

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 _____ Экономике и финансов
Кафедра _____ Экономике и менеджмента
Направление _____
подготовки _____ 38.03.01 «Экономика»
Форма обучения _____ Заочная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И.о. заведующего кафедрой

(подпись)
к.э.н., доцент Лапыгина С.А.
(ФИО)
«__» _____ 2023 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Обучающегося: _____ Лотери Мори Игоревны

Вид работы: _____ Выпускная квалификационная работа бакалавра

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Тема: _____ Диагностика финансового состояния предприятия
и разработка мер по его улучшению
_____ (на примере ООО «Дельта-Пак»)

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

Консультант _____
_____ Святодух Е.А.
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся _____
_____ Лотери М.И.
(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
_____ к.э.н., доц. Лапыгина С.А.
(подпись)
« ____ » _____ 2022 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу
бакалавра

Обучающемуся _____ Лотери Мори Игоревне
(фамилия, имя, отчество)

Тема: _____ «Диагностика финансового состояния предприятия и разработка мер
по его улучшению
(на примере ООО «Дельта-Пак»)»

Утверждена приказом ректора Университета от « 19 » 04 2023 г. № 165-Ф

Срок сдачи законченной работы (проекта) « 20 » июня 2023 г.

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

Перечень вопросов, подлежащих исследованию (краткое содержание работы):

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

– Глава 1. _____ Теоретические аспекты анализа и диагностики финансового состояния
(наименование главы)

предприятия

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 2. _____ Анализ и диагностика финансового состояния ООО «Дельта-Пак»
(наименование главы)

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

– Глава 3. Оценка вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак» и разработка мер по
(наименование главы)
улучшению финансового состояния
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

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

Перечень графического материала (или презентационного материала):
электронная презентация

Консультанты по разделам ВКР (при наличии):

- 1 _____
(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 1)
- 2 _____
(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 2)
- 3 _____
(должность, фамилия, имя, отчество, глава № 3)

Дата выдачи задания « 20 » декабря 2022 г.

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

Руководитель ВКР:

доцент, к.э.н. Святодух Екатерина Александровна
(должность, ученая степень, ученое звание, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

Обучающийся:

Э-4-2, Лотери Мори Игоревна
(группа, фамилия, имя, отчество)

(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1 Сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия.....	7
1.2 Факторы, определяющие финансовое состояние предприятия, и методика проведения анализа финансового состояния.....	11
1.3 Диагностика финансового состояния предприятия.....	16
2 АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ДЕЛЬТА-ПАК».....	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Дельта-Пак»...	24
2.2 Структурно-динамический анализ активов «Дельта-Пак»	29
2.3 Анализ структуры и динамики капитала ООО «Дельта-Пак».....	35
2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Дельта-Пак»	39
2.5 Оценка финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак».....	44
2.6 Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Пак».....	49
3 ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ООО «ДЕЛЬТА-ПАК» И РАЗРАБОТКА МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	53
3.1 Оценка вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак».....	53
3.2 Меры по улучшению финансового состояния ООО «Дельта-Пак».....	59
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	65
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	68
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	72

ВВЕДЕНИЕ

Обеспечение эффективного функционирования и устойчивого развития предприятия требует экономически грамотного управления его финансовым состоянием, которое во многом определяется умением его качественно анализировать и оперативно принимать управленческие решения в зависимости от изменения диагностируемых показателей.

В современных реалиях российской экономики деятельность каждого предприятия существенно затрудняют введенные против нашей страны санкции, нестабильность и сложность в прогнозировании изменений параметров внешней среды.

Чтобы не довести предприятие до убытка и состояния неплатежеспособности необходимо своевременно и качественно проводить анализ финансового состояния. Целью такого анализа является выявление наиболее информативных показателей, дающих объективную оценку состоянию предприятия, структуре его задолженностей и динамике финансовых результатов. Проведение анализа важно не только для понимания текущей ситуации о финансовом положении предприятия и прогнозов его изменения, но и для суждения о возможных перспективах и направлениях развития, то есть для определения ориентиров развития предприятия.

