



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 _____
(код, наименование направления подготовки / специальности)
Форма обучения _____ Заочная _____

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И. о. заведующего кафедрой

_____ (подпись)

к.э.н., доцент Лапыгина С. А.
(Ф.И.О.)

« ____ » _____ 2023 г.

Выпускная квалификационная работа

Обучающегося: _____ Валуйских Валерии Владимировны _____
(фамилия, имя, отчество)

Вид работы: _____ Выпускная квалификационная работа бакалавра _____
(выпускная квалификационная работа бакалавра, специалиста, магистра)

Пояснительная записка

Тема: _____ Пути повышения эффективности использования _____
оборотных активов предприятия _____
(на примере ООО «КБА-Плюс») _____
(полное наименование темы квалификационной работы, в соответствии с приказом об утверждении тематики ВКР)

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

Лапыгина С.А.

Консультант _____
(при наличии) _____
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся _____ Валуйских В.В. _____
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

Воронеж
2023

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

(подпись)
к.э.н., доцент Лапыгина С. А.
(Ф.И.О.)
« 20 » декабря 2022 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу

Вид работы ВКР бакалавра
(ВКР бакалавра, специалиста, магистра)

Обучающемуся Валуйских Валерии Владимировне
(фамилия, имя, отчество)

Тема: Пути повышения эффективности использования оборотных
активов предприятия (на примере ООО «КБА-Плюс»)

Утверждена приказом ректора Университета от «19» 04 2023 г. № 165-Ф
Срок сдачи законченной работы «20» июня 2023 г.
Исходные данные (или цель ВКР): Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых
результатах, нормативные документы, данные бухгалтерского учета
исследуемого предприятия

Перечень подлежащих исследованию, разработке, проектированию вопросов (краткое содержание ВКР):

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

- Глава 1. Теоретические положения использования оборотных
(наименование главы)
активов предприятия
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Глава 2. Исследование эффективности использования оборотных
(наименование главы)
активов ООО «КБА-Плюс»
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Глава 3.

Рекомендации по повышению эффективности использования

(наименование главы)

оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных задач.

Практические рекомендации.

Перечень графического материала (или презентационного материала):

электронная презентация

Консультанты по разделам ВКР (при наличии):

1

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

2

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

3

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

Дата выдачи задания « 20 » декабря 2022 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: « 20 » декабря 2022 г.

Руководитель ВКР: доцент, к. э. н. Лапыгина Светлана Алексеевна

(должность, ученая степень, ученое звание, ФИО)

(подпись)

Обучающийся: Э-4-2, Валуйских Валерия Владимировна

(учебная группа, ФИО)

(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1. Теоретические положения использования оборотных активов предприятия	7
1.1 Понятие и состав оборотных активов предприятия	7
1.2 Характеристика форм и способов финансирования оборотных активов предприятия	18
1.3 Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия	29
2. Исследование эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»	38
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «КБА-Плюс»	38
2.2 Анализ состава и структуры оборотных активов ООО «КБА-Плюс»	45
2.3 Оценка эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»	50
3. Рекомендации по повышению эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»	58
3.1 Выявление резервов повышения эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»	58
3.2 Рекомендации по снижению рисков использования оборотных активов	67
Заключение	76
Список использованных источников	79
Приложения	84

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время первоочередной проблемой на российских предприятиях является обеспечение финансовой устойчивости на основе рационального управления финансовыми ресурсами. Значительная часть этих финансовых ресурсов направляется на формирования оборотных активов, которые предприятия имеют в распоряжении для осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Оборотные активы представляют собой контролируемые ими экономические ресурсы, сформированные за счет инвестированного в них капитала. Они характеризуются детерминированной стоимостью, производительностью и способностью формировать доход. Постоянный оборот оборотных активов в процессе их использования связан с факторами времени, риском и ликвидностью. Оборотные активы являются наиболее значимой составной частью общей величины совокупных активов, участвующих одновременно во всех стадиях действиях кругооборота, обеспечивающих воспроизводственный процесс, опосредствуют распределение и перераспределение общественного продукта. Итак, оборотные активы субъектов хозяйствования представляют собой сложную экономическую категорию, в которой переплетается больше шесть теоретических и практических вопросов. От того, насколько обоснован их размер, состав, структура с учетом особенностей функционирования предприятия и источников финансирования оборотных активов, зависит эффективность деятельности самого предприятия. Изложенные обстоятельства предопределили актуальность и выбор темы дипломного исследования.

Целью написания дипломной работы является изучение теоретических и разработка практических рекомендаций по повышению использования оборотных активов предприятия.

Для достижения данной цели необходимо решить ряд задач:

– изучить теоретические основы использования оборотных активов предприятия;

- проанализировать состав, структуру и динамику оборотных активов ООО «КБА-Плюс»;
- оценить эффективность использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»;
- разработать рекомендации по повышению эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс».

Объектом исследования является ООО «КБА-Плюс». Предмет исследования – процесс использования оборотных активов предприятия.

Информационную базу исследования составляют данные бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия, информация из периодической печати, монографии и учебники отечественных и зарубежных специалистов в области финансового менеджмента.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Работа изложена на 78 страницах печатного текста, содержит 16 таблиц, 12 рисунков.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и состав оборотных активов предприятия

На современном этапе развития предприятий России эффективное использование оборотных активов является актуальной проблемой. Так, формирование оптимального размера оборотных активов позволяет предприятию высвободить значительную сумму средств и направить их в сферу производства. В связи с проблемой кризиса неплатежей предприятиям необходимо постоянно осуществлять управление дебиторской задолженностью, следить за ее оптимальным уровнем в структуре активов. Эффективное управление средствами является залогом ликвидности и своевременной платежеспособности предприятия. От состояния управления запасами зависит продолжительность как производственного, так и операционного цикла.

Активы предприятия – это совокупность имущества, денежных средств и нематериальных активов, принадлежащих предприятию, в широком смысле слова – любые ценности, обладающие денежной стоимостью. Это здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, ценные бумаги, а также интеллектуальный продукт, патенты, авторские права, в которые вложены средства владельцев, долговые обязательства других предприятий, особые права на использование ресурсов.

Наряду с термином «активы предприятия» в литературе стали использоваться такие термины, как «текущие активы», «оборотный капитал», «оборотные активы». Зачастую эти термины многими авторами отождествляются как одна и та же составляющая имущества. Однако, как нам представляется, можно оспорить правомерность данного подхода. Например, в определении оборотных средств Н.Н. Селезнева [26, с. 54] указывает, что средства, инвестируемые организацией в текущие операции в течение каждого цикла, являются оборотными средствами, или текущими активами. Л.Н. Павлова в

своих трудах отождествляет оборотные средства с оборотными активами [23, с. 14]; В.В. Ковалев же указывает на то, что «термин оборотный капитал (синоним в отечественном учете – оборотные средства) относится к текущим активам предприятия» [15, с. 35]. Следовательно, опровергнуть данный методологически неверно трактуемый подход некоторыми авторами представляется возможным благодаря сравнительному анализу сущности данных понятий.

Анализ экономической литературы показал, что существует общий признак, по которому производится выделение оборотных средств и текущих активов из имущества предприятия. Таким признаком является временной период, в течение которого функционирует данный вид средств. Для экономической школы этот период заключается во времени перенесения стоимости средств на готовый продукт или времени их полного потребления в процессе производства. Современные авторы под периодом функционирования понимают время, в течение которого средства могут быть обращены в денежные средства [2, с. 28].

Подходы к определению возможной длительности периода являются сходными. Для оборотных средств ученые предлагают применять длительность периода в один год или кругооборот, который представляет собой производственный цикл. Современные авторы также считают, что это может быть как год, так и производственный цикл [11, с. 64].

Проанализировав состав элементов оборотных средств и текущих активов, можно сделать вывод о существовании одного основного различия между ними – отсутствие среди элементов, выделяемых советской экономической школой, элемента «краткосрочные инвестиции». Объясняется этот факт, по-видимому, тем, что данная экономическая категории в плановой экономике отсутствовала, так как не существовало на тот момент понятия краткосрочных вложений с целью получения выгоды, поэтому краткосрочные инвестиции и не могли войти в состав оборотных средств. Проведем сравнительный анализ понятий «оборотные средства» и «текущие активы».

В отличие от других активов оборотные активы полностью потребляются и переносят свою стоимость на создаваемый продукт, текущим же активам соответствует возможность обращения в денежные средства. Критерием функционирования у обоих является временной интервал, длительностью же периода функционирования у текущих активов называется один год, или операционный цикл, у оборотных средств один год, или кругооборот. Кругооборот же оборотных средств есть операционный цикл плюс цикл коммерческо-финансовый, т.е. длительность периода функционирования оборотных средств длиннее на время коммерческо-финансового цикла. По составу элементов, как уже упоминалось, текущие активы содержат, в отличие от оборотных средств, элемент краткосрочные инвестиции.

Современные авторы демонстрируют следующее видение проблемы амбивалентности данных категорий.

Например, Гурьев в своих трудах текущие активы приравнивает к оборотному капиталу и определяет как оборотные активы за вычетом дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и просроченной свыше 3-х месяцев краткосрочной дебиторской задолженности, так как эту долю просроченной задолженности можно отнести к безнадежным долгам.

О.В. Забелина оборотные активы определяет так: «Оборотные активы – денежные средства, а также те виды активов, которые будут обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее, чем через год: легкорезализуемые ценные бумаги, счета дебиторов, товарно-материальные запасы, расходы будущих периодов. Оборотные активы могут включать или не включать в себя наличность и ее эквиваленты по выбору компании» [12, с. 45]. Данное видение сущности оборотных активов оригинально тем, что О.В. Забелина предлагает компании на выбор включать или не включать в состав оборотных средств наличные денежные средства, что, по мнению других авторов, является ошибочным. Оборотные средства, например, небольшой торговой фирмы, могут состоять из наличных денежных средств и запасов товаров для

перепродажи, и это соотношение может достигать значения пятьдесят на пятьдесят. Таким образом, компания «по своему выбору» «лишает» себя половины оборотных средств. Она не предлагает вариант, куда в таком случае возможно отнести наличность и ее эквиваленты.

Методологической ошибкой является отнесение к оборотным средствам тех видов активов, которые могут быть проданы или потреблены менее, чем через год, например, расходы будущих периодов. В расходы будущих периодов можно отнести расходы на ремонт основных средств с целью недопущения убытка в отчетном периоде при разовом списании. А также неверным концептуально является отнесение всех активов к оборотным, которые могут быть проданы в течение года, так как сюда можно отнести по данному признаку и некоторые виды основных средств.

Таким образом, видно, что большинство современных отечественных авторов оборотные средства отождествляют с текущими активами, а также с оборотным капиталом, считая его синонимом в трактовке зарубежных экономистов. Управление оборотными активами составляет наиболее обширную часть операций финансового менеджмента. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально-вещественного и финансового состава, требующих индивидуализации управления; высокой динамикой трансформации их видов; приоритетной ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов операционной деятельности предприятия.

Оборотные активы предприятия, участвуя в процессе производства и реализации продукции, совершает непрерывный кругооборот. При этом средства переходят из сферы обращения в сферу производства и обратно, принимая последовательно форму фондов обращения и оборотных производственных фондов. Таким образом, проходя последовательно три фазы, оборотные средства меняют свою натурально-вещественную форму.

В первой фазе (Д - Т) оборотные активы, имеющие первоначально форму денежных средств, превращаются в производственные запасы, т.е. пе-

реходят из сферы обращения в сферу производства. Во второй фазе (Т...П...Т1) оборотные средства участвуют непосредственно в процессе производства и принимают форму незавершенного производства, полуфабрикатов и готовых изделий. Третья фаза кругооборота оборотных средств (Т1 – Д1) совершается вновь в сфере обращения. В результате реализации готовой продукции оборотные средства принимают снова форму денежных средств. Разница между поступившей денежной выручкой и первоначально затраченными денежными средствами (Д1 - Д) определяет величину денежных накоплений фирмы. Таким образом, совершая полный кругооборот (Д - Т...П...Т1 – Д1), оборотный капитал функционирует на всех стадиях параллельно во времени, что обеспечивает непрерывность процесса производства и обращения. Кругооборот оборотного капитала представляет собой органическое единство трех его фаз [6, с. 32].

В отличие от основных средств, которые неоднократно участвует в процессе производства, оборотные активы функционирует только в одном производственном цикле и полностью переносит свою стоимость на весь изготовленный продукт.

А. Д. Шеремет, А.Ф. Ионова выделяют в зависимости от степени риска вложений капитала оборотные средства (активы) на следующие группы [32, с. 11]:

- оборотные средства с минимальным риском вложений (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);
- оборотные средства с малым риском вложений (дебиторская задолженность за вычетом сомнительной, производственные запасы за вычетом залежалых, остатки готовой продукции и товаров за вычетом не пользующихся спросом);
- оборотные средства со средним риском вложений (незавершенное производство за вычетом сверхнормативного, расходы будущих периодов);
- средства с высоким риском вложений (сомнительная дебиторская задолженность, залежалые производственные запасы, сверхнормативное неза-

вершенное производство, готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом, прочие элементы, не вошедшие в предыдущие группы).

Размещение оборотных средств в воспроизводственном процессе приводит к подразделению его на оборотные производственные фонды и фонды обращения, как это представлено на рисунке 1.1.

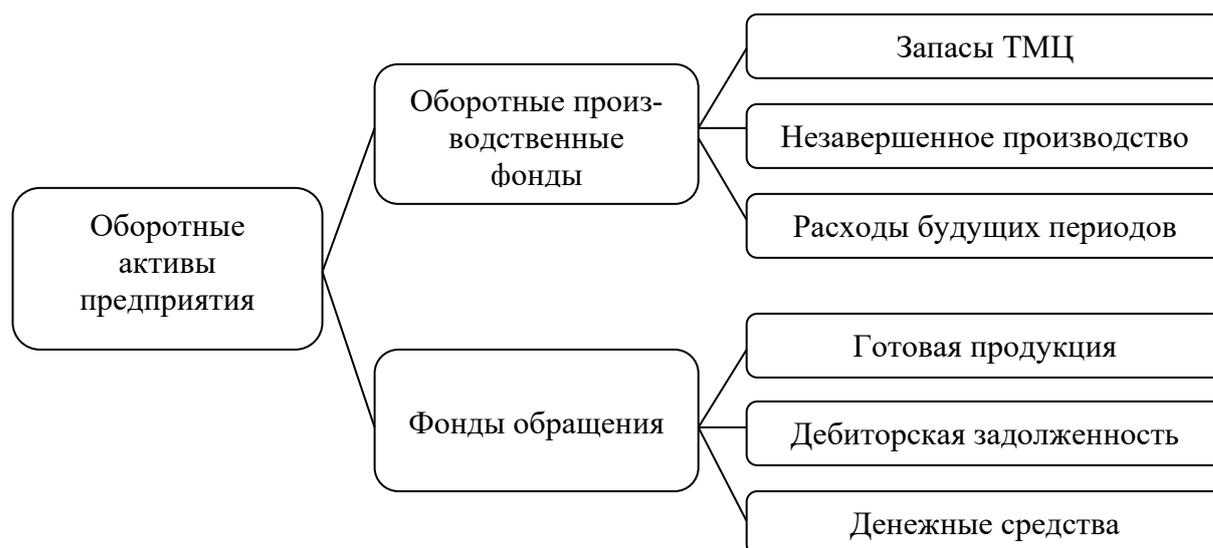


Рисунок 1.1 — Классификация оборотных активов предприятия

Оборотные производственные фонды функционируют в процессе производства, а фонды обращения – в процессе обращения, т.е. реализации готовой продукции и приобретения товарно-материальных ценностей.

Оптимальное соотношение этих фондов зависит от наибольшей доли оборотных производственных фондов, участвующих в создании стоимости. Величина фондов обращения должна быть достаточной, и не более того, для обеспечения четкого и ритмичного процесса обращения [16, с. 111].

К оборотным производственным фондам относятся производственные запасы (сырье, материалы, топливо, тара, запасные части), незавершенное производство, расходы будущих периодов. Фонды обращения – это готовая продукция, товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность и средства в прочих расчетах.

Запасы – вещественные элементы, приобретенные с целью дальнейшего использования в качестве предметов труда в производственном процессе. Запасы полностью потребляются в производственном цикле и, следовательно, полностью переносят свою стоимость на стоимость произведенной продукции или оказанных услуг [14, с. 94].

Материальные запасы являются составной частью оборотных активов организации. Материальные запасы – это находящиеся на разных стадиях производства и обращения продукция производственно-технического назначения, изделия народного потребления и другие товары, ожидающие вступления в процесс производственного или личного потребления [25, 49].

Материально-производственные запасы в самом общем виде классифицируются по трем видам: производственные запасы; незавершенное производство; готовая продукция [5, с. 110].

К первой группе относятся запасы сырья и материалов, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, конструкций и деталей, топливо, тару и тарные материалы, отходы, запасные части, прочие материалы.

Для каждого производственного процесса могут быть выделены следующие виды исходных материалов [6, с. 36]:

а) сырье, образующее в результате переработки значительную часть конечного продукта. К сырью, как правило, относятся первичные материалы, не прошедшие переработки вообще или прошедшие ее в незначительной степени. Примерами могут служить продукты растениеводства, животноводства или рыболовства; продукты добычи и обогащения руды в горнодобывающей и металлургической промышленности, а также материалы, получаемые в результате специфических технологических процессов химической и физической обработки. Исходные продукты более высокой степени переработки, например, предварительно смонтированные детали, составляющие значительную по количеству часть конечного продукта, такого, как электромотор, относятся к категории полуфабрикатов. Процедура закупки таких продуктов на стороне аналогична закупке остальных видов сырья.

