились в анализируемом периоде и ухудшили свою структуру за счет роста в ней удельного веса дебиторской задолженности, вследствие чего нарушилась сбалансированность дебиторского и кредиторского долга, и снизились показатели платежеспособности ЗАО «АВС ФАРБЕН».

Основными причинами снижения показателей эффективности деятельности и использования активов предприятия ЗАО «АВС ФАРБЕН» являются: рост затрат при сокращении выручки; избыточные внеоборотные активы, дефицит оборотного капитала и рост дебиторской задолженности. Следствием этого является снижение оборачиваемости оборотных активов, сокращение выручки и прибыли, снижение темпов роста собственного капитала, ухудшение финансового положения предприятия, сокращение источников и резервов дальнейшего развития.

Решение проблемы повышения эффективности использования активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» может лежать как в области стратегического управления (реструктуризация внеоборотных активов предприятия), так и тактического управления (снижение издержек производства, оптимизация дебиторской задолженности и запасов).

В сложившейся экономической ситуации, которая характеризуется снижением деловой активности, менеджеры ЗАО «АВС ФАРБЕН», в первую очередь, должны искать резервы снижения затрат, чтобы деятельность предприятия не стала убыточной, и оно не вошло в кризисное состояние, но в то же время не забывать и в возможном изменении стратегии развития в соответствии с требованиями рынка.

Вследствие того, основной проблемой ЗАО «АВС ФАРБЕН» в части управления внеоборотными активами является наличие избыточных, неиспользуемых (или неэффективно используемых) видов активов, к числу первоочередных мероприятий по повышению эффективности использования активов можно отнести:

- 1) продажа грузовых автомобилей с высокой степенью износа по остаточной стоимости;
- 2) продаже устаревших видов оборудования по ликвидационной стоимости;
- 3) сдаче в аренду производственного и складского помещения.

Вследствие этого, основными проблемами использования оборотных активов ЗАО «АВС ФАРБЕН» в настоящее время является отвлечение чрезмерного уровня средств в дебиторскую задолженность предприятия, что приводит к низкой оборачиваемости оборотных активов, увеличивает операционный цикл, и повышает финансовые риски предприятия, к числу первоочередных мероприятий по повышению эффективности использования активов можно отнести:

- 1) снижение кредитного лимита, как в целом по предприятию, так и по отдельным покупателям;
- 2) ужесточение условий кредитования путем формирования стандартов оценки покупателей и дифференциации условий для отдельных покупателей;
- 3) применение системы скидок для досрочного погашения задолженности и пр.



## Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51 – ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2022]. – Режим доступа: Информационно–правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М. Магомедов. – М.: Дашков и К, 2018. – 292 с.
3. Анализ финансовой отчетности: учебник / Под ред. М. А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2018. – 314 с.
4. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. Учет, анализ и аудит» / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 2 – е изд., испр. и доп. – М.: Изд – во ОМЕГА – Л, 2017. – 408 с.
5. Анализ эффективности использования оборотных активов [Электронный ресурс] // Уникальная электронная библиотека. – 2018. – Режим доступа: <http://www.unilib.org/page.php?idb=1&page=010600>
6. Арзуманова, Т.И. Экономика организации: Учебник для бакалавров / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. – М.: Дашков и К, 2019. – 260 с.
7. Бабич, Т.Н. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие / Т.Н. Бабич, И.А. Козьева, Ю.В. Вертакова, Э.Н. Кузьбожев. – М.: НИЦ ИНФРА – М, 2021. – 336 с.
8. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2018. – 372 с.
9. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник / Л.Е. Басовский. [Текст]. – М.: НИЦ ИНФРА, 2019. – 240 с.
10. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента [Текст]. Учебный курс. – М.: Машиностроение, 2020. – 264 с.
11. Богатин Ю.В., Швандар В.А. Производство прибыли: Учебное пособие для вузов – М: Финансы, ЮНИТИ, 2020 –183 с.