Своевременное выявление ухудшения показателей финансового состояния предприятия позволит разработать эффективные мероприятия по его финансовому оздоровлению и предотвратить дальнейшее развитие кризисных явлений. Диагностика финансового состояния является одним из наиболее широко применяемых на практике видов диагностики, поскольку именно хорошее финансовое состояние считается одним из основных показателей успешной деятельности предприятий.

Диагностика и мониторинг финансового состояния обеспечивают своевременное распознавание признаков и природы кризисных явлений, их лока-

лизацию, что повышает качество, и оперативность превентивных мер по восстановлению платежеспособности и повышению финансовой устойчивости предприятия.

Несмотря на достаточно широкое применение диагностики финансового состояния в системе антикризисного управления предприятием, она до сих пор остается недостаточно глубоко изученной проблемой. Это объясняется, прежде всего, тем, что финансовое состояние – это комплексное многоаспектное понятие, которое характеризуется целой системой различных показателей, отражающих состояние и эффективность использования финансовых ресурсов предприятия. Наряду с этим, задачи и методология диагностики финансового состояния предприятия в кризисной ситуации существенно отличаются от задач и методологии анализа финансового состояния нормально функционирующего предприятия.

Вышесказанное объясняет актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы, которая посвящена теоретическим и практическим аспектам диагностики финансового состояния предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа и диагностики финансового состояния предприятия, как основы для разработки мер по его улучшению.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выбрано ООО «Дельта-Пак» – россосанское предприятие, которое производит высококачественную гибкую рулонную упаковку и иные виды упаковочной продукции из полимерных материалов.

Для достижения поставленной в работе цели определен следующий круг задач:

- изучить теоретические и методологические основы осуществления финансового анализа и диагностики финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния ООО «Дельта-Пак» на основании данных его бухгалтерской отчетности;

– разработать меры по улучшению финансового состояния ООО «Дельта-Пак» на основании результатов его диагностики.

Теоретической и методологической основой выпускной квалификационной работы послужили фундаментальные разработки отечественных и зарубежных ученых экономистов по анализу и диагностике финансового состояния организации, материалы научных конференций и семинаров. В процессе выполнения работы были изучены действующие законодательные акты и инструктивно-методические положения Российской Федерации о предприятии и предпринимательской деятельности, бухгалтерская и статистическая отчетность ООО «Дельта-Пак».

Структура выпускной квалификационной работы соответствует поставленным задачам, она состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 65 страниц печатного текста, включая 16 таблиц, 25 рисунков и содержит 2 приложения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия

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

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении, определяет конкурентоспособность и потенциал в деловом сотрудничестве.

Финансовое состояние отражает «здоровье» предприятия, его платежеспособность и кредитоспособность, степень финансовой независимости и эффективности использования собственного капитала.

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

состояние предприятия, внешним проявлением которого является платежеспособность.

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

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

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

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

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

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

Цели финансового анализа:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
- оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового их обеспечения;
- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;
- оценить текущее и спрогнозировать будущее положение предприятия на рынке капиталов [17, с. 136].

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

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

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

Современный финансовый анализ охватывает достаточно широкий круг вопросов, которые выходят далеко за рамки традиционной оценки финансового состояния, проводимой, как правило, на основании данных бухгалтерской отчетности. При этом оценка текущего финансового состояния должна

рассматриваться как начальный этап финансового анализа, для которого, в первую очередь, привлекают данные бухгалтерской отчетности, включая пояснения к ней (такой анализ может быть определен как анализ бухгалтерской отчетности), а также необходимую внешнюю информацию: аналитические прогнозы о состоянии рынка капитала и фондового рынка, уровня инфляции в стране и др. [12, с.18].

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

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

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

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

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

Основными задачами финансового анализа является, прежде всего, оценка финансовой устойчивости, позволяющая принять взвешенное решения для развития организации, о повышении конкурентоспособности, привлечения инвесторов.