б) вспомогательные материалы, занимающие незначительную (по количеству или стоимости) часть в составе конечного продукта. Тем не менее, такие материалы могут иметь важное функциональное значение. Примерами вспомогательных материалов являются швейные нитки при пошиве одежды, монтажные болты, проволока. Необходимо также учитывать то обстоятельство, что отнесение продукта к той или иной категории материалов зависит от особенностей производственного процесса. Так, те же нитки в текстильной промышленности служат сырьем для изготовления ткани. Из проволоки определенного вида могут изготавливаться скрепки, и она в данном случае будет являться сырьем;

в) производственные материалы, не входящие в отличие от сырья и материалов в состав конечного продукта, но необходимые для нормального хода производственного процесса. Они обеспечивают ввод в действие и эксплуатацию оборудования. К таким средствам относятся смазочные материалы, охлаждающая жидкость для сверлильного оборудования, чистящие и моющие средства. К числу производственных материалов принадлежит также энергия, в силу высокой стоимости и значительной потребности в ней учитываемая, как правило, отдельно от остальных видов производственных материалов.

г) к числу комплектующих относятся продукты, не требующие обработки вообще или требующие ее в незначительной степени. К числу производящихся с ними операций могут относиться пересортировка, изменение размера партии, маркировка и т. п.

Часто дебиторскую задолженность определяют как составляющую оборотного капитала, которая представляет собой требования к физическим или юридическим лицам относительно оплаты товаров, продукции, услуг.

Согласно стандартам бухгалтерского учета, дебиторская задолженность это сумма задолженности дебиторов предприятию на определенную дату. Дебиторами могут быть как юридические, так и физические лица, которые задолжали предприятию денежные средства, их эквиваленты или другие

активы. По данным бухгалтерского учета можно определить сумму задолженности на любую дату, но обычно такая сумма определяется на дату баланса [19, 79].

Условиями признания дебиторской задолженности в составе активов организации можно считать [15, с. 69]:

- наличие вероятности того, что предприятие получит будущие экономические выгоды от такой задолженности в виде поступления денежных средств, их эквивалентов или других активов;
- подконтрольность актива в виде дебиторской задолженности соответствующей организации, то есть наличие у нее юридического доказательства права на выгоду или потенциальные услуги;
- возможность достоверной оценки суммы дебиторской задолженности.

При соблюдении этих условий, дебиторская задолженность – это будущая экономическая выгода, воплощенная в активе и связанная юридическими правами, включая право на владение.

Таким образом, дебиторскую задолженность можно определить как имущественные требования организации к юридическим и физическим лицам, которые являются ее должниками.

Следует заметить, что сегодня практически ни один субъект хозяйственной деятельности не существует без дебиторской задолженности, так как ее образование и существование объясняется простыми объективными причинами [6, с. 35]:

- для организации-должника – это возможность использования дополнительных, причем бесплатных, оборотных средств;
- для организации-кредитора – это расширение рынка сбыта товаров, работ, услуг.

К образованию дебиторской задолженности влечет наличие договорных отношений между контрагентами, когда момент перехода права собственности на товары (работы, услуги) и их оплата не совпадают по времени.

Также, дебиторская задолженность может возникнуть вследствие невыполнения договорных обязательств, излишне уплаченных налогов, взысканных сборов, пеней, выданных денежных сумм подотчет.

Средства, составляющие дебиторскую задолженность организации, отвлекаются из участия в хозяйственном обороте, что, конечно же, не является плюсом для финансового состояния организации. Рост дебиторской задолженности может привести к финансовому краху хозяйствующего субъекта, поэтому бухгалтерская служба организации должна организовать надлежащий контроль над состоянием дебиторской задолженности, что позволит обеспечить своевременное взыскание средств, составляющих дебиторскую задолженность [15, с. 69].

Денежные средства – это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности, а, следовательно, и свободы выбора действий [11, с. 10].

Также денежные средства можно трактовать как аккумулированные в денежной форме на счетах в банках разного рода доходы и поступления, находящиеся в постоянном хозяйственном обороте у объединений, предприятий, организаций и учреждений (в т.ч. бюджетных, кредитных, страховых органов) и используемые ими для собственных целей или помещаемые в качестве ресурсов банков [4, с. 54].

Денежные средства (англ. cash) – важнейший вид финансовых активов, представляющих собой средства в российской и иностранной валютах, легко реализуемые ценные бумаги, платежные и денежные документы [6, с. 36].

Денежные средства в пути – денежные суммы (преимущественно торговая выручка), внесенные в кассы банков для зачисления на расчетный или иной счет предприятия, но еще не зачисленные по назначению. Основанием для принятия на учет денежных средств в пути сумм (например, при сдаче выручки от продажи) являются квитанции кредитной организа-

ции, сберегательной кассы, почтового отделения, копии сопроводительных ведомостей на сдачу выручки инкассаторам и т.п.

Исходя из принципов оптимизации размеров запасов, оборотные активы подразделяются на нормируемые и ненормируемые. Нормируемые оборотные активы корреспондируют с собственными оборотными средствами, так как дают возможность рассчитать экономически обоснованную потребность в соответствующих видах оборотных средств.

Ненормируемые оборотные активы являются элементом фондов обращения. Управление этой группой оборотных активов направлено на предотвращение необоснованного их увеличения, что служит важным фактором ускорения оборачиваемости оборотных средств в сфере обращения [22, с. 110].

Формирование оборотных активов тесно связано с их составом и размещением. В различных хозяйствующих субъектах состав и структура оборотных активов неодинаковы, так как зависят от формы собственности, специфики организации производственного процесса, взаимоотношений с поставщиками и покупателями, структуры затрат на производство, финансового состояния и других факторов.

Состояние, состав и структура производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции являются важным индикатором коммерческой деятельности предприятия. Определение структуры и выявление тенденции изменения элементов оборотных средств дают возможность прогнозировать параметры развития предпринимательства.

Оборотные активы характеризуются не только объемом и структурой, но и ликвидностью текущих активов. Степень ликвидности определяется способностью текущих активов превращаться в процессе кругооборота в денежные средства. При этом учитывается, что, например, производственные запасы менее ликвидны, чем готовая продукция, а абсолютно ликвидны – денежные средства [27, с. 26].

На основании вышесказанного можно сделать вывод, что управление оборотными активами составляет наиболее обширную часть операций финансового менеджмента. Это связано с большим количеством элементов их внутреннего материально-вещественного и финансового состава, требующих индивидуализации управления; высокой динамикой трансформации их видов; высокой ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других целевых результатов финансовой деятельности предприятия.

1.2 Характеристика форм и способов финансирования оборотных активов предприятия

Для формирования оборотных средств, предприятие использует собственные, заемные и привлеченные ресурсы. Собственные средства играют главную роль, так как предприятие должно обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью. Кроме того, привлеченные и заемные средства стимулируют стремление к более эффективному использованию оборотных средств. Первоначально оборотные средства формируются при создании предприятия, в качестве его уставного фонда.

В качестве заемных источников формирования оборотных средств используются краткосрочные кредиты и займы банка, других кредиторов, коммерческий кредит, целевой государственный кредит на пополнение оборотных средств [16, с. 3].

Основными направлениями привлечения кредитов для формирования оборотных средств являются: кредитование сезонных запасов сырья, материалов и затрат, связанных с сезонным процессом производства; временное восполнение недостатка собственных оборотных средств; осуществление расчетов.

Структура источников финансирования оборотных активов представлена на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 - Источники финансирования оборотных активов

Формирование оборотного капитала реализуется через политику управления оборотными активами, которая, согласно И.А. Бланку, представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающуюся в формировании необходимого объема и состава оборотных активов, рационализации и оптимизации структуры источников их финансирования [5, с. 165].

Теория финансового менеджмента рассматривает три принципиальных подхода к формированию оборотных активов предприятия, сформулированные Ю. Бриггемом и Л. Гапенски и адаптированных В.В. Ковалевым к российским условиям:

1) Консервативный подход предусматривает не только полное удовлетворение текущей потребности предприятия во всех видах оборотных активов для реализации хозяйственной деятельности, но и создание увеличенных

резервов в случае сложностей с обеспечением сырьем и материалами, задержки инкассации дебиторской задолженности, ухудшением внутренних условий производства, активизации спроса покупателей и т.п. Такой подход гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов, а именно оборачиваемости и уровне рентабельности.

2) Умеренный подход направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов, создание нормальных страховых резервов в случае типичных сбоев в деятельности предприятия. При таком подходе достигается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнями риска и эффективности использования финансовых ресурсов.

3) Агрессивный подход заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам оборотных активов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования, однако любые сбои, вызванные действием внутренних или внешних факторов, приводят к существенным финансовым потерям из-за сокращения объема производства и реализации продукции [7, с. 308].

На рисунке 1.3 представлена зависимость суммы оборотных активов от альтернативных подходов их формирования.

Помимо упомянутых трех подходов также выделяется идеальный подход к финансированию оборотных активов, который базируется на экономической природе оборотных активов и краткосрочных обязательств, их взаимной соответствии. В соответствии с данной моделью оборотные активы совпадают по величине с краткосрочными обязательствами, а чистый оборотный капитал равен нулю.

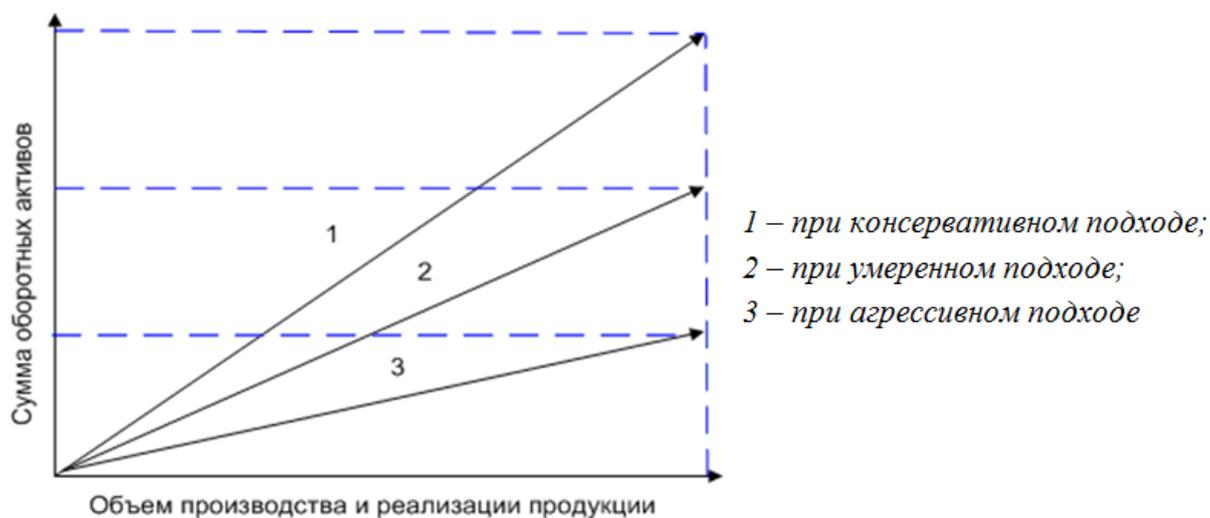


Рисунок 1.3 - Зависимость суммы оборотных активов от альтернативных подходов формирования

В реальной жизни такая модель практически не встречается. С позиции ликвидности она наиболее рискованна, так как при неблагоприятных условиях (при необходимости расплатиться со всеми кредиторами одновременно) предприятие может оказаться перед выбором продажи части основных средств для погашения краткосрочных обязательств [27, с. 364].

Бочаров В.В. и Леонтьев В.Е. отмечают, что выбор соответствующей стратегии финансирования оборотных активов сводится к расчету объема долгосрочных пассивов и на этой основе определению чистого оборотного капитала. Чистые оборотные активы (или чистый рабочий капитал) – характеризуют ту часть объема источников, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала, рассчитываются по формуле 1.1:

$$ЧОА = ОА - КФО, \quad (1.1)$$

где ЧОА – сумма чистых оборотных активов организации;

ОА – сумма валовых оборотных активов организации;

КФО – краткосрочные текущие финансовые обязательства организации.

Сведем основные зависимости между величиной активов и пассивов при различных стратегиях финансирования в форме таблице 1.1, используя

общепринятые в финансовом менеджменте международные обозначения показателей:

LTA – внеоборотные активы,

CA – оборотные (текущие) активы, $CA=PCA+VCA$,

VCA – варьирующаяся часть оборотных активов,

PCA – системная часть оборотных активов,

CL – краткосрочные обязательства,

LTD – долгосрочные обязательства или заемный капитал,

E – собственный капитал,

LTC – долгосрочные источники финансирования (долгосрочные пассивы), $LTC=LTD+E$

WC – чистый оборотный капитал, $WC=CA-CL$. [4, с. 94]

Таблица 1.1 - Характеристика моделей финансирования оборотных активов

Модель	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные пассивы	Чистый оборотный капитал
Идеальная	$CL=PCA+VCA=CA$	$LTC=LTA$	$WC=0$
Агрессивная	$CL=VCA$	$LTC=LTA+PCA$	$WC=PCA$
Консервативная	$CL=0$	$LTC=LTA+PCA+VCA$	$WC=CA$
Компромиссная (умеренная)	$CL=0,5 \cdot VCA$	$LTC=LTA+PCA+0,5 \cdot VCA$	$WC=PCA+0,5 \cdot VCA$

Е.С. Стоянова к вопросу формирования источников финансирования оборотных активов подходит с позиции комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами. По ее мнению суть политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами состоит, с одной стороны в определении достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов, учитывая, что предприятия различных сфер и масштабов деятельности испытывают неодинаковые потребности в текущих активах для поддержания заданного объема реализации, а с другой стороны – в определении величины и структуры источников финансирования текущих активов.

Е.С. Стоянова выделяет следующие признаки соответствующей политики управления текущими активами:

1) Признаки агрессивной политики (политика «жирный кот») – предприятие не ставит никаких ограничений в наращивании текущих активов, держит значительные денежные средства, имеет значительные запасы сырья и готовой продукции и, стимулируя покупателей, раздувает дебиторскую задолженность. Удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов у предприятия высок, а период оборачиваемости оборотных средств – длителен.

2) Признаки консервативной политики (политика «худо-бедно») – предприятие всячески сдерживает рост текущих активов, стараясь минимизировать их – удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов низок, а период оборачиваемости оборотных средств краток. Такую политику предприятия ведут либо в условиях достаточной определенности ситуации, когда объем продаж, сроки поступлений и платежей, необходимый объем запасов и точное время их потребления и т.д. известны заранее, либо при необходимости строжайшей экономии буквально на всем.

3) Признаки умеренной (компромиссной) политики – предприятие придерживается «центристской позиции», при которой экономическая рентабельность активов, риск технической неплатежеспособности и период оборачиваемости оборотных средств находятся на средних уровнях.

Комплексное оперативное управления текущими активами и текущими пассивами предполагает, что каждому типу политики управления текущими активами должна соответствовать политика финансирования (управления текущими пассивами) [28, с. 14].

Так, признаками соответствующей политики управления текущими пассивами являются:

1) Признаки агрессивной политики управления текущими пассивами: преобладание краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов. При такой политике у предприятия повышается уровень эффекта финансового ры-

чага. Постоянные затраты отягощаются процентами за кредит, увеличивается сила воздействия операционного рычага, но все же в меньшей степени, чем при преимущественном использовании более дорогого долгосрочного кредита.

2) Признаки консервативной политики управления текущими пассивами: отсутствие или очень низкий удельный вес краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов предприятия. Постоянные и варьирующиеся активы при этом финансируются, в основном, за счет постоянных пассивов (собственных средств и долгосрочных кредитов и займов).

3) Признаки умеренной (компромиссной) политики управления текущими пассивами: нейтральный (средний) уровень краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов предприятия [8, с. 92].

Сочетаемость различных типов политики управления текущими активами и политики управления текущими пассивами, согласно Е.С. Стояновой, представлена на матрице выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами, которая наглядно представлена в виде таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Матрица выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами

Политика управления текущими пассивами	Политика управления текущими активами		
	Консервативная	Умеренная	Агрессивная
Агрессивная	Не сочетается	Умеренная ПКОУ	Агрессивная ПКОУ
Умеренная	Умеренная ПКОУ	Умеренная ПКОУ	Умеренная ПКОУ
Консервативная	Консервативная ПКОУ	Умеренная ПКОУ	Не сочетается

Матрица характеризует следующее:

– консервативной политике управления текущими активами может соответствовать умеренный или консервативный тип политики управления текущими пассивами, но не агрессивный;

– умеренной политике управления текущими активами может соответствовать любой тип политики управления текущими пассивами;

– агрессивной политике управления текущими активами может соответствовать агрессивный или умеренный тип политики управления текущими пассивами, но не консервативный.