12. Булатов А.С. Экономика: Учебник. – М.: Бек, 2019 – 785 с.
13. Веретенникова, И.И. Экономика организации (предприятия): Учебное пособие для бакалавров / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Под ред. И.В. Сергеев. – М.: Юрайт, 2019. – 671 с.
14. Веретенникова О. Б., Лаенко О. А. Оценка эффективности использования оборотного капитала хозяйствующих субъектов // Управленец. – 2017. – № 11–12.
15. Волкова О.Н., Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / О.Н. Волкова, В.В. Ковалев. – М.: ООО «ТК Велби», 2018. – 424 с.
16. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ [Текст]. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2018. – 615с.
17. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия [Текст]: Учебник для вузов – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2017. – 718 с.
18. Данилина Е.И. Воспроизводство оборотного капитала с использованием функционально–стоимостного анализа: методологические аспекты [Электронный ресурс]: монография / Е.И. Данилина. – Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2019. – 380 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=14552>
19. Есипов, В.Е. Цены и ценообразование [Текст]: учебное пособие / В.Е. Есипов. – СПб: Питер, 2018. – 628 с.
20. Калинина А.П. Модели управления оборотным капиталом [Текст] / А.П. Калинина // Менеджмент. – 2019. – № 2. – с. 14–16.
21. Комплексный экономический анализ предприятия [Текст]: учебник для вузов / под ред. Н.В. Войтоловского. – М.: Питер, 2017. – 570 с.
22. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия). Теория и практика: учебник для бакалавров / В. В. Коршунов. – 2 – е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 433 с.
23. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ф.А. Красина. – Электрон. текстовые данные. – Томск:

Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2017. – 200 с. – Режим доступа: <https://edu.tusur.ru/publications/7190>

24. Крылов Э. И., Власова В. М., Журавкова И. В. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции [Текст]: учеб. пособие. – М.: Инфра–М, 2019. – 354 с.

25. Курс экономического анализа./под ред. Бокамова Н.И., Шеремета А.Д. – М: Финансы и статистика, 2019 – 412 с.

26. Ларионов А.Д., Ерофеева В.А. Леонтьева Ж.Г. Станков П.А. Эффективность предприятия: теоретические основы – М.: «Гроссбукх», 2018. – 386 с.

27. Любушин Н.П., Лещева В.П., Дьякова В.Г. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие для вузов/Под ред.проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2021 – 578 с.

28. Мокий, М.С. Экономика организации [Текст]: Учебник и практикум. / М.С. Мокий. – Люберцы: Юрайт, 2019. – 334 с.

29. Николаев Ю.Н. Экономика предприятия (фирмы). Базовые условия и экономические основы деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.Н. Николаев.– Электрон. текстовые данные. – Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, Вузовское образование, 2021. – 166 с. – Режим доступа: [https://www.studmed.ru/nikolaev-yun-ekonomika-predpriyatiya-firmy-chast-1-bazovye-usloviya-i-ekonomicheskie-osnovy-deyatelnosti-predpriyatiya\\_fdbb578da5f.html](https://www.studmed.ru/nikolaev-yun-ekonomika-predpriyatiya-firmy-chast-1-bazovye-usloviya-i-ekonomicheskie-osnovy-deyatelnosti-predpriyatiya_fdbb578da5f.html)

30. Панова, А.К. Планирование и эффективная организация продаж [Текст]: Практическое пособие / А.К. Панова. – М.: Дашков и К, 2018. – 192 с.

31. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА–М, 2018. – 317 с.

32. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф.

- Ионова. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2019. – 639 с. –  
Режим доступа: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=117958](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=117958)
33. Управление затратами и ресурсосбережение на предприятиях промышленности: учебно–методическое пособие / сост. В. В. Гусев, И. Л. Воротников. – М.: Экономика, 2017 – 332 с.
34. Фатеева И. А. Контроллинг как эффективный способ повышения рентабельности предприятия // Молодой ученый. – 2017. – №12. – с. 283–286
35. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / М.В. Чиненов и [др.]; под ред. М.В.Чиненова. – М.: КНОРУС, 2018. – 248 с.
36. Шаркова, А.В. Экономика организации: Практикум для бакалавров / А.В. Шаркова, Л.Г. Ахметшина. – М.: Дашков и К, 2018. – 120 с.
37. Экономика предприятия [Текст] Учебник. / под ред. О.И. Волкова – М.: Инфра – М, 2018. – 600 с.
38. Экономика предприятия [Текст]: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6–е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2021. – 663 с.
39. Экономика предприятия [Текст]: Учебник. / под ред. Н.А. Сафронова. – М.: Юристъ, 2018. – 608 с.
40. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ, 2018. – 394 с.