Определение факторов, воздействующих на финансовую устойчивость, выявление резервов повышения эффективности управления оборотным капиталом, обеспечение платежеспособности и поддержания финансовой независимости, разработка вариантов конкретных управленческих решений, направленных на укрепление финансовой устойчивости.

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

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

Таким образом, цель финансового анализа – всесторонняя оценка финансового состояния организации для принятия эффективных управленческих решений по его улучшению.

1.2 Факторы, определяющие финансовое состояние предприятия, и методика проведения анализа финансового состояния

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

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

Расчет и анализ показателей, характеризующих финансовое состояние организации, осуществляются в определенной последовательности (рис. 1.1).



Рисунок 1.1 – Схема проведения анализа финансового состояния организации

Любой хозяйственный процесс складывается под воздействием разнообразных факторов, причем все они находятся в отношениях взаимозависимости и взаимообусловленности. Знание этих факторов и умение управлять ими позволяют воздействовать на изменение показателей хозяйственной деятельности предприятия.

Все факторы, воздействующие на финансовые результаты деятельности и соответственно на текущее финансовое состояние организации, могут быть классифицированы по различным признакам: значимые и второстепенные, постоянные и временные, общие и специфические, экстенсивные и интенсивные,

поддающиеся и не поддающиеся количественной оценке, внешние (экзогенные) и внутренние (эндогенные) и т.п.

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

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



Рисунок 1.2 – Взаимосвязь факторов экономического роста

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

- повышения объема продукции и улучшения качества;
- снижения себестоимости продукции по элементам, по статьям затрат или по центрам ответственности;
- повышения прибыльности продукции, укрепления финансового положения и повышения уровня рентабельности.

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

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

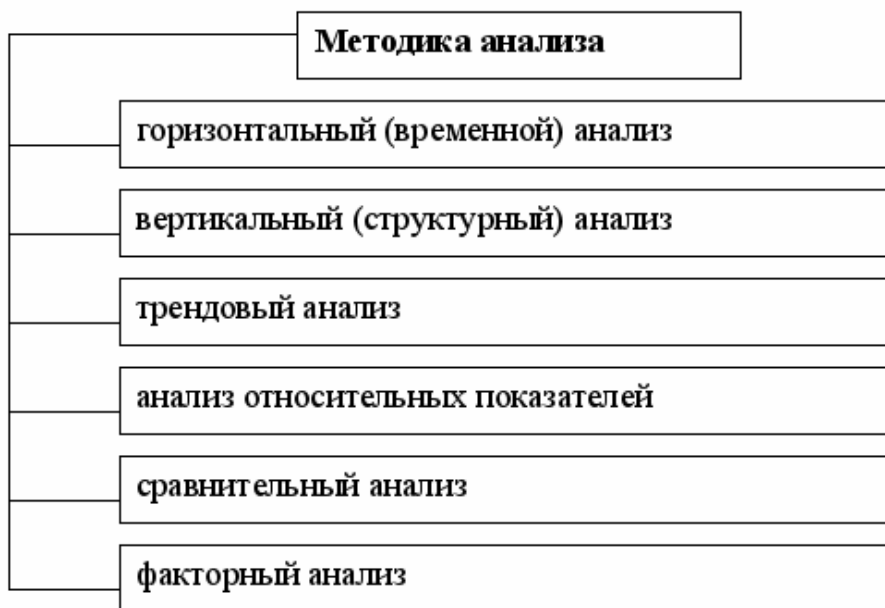


Рисунок 1.3 – Основные методы анализа финансового состояния предприятия

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

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

- общая стоимость активов организации;
- стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) активов, равная итогу раздела I баланса;
- стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса;
- величина собственного капитала организации (неуточненная его оценка), равная итогу раздела III баланса;
- величина заемного капитала (неуточненная оценка), равная сумме итогов разделов IV и V баланса;
- величина нераспределенной прибыли (непокрытого убытка);
- рабочий капитал, равный разнице между оборотными активами и текущими обязательствами.