Ван Хорн Дж. К. указывает, что выбор способа финансирования активов компании включает в себя выбор между риском и прибыльностью. Компании реализуют так называемый хеджированный подход к финансированию активов, который предполагает, что каждая их категория должна компенсировать обязательства какого-нибудь вида, при условии, что они имеют примерно равный срок погашения. Краткосрочная или сезонная потребность в средствах должна финансироваться за счет краткосрочных займов, а постоянные составляющие оборотных средств должны быть сформированы за счет долгосрочных кредитов или выпуска обыкновенных акций [3, с. 3]. Такая ситуация изображена на рисунке 1.4.

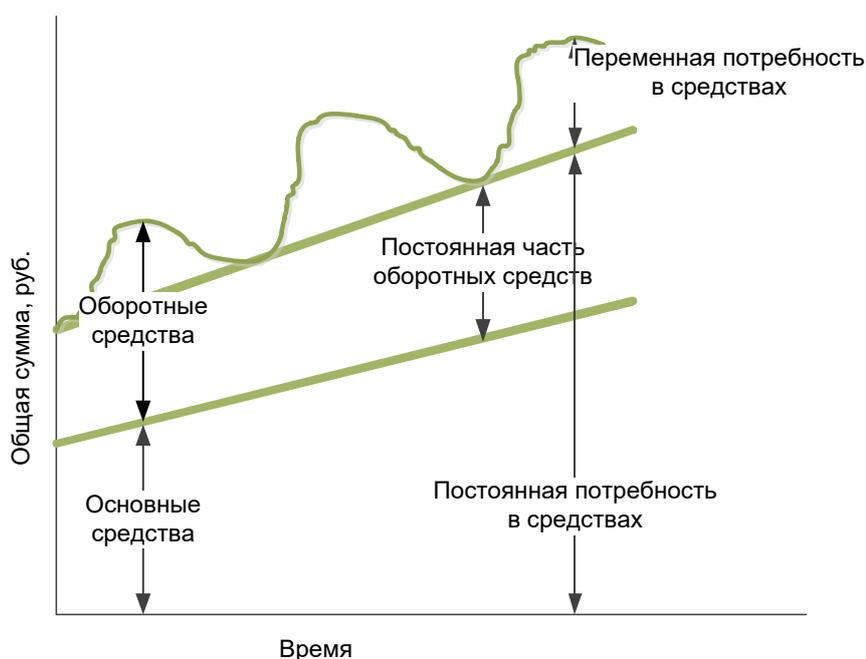


Рисунок 1.4 - Требуемые средства: политика хеджированного финансирования

Если средства, необходимые компании, распределены во времени, как показано на рисунке, то за счет краткосрочных займов будут финансироваться только потребности, подверженные краткосрочным колебаниям, показанные в верхней части рисунка.

Финансирование краткосрочных потребностей посредством привлечения долгосрочных кредитов неизбежно повлечет за собой выплату процентов в течение того периода, когда необходимость в кредите уже отпала. Этот случай проиллюстрирован на рисунке: прямая линия соприкасается с кривой сезонных колебаний, которая показывает общую сумму долгосрочной задолженности и собственных средств. [35, с. 144] При хеджированном подходе к финансированию график поступлений и выплат средств для краткосрочного финансирования должен быть составлен так, чтобы он соответствовал ожидающимся резким колебаниям объема оборотных средств, меньшим, чем для спонтанного финансирования. Основные средства и постоянные составляющие оборотных средств следует финансировать при помощи долгосрочных кредитов, собственных средств и постоянных составляющих краткосрочной кредиторской задолженности.

Хеджированный подход к финансированию предполагает что у предприятия кроме текущих очередных выплат по долгосрочной задолженности нет текущих займов в те моменты, которые соответствуют низшей точке сезонных колебаний. Выплаты по краткосрочным займам в этот период будут осуществляться за счет излишка денежных средств. В периоды сезонных увеличений потребностей предприятия в капитале оно может удовлетворить их при помощи краткосрочных займов, выплачивая их тогда, когда появляются излишки денежных средств. В этом случае финансирование будет проводиться только по мере возникновения потребности в нем. Постоянные потребности в капитале будут удовлетворяться за счет долгосрочных кредитов и выпуска акций. В ситуации, когда предприятие растет, постоянное финансирование должно увеличиваться для того, чтобы согласовываться с увеличением денежных средств [9, с. 4].

Проблемы привлечения источников финансирования оборотных активов напрямую связаны с предполагаемыми рисками предприятия. Обычно, чем короче сроки выплат в счет долговых обязательств по графику, тем больше риск, что предприятие не сможет возратить ссуды и выплатить проценты по ним. С другой стороны, чем длиннее сроки выплат по графику, тем менее рискованно финансирование предприятия при прочих равных условиях.

Помимо этого существует риск недостоверности информации, связанной с процентными ставками. Когда финансирование осуществляется на долгосрочной основе, то предприятие точно знает, какие проценты оно должно платить в течение того времени, когда ей необходимы эти средства [35, с. 104]

Однако, если предприятие осуществляет финансирование за счет краткосрочных ссуд, то информация о процентной ставке в течение периода рефинансирования может оказаться неопределенной. Такая неопределенность в известном смысле представляет риск для того, кто берет кредит или заем. Это обусловлено тем, что процентные ставки по краткосрочным ссудам колеблются сильнее, чем процентные ставки по долгосрочным кредитам. Поэтому предприятие, вынужденное рефинансировать свою краткосрочную ссуду в период повышения процентных ставок, может заплатить более высокий процент по краткосрочной ссуде, этот процент может оказаться выше, чем процент по долгосрочному кредиту. В силу чего отсутствие достоверной информации о процентных ставках по краткосрочным обязательствам в будущем может представлять риск для предприятия.

При привлечении внешних источников финансирования оборотных активов предприятие также должно учитывать, что различия в риске при краткосрочном и долгосрочном финансировании должны быть сбалансированы относительно различий в расходах на выплату процентов. Ожидаемые затраты на краткосрочные ссуды в течение длительного периода, представленные текущими процентными ставками по краткосрочным ссудам, и ожидаемые в

будущем краткосрочные процентные ставки, когда кредит возобновляется, будут ниже, чем ожидаемые затраты по долгосрочным кредитам [28, с. 15].

Веснин В.Р., рассматривая вопросы привлечения финансовых средств, выделяет следующие проблемы, связанные с этими процедурами.

Наиболее сложной задачей, не имеющей однозначного решения, является проблема нахождения оптимального соотношения внутренних и внешних источников привлечения финансовых средств. Причина состоит в том, что отклонение от оптимума в ту и другую сторону одновременно чрезвычайно выгодно и рискованно.

Несмотря на то, что ориентация на использование прибыли – наиболее безопасный способ финансирования, возникают проблемы, связанные с тем, что, во-первых, накладываются жесткие рамки на потенциальные возможности развития предприятия из-за ограниченности величины прибыли; во-вторых, рост доли прибыли, направляемой на расширение и совершенствование производства, ущемляет текущие интересы собственников.

Эти ограничения, с одной стороны, можно преодолеть за счет эмиссии акций, которая приносит дополнительно огромные средства. Однако, с другой стороны, такой способ является достаточно рискованным, поскольку акции реализуются сторонним лицам и не смогут контролироваться эмитентом, а впоследствии свободно продаются и покупаются на рынке ценных бумаг. Таким образом, рано или поздно они могут сосредоточиться в руках любого лица (в том числе и конкурента), что позволит ему без уведомления учредителей установить контроль над корпорацией [12, с. 6].

Использование внешних (заемных) источников финансирования более предпочтительно, однако, предприятие при этом попадает в зависимость к кредиторам, которые при случае могут ее целенаправленно обанкротить. Несмотря на это наличие и использование заемных средств может принести компании немалые выгоды, например, прирост рентабельности собственного капитала.

В то же время необходимо учитывать и принимать во внимание, что увеличение доли заемного капитала увеличивает также риск банкротства [40, с. 7]

Таким образом, при принятии решений о выборе модели формирования оборотного капитала следует принимать во внимание не только пожелания высшего руководства, но также сложившуюся ситуацию на предприятии на данный момент, учитывать риски потери ликвидности и платежеспособности, а также риски снижения рентабельности. По мнению автора данной работы, любое управленческое решение по поводу формирования источников финансирования оборотных активов должно быть обосновано финансовыми и экономическими расчетами эффективности.

1.3. Методы оценки эффективности использования оборотных активов предприятия

От своевременного и полного обеспечения оборотными активами напрямую зависит бесперебойное и эффективное функционирование предприятия, что в свою очередь предопределяет конечные производственно-финансовые результаты деятельности предприятия. Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги.

На длительность нахождения средств в обороте влияют факторы внутреннего и внешнего характера.

К факторам внешнего характера относятся: сфера деятельности предприятия; отраслевая принадлежность; масштабы предприятия; экономическая ситуация в стране и связанные с ней условия хозяйствования.

Внутренние факторы – это: ценовая политика предприятия; структура активов; методика оценки запасов и другие [5, с. 44].

Оборачиваемость оборотного капитала характеризуют следующие показатели [17, стр. 94].

1. Коэффициент оборачиваемости:

$$K_{об} = \frac{B_p}{CO}, \quad (1.2)$$

где B_p - выручка от реализации продукции, тыс. руб.;

CO - средняя величина оборотного капитала, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости показывает число оборотов, совершаемых оборотным капиталом за определенный период времени.

2. Длительность одного оборота:

$$D = \frac{CO \times T}{B_p}, \quad (1.3)$$

где D - длительность периода обращения оборотного капитала, дни.

T - отчетный период (в днях).

3. Коэффициент закрепления оборотных средств:

$$K_з = \frac{CO}{B_p}, \quad (1.4)$$

Он показывает величину оборотных средств на 1 рубль реализованной продукции.

Замедление оборачиваемости, наоборот, требует дополнительного вовлечения в хозяйственный оборот ресурсов предприятия, что снижает его эффективность [24, с. 204].

4. Высвобождение оборотных средств из оборота можно определить следующим образом:

$$\Delta CO = (D_1 - D_0) \times B_{p \text{ одн}}, \quad (1.5)$$

где D_1, D_0 – длительность одного оборота оборотных средств в днях;

$B_{p \text{ одн}}$ - однодневная реализация продукции, тыс.руб.

5. Прирост объема продукции за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств (при прочих равных условиях) можно определить из выражения (используя способ цепных подстановок):

$$\Delta B_p = (K_{об1} - K_{об0}) \times CO_1, \quad (1.6)$$

6. Влияние оборачиваемости оборотного капитала на приращение прибыли:

$$\Delta\Pi = \Pi_0 \times K_{об1}/K_{об6} - \Pi_6, \quad (1.7)$$

где Π_6 – прибыль в базисном периоде [17, стр. 94].

Товарно-материальные ценности образуют связующее звено между производством и реализацией продукции. Уровень запасов должен быть достаточно высоким для удовлетворения потребности в них в случае необходимости.

Период оборачиваемости запасов сырья и материалов равен продолжительности времени, в течение которого сырье и материалы находятся на складе перед передачей в производство [31, стр. 68].

7. Длительность оборачиваемости производственных запасов определяется по формуле:

$$D_{пз} = \frac{ПЗ \times T}{C}, \quad (1.8)$$

где ПЗ - средняя величина производственных запасов, тыс.руб.;

C - себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.

Обычно рост запасов сырья и материалов оценивается негативно. Но иногда их увеличение бывает оправдано, например высокими темпами инфляции. Низкий показатель может указывать на их недостаточность, что в дальнейшем может тормозить развитие бизнеса.

Длительность оборачиваемости незавершенного производства, рассчитывается по аналогии, но меняется лишь числитель.

Период оборачиваемости запасов готовой продукции - это время, в течение которого она поступает к покупателю.

8. Длительность оборачиваемости готовой продукции:

$$D_{гп} = \frac{ГП \times T}{B_p}, \quad (1.9)$$

где ГП - средняя величина готовой продукции [17, стр. 94].

Сокращение этого показателя может указывать на увеличение спроса на продукцию, увеличение - затоваривания, среднятрудности со сбытом.

Каждое предприятие должно эффективно управлять запасами. Уровень запасов должен быть достаточным для удовлетворения потребности в них в

случае необходимости, но не следует допускать превышения нормального уровня.

Эффективность управления запасами состоит в определении оптимального размера партии поставляемого сырья и материалов.

Чем больше размер партии поставки, тем ниже относительный размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их приемке.

Однако высокий размер партии поставки приводит к высокому среднему размеру запаса. Так, если закупать сырье один раз в два месяца, то средний размер его запаса составит 30 дней; если один раз в месяц - 15 дней и т.д. В этих условиях с ростом среднего размера запаса увеличиваются затраты на хранение [25, стр. 168]

Расчет оптимального размера партии поставки, при котором минимизируются совокупные затраты по обслуживанию запасов, осуществляется по формуле, известной как модель Уилсона.

$$OP_{\text{пп}} = \sqrt{2 \times Z_{\text{т}} \times TЗ_1 / TЗ_2}, \quad (1.10)$$

где $OP_{\text{пп}}$ – оптимальный размер партии поставки;

$Z_{\text{т}}$ - необходимый объем закупки товаров в год (квартал) сырья и материалов;

$TЗ_1$ -- текущие затраты по размещению заказа, доставке товаров и их приемке в расчете на одну поставляемую партию;

$TЗ_2$ - размер текущих затрат по хранению единицы запасов.

На уровень дебиторской задолженности оказывают влияние многочисленные факторы: контроль расчетов с дебиторами; классификация и оценка покупателей с точки зрения платежеспособности, объема закупок, вида закупаемой продукции и т.д.; анализ и планирование денежных потоков и др.

Увеличение дебиторской задолженности может быть вызвано: неосмотрительной кредитной политикой предприятия по отношению к покупателям; неразборчивым выбором предприятий - смежников; неплатежеспособностью или даже банкротством потребителей; слишком высокими темпами наращивания объема продаж; трудностями в реализации продукции.

Для оценки дебиторской задолженности рассчитывается ряд показателей.

9. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{об\ дз} = \frac{В_p}{Дз}, \quad (1.11)$$

где $K_{об\ дз}$ - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; обороты;

$Дз$ - средняя величина дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием. Рост этого коэффициента свидетельствует о сужении рамок предоставления кредита, т.е. зависимость здесь обратная [17, стр. 94].

10. Период погашения дебиторской задолженности:

$$Д_{дз} = \frac{T}{K_{об\ дз}}, \quad (1.12)$$

где $Д_{дз}$ - длительность погашения дебиторской задолженности, дни.

Чем продолжительнее период погашения, тем выше риск ее погашения. От продолжительности периода погашения зависит доля безнадежных долгов.

При дальнейшем увеличении срока погашения на очередные 30 дней доля безнадежных долгов повышается на 3 - 4%.

По причинам образования различают срочную и просроченную дебиторскую задолженность. Срочная дебиторская задолженность возникает вследствие применяемых форм расчетов.

Просроченная дебиторская задолженность возникает вследствие недостатков в работе предприятия. Это нарушение финансовой дисциплины.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств:

$$У_{дз} = \frac{Дз}{СО} \times 100\%, \quad (1.13)$$

где $У_{дз}$ - удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств (%).

Чем выше этот показатель, тем менее мобильна структура имущества предприятия.

Доля сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности предприятия:

$$У_{сдз} = \frac{СЗ}{ДЗ} \times 100\% , \quad (1.14)$$

где СЗ - сомнительная задолженность, тыс. руб.

Этот показатель характеризует «качество» дебиторской задолженности. Тенденция к его росту свидетельствует о снижении ликвидности имущества предприятия [25, стр. 254].

Также целесообразно рассчитать производственный, операционный и финансовый циклы кругооборота оборотных активов. Чем короче циклы, тем ниже степень обеспеченности организации оборотными активами и тем рискованнее организация. Однако, чем больше продолжительность циклов, тем выше потребность организации в источниках финансирования и тем выше затраты на финансирование.

Формируя систему управления оборотными активами организации, следует учитывать, что длительность производственного и финансового циклов связана следующим соотношением:

$$ПФЦ = ППЦ + ПоДЗ - ПоКЗ, \quad (1.15)$$

где ПФЦ – продолжительность финансового цикла организации, дни;

ППЦ – продолжительность производственного цикла организации, дни;

ПоДЗ – продолжительность оборота дебиторской задолженности организации, дни;

ПоКЗ – период оборота кредиторской задолженности организации, дни.

Производственный цикл предприятия характеризует период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления запасов в организацию и заканчивая моментом отгрузки готовой продукции покупателям [20, с. 59]. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$ППЦ = ПоПЗ + ПоНП + ПоГП, \quad (1.16)$$

где ПоПЗ – период оборота производственных запасов, дни;

ПоНП – период оборота незавершенного производства, дни;

ПоГП – период оборота запасов готовой продукции, дни.

Операционный цикл – это период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. Его продолжительность определяется в днях по формуле:

$$\text{ПОЦ} = \text{ПоБЗ} + \text{ПоБДЗ}, \quad (1.17)$$

где ПОЦ – продолжительность операционного цикла организации, дни.

На завершающем этапе анализа оборотных активов проводится анализ эффективности их использования, характеризуемой коэффициентом рентабельности оборотных активов.

Формула коэффициента рентабельности имеет следующий вид:

$$ROA = \frac{\Pi}{OA_{\text{ср}}}, \quad (1.18)$$

где Π – прибыль от продаж;

$OA_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость оборотных активов.

Данный коэффициент показывает, сколько рублей прибыли от продаж зарабатывает предприятие с каждого рубля, вложенного в его оборотные активы.