## Список использованных источников

41. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс»
42. Амблер Т. Практический маркетинг [Текст] /Пер. с англ. Под общей ред. Ю.Н.Каптуревского. – СПб.: Питер, 2017. – 400с.
43. Абчук В.А. Азбука маркетинга [Текст]. – СПб: Союз, 2014. – 270с.
44. Ассэль Гэнри. Маркетинг: принципы и стратегии [Текст]: Учебник для вузов. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 804с.
45. Багиев Г.Л., Тарасевич В.М., Анн Х. Маркетинг [Текст]: Учебник для вузов / Под общей ред. Багиева Г.Л. – М.: Экономика, 2016. – 703с.
46. Басовский, Л.Е. Маркетинг [Текст]: Учебник / Л.Е. Басовский. – М.: НИЦ ИНФРА, 2016. – 240 с.
47. Березин И.С. Маркетинг и исследования рынков [Текст]. – М.: Русская Деловая Литература, 2012. – 416с.
48. Васильев, Н.Э. Формирование ассортимента в рыночных условиях [Текст]: учебное пособие / Н.Э. Васильев. – М.: Слово, 2019. – 286 с.
49. Волкова О.Н., Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / О.Н. Волкова, В.В. Ковалев. – М.: ООО «ТК Велби», 2017. – 424 с.
50. Гилберт А. Черчилль Маркетинговые исследования [Текст]. – СПб: Питер, 2017. – 752 с.
51. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 615с.
52. Григорьев М.Н. Маркетинг [Текст]: учебное пособие. – М.: Юрайт, 2019. – 434 с.
53. Горфинкель В.Я., Швандар В.А. Экономика предприятия: Учебник для вузов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 718 с.

54. Долинская М.Г., Соловьев И.А. Маркетинг и конкурентоспособность промышленного предприятия [Текст]: учебное пособие / М.Г. Долинская, И.А. Соловьев. – М.: Экономика, 2019. – 256 с.
55. Дэй Дж. Стратегический маркетинг [Текст]. – М.: Изд-во ЭКСМО-Пресс, 2012. – 640 с.
56. Дихтль Е., Хершген Х. Практический маркетинг [Текст]: Учеб. пособие/ Пер. с нем. А.М.Макарова; Под ред. И.С. Минко. – М.: Инфра-М, 2018. – 255 с.
57. Есипов, В.Е. Цены и ценообразование [Текст]: учебное пособие / В.Е. Есипов. – СПб: Питер, 2018. – 628 с.
58. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия). Теория и практика: учебник для бакалавров / В. В. Коршунов. –2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014.– 433 с.
59. Котлер, Ф. Основы маркетинга [Текст]: учебное пособие / Ф. Котлер. – М.: Прогресс, 2015. – 714 с.
60. Котлер, Ф. Маркетинг в третьем тысячелетии: Как создать, завоевать и удержать рынок / Ф. Котлер – М.: Издательство АСТ, 2014. – 230 с.
61. Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В. Анализ эффективности деятельности предприятия [Текст]. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 608с.
62. Кузьмин, С.А. Ценообразование [Текст]: учебное пособие / С.А. Кузьмин. – М.: Экономика, 2019. – 214 с.
63. Ламбен Ж.Ж., Шулинг И., Чумпитас Р. Менеджмент, ориентированный на рынок. Учебник [Текст]. – СПб.: Питер, Лидер, 2010. – 720 с.
64. Лев М.Ю. Ценообразование [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика»/ М.Ю. Лев. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 719 с. – 978-5-238-01463-0. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8593.html>
65. Липсиц, И. В. Ценообразование [Текст]: учебное пособие / И.В. Липсиц. – М.: Москва, 2014. – 376 с.

66. Маркетинг в отраслях и сферах деятельности [Текст]: Учебник/ Под ред. проф. В.А. Алексунина. – 3-е изд., – М.: Дашков и К, 2018. – 716 с
67. Маркетинг: общий курс: учеб. пособие [Текст] / Под ред. Н. Я. Калужновой, А. Я. Якобсона. – 2-е изд. – М.: Омега-Л, 2017. – 476 с.
68. Маслова Т.Д., Божук С.Г., Ковалик Л.Н. Маркетинг [Текст]. – СПб.: Питер, 2019. – 400 с.
69. Маркетинговое ценообразование и анализ цен [Электронный ресурс]: учебное пособие / Л.А. Данченко [и др.]. – Электрон. текстовые данные. – М.: Евразийский открытый институт, 2014. – 180 с. – 978-5-374-00225-6. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10713.html>
70. Надо Р. Живые бренды. Новый подход к созданию и продвижению брендов. – М.: ИД «Гребенников», 2018. – 232 с.
71. Николаев Ю.Н. Экономика предприятия (фирмы). Базовые условия и экономические основы деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие / Ю.Н. Николаев.– Электрон. текстовые данные. – Волгоград: Волгоградский институт бизнеса, Вузовское образование, 2011. – 166 с. – 2227-8397. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11365.html>
72. Портер Майкл. Конкурентная стратегия: Методика анализа отраслей и конкурентов [Текст]/ Майкл Портер; Пер. с англ. – 3-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2015. – 453 с.
73. Рукавишников А. Как увеличить продажи? [Текст]: Интеллектуальный маркетинг. – М.: Эксмо, 2017. – 320 с.
74. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 317с.
75. Соловьев, Б.А. Маркетинг [Текст]: учеб. / Б.А. Соловьев. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 383 с.
76. Экономика предприятия Учебник./ под ред. О.И. Волкова – М.:Инфра-М, 2016. – 600 с.
77. Экономика предприятия [Текст]: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2016. – 663с.