В общих чертах признаками «хорошего» баланса являются:

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

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

- увеличение стоимости имущества, находящегося в распоряжении организации, может означать тенденцию повышения потенциальных возможностей;
- более высокий темп прироста оборотных (мобильных) средств по сравнению с внеоборотными (иммобилизованными) показывает тенденцию к ускорению оборачиваемости всей совокупности средств организации;

– прирост величины собственного капитала может означать прибыльность деятельности;

– более высокий темп прироста величины собственных источников над заемными средствами свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации, и наоборот.

Вертикальный анализ балансовой отчетности позволяет определить качество использования конкретного вида ресурса в хозяйственной деятельности, проводить сравнительный анализ состояния организации с учетом отраслевой специфики и других характеристик. Относительные показатели оценки, в отличие от абсолютных, более удобны при проведении анализа деятельности организации в условиях инфляции, позволяют объективно оценивать изменения составляющих в динамике.

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

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

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

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

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

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

– повышение доли заемного капитала в источниках финансирования может свидетельствовать либо об ухудшении деятельности, либо о расширении объемов деятельности организации, но и в том, и в другом случае о повышении финансового риска и финансовой зависимости организации от внешних кредиторов.

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

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

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

Анализ финансовых коэффициентов (т.е. относительных показателей) – это расчет соотношений отдельных показателей, позиций отчета с позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Метод анализа коэффициентов основан на использовании относительных показателей, характеризующих изучаемый процесс. Результаты анализа коэффициентов

позволяют определить степень воздействия количественных факторов на относительный, результативный фактор, наиболее точно определить слабые и сильные стороны деятельности организации и т.д.

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

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

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

1.3 Диагностика финансового состояния предприятия

Диагностика финансового состояния позволяет выявлять причинно-следственные связи в функциях управления, а затем переходить к построению объяснительной и прогнозной моделей функционирования и развития предприятия, осуществляя при этом предупреждение его банкротства.

Диагностика, наряду с этим, используется для оценки достоверности текущего финансового учета и отчетности предприятия, а также в качестве базы для выдвижения гипотез о закономерностях и возможном неустойчивом финансово-экономическом состоянии.

От цели диагностики зависят степень детализации и глубина проводимых исследований финансового состояния предприятия. Это может быть, как

отдельный анализ структуры затрат, анализ структуры баланса и оборотных средств, анализ ликвидности и финансовой устойчивости, анализ денежного потока, анализ оборачиваемости, анализ прибыльности, анализ эффективности деятельности предприятия, так и комплексный анализ, включающий все перечисленные компоненты.

Диагностика базируется на следующих принципах [11, с. 134]:

- оценка данных невозможна без их сравнения;
- использование недостоверных данных влечет неточные результаты;
- нельзя смешивать несовместимые данные;
- обязательный учет существующих между показателями взаимосвязей;
- результат диагностики – выводы, являющиеся основой для принятия последующих управленческих решений.

Диагностика финансового состояния предприятия осуществляется в несколько этапов, – сбор и подготовка исходной информации, аналитическая обработка полученной информации, интерпретация результатов анализа, выводы и рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

Независимо от направления, диагностика проводится для получения небольшого числа ключевых, наиболее информативных показателей, дающих точную и объективную картину текущего положения предприятия. Она позволяет выявить назревающие проблемы и предложить возможные выходы из критических ситуаций.

Различают несколько основных видов диагностики. Так, экспресс-диагностика – это построение и анализ системы взаимосвязанных показателей, характеризующих эффективность деятельности компании с точки зрения ее соответствия оперативным (тактическим) целям бизнеса. Ее цель – оперативно найти и выделить наиболее сложные проблемы управления предприятием в целом и его финансовыми ресурсами в частности. Это необходимо, в первую очередь, для сужения области поиска причин существующих проблем и путей

их возможного решения. Данные этого анализа являются предварительными, а выводы носят вероятностный характер.