Далее следует дать оценку влияния таких факторов, оборачиваемость оборотных активов и рентабельности продаж на изменение уровня рентабельности. Факторный анализ можно провести, используя метод абсолютных разниц:

$$\Delta ROA_{\text{общ.}} = R_1 - R_0 = \Delta RK_{\text{обОА}} + \Delta R_{\text{пр}}, \quad (1.19)$$

где R_1 , R_0 - рентабельность оборотных активов базисного и отчетного года соответственно;

$\Delta RK_{\text{обОА}}$ - изменение рентабельности оборотных активов за счет изменения оборачиваемости оборотных активов;

$\Delta R_{\text{пр}}$ - изменение рентабельности оборотных активов за счет изменения рентабельности продаж.

Далее нужно определить влияние изменения коэффициента оборачиваемости оборотных активов на рентабельность оборотных активов по формуле:

$$\Delta R_{\text{КобОА}} = (\text{КобОА}_1 - \text{КобОА}_0) \times R_{\text{пр}0}, \quad (1.20)$$

где КобОА_0 и КобОА_1 – оборачиваемость оборотных активов базисного и отчетного периода, раз;

$R_{\text{пр}0}$ – рентабельность продаж базисного периода, %.

Затем необходимо влияние изменения рентабельности продаж на рентабельность оборотных активов по формуле:

$$\Delta R_{\text{пр}} = (R_{\text{пр}1} - R_{\text{пр}0}) \times \text{КобОА}_1, \quad (1.21)$$

где $R_{\text{пр}0}$ и $R_{\text{пр}1}$ – рентабельность продаж базисного и отчетного периода, измеряется в процентах (%).

Целесообразно провести факторный анализ изменения средней продолжительности одного оборота оборотных активов за счет влияния таких факторов, как средняя стоимость оборотных активов и выручки от продаж.

Факторный анализ производится с помощью метода цепных подстановок:

$$\Delta \text{ПоОА} = \Delta \text{ПоОа}(\text{Впр}) + \Delta \text{ПоОа}(\text{ОАср}), \quad (1.22)$$

где $\Delta \text{ПоОа}(\text{Впр})$ – изменение продолжительности одного оборота оборачиваемости оборотных активов за счет изменения выручки от продаж;

$\Delta \text{ПоОа}(\text{ОАср})$ – изменение продолжительности одного оборота оборотных активов за счет изменения среднегодовой суммы оборотных активов.

Для определения влияния первого фактора необходимо определить его изменение:

$$\Delta \text{ПоОа}(\text{Впр}) = (\text{ОАср}_0 / \text{В}_1) \times 360 - (\text{ОАср}_0 / \text{В}_0) \times 360, \quad (1.23)$$

где ОАср_0 и ОАср_1 – среднегодовая стоимость оборотных активов базисного и отчетного периода, тыс.руб;

В_1 и В_0 – выручка от продаж базисного и отчетного периода, тыс.руб.

Влияние второго фактора определяется по формуле:

$$\Delta \text{ПоОа}(\text{ОАср}) = (\text{ОАср}_1 / \text{В}_1) \times 360 - (\text{ОАср}_0 / \text{В}_1) \times 360, \quad (1.24)$$

На основании проведенного исследования можно сделать вывод, что повышение эффективности использования оборотных средств является значимым резервом роста финансовой стабильности хозяйствующего субъекта. С помощью правильно разработанной методики анализа эффективности использования оборотных активов можно выявить причины изменения рассматриваемых показателей, взаимосвязи между ними, также способствовать улучшению основных экономических показателей работы предприятия. Анализ эффективности использования оборотных активов на предприятии имеет важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность использования всей совокупности финансовых ресурсов привлеченных организацией. Оборотные средства, их состав и структура, скорость оборота и эффективность использования во многом определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке, основными показателями которых являются: платежеспособность, ликвидность, возможность дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов. Эффективное использование оборотных средств играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия, увеличение уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов.

2. ИССЛЕДОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ООО «КБА-ПЛЮС»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «КБА-Плюс»

Общество с ограниченной ответственностью «КБА-Плюс» (сокращенное название «КБА-Плюс») специализируется на реализации сельскохозяйственной продукции. Общество создается и действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью». ООО «КБА-Плюс» учреждено решением единственного учредителя от 04.08.2017 года, свидетельство о государственной регистрации № 1173668042140 Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №16 по Воронежской области.

Уставный капитал Общества составляет 50 тыс. руб. Общество имеет собственное имущество, отражаемое на его самостоятельном балансе. Имущество предприятия составляют основные фонды, оборотные средства и иные активы, которое является объектом права собственности в соответствии с законодательством РФ. Дочерних предприятий общество не имеет. Филиалов и представительств Общество не имеет.

Целью деятельности общества является получение прибыли, наиболее полное удовлетворение потребностей народного хозяйства и населения в высококачественных товарах и услугах, развитие предпринимательской деятельности.

Видами деятельности ООО «КБА-Плюс» являются:

- оптовая торговля зерном;
- выращивание зерновых культур, зернобобовых культур;
- деятельность агентов по оптовой торговле сельскохозяйственным сырьем, живыми животными, текстильным сырьем и полуфабрикатами;

- торговля оптовая масличными семенами и маслосодержащими плодами;
- торговля оптовая удобрениями и агрохимическими продуктами;
- деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками.

Для полной характеристики ООО «КБА-Плюс» необходимо провести его финансовый анализ, который наиболее полно отразит финансовое положение предприятия.

Анализ играет исключительно важную роль, так как любое не спонтанно принимаемое управленческое решение предполагает некоторое аналитическое его обоснование [4, с. 67]. Финансовый анализ в своем традиционном понимании представляет собой метод исследования путем расчленения сложных явлений на составные части. В широком научном понимании финансовый анализ – это метод научного исследования (познания) и оценки явлений и процессов, в основе которого лежит изучение составных частей, элементов изучаемой системы. Экономическая сущность финансового анализа лучше всего отражается в следующем определении: финансовый анализ представляет собой оценку финансово – хозяйственной деятельности фирмы в прошлом, настоящем и предполагаемом будущем.

Цели финансового анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных и информационных возможностей проведения анализа.

Результаты горизонтального анализа отчета о финансовых результатах представлены в таблице 2.1.

На основании проведенных расчетов видно, что на конец 2022 года по сравнению с 2020 годом наблюдается уменьшение как выручки от реализации продукции, так и себестоимости реализуемой продукции вследствие снижения объемов продаж ООО «КБА-Плюс». При этом в 2022 году предприятие получило прибыль от продаж в объеме 7 049 тыс. руб. (на 3 870 тыс. руб. больше 2021 года), что означает прибыльность основной деятельно-

сти предприятия. Объем генерируемых прочих доходов сократился с 1 658 тыс. руб. в 2020 году до 1 211 тыс. руб. в 2022 году. При этом прочие расходы выросли за 2020-2022 гг. на 1540 тыс. руб.

Таблица 2.1 - Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «КБА-Плюс»

Показатели	Период			Отклонение	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Выручка	821 416	213 009	356 206	-608 407	143 197
Себестоимость продаж	753 204	193 270	322 119	-559 934	128 849
Валовая прибыль (убыток)	68 212	19 739	34 087	-48 473	14 348
Коммерческие расходы	44 010	12 113	21 749	-31 897	9 636
Управленческие расходы	3 250	4 447	5 289	1 197	842
Прибыль (убыток) от продаж	20 952	3 179	7 049	-17 773	3 870
Проценты к получению	451	346	887	-105	541
Проценты к уплате	844	515	318	-329	-197
Прочие доходы	1 658	1 718	1 211	60	-507
Прочие расходы	1 141	949	2 681	-192	1 732
Прибыль (убыток) до налогообложения	21 076	3 779	6 148	-17 297	2 369
Текущий налог на прибыль	4 285	687	1 418	-3 598	731
Чистая прибыль (убыток)	16 791	3 092	4 730	-13 699	1 638

Положительным моментом является то, что у ООО «КБА-Плюс» за весь анализируемый период наблюдается положительный чистый финансовый результат. При этом чистая прибыль в 2022 году по сравнению с 2021 годом выросла на 1 638 тыс. руб.

Основными показателями «результативности» деятельности предприятия являются показатели прибыльности или рентабельности. Рентабельность характеризует компанию с точки зрения получения доходов на вложенный в капитал [11, с. 54]. Результаты анализа приведены в таблице 2.2.

Рентабельность активов предприятия в 2020 году составила 23,69 %, а в 2022 году — 13,84 %. Снижение рентабельности активов ООО «КБА-Плюс»

вызвано уменьшением суммы прибыли и свидетельствует о снижении эффективности использования его имущества.

Таблица 2.2 – Анализ показателей рентабельности ООО «КБА-Плюс»

Показатели	Период			Отклонение	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Рентабельность активов, %	23,69%	5,70%	13,84%	-18,00%	8,15%
Рентабельность собственного капитала, %	74,35%	13,87%	21,61%	-60,48%	7,74%
Рентабельность продукции, %	8,52%	9,41%	9,76%	0,89%	0,36%
Рентабельность продаж, %	2,55%	1,49%	1,98%	-1,06%	0,49%
Валовая рентабельность продаж, %	8,30%	9,27%	9,57%	0,96%	0,30%
Чистая рентабельность продаж, %	2,04%	1,45%	1,33%	-0,59%	-0,12%

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает размер прибыли, приходящийся на каждый рубль собственного капитала. В 2022 году данный показатель также снижается и составляет 21,61 %, что является отрицательной тенденцией.

Показатель рентабельности продукции измеряет эффективность производства и реализации различных видов конечной продукции предприятия [20, с. 77]. За анализируемый период данный показатель вырос с 8,52 % в 2020 году до 9,76 % в 2022 году.

Коэффициент рентабельности продаж показывает, что на конец 2022 года ООО «КБА-Плюс» с каждого рубля выручки получает чуть менее 2 рублей прибыли. Снижение данного показателя говорит об ухудшении деятельности. При этом чистая рентабельность продаж сокращается более быстрыми темпами. На конец анализируемого периода она сократилась на 0,72% и составила 1,33%.

Представим таблицу коэффициентов платежеспособности предприятия (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Анализ показателей платежеспособности ООО «КБА-Плюс»

Показатели	Период			Отклонение	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Маневренность собственных оборотных средств	0,01	0,03	0,79	0,02	0,76
Коэффициент текущей ликвидности	1,46	4,98	6,14	3,53	1,15
Коэффициент быстрой ликвидности	1,45	4,66	6,14	3,20	1,48
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,71	4,28	0,64	3,57
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,31	0,41	0,58	0,10	0,17
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	0,71	0,30	0,12	-0,41	-0,18

Рост коэффициента маневренности собственных оборотных средств за анализируемый период указывает на ускорение погашения дебиторской задолженности или ослабление условий предоставления товарного кредита со стороны поставщиков и подрядчиков.

Коэффициент текущей ликвидности на конец анализируемого периода составляет 6,14, что говорит о безубыточной обеспеченности предприятия мобильными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения срочных обязательств.

Расчет и анализ динамики коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности показывает, что данные показатели соответствуют нормативным, характеризуют способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства не полагаясь на реализацию запасов.

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности в анализируемом периоде подтверждает, что собственные оборотные средства обеспечивали нормальное осуществление текущей деятельности ООО «КБА-Плюс».

Степень платежеспособности по текущим обязательствам характеризует период возможного погашения краткосрочных обязательств за счет выруч-

ки. За анализируемый период времени данный коэффициент снизился с 0,71 в 2020 году до 0,12 в 2022 году, что является положительной тенденцией.

В качестве дальнейшего анализа показателей предприятия проведем оценку финансовой устойчивости ООО «КБА-Плюс» (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Анализ финансовой устойчивости ООО «КБА-Плюс»

Показатели	Период			Отклонение	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,14	0,71	0,41	-1,42	-0,31
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,32	0,58	0,71	0,26	0,13
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,68	0,42	0,29	-0,26	-0,13
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,00	0,32	0,20	0,32	-0,12
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,31	0,41	0,58	0,10	0,17
Коэффициент финансирования	0,47	1,40	2,46	0,93	1,06
Коэффициент финансовой устойчивости	0,32	0,86	0,89	0,54	0,03

За анализируемый период коэффициент соотношения заемных и собственных средств снижается, что характеризует рост финансовой независимости ООО «КБА-Плюс» от внешних источников финансирования. В 2022 году значение показателя снизилось до 0,41, что соответствует норме. Это можно расценивать как положительный фактор.

Коэффициент автономии ООО «КБА-Плюс» показывает, что на конец анализируемого периода у предприятия достаточно собственных средств, что свидетельствует об удовлетворительном уровне финансовой устойчивости.

Коэффициент концентрации привлеченного капитала также показывает положительную динамику, сокращаясь с 0,68 в 2020 году до 0,29 в 2022 году.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, что на конец анализируемого периода только 20% внеоборотных активов финансируются за счет заемных источников, что соответствует норме.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования свидетельствует о том, что у ООО «КБА-Плюс» на конец анализируемого периода достаточно собственного оборотного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости характеризует долю долгосрочных источников финансирования в структуре пассивов и показывает, что на конец анализируемого периода она составляет 89 %, что свидетельствует о достаточно высоком уровне финансовой устойчивости ООО «КБА-Плюс».

Проведем диагностику вероятности банкротства ООО «КБА-Плюс» по системе У. Бивера в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Диагностика банкротства предприятия

Показатель	2022 год	Характеристика
Коэффициент Бивера	0,72	Коэффициент больше норматива I Группы (благополучное финансовое положение)
Коэффициент текущей ликвидности	6,14	Коэффициент больше норматива I Группы (благополучное финансовое положение)
Экономическая рентабельность	0,15	Коэффициент больше норматива I Группы (благополучное финансовое положение)
Финансовый леверидж	0,29	Коэффициент соответствует нормативу I Группы (благополучное финансовое положение)
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	0,40	Коэффициент соответствует нормативу I Группы (благополучное финансовое положение)

Таким образом, по системе Бивера анализируемое предприятие относится к платежеспособным предприятиям, а его финансовое состояние можно оценить как благополучное.

Подводя итог результатам деятельности ООО «КБА-Плюс», можно выделить следующие основные моменты: величина выручки от продаж за данный период снизилась с 821 416 тыс. руб. до 356 206 тыс. руб., что говорит о

снижении объемов реализации. В целом, деятельность организации является рентабельной, ООО «КБА-Плюс» является финансово независимым от внешних кредиторов. В ходе анализа не выявлено проблем с финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия, все обязательства организации могут быть погашены в срок. Однако следует отметить снижение чистой прибыли за анализируемый период.

2.2 Анализ состава и структуры оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

Анализ оборотных активов занимает центральное место в анализе финансового состояния коммерческого предприятия, поскольку по отношению к ее хозяйственной деятельности они выполняют обслуживающую функцию, т.е. в процессе кругооборота оборотных активов формируется прибыль от продаж, во многом являющаяся основным источником средств, обеспечивающим успешное функционирование коммерческой организации.

В процессе анализа нужно оценить динамику стоимости имущества. Рост обычно расценивается как позитивный фактор, свидетельствующий о нормальной деятельности и расширении хозяйственного оборота. Данные об имущественном положении ООО «КБА-Плюс» представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Наличие и состав активов предприятия

Активы	2020 год		2021 год		2022 год		Отклонение 2022г. к 2020г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Всего активов	70 868	100	37 697	100	30 632	100	-40 236	-
Внеоборотные активы	548	0,77	11 125	29,51	9 477	30,94	8 929	30,16
Оборотные активы	70 320	99,23	26 572	70,49	21 155	69,06	-49 165	-30,16

Из данных таблицы 2.6 видно, что валюта баланса предприятия за три года уменьшилась на 40 236 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных средств

предприятия увеличился на 30,16%. В 2021 году произошло увеличение внеоборотных активов на 28,74 %, а затем еще на 1,43 % в общем удельном весе активов. В свою очередь доля оборотных активов уменьшилась на такую же величину 30,16%. Данный анализ показывает общие изменения в активах предприятия.

Одним из основных факторов, влияющих на эффективность использования оборотного капитала является величина и структура оборотных активов.

Результаты анализа динамики оборотных активов предприятия представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Динамика оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

Элемент оборотных активов	Период			Отклонение		Темп роста, %	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Запасы	98	14	1	-84	-13	14,29	7,14
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожид. более чем через 12 мес.)	0	0	0	0	0	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожид. в течение 12 мес.)	66 911	21 039	6 384	-45 872	-14 655	31,44	30,34
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	3 117	3 117	741	0	-2 376	100,00	23,77
Денежные средства и денежные эквиваленты	194	674	14 029	480	13 355	347,42	2081,45
Прочие оборотные активы	0	1 728	0	1 728	-1 728	-	-
Итого оборотных активов	70 320	26 572	21 155	-43 748	-5 417	37,79	79,61

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что общая величина оборотных активов снизилась за анализируемый период на 49 165 тыс. руб. Основными факторами, повлиявшими на это изменение, являются уменьшение финансовых вложений и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Данная тенденция обусловлена снижением объемов продаж ООО «КБА-Плюс».

В 2021 году величина запасов снизилась на 84 тыс. руб., а в 2022 году уменьшилась еще на 13 тыс. руб.

Для того, чтобы дать объективную оценку изменения оборотных активов за анализируемый период, необходимо на основе данных, представленных в таблице 2.7, построить график кривой.