78. Экономика предприятия [Текст] Учебник/ под ред. Н.А. Сафронова. – М.: Юристъ, 2018. – 608с.

79. Максимова, И.К. Ассортиментная политика / И.К. Максимова // Экономический анализ: теория и практика. 2019. – № 2. – С. 16–21.

80. Ильясов С.М. Маркетинг и его роль в управлении ценовой политикой// Маркетинг. – 2020. – № 2. – С. 14-18.

81. <http://abcfarben.by/company/istoriya/>

82. <https://abcfarben.ru>



**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2021 г.

Организация <u>ЗАО «АВС Фарбен»</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности: производство _____ Организационно-правовая форма / форма собственности _____ ЗАО / частная _____ Единица измерения: тыс. руб. /руб. Местонахождение (адрес) <u>394036, г. Воронеж, пр-т. Революции, д.1</u>	Форма № 1 по ОКУД Дата (число, месяц, год)			Коды 0710002		
	по ОКПО			31	12	2021
	ИНН			57707601		
	по ОКЛП			3618003426		
	ОКОПФ/ОКФС			28.40.1		
	по ОКЕИ			47	23	
				384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	697	783	757
	Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
1	Основные средства	1130	387 740	319 799	328 447
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	219 214	227 311	165 060
	Финансовые вложения	1150	85 000	85 000	85 000
	Отложенные налоговые активы	1160	7 080	7 432	29 065
	Прочие внеоборотные активы	1170	2 083	1 410	
	Итого по разделу I	<b>1100</b>	701 814	641 735	608 329
2	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	860 066	655 000	625 624
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 049	13	13
3	Дебиторская задолженность	1230	610 892	499 272	560 949
	Финансовые вложения	1240	58 000	12 250	12 250
	Денежные средства	1250	14 547	1 594	4 647
	Прочие оборотные активы	1260	459	–	–
	Итого по разделу II	1200	1 546 013	1 168 129	1 203 483
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>2 247 827</b>	<b>1 809 864</b>	<b>1 811 811</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20	20	20
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
	Резервный капитал	1360	–	–	–
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	734 227	641 616	563 555
	Итого по разделу III	1300	734 247	641 636	563 575
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
4	Заемные средства	1410	974 000	906 500	894 459
	Отложенные налоговые обязательства	1420	14 667	14 517	90 418
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	2 681	–	–
	Итого по разделу IV	1400	991 348	921 017	984 877
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	200 979	398	100 705
5	Кредиторская задолженность	1520	308 357	233 167	148 209
	Доходы будущих периодов	1530	12 896	13 646	14 445
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	Итого по разделу V	1500	522 232	247 211	263 359
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>2 247 827</b>	<b>1 809 864</b>	<b>1 811 811</b>

**Отчет о финансовых результатах**  
за 2021 г.

Организация <u>ЗАО «АВС Фарбен»</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма № 2 по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО	0710002	31	12   2021
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>	по ОКДП	57707601		
Организационно-правовая форма / форма собственности	ОКОПФ/ОКФС	3618003426		
<u>ЗАО / частная</u>	по ОКЕИ	28.40.1	47	23
Единица измерения: <u>тыс. руб. /руб.</u>			384	

Местонахождение (адрес) 394036, г. Воронеж, пр-т. Революции, д.1

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
	Выручка	2110	2 955 335	2 635 297
	Себестоимость продаж	2120	(2 158 074)	(1 862 994)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	797 261	772 303
	Коммерческие расходы	2210	(326 451)	(261 162)
	Управленческие расходы	2220	(205 775)	(180 651)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	265 035	330 490
	Доходы от участия в других организациях	2310	49 000	156 800
	Проценты к получению	2320	2 831	6 170
	Проценты к уплате	2330	(77 885)	(67 616)
	Прочие доходы	2340	29 966	6 942
	Прочие расходы	2350	(99 526)	(173 572)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	120 421	102 414
	Налог на прибыль	2410	(27 387)	(22 548)
	текущий налог на прибыль	2411	(26 885)	(21 275)
	отложенный налог на прибыль	2412	(502)	(1 273)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	–	–
	Прочее	2460	(423)	(1 805)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	92 611	78 061

	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Совокупный финансовый результат периода		92 611	78 061
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		–	–