По динамике значений показателей платежеспособности и финансовой устойчивости определяются масштабы кризисного финансового состояния предприятия, и проводится детальная (фундаментальная) диагностика, которая характеризует систему глубокой оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, которая осуществляется на основе методов факторного анализа и прогнозирования. Основными целями фундаментальной диагностики банкротства являются:

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

Процесс установления текущего и перспективного состояния организации в ходе диагностики вероятности банкротства может носить различный характер в зависимости от целевой ориентации процесса диагностирования. Поэтому диагностику вероятности банкротства организаций можно классифицировать на антикризисную и кризисную диагностику.

Антикризисная диагностика представляет собой исследовательский процесс регулярного и: досудебного мониторинга состояния организации с целью своевременного выявления вероятности формирования кризиса на ранних его стадиях, т. е. в целях его предвидения, а значит, и своевременного предотвращения. Основным результатом процесса диагностирования в этом случае – это

формирование вывода о наличии угрозы вероятности банкротства и целесообразности или необходимости проведения более углубленного и детального анализа по определенным направлениям.

Другой вид диагностики, осуществление которого возможно при оценке вероятности банкротства хозяйствующих субъектов в ходе арбитражного процесса, т.е. на стадии судебного разбирательства дела о банкротстве, – это кризисная диагностика. Она представляет собой исследование сформировавшегося кризисного состояния организации в целях выявления возможностей его преодоления.

На практике обычно используется не один, а совокупность методов диагностики. Все вышеназванные методы основаны на следующей методике: установление границ и временных интервалов анализа; определение основных критериев; выявление и динамика основных показателей; учет их влияния на динамику основных показателей; оценка общего состояния деятельности предприятия и исследование причин его изменения за анализируемый период.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении:

- 1) анализа широкой системы критериев и показателей;
- 2) ограниченного круга показателей;
- 3) интегральных показателей.

Первый базируется на финансовых данных и включает оперирование некоторыми коэффициентами: Z -коэффициентом Альтмана, коэффициентом Таффлера, коэффициентом Бивера и другими.

Второй подход исходит из данных по обанкротившимся компаниям и сравнивает их с соответствующими данными исследуемой компании.

Однако использование в отечественной аналитической практике зарубежных методик, как отмечается в публикациях, связано с рядом трудностей. Все методики построения Z -индексов основаны на использовании подходов, предложенных Альтманом и другими западными учеными, объединяет то, что они основаны на анализе большого массива статистических данных. Кроме

того, практика применения этих методик в развитых странах показывает, что веса в Z-индексах и пороговые значения сильно различаются не только от страны к стране, но и год от года, а также по отраслям экономики в рамках одной страны. Т.е. методики, основанные на построении Z-моделей, не обладают устойчивостью к вариациям в исходных данных.

В отличие от этих подходов к предсказанию банкротства в качестве самостоятельного можно выделить «качественный» подход, основанный на изучении отдельных характеристик, присущих бизнесу, развивающемуся по направлению к банкротству. Если для исследуемого предприятия характерно наличие таких характеристик, можно дать экспертное заключение о неблагоприятных тенденциях развития.

На практике для оценки финансового состояния и вероятности банкротства российские предприятия используются рейтинговые (балльные) методики (метод Аргенти). К их числу можно отнести методику Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, которые предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число [31, с.176].

Интегральную балльную оценку финансовой устойчивости, которую также можно применять для оценки финансового состояния и вероятности банкротства предприятия, разработали Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова [14, с.341]. Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей и рейтинга каждого показателя в баллах.

Для оценки вероятности банкротства предприятия используется модель, предложенная учеными Иркутской государственной экономической академии для прогнозирования риска банкротства.

Для прогнозирования неблагоприятных тенденций в развитии предприятия российским ученым Ковалевым В.В. предложена двухуровневая система показателей, которая охватывает различные направления деятельности организации и, базируется не только на данных бухгалтерской отчетности, но и на внутренней информации предприятия.

Таким образом, методики прогнозирования банкротства создавались не только с целью предсказания вероятности и времени наступления кризиса или банкротства, но и с целью заблаговременной возможности предупредить менеджеров предприятия о надвигающихся проблемах, чтобы они смогли