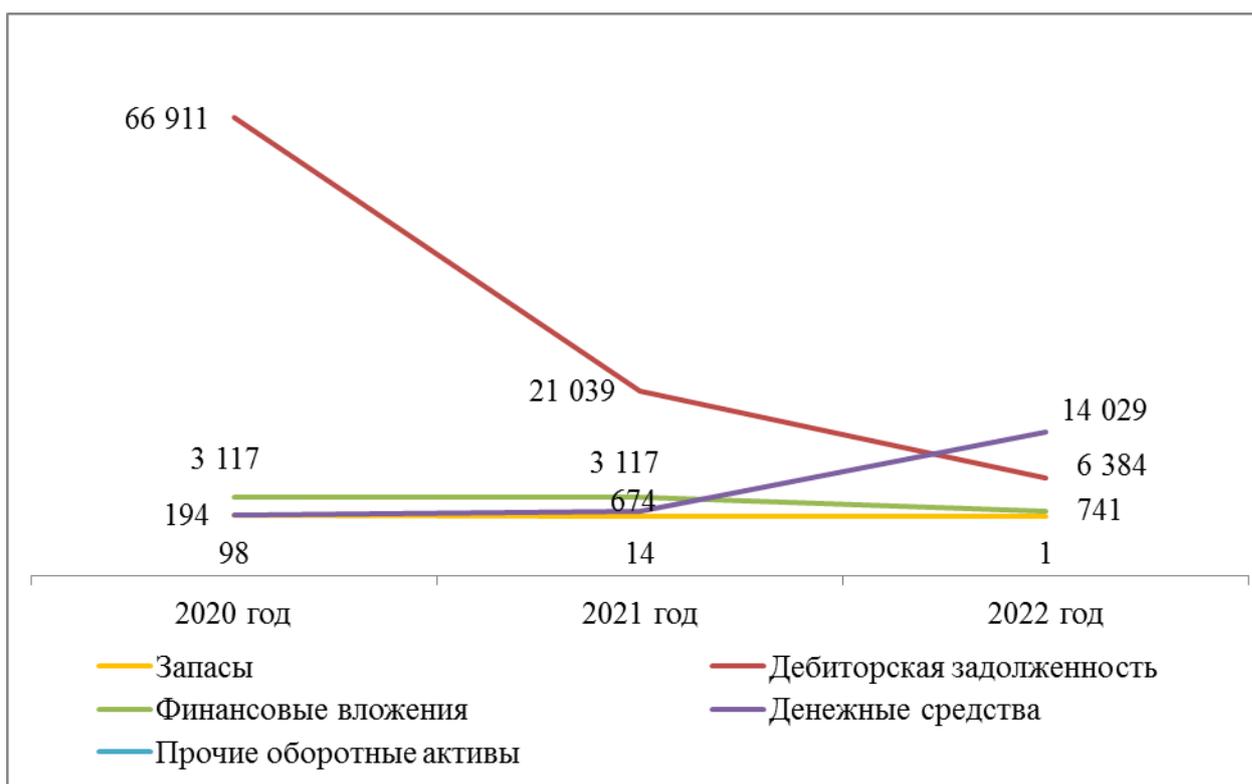


Рисунок 2.1 - Динамика состава оборотных активов ООО «КБА-Плюс» за 2020 – 2022 гг.

Снижение дебиторской задолженности в 2021 году составило почти 70% и еще 70 % в 2022 году. Дебиторская задолженность со сроком погашения более чем через двенадцать у предприятия отсутствует. Обычно умень-

шение дебиторской задолженности в деятельности предприятия рассматривается как положительная тенденция, так как кредитуя своих дебиторов предприятие отвлекает средства из своего оборота. Однако на анализируемом предприятии снижение данного показателя связано с уменьшением объемов реализации.

В таблице 2.8 представлен анализ структуры оборотных активов предприятия за 2020-2022 гг.

Таблица 2.8 – Структура оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

Элемент оборотных активов	Период			Отклонение	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Запасы	0,14	0,05	0,005	-0,09	-0,05
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожид. более чем через 12 мес.)	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожид. в течение 12 мес.)	95,15	79,18	30,18	-15,97	-49,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4,43	11,73	3,50	7,30	-8,23
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,28	2,54	66,32	2,26	63,78
Прочие оборотные активы	0	6,50	0	6,50	-6,50
Итого оборотных активов	100	100	100	-	-

Из анализа структуры оборотных активов мы видим, что в общей величине оборотных активов в 2020 году запасы составляют 0,14%. Величина запасов снижается в 2021 году до 0,05%, а в 2022 году она составляет 0,005%.

За анализируемый период снизилась доля дебиторской задолженности. В начале отчетного периода доля дебиторской задолженности со сроком погашения менее одного года составляла 95,15 %. В 2021 году ее величина составляла 79,18 %. На конец 2022 года она уменьшилась до 30,18% в структуре оборотных активов.

Доля финансовых вложений за анализируемый период снизилась с 4,43 % в 2020 году до 3,50 % в 2022 году.

Величина денежных средств на счетах и в кассах предприятия в 2020 году составляла 0,28 %. В 2021 году она возросла до 2,54%. Так как выросли лимиты по кассе. На конец анализируемого периода доля денежных средств ООО «КБА-Плюс» составляет 66,32 % в общей структуре оборотных активов.

Для наглядности представим изменение структуры оборотных активов ООО «КБА-Плюс» за рассматриваемый период на рисунке 2.2.

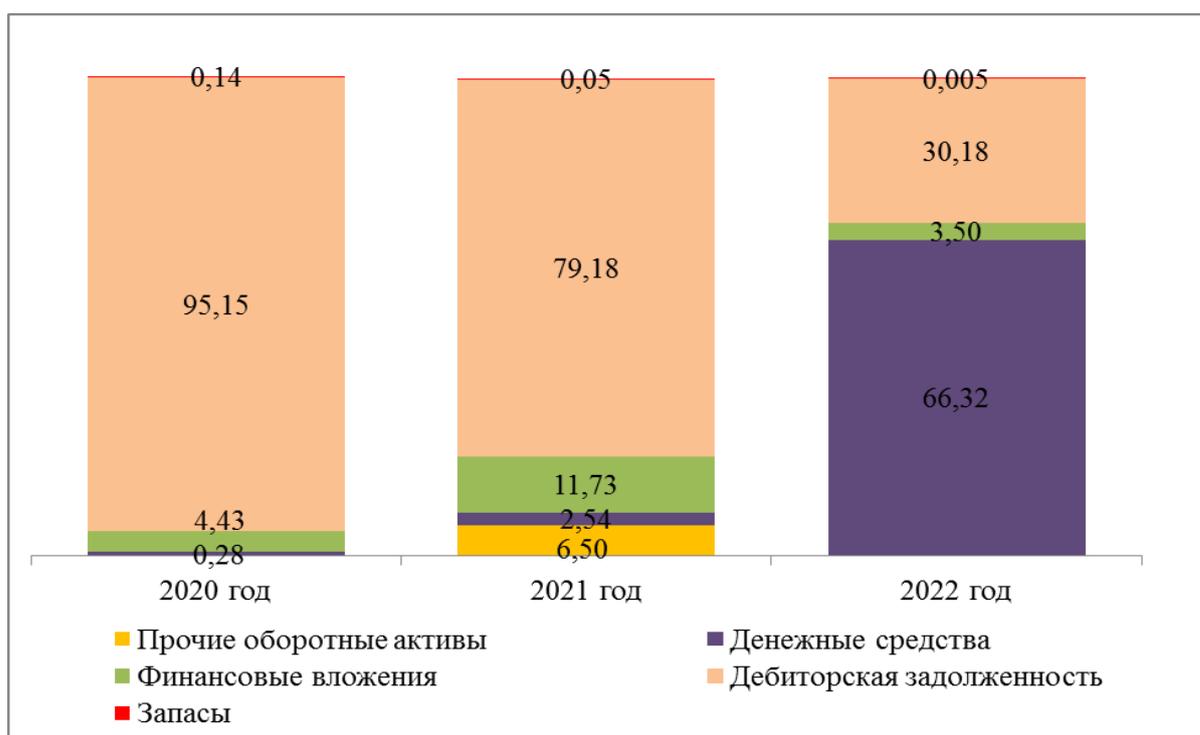


Рисунок 2.2 – Изменение структуры оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

На рисунке 2.2 наглядно видно, что структура оборотных активов за анализируемый период кардинально изменилась. Если в 2020 году наибольший удельный вес занимала дебиторская задолженность (95,15%), то в 2022 году ее доля сократилась до 30,18%. При этом наибольший удельный вес в структуре оборотных активов на конец анализируемого периода занимают денежные средства и их эквиваленты.

Таким образом, проанализировав состав, динамику и структуру оборотных активов ООО «КБА-Плюс» за 2020 – 2022 гг., мы видим, что сниже-

ние суммы оборотных активов предприятия произошло за счет уменьшения таких статей как «Запасы», «Дебиторская задолженность» и «Финансовые вложения». Несмотря на то, что доля дебиторской задолженности велика, что является негативной тенденцией и предприятию необходимо пересмотреть кредитную политику, можно сделать вывод, что в целом динамика структурных изменений и состава оборотных активов ООО «КБА-Плюс» является удовлетворительной, т.к. доля задолженности на конец 2022 года значительно снизилась.

2.3 Оценка эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

Эффективное использование оборотных активов в организации имеет большое значение, поскольку оказывает существенное влияние на общую эффективность использования всей совокупности финансовых ресурсов, привлеченных организацией. Оборотный капитал, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования во многом определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке, основными показателями которых являются: платежеспособность (возможность погашать в срок внешние долговые обязательства); ликвидность (способность в любой момент покрывать текущие долги); возможность дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов. Также эффективность использования оборотных активов играет большую роль в обеспечении нормализации работы предприятия и увеличении уровня рентабельности производства.

В рыночной экономике самым главным мерилom эффективности работы организации является ее результативность. Набор показателей, характеризующих результативность деятельности организации, зависит от глубины исследования. Финансовые коэффициенты оборачиваемости очень важны для организации. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годово-

го оборота, во-вторых, с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

Финансовое положение организации, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги [12, с. 68].

Расчет коэффициентов оборачиваемости ООО «КБА-Плюс» представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

Показатель	Период			Отклонение	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Оборачиваемость оборотных средств	11,68	4,40	14,93	-7,28	10,53
Длительность оборота оборотных средств, дн	30,82	81,88	24,12	51,06	-57,76
Оборачиваемость запасов	8 168,00	3 746,96	46554,27	-4 421,04	42 807,30
Длительность оборота запасов дн.	0,04	0,10	0,01	0,05	-0,09
Оборачиваемость запасов готовой продукции	0	0	0	-	-
Длительность оборота запасов готовой продукции, дн.	-	-	-	-	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12,28	4,84	25,98	-7,43	21,13
Длительность оборота дебиторской задолженности	29,32	74,32	13,86	45,00	-60,46
Продолжительность операционного цикла, дн.	29,4	74,4	13,9	45,05	-60,55
Оборачиваемость кредиторской задолженности	23,97	10,76	81,15	-13,21	70,39
Длительность оборота кредиторской задолженности, дн.	15,02	33,47	4,44	18,45	-29,03
Продолжительность финансового цикла, дн.	14,3	41,0	9,4	26,60	-31,52
Оборачиваемость активов	11,59	3,92	10,43	-7,67	6,50
Оборачиваемость собственного капитала	36,37	9,56	16,27	-26,82	6,72

Из анализа таблицы 2.9 можно сделать следующие выводы. Оборачиваемость оборотных средств предприятия в 2020 году составляла 11,68 раз за период. Это значит, что оборотные средства совершили за год 11,68 оборотов. Длительность оборота оборотных средств равнялась 30,82 дня, то есть за такой период времени оборотные средства совершили полный оборот. Для предприятий торговли данные показатели считаются нормальными. В 2021 году коэффициент оборачиваемости уменьшается до 4,40 оборота за период. Длительность оборота в этот период равняется 81,88 дня, что является отрицательной динамикой. На конец отчетного периода коэффициент оборачиваемости вырос и составил 14,93, и длительность одного оборота сократилась до 24,12 дней.

Дальнейший анализ показателей оборачиваемости подтверждают сделанные выводы. Если в 2020 году коэффициент оборачиваемости запасов составлял 8 168,00 оборота, то на конец анализируемого периода он составляет уже 46 554,27 оборота за период.

Такая тенденция свойственна всем расчетным коэффициентам, что является положительным фактором, соответственно показатели длительности оборота также уменьшились на конец анализируемого периода. Однако не следует забывать о специфике деятельности предприятия, т.к. сельскохозяйственная отрасль очень зависит от факторов, которые нельзя спрогнозировать (климатические условия).

Снижение времени обращения дебиторской задолженности в 2022 году свидетельствует об уменьшении срока погашения дебиторской задолженности и оценивается положительно. Так за анализируемый период скорость оборачиваемости дебиторской задолженности выросла с 12,28 оборотов в 2020 году до 25,98 оборотов в 2022 году.

Срок оборота кредиторской задолженности также снизился, но менее быстро, по сравнению со сроком оборота дебиторской задолженности. За анализируемый период длительность оборота кредиторской задолженности сократилась более чем на 10 дней и составила на конец 2022 года 4,44 дня.

Длительности операционного и финансового циклов в ООО «КБА-Плюс» также сокращаются (рисунок 2.3). В идеале каждая организация должна стремиться к снижению величины финансового цикла, которое может быть осуществлено как за счет уменьшения периода оборота кредиторской задолженности, так и за счет снижения периода обращения дебиторской задолженности, а так же за счет сокращения времени оборота запасов.

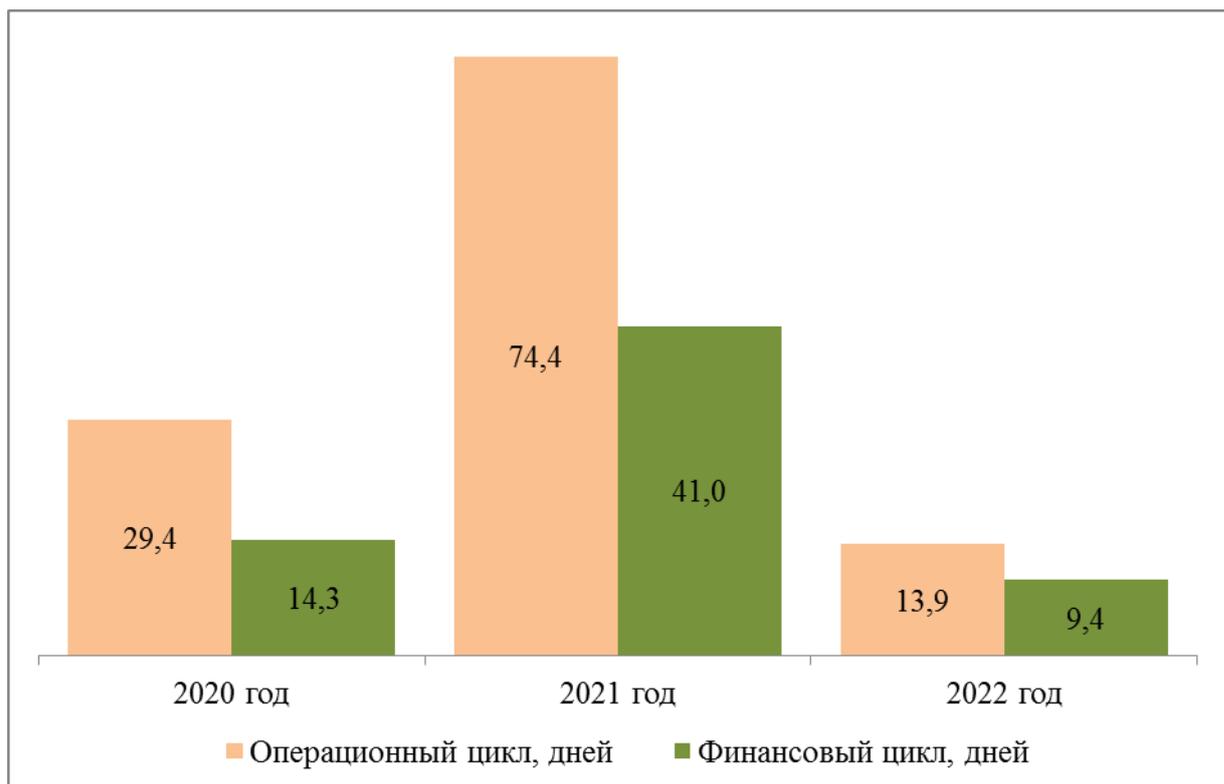


Рисунок 2.3 – Динамика продолжительности операционного и финансового циклов ООО «КБА-Плюс» за 2020 – 2022 гг.

Длительность операционного цикла в отчетном периоде сократилась на 15,50 дней вследствие снижения периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Снижение периода, в течение которого денежные средства отвлечены в товарно-материальных запасах и счетах дебиторов, следует оценивать как положительное явление, т.к. оно способствует сокращению потребности предприятия в оборотном капитале. Динамика финансового цикла также положительна, он сократился на 4,92 дней.

Далее проанализируем рентабельность оборотных активов ООО «КБА-Плюс». Данный показатель дает комплексную оценку эффективности использования оборотных активов. Результаты расчета представлены на рисунке 2.4.

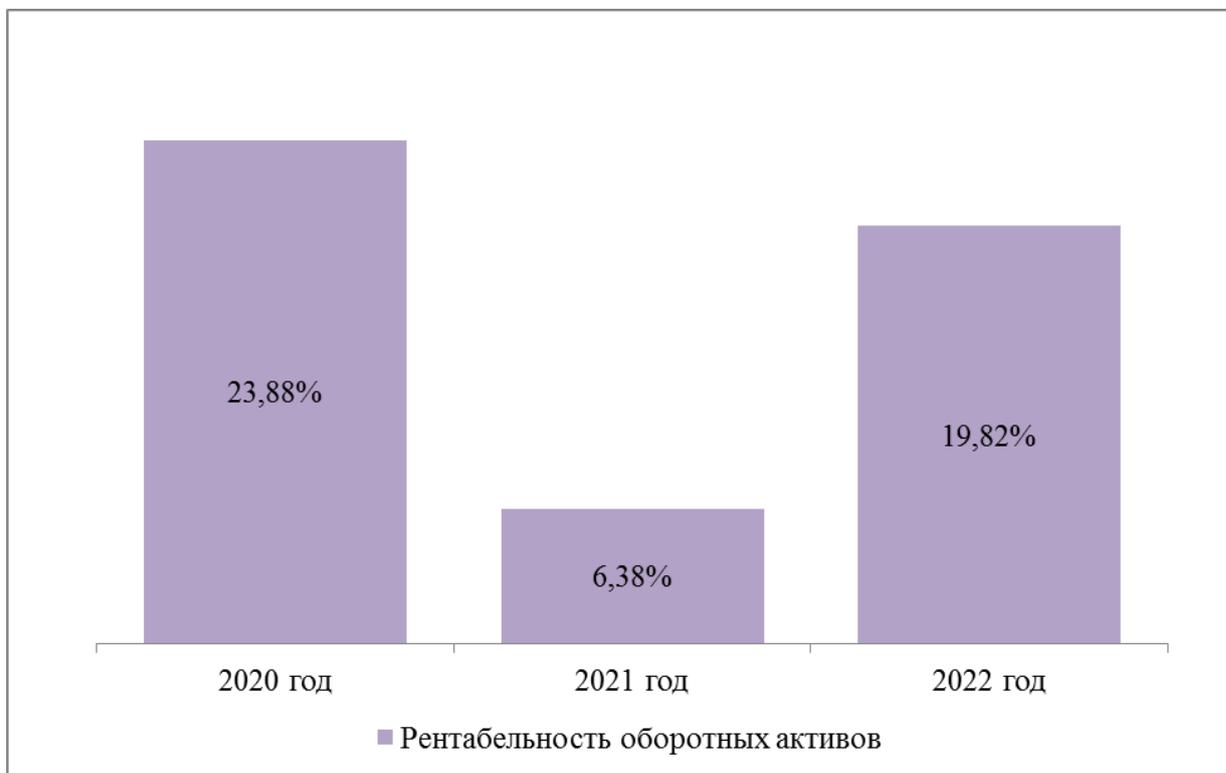


Рисунок 2.4 — Динамика показателей рентабельности оборотных активов ООО «КБА-Плюс» за 2020 – 2022 гг.

В 2021 году показатель рентабельности оборотных активов резко сократился до 6,38 %, а в 2022 году увеличился на 13,44 % и составил 19,82 %. Однако максимального значения за анализируемый период он достигал в 2020 году.

Далее проанализируем факторы, повлиявшие на колебания данного показателя. Рентабельность оборотных активов может быть представлена в виде произведения двух других индикаторов: рентабельности продаж и оборачиваемости активов. Результаты представим в виде рисунка 2.5.



Рисунок 2.5 — Факторы, влияющие на рентабельность оборотных активов

Динамика факторов, повлиявших на изменения рентабельности оборотных активов, представлена на рисунке 2.6.

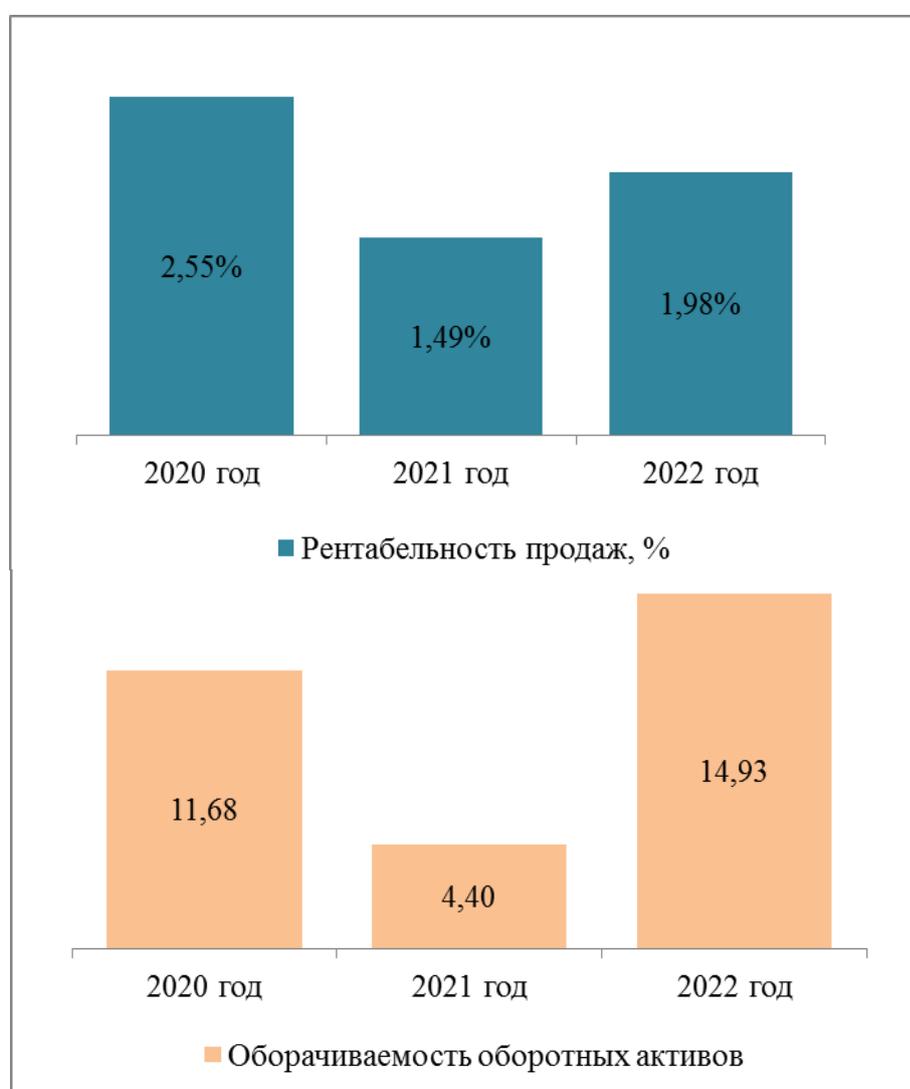


Рисунок 2.6 — Факторы изменения рентабельности оборотных активов

ООО «КБА-Плюс»

Таким образом, результаты расчетов показали, что резкое падение рентабельности оборотных активов в 2021 году обусловлено снижением как рентабельности продаж до 1,49 %, так и оборачиваемости оборотных активов до 4,40 оборотов.

При этом рост рентабельности оборотных активов ООО «КБА-Плюс» в 2022 году произошел не только за счет ускорения оборачиваемости оборотных активов до 14,93 оборотов, но и за счет увеличения рентабельности продаж до 1,98%.

При ускорении оборачиваемости оборотных средств всегда происходит их высвобождение. Экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных активов, который характеризует их высвобождение из оборота в результате повышения его скорости или их дополнительное привлечение в оборот в результате замедления его скорости и рассчитывается следующим образом.

Абсолютное высвобождение оборотных средств ($ОБК_{абс}$) рассчитывается по формуле (2.1):

$$ОБК_{абс} = ОК_{пл} - ОК_{б}, \quad (2.1)$$

где $ОК_{б}$ - средняя величина оборотного капитала в базовом периоде, руб.;

$ОК_{пл}$ - средняя величина оборотного капитала в плановом периоде, руб.

Относительное высвобождение оборотных средств ($ОБК_{от}$) рассчитывается по формуле (2.2):

$$ОБК_{от} = ОК_{б} \times I_{рп} - ОК_{пл}, \quad (2.2)$$

где $I_{рп}$ — индекс роста объема реализованной продукции в плановом периоде по сравнению с базовым.

Результаты расчета представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 — Расчет абсолютного и относительного высвобождения оборотных средств ООО «КБА-Плюс»

Показатель	Период	
	2021 год	2022 год
Абсолютное высвобождение оборотных средств	-21874,0	-24582,5
Относительное высвобождение оборотных средств	52084,7	-32568,2

Таким образом, можно сделать вывод, что в 2021-2022 гг. произошло высвобождение оборотных средств в размере 21874,0 тыс. руб. и 24582,5 тыс. руб. соответственно. Однако, в силу того, что в 2022 году увеличилась скорость оборота оборотных средств, фактическое высвобождение оборотных средств составило 32568,2 тыс. руб.

Таким образом, управление оборотными активами важно в решении ключевой проблемы финансового состояния ООО «КБА-Плюс»: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечения устойчивой платежеспособности, служащей внешним проявлением финансовой устойчивости организации.

Проведенный анализ эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс» за период 2020-2022 гг. позволил выявить ряд положительных моментов: ускорение оборачиваемости оборотных активов и их составляющих, а также снижение их средней продолжительности одного оборота. Величина дебиторской задолженности каждый год снижается, что говорит о том, что предприятие достаточно эффективно использует дебиторскую задолженность, т.к. ее оборачиваемость увеличивается, ко всему этому доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов на конец анализируемого периода снизилась, что приводит к увеличению мобильности оборотных активов в целом. В качестве негативного момента следует отметить снижение показателя рентабельности оборотных активов ООО «КБА-Плюс» на конец анализируемого периода.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ООО «КБА-ПЛЮС»

3.1 Выявление резервов повышения эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

В системе мер, направленных на повышение эффективности работы организации и укрепление ее финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального и эффективного использования оборотных средств. Проблема улучшения использования оборотных средств стала еще более актуальной в условиях рыночных отношений. Коммерческие интересы организации требуют полной ответственности за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности.

Поскольку финансовое положение организации находится в прямой зависимости от состояния оборотных активов и предполагает соизмерение затрат с результатами хозяйственной деятельности и возмещение затрат собственными средствами, организации заинтересованы в рациональной организации финансирования своей деятельности которая предполагает такую организацию движения активов организации, при которой минимально возможная сумма оборотных активов генерирует наибольший экономический эффект и эффективность.

Повышение эффективности использования оборотных средств обеспечивается ускорением их оборачиваемости на всех стадиях кругооборота.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств, заложены непосредственно у самой организации. В сфере производства это относится, прежде всего, к производственным запасам. Запасы играют важную роль в обеспечении непрерывности процесса производства, но в то же время они представляют ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе. Эффективная ор-

ганизация производственных запасов является важным условием повышения эффективности использования в организации оборотных средств.

Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве достигается путем совершенствования организации производства, улучшения применяемых техники и технологии, совершенствования использования основных фондов, прежде всего их активной части, экономии по всем стадиям движения оборотных средств.

Как известно, для расчета оборачиваемости оборотных средств используются следующие показатели: продолжительность одного оборота и коэффициент оборачиваемости. Основными величинами, влияющими на их изменение, являются выручка от продаж и среднегодовая стоимость оборотных средств.

В связи с этим, одним из мероприятий по улучшению использования оборотных средств является увеличение объемов производства, что вызовет рост выручки от продаж. С этой целью необходимо регулярно проводит анализ структуры ассортимента готовой продукции с целью выявления и увеличения в валовом выпуске тех видов готовой продукции, которая пользуется наибольшим спросом и является наиболее рентабельной.

Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы, и таким образом, увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями организации.

На счетах организации в банке должны храниться минимально необходимые суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам. При перерасходе средств фондов специального назначения и резервов основное внимание уделяется разработке мер по его погашению и предупреждению.

При появлении большой задолженности, с целью ускорения оборачиваемости денежных средств необходимо:

– создавать стимулы клиентам быстрее платить по счетам путем предоставления специальных скидок;

– разработать систему оценки клиентов, которая бы суммировала все риски, связанные с таким деловым партнером. Общая зависимость от такого партнера будет включать его дебиторскую задолженность, товары на складе, подготовленные к отгрузке, продукцию в производстве, предназначенную этому клиенту. Следует установить формальные лимиты кредита каждому клиенту, которые будут определяться общими отношениями с этим клиентом, потребностями организации в денежных средствах, и оценкой финансового положения конкретного клиента. Необходимо менеджеров по продажам сделать ответственными за наблюдением и обновлением статуса клиента. Привязать оплату их труда к реальному сбору денежных средств с клиентов, с которыми они работают.

Общие пути экономии средств, то есть повышение эффективности их использования, будут конкретными для каждой конкретной организации с учетом ее отраслевой особенности, но в целом к ним относятся следующие:

– сокращение норм расходов и всемерная экономия производственных ресурсов;

– снижение остатков товарно-материальных ценностей на складах;

– сокращение длительности производственного цикла на основе внедрения прогрессивных технологий;

– интенсификации производства;

– рационализация связей с поставщиками и потребителями с учетом жестких требований рыночной экономики, что сведет к минимуму производственные запасы и остаток продукции на складах.

В настоящее время используются три основных метода определения потребности в оборотных средствах.

Аналитический метод предполагает определение потребности в оборотных средствах в размере их среднефактических остатков с учетом роста объема производства.

Чтобы исключить недостатки прошлых периодов в организации движения оборотных средств, анализируются фактические остатки производственных запасов в целях выявления ненужных, излишних, неликвидных и все стадии незавершенного производства для выявления резервов сокращения длительности производственного цикла. Изучаются причины накопления готовой продукции на складе, и определяется действительная потребность в оборотных средствах.

При этом учитываются конкретные условия работы предприятия в предстоящем году. Данный метод применяется на предприятиях, где средства, вложенные в материальные ценности и затраты, занимают большой удельный вес в общей сумме оборотных средств.

При использовании коэффициентного метода запасы и затраты подразделяются на зависящие от изменения объемов производства (сырье, материалы, затраты на незавершенное производство, готовая продукция на складе) и не зависящие (запчасти, расходы будущих периодов).

В первом случае потребность в оборотных средствах определяется исходя из их размера в базисном году и темпов роста производства продукции в предстоящем году. Если на предприятии анализируется оборачиваемость оборотных средств и изыскиваются возможности ее ускорения, то реальное ускорение оборачиваемости в планируемом году необходимо учесть при определении потребности в оборотных средствах.

По второй группе оборотных средств, не имеющей пропорциональной зависимости от роста объема производства, потребность планируется на уровне их среднефактических остатков за ряд лет. При необходимости можно использовать аналитический и коэффициентный методы в сочетании. Сначала аналитическим методом определяется потребность в оборотных средствах, зависящих от объема производства, а затем с помощью коэффициентного метода учитываются изменения объема производства.

Метод прямого счета предусматривает обоснованный расчет запасов по каждому элементу оборотных средств с учетом всех изменений в уровне ор-

ганизационно-технического развития предприятия, транспортировки товарно-материальных ценностей, практике расчетов между предприятиями.

Этот метод очень трудоемкий и требует высокой квалификации экономистов, привлечения к нормированию работников многих служб предприятия, но позволяет наиболее точно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах.

Метод прямого счета используется при организации нового предприятия и периодическом уточнении потребности в оборотных средствах действующих предприятий. Главным условием его применения является тщательная проработка вопросов снабжения и производственного плана предприятия.

Важное значение имеет стабильность хозяйственных связей, так как периодичность и гарантированность снабжения лежат в основе расчета норм запаса.

Метод предполагает нормирование оборотных средств, вложенных в запасы и затраты, готовую продукцию на складе. В общем виде его содержание включает разработку норм запаса по отдельным важнейшим видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств, а также определение нормативов в денежном выражении для каждого элемента оборотных средств и совокупной потребности предприятия в оборотных средствах.

Все эти мероприятия способствуют экономии ресурсов и ускорению оборота, а значит снижению потребности в оборотных средствах и увеличению скорости оборачиваемости оборотных средств.

Проведенный анализ эффективности использования оборотных средств в ООО «КБА-Плюс» выявил недостатки в управлении текущими активами организации, которые, в общем виде, сводятся к следующим моментам:

– недостаточный уровень ликвидности организации. Анализ ликвидности баланса коммерческой организации ООО «КБА-Плюс» показал резкое изменение ликвидности за весь анализируемый период. Было выявлено, что

снижение ликвидности является следствием изменения внутренней структуры активов организации, в частности уменьшением быстрореализуемых активов и снижением общей величины оборотных активов.

– уменьшение краткосрочных финансовых вложений, уменьшение величины данной части наиболее ликвидной составляющей оборотных средств ООО «КБА-Плюс» за три года составило 76,22 %.

– снижение собственного оборотного капитала. Расчет величины собственных оборотных активов организации показал, что при неизменности собственного капитала и росте величины внеоборотных активов почти в 17 раз за три анализируемых года, показатель собственных оборотных средств имеет отрицательную динамику.

– снижение за анализируемый период рентабельности оборотных активов на 4,06 %.

Выявленная ситуация характеризует работу организации в части управления оборотными активами как неэффективную. Общая тенденция характеризуется как снижением выручки от продажи, так и уменьшением оборотных активов, при этом внутренняя структура привлеченных активов характеризуется крайней несбалансированностью и разноплановой динамикой в анализируемом периоде.

Таким образом, мероприятия по совершенствованию управления оборотными активами в ООО «КБА-Плюс» должны быть направлены на повышение финансовой устойчивости предприятия, повышение уровня его платежеспособности и ликвидности, ускорение оборачиваемости оборотных активов общества, сокращение доли заемных средств в структуре источников формирования активов, повышение фондоотдачи, повышение рентабельности деятельности.

Управление оборотным капиталом – это процесс планирования и контроля соотношения и уровня оборотных активов компании, а также источников их финансирования [11, с. 121]

Проведя исследования теоретических подходов к управлению оборотными активами можно выделить этапы проведения процесса управления оборотными активами в ООО «КБА-Плюс», которые представлены в рисунке 3.1.

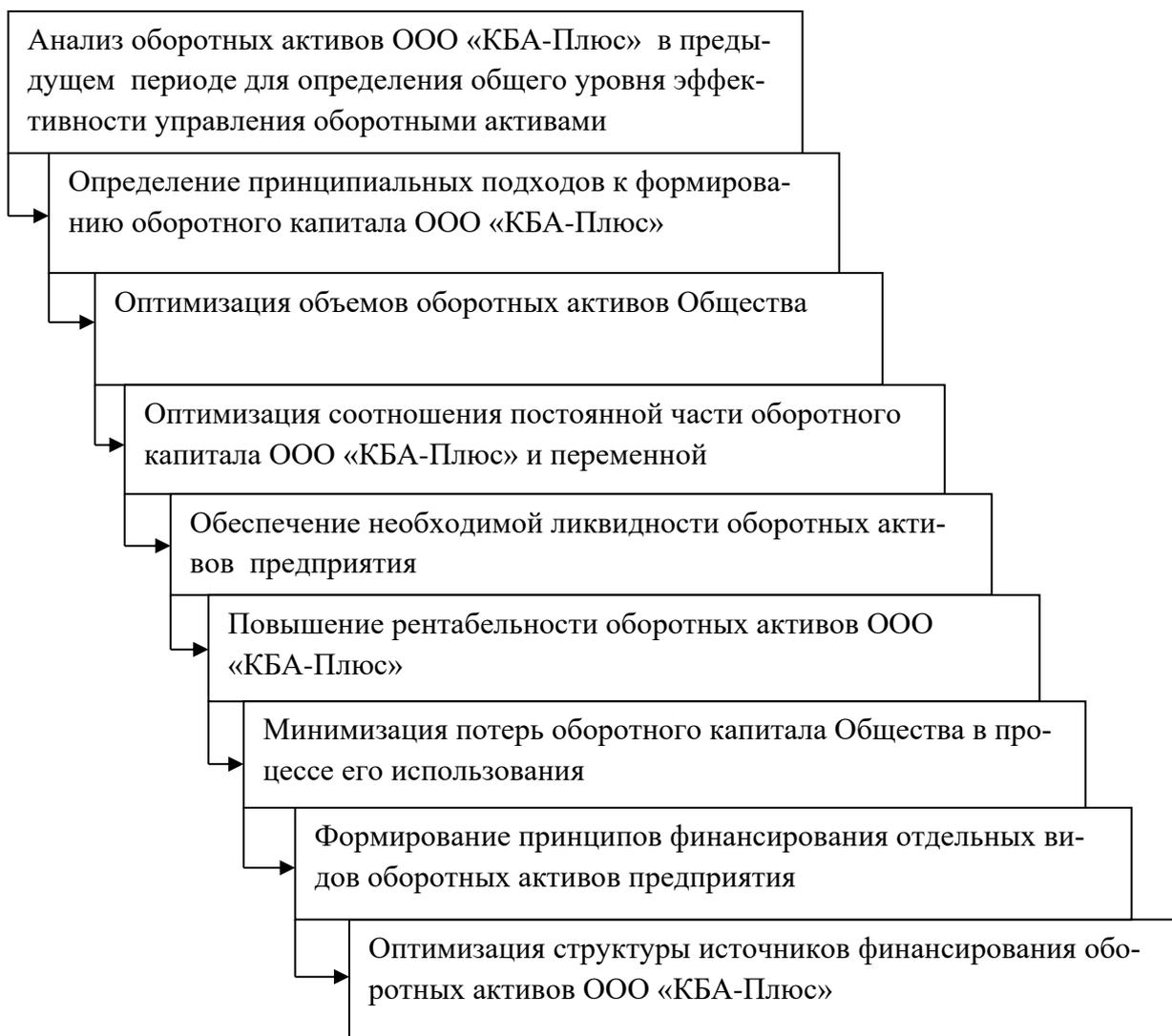


Рисунок 3.1 – Рекомендуемые этапы управления оборотными активами для ООО «КБА-Плюс»

Для эффективного управления оборотными активами в ООО «КБА-Плюс» следует сформировать систему управления оборотными активами, которая должна включать в себя элементы, представленные в рисунке 3.2.



Рисунок 3.2 - Система управления оборотными активами для ООО «КБА-Плюс»

Представим мероприятия по повышению эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс» в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Предлагаемые меры по повышению эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс»

Недостатки в финансовом состоянии организации	Предлагаемые мероприятия
1. Неустойчивое положение организации	Повышение оборачиваемости оборотных средств, пересмотр кредитной политики организации, совершенствование процесса управления дебиторской задолженностью
2. Недостаточный уровень ликвидности организации	Наращивание величины абсолютно ликвидных активов
3. Низкие показатели рентабельности организации	Увеличение доходов предприятия, наращивание выручки при снижении темпов роста затрат
4. Неэффективное распоряжение своими активами	Изменение структуры оборотных средств, изменение структуры источников формирования оборотных средств

Учитывая выявленные недостатки в управлении оборотными активами в организации ООО «КБА-Плюс», основными предложенными в выпускной квалификационной работе мероприятиями, направленными на повышение эффективности их использования будут следующие:

– укрепление финансового состояния ООО «КБА-Плюс», путем повышения оборачиваемости оборотных средств и пересмотра кредитной политики организации;

– повышение рентабельности оборотных активов за счет увеличения доходов предприятия, при снижении темпов роста расходов. Предприятию необходимо детально проанализировать возможности снижения издержек с изысканием резервов их экономии, в том числе управленческих расходов;

– повышение ликвидности и платежеспособности анализируемой организации, путем наращивания величины абсолютно ликвидных активов;

– изменение структуры оборотных средств, путем их перераспределения;

– изменение структуры источников формирования оборотных средств, путем направления части собственного капитала на финансирование текущих активов.

Применение предложенных мероприятий позволит ООО «КБА-Плюс» повысить эффективность использования оборотных активов, улучшить свое финансовое состояние и финансовую деятельность предприятия в целом.

3.2 Рекомендации по снижению рисков использования оборотных активов

Между уровнем дебиторской задолженности и оборотными активами организации существует финансовая зависимость. Для организации считается необходимым определить оптимальный размер дебиторской задолженности и рассчитать его количественно.

Вынужденные издержки, связанные с предоставлением кредита, выражаются в трех формах:

1. необходимая продуктивность дебиторской задолженности;
2. убытки от безнадежных долгов;
3. издержки, сопряженные с организацией и обслуживанием дебитора.

В случае «мягкой» кредитной политики все три вида издержек будут иметь тенденцию к увеличению. В случае если организация практикует «жесткую» кредитную политику, то в таком случае все вышеупомянутые издержки напротив, значительно уменьшатся. Такие издержки представляют собой упущенную дополнительную прибыль от продаж в кредит. Эта дополнительная прибыль возникает в двух ситуациях: при росте объемов продаж и при более высокой продажной цене. Эти издержки уменьшаются, в случае если предприятие проводит более либеральную политику кредитования потребителей.

В том случае, если организация предоставляет больше кредитов, то дополнительные денежные потоки от новых покупателей не будут превышать

издержки, связанные с предоставлением дебиторской задолженности. В случае если же объем дебиторской задолженности ниже данного уровня, то организация не использует полностью потенциальные возможности доходности рынка.

Однако в целом издержки и прибыли от предоставления кредита будут зависеть от следующих факторов:

- общее состояние экономики. От общего состояния экономики значительно зависят финансовые возможности потребителей и их платежеспособность. В кризисной экономике издержки по обслуживанию кредитов значительно увеличиваются. Помимо этого, оказывают влияние инфляция, неплатежи, что значительно повышает внутренние издержки;

- организации с избыточными производственными мощностями и высокими переменными операционными издержками могут придерживаться более либеральной кредитной политики, нежели организации, работающие на полную мощность и имеющие небольшую валовую прибыль;

- состояние бухгалтерского учета, чем большую активность проявляет организация во взыскании дебиторской задолженности, тем меньше ее остатки и тем выше качество дебиторской задолженности.

- неэффективность мер, которые предпринимает организация по взысканию дебиторской задолженности, и льготные условия предоставления кредитов: чем более льготные условия предоставляются, тем ниже платежная дисциплина дебиторов.

С одной стороны, общее состояние судебной системы оказывает значительное воздействие на издержки по предоставлению кредита, а в особенности при взыскании просроченной дебиторской задолженности. С другой стороны, грамотный подход при предоставлении отсрочки платежа, особенно со стороны юридической службы, значительно уменьшает уровень издержек.

Кроме того, значительное воздействие на величину дополнительного денежного потока и величину издержек при предоставлении услуг с отсроч-

кой платежа оказывает система кредитных условий, предоставляемых предприятием:

1. Срок дебиторской задолженности.
2. Стандарты кредитоспособности.
3. Размер предоставляемой отсрочки платежа.
4. Политика сбора платежей.

Срок дебиторской задолженности определяет максимальный период, на который потребителю предоставляется отсрочка платежа за реализованную услугу. Он, как правило, находится в пределах от 30 до 90 дней.

Еще одним условием, оказывающим наибольшее влияние на величину дебиторской задолженности, считается выбранный тип кредитной политики организации, который в наибольшей мере зависит от финансового менталитета собственников и менеджеров организации и их отношения к степени допустимого риска в процессе осуществления хозяйственной деятельности.

Методика, базирующаяся на сравнении доли клиента в дебиторской задолженности с его долей в товарообороте предприятия, имеет смысл в том случае, если она применяется к группе так называемых «золотых» клиентов. В соответствии с ней предоставление клиенту услуги в кредит продуктивно тогда, когда вклад клиента в объеме продаж превышает его вклад в формирование дебиторской задолженности.

Рассмотрим этапы использования методики. На первоначальном этапе все клиенты, в зависимости от значения показателя оборачиваемости, разбиваются на четыре категории:

- 1) оборачиваемость равна нулю;
- 2) оборачиваемость от нуля до значения ниже среднего по предприятию;
- 3) оборачиваемость выше среднего по предприятию;
- 4) нет дебиторской задолженности.

Следующий этап – непосредственно сам анализ. На данном этапе в зависимости от задачи, поставленной руководством предприятия, выполняется группировка полученных результатов.

Предложенная классификация даст возможность приступить к работе по анализу, отслеживанию и взысканию задолженности. С целью извлечения стабильных результатов рекомендуемую методику следует применять начиная с третьего месяца с момента начала исследования. Затем возможно ее ежемесячное использование.

Анализируя полученную динамику, с помощью этого метода можно узнать, какое воздействие на состояние дебиторской задолженности сильнее – «качество» клиента или условия его кредитования со стороны предприятия. Подобным способом, руководство ООО «КБА-Плюс» может определить, как следует поменять условия кредитной политики. Следует установить, какое количество клиентов формируют 85% потребления услуг, рассчитанного с начала момента исследования по моменту анализа нарастающим итогом.

Одним из более эффективных инструментов, позволяющих максимизировать поток денежных средств и уменьшить риск появления просроченной дебиторской задолженности, считается система скидок и штрафов. Система начисления пеней и штрафов из-за несоблюдения сроков оплаты, определенных графиком погашения задолженности.

Для увеличения эффективности системы мотивации, направленной на сокращение размера просроченной дебиторской задолженности, любой сотрудник должен быть заинтересован в достижении запланированного уровня дебиторской задолженности. Система премий должна быть уравновешена системой санкций (замечания, предупреждения, лишение премии, служебное расследование, увольнение сотрудника). Но штрафовать необходимо не за возникшую просроченную дебиторскую задолженность (если менеджер выполнил все без исключения предустановленные регламентом действия, то в таком случае ответственность за просроченную задолженность будет нести только клиент), а за несоблюдение регламента и процедур управления деби-

торской задолженностью. Система мотивации персонала должна быть зафиксирована в нормативных документах организации в соответствии с трудовым законодательством.

При несоблюдении обусловленных обязательств контрагентами поочередно проводятся следующие мероприятия:

- обзвон абонентов и уведомление о необходимости ликвидации задолженности;
- письменное напоминание либо претензии в печатном виде;
- временное прекращение обслуживания абонентов;
- взыскание задолженности в судебном порядке.

Рассмотренная выше методика дает возможность укрепить взаимоотношения с более благоприятной с финансовой точки зрения категорией клиентов и повысить поток денежных средств.

Отсюда следует, что в первую очередь необходимо уделить внимание политике взимания или сокращения краткосрочной дебиторской задолженности, так как эта статья занимает значительный вес в структуре выбытия денежных средств. Для решения проблемы с целью своевременного погашения обязательств необходимо воздействовать на дебиторов различными методами. Наиболее распространенные методы приведены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Методы воздействия на дебиторов

Срок, дни	Методы воздействия	Коэффициент полезного действия, %	
		Добросовестный дебитор	Недобросовестный дебитор
0-30	Устные напоминания	10-20	0,1-2
30-60	Письменные напоминания	15-30	0,1-2
60-90	Подача иска (сам факт)	20-40	5-15
90-120	Исполнение решения суда	30-50	10-20
120-150	Штраф, пеня, неустойка	40-60	2-10
150-180	Залог	80-90	70-80
180-360	Приостановка поставок	10-30	5-20

Наиболее эффективными методами воздействия на дебиторов являются начисление штрафа за несвоевременную выплату долга. Недостатком данных методов является длительный период между самим фактом воздействия на дебитора и погашением займа, в некоторых случаях этот промежуток может составлять около полугода.

Можно сделать вывод, что предприятию так же важно ужесточить политику выдачи займов недобросовестным дебиторам, которых можно выявить путем использования данных методов воздействия и сравнения коэффициента полезного действия для каждого отдельного клиента.

Ужесточение политики выдачи займов дебиторов предполагает ограничение уровня дебиторской задолженности на основе шкалы оценки показателя надежности клиента, приведенной в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Шкала оценки показателей надежности клиента

Показатель	Балл			
	1	2	3	4
1.Срок работы с клиентом, лет	< 1	1-2	2-4	> 4
2.Объем продаж клиенту в общем объеме продаж, %	До 10	10-15	15-20	> 20
3.Объем просроченной задолженности на конец периода, % от общего объема предоставляемых услуг	50-100	20-50	5-20	0-5
4.Срок полного погашения дебитором своих обязательств, дней	270-360	180-270	90-180	0-90

Для получения данных о клиентах предлагается разделить их на четыре ключевые группы:

- группа риска;
- группа повышенного внимания;
- группа надежных клиентов;
- группа «золотых» клиентов.

Диапазон значений показателей устанавливается кредитной политикой отталкиваясь от целей и возможностей организации. В зависимости от каж-

дого клиента могут утверждаться или устраняться разные характеристики, с помощью которых совершается распределение клиентов на различные группы.

При формировании кредитной политики необходимо установить предельно возможный объем дебиторской задолженности как в целом для организации, так и по каждому контрагенту. При этом необходимо сохранять достаточную ликвидность предприятия и принимать по внимание кредитный риск.

Ужесточение кредитной политики ООО «КБА-Плюс» оказывает негативное влияние на выручку организации. Для наращивания оборотов реализации предприятию необходимо ослабить кредитную политику. При этом следует помнить о недопущении появления просроченной дебиторской задолженности.

Конкретное воздействие на состояние дебиторской задолженности могут оказывать юристы ООО «КБА-Плюс» путем полноты проработки договора, а также сотрудники финансового отдела организации с помощью точного определения платежеспособности клиента.

Также система скидок и штрафов считаются одними из более эффективных способов, позволяющих уменьшить риск появления просроченной дебиторской задолженности. Система начисления пеней и штрафов из-за несоблюдения сроков оплаты, определенных графиком погашения задолженности, обязана быть предусмотрена в договоре. Скидки предоставляются в зависимости от срока оплаты услуги. К примеру, при полной предоплате предоставляется скидка в размере 3% от стоимости услуги, при частичной предоплате (более 50% от стоимости предоставленной услуги) - скидка 2%, при оплате по факту получения - скидка 1%.

Рассчитаем эффект от введения более эффективной кредитной политики, результаты расчета показателей эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс» представим в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Показатели эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс» при изменении кредитной политики

Показатель	До внедрения мероприятия	После внедрения мероприятия	Отклонение
Выручка от продаж, тыс. руб.	356 206	463 068	106 862
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	23 864	39 126	15 262
Дебиторской задолженности, тыс. руб.	6 384	37 045	30 661
Денежных средств, тыс. руб.	14 029	13 892	-137
Оборачиваемость оборотных средств	14,93	11,84	-3,09
Длительность оборота оборотных средств, дн	24,12	30,42	6,30
Рентабельность оборотных активов, %	19,82	33,77	13,95

Из расчетов видно, что в результате введения более лояльной кредитной политики выручка от продаж в плановом периоде по сравнению с 2022 годом увеличится на 106 862 тыс. руб. и составит 463 068 тыс. руб.

Средняя стоимость оборотных активов в планируемом периоде увеличится на 15 262 тыс. руб. и составит 39 126 тыс. руб. В свою очередь, дебиторская задолженность в прогнозном году увеличится на 30 661 тыс. руб. и составит 37 045 тыс. руб. Это приведет к замедлению оборачиваемости оборотных средств. Однако, как наглядно видно в таблице 3.4, увеличение продолжительности оборота оборотных средств всего лишь на 6 дней, позволит не только увеличить объем реализации, но также повысить рентабельность оборотных активов почти на 14 %.

Следовательно, можно сделать вывод, что после введения более лояльной кредитной политики темп роста выручки возрастет и повысится рентабельность использования оборотных активов, что говорит о том, что предложенные выше меры подходят для данной организации и несут положительный результат.

Исходя из проведенной работы, можно сделать вывод, что для повышения эффективности использования оборотных активов, ООО «КБА-Плюс» необходимо пересмотреть кредитную политику, оптимизировать сроки по-

гашения дебиторской задолженности, а за отсутствие просроченной дебиторской задолженности премировать работников предприятия, ответственных за работу с дебиторами, также введение системы скидок для потребителей услуг за своевременную оплату окажет положительное воздействие на величину дебиторской задолженности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, в работе провели теоретические и аналитические исследования и разработали рекомендации по повышению использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс».

По результатам проведенного в первой главе работы теоретического исследования было установлено, что оборотные активы – это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла. Среди подходов к финансированию оборотных активов в теории финансового менеджмента выделяются три принципиальных подхода, сформулированные Ю. Бригхемом и Л. Гапенски – агрессивный, консервативный и компромиссный. Их отличие состоит в соотношении источников долгосрочного и краткосрочного финансирования оборотных активов и степени генерируемого риска.

По результатам теоретического исследования был сделан вывод о том, что анализ эффективности использования оборотных активов на предприятии имеет важное значение, поскольку оказывает большое влияние на общую эффективность использования всей совокупности финансовых ресурсов привлеченных организацией. Оборотные средства, их состав и структура, скорость оборота и эффективность использования во многом определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке, основными показателями которых являются: платежеспособность, ликвидность, возможность дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов.

Во второй главе работы был проведен глубокий анализ финансового и экономического состояния ООО «КБА-Плюс», по результатам которого было выявлено, что деятельность организации экономически выгодна, т.к. обще-

ство в результате своей производственно-хозяйственной деятельности получает прибыль.

На основании проведенного анализа был сделан вывод, что у ООО «КБА-Плюс» на конец 2022 года нет зависимости от заемных источников и финансовое состояние предприятия соответствует абсолютному типу финансовой устойчивости на протяжении всего анализируемого периода. К отрицательным моментам в деятельности ООО «КБА-Плюс» были определены снижение выручки, а также низкие значения и динамика показателей рентабельности. Проведенный анализ ликвидности и платежеспособности организации выявил некоторые нарушения, в связи с чем ликвидность баланса можно охарактеризовать как недостаточную. Однако, проведенные расчеты показали, что у предприятия ООО «КБА-Плюс» нет проблем с платежеспособностью, что несомненно является положительным моментом.

Проведенный анализ состава и структуры оборотных активов показал, что общая величина оборотных активов снизилась за анализируемый период на 49 165 тыс. руб. Основными факторами, повлиявшими на это изменение, являются уменьшение дебиторской задолженности и финансовых вложений. Данная тенденция обусловлена снижением объемов продаж ООО «КБА-Плюс».

Анализ эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс» выявил положительную динамику показателей оборачиваемости. Однако наблюдается снижение показателя рентабельности оборотных активов.

В третьей главе на основе выводов, сформулированных в процессе теоретического и аналитического исследования, автором была предложена система управления оборотными активами на ООО «КБА-Плюс». Целью системы управления оборотными активами Общества должна стать – формирование оптимального уровня оборотного капитала, который позволяет максимизировать прибыль при приемлемом уровне ликвидности и финансового риска.

В третьей главе данной работы были выявлены недостатки в финансовом состоянии организации, вызванные нерациональным управлением оборотными активами, и предложены возможные источники повышения эффективности использования оборотных активов ООО «КБА-Плюс».

В работе разработали рекомендации по снижению рисков использования оборотных активов. ООО «КБА-Плюс» рекомендовали оптимизировать кредитную политику с целью увеличения выручки от реализации и повышения эффективности использования оборотных активов организации. Данная методика позволит определить оптимальную кредитную политику, с учетом оценки показателей надежности клиента.

Следует иметь в виду, что задачи управления оборотными активами ООО «КБА-Плюс» должны носить долгосрочный характер, поскольку от их грамотного решения зависит оптимальное соотношение между рентабельностью и ликвидностью предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анализ эффективности использования оборотных активов – Текст: электронный // Уникальная электронная библиотека. – 2022. – URL: <http://www.unilib.org/page.php?idb=1&page=010600> (дата обращения 26.04.2023).
2. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. – М.: НИЦ ИНФРА, 2013. – 240 с. - Текст: непосредственный.
3. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2013. – 232 с - Текст: непосредственный.
4. Бучнева, Е.В. Актуальные вопросы управления оборотными средствами на предприятиях / Е.В. Бучнева. – Текст: электронный // Электрон. текстовые данные. – Барнаул, 2020. – URL: <http://aeli.altai.ru/nauka/sbornik/2013/buchneva.html> (дата обращения 02.05.2023).
5. Веретенникова, О. Б. Оценка эффективности использования оборотного капитала хозяйствующих субъектов / О. Б. Веретенникова, О. А. Ланенко - Текст: непосредственный // Управленец. – 2011. – № 11–12.
6. Веснин, В.Р. Стратегия привлечения финансовых ресурсов / В.Р. Веснин – Текст: электронный // Корпоративный менеджмент. – 2019. - URL: http://www.cfin.ru/management/finance/capital/financial_resources.shtml (дата обращения 2.05.2023).
7. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2016. – 400 с - Текст: непосредственный.
8. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. – М.: КноРус, 2013. – 432 с. - Текст: непосредственный.
9. Гаген, А. Оборотные средства. Управление оборотными средствами / А. Гаген. – Текст: электронный // Электрон. текстовые данные. – М. 2019. –

URL: <http://www.6490753.ru/oborotnye-sredstva-upravlenie-oborotnymi-sredstvami> (дата обращения 18.04.2023).

10. Годаев, Л.В. Пути устранения кредиторской и дебиторской задолженности предприятия: монография / Л.В. Годаев – М.: Лаборатория книги, 2017. – 112 с. - Текст: непосредственный.

11. Гончаренко, Л.П. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Л.П. Гончаренко, Е.А. Олейников и др. – М.: КноРус, 2015. – 296с. - Текст: непосредственный.

12. Данилина, Е.И. Воспроизводство оборотного капитала с использованием функционально-стоимостного анализа: методологические аспекты: монография / Е.И. Данилина. – Текст: электронный // Электрон. текстовые данные. – М.: Дашков и К, 2019. – 380 с. – 978-5-394-00637-1. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/60234.html> (дата обращения 20.04.2023).

13. Дмитриева, И.М. Финансовый учет. 2-й час. Часть 2: Учебник для студента Академии / И.М. Дмитриева [и другие]; под редакцией И.М. Дмитриева. Выпуск 3, пер. и добавить. - М.: Издательство Юрайт, 2018. - 273 с. - Текст: непосредственный.

14. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 381 с. - Текст: непосредственный.

15. Ерина, Е.С. Основы анализа и анализа финансового состояния предприятия: Учебник / Е.С. Ерина. - М.: Издательство МГСУ, 2018. - 96 с. - Текст: непосредственный.

16. Жминко, С. И. Комплексный экономический анализ: Учебник / С.И. Жминко, В.В. Шол, А.В. Хуршед и др. - М.: Форум, 2018.- 368 с. - Текст: непосредственный.

17. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2016. – 340 с. - Текст: непосредственный.

18. Земченкова, Ю. А. Управление оборотным капиталом предприятия на уровне элементов оборотного капитала / Ю. А. Земченкова - Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2020. – №12. – С. 293-296.
19. Казакова, Н. А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 343 с - Текст: непосредственный.
20. Калинина, А.П. Модели управления оборотным капиталом / А.П. Калинина - Текст: непосредственный // Менеджмент. – 2019. – № 2. – С. 14-16.
21. Калиновский, С.А. Учет и анализ в системе формирования и использования запасов: монография / С. А. Калиновский. - Федеральное агентство по образованию, Тольяттинский гос. ун-т, Ин-т финансов, экономики и упр., Каф. «Экономика, финансы и бухгалтерский учет». - Тольятти: Кассандра, 2014. - 169 с. - Текст: непосредственный.
22. Каримова, Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности / Р. А. Каримова – Текст: электронный // Молодой ученый. – 2020. – №10. – С. 690-692. – URL <https://moluch.ru/archive/90/18963/> (дата обращения 18.04.2023).
23. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова. - М.: Дашков и К, 2017. - 364 с. - Текст: непосредственный.
24. Кошкин, Л.И. Менеджмент на промышленном предприятии / Л.И. Кошкин, А.Е. Хачатуров, И.С. Булатов. – Текст: электронный // URL: <http://www.14000.ru/books/industrial/index.html> (дата обращения 15.04.2023).
25. Липчиу, Н.В. Модели управления оборотным капиталом организаций в современных условиях / Н.В. Липчиу - Текст: непосредственный // Научный журнал КубГАУ. –2019. – № 76 (02). – С. 12-19.
26. Литнева, Н. А. Современные методы и модели эффективного управления промышленными предприятиями/ Н.А. Литнева. - Текст: непосредственный // Орловский вестник. - 2019. - № 1. - С. 43-48.

27. Локтянская Л.В. Оборотные активы и модернизация производства / Л.В. Локтянская Текст: непосредственный // Российское предпринимательство. – 2017. – № 12. – С. 4-11.

28. Мальцева, А.В. Понятие оборотного капитала в современной экономической науке / А.В. Мальцева. – Текст: электронный // Электрон. текстовые данные. – СПб., 2021. – URL: <http://www.ibl.ru/konf/021210/14.html> (дата обращения 18.04.2023).

29. Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: Учебник / М.В. Мельник, А.И. Кривцов О.В. Горлов. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2019. -368 с - Текст: непосредственный.

30. Мигель, Д. Управление оборотным капиталом: практические аспекты / Д. Мигель - Текст: непосредственный // Финансовая газета. - 2019. – №39. – С. 14-15.

31. Модели управления оборотным капиталом / Текст: электронный // Экономическая энциклопедия. – 2022. - URL: <http://economedu.ru/finance-managment/254> (дата обращения 2.04.2023).

32. Мухин, В.И. Исследование систем управления: Учебник для вузов / В.И. Мухин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Экзамен», 2016. – 480 с. - Текст: непосредственный.

33. Павлов, Л. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / Л. Н. Павлов. - Юнити-Дана, 2012. -273 с. - Текст: непосредственный.

34. Пахновская, Н.М. Краткосрочная финансовая политика хозяйствующих субъектов: учебное пособие / Н.М. Пахновская. – Текст: электронный // Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. – 331 с. – 2227-8397. – URL: <http://www.iprbookshop.ru/30060.html> (дата обращения 18.04.2023).

35. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / Г.В. Савицкая - М.: ИНФРА-М, 2015. -544 с. - Текст: непосредственный.

36. Сиволов, Н.В. Комплексный финансовый анализ хозяйственной деятельности компаний: Руководство / Н.В. Сиволов В.Н. Шепетова. - Нов-

город: ФГБОУ ВПО издательский дом «ВГАВТ», 2018. -266 с. - Текст: непосредственный.

37. Скорочкин, А.А. Оборотный капитал - важнейший резерв высвобождения денежных средств и доступный источник ликвидности / А.А. Скорочкин - Текст: непосредственный // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. - 2021. – №11. – С.9-10.

38. Управление оборотным капиталом / Текст: электронный // КРiLiB Знания для бизнеса. - 2019. – URL: [http:// www.kpilib.ru/article.php?page=133](http://www.kpilib.ru/article.php?page=133) (дата обращения 2.05.2023).

39. Хохлов, В.В. Оценка эффективности использования финансов предприятий в условиях рыночной экономики / В.В. Хохлов – Текст: электронный // М., 2018. – URL: <http://www.cis2000.ru/Budgeting/Dealer.shtml> (дата обращения 2.04.2023).

40. Что такое эффективное управление дебиторской задолженностью / Текст: электронный // Финансовый директор. – 2022. – URL: - <https://fd.ru/articles/52113-sqk-15-m9-effektivnoe-upravlenie-debitorskoj/zadoljennostyu> (дата обращения 18.04.2023).

41. Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа: Учебник / А.Д. Шеремет. - 3-е издание, доп. М.: ИНФРА-М, 2019. - 352 с. - Текст: непосредственный.

42. Шмален, Г. Основы и проблемы экономики предприятия: Пер. с нем. / Под ред. проф. А.Г. Поршнева. – М.: Финансы и статистика, 2015 – 328 с. - Текст: непосредственный.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность



инн 3664230198
кпп 366501001 Стр. 001



Форма по КНД 0710099

Бухгалтерская (финансовая) отчетность

Номер корректировки 0
ООО "КБА-ПЛЮС"

Отчетный период (код)* 34

Отчетный год 2022

(наименование организации)

Код вида экономической деятельности по классификатору ОКВЭД 2 46.21.11

Код по ОКПО 19097309

Организационно-правовая форма (по ОКOPФ) 12300

Форма собственности (по ОКФС) 16

Единица измерения: (тыс. руб. - код по ОКЕИ) 384

Местонахождение (адрес)

394006, ВОРОНЕЖСКАЯ ОБЛ., Г. ВОРОНЕЖ, УЛ. БАХМЕТЬЕ
ВА, Д. № 1, ОФ. 18/3

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту 0 1 - да
0 - нет

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество** индивидуального аудитора

ИНН _____

ОГРН/ОГРНИП _____

На 11 страницах

с приложением документов или их копий на _____ листах

Достоверность и полноту сведений, указанных
в настоящем документе, подтверждаю:

- 1 1 - руководитель
2 - уполномоченный представитель

ЛЕСНЫХ
СЕРГЕЙ
ВЛАДИМИРОВИЧ

(фамилия, имя, отчество** руководителя
(уполномоченного представителя) полностью)

Подпись _____ Дата _____

Наименование и реквизиты документа,
подтверждающего полномочия представителя

Заполняется работником налогового органа

Сведения о представлении документа

Данный документ представлен (код) _____

на _____ страницах
в составе (отметить знаком V)

0710001 _____ 0710002 _____

0710003 _____ 0710004 _____

0710005 _____

Дата представления документа _____

Зарегистрирован за № _____

Фамилия, И. О.** _____

Подпись _____

* Принимает значение: 34 - год, 94 - первый отчетный год, отличный по продолжительности от календарного.
** Отчество при наличии.



ИНН 3664230198

КПП 366501001 стр. 002



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

АКТИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	9 4 7 7	1 1 1 2 5	5 4 8
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	9 4 7 7	1 1 1 2 5	5 4 8
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	1	1 4	9 8
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	6 3 8 4	2 1 0 3 9	6 6 9 1 1
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 4 1	3 1 1 7	3 1 1 7
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 4 0 2 9	6 7 4	1 9 4
	Прочие оборотные активы	1260	0	1 7 2 8	
	Итого по разделу II	1200	2 1 1 5 5	2 6 5 7 3	7 0 3 2 1
	БАЛАНС	1600	3 0 6 3 2	3 7 6 9 7	7 0 8 6 8

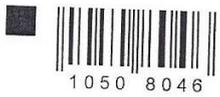


ИНН 3 6 6 4 2 3 0 1 9 8
 КПП 3 6 6 5 0 1 0 0 1 Стр. 0 0 3



ПАССИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 0	5 0	5 0
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 1 7 3 4	2 1 9 4 6	2 2 5 3 3
	Итого по разделу III	1300	2 1 7 8 4	2 1 9 9 6	2 2 5 8 3
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Пасвой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450	5 4 0 1	1 0 3 6 9	
	Итого по разделу IV	1400	5 4 0 1	1 0 3 6 9	0



ИНН 3664230198
КПП 366501001 Стр. 004



Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	0		14013
	Кредиторская задолженность	1520	3447	5332	34273
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	3447	5332	48286
	БАЛАНС	1700	30632	37697	70868



ИНН 3664230198
КПП 366501001 Стр. 005



Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	3 562 06 ✓	2 130 09
	Себестоимость продаж	2120	(322119) ✓	(193270)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 408 7 ✓	1 973 9
	Коммерческие расходы	2210	(2 174 9) ✓	(1 211 3)
	Управленческие расходы	2220	(5 289) ✓	(4 44 7)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 049 ✓	3 179
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	8 87 ✓	3 46
	Проценты к уплате	2330	(3 18) ✓	(5 15)
	Прочие доходы	2340	1 211 ✓	1 718
	Прочие расходы	2350	(2 681) ✓	(9 49)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 148 ✓	3 779
	Налог на прибыль ³	2410	(1 418) ✓	(6 87)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(1 418) ✓	(6 87)
	отложенный налог на прибыль ⁴	2412		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 730 ✓	3 092
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530		
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	4 730	3 092
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения.
- 2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
- 3 Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.
- 4 Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.
- 5 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода», «Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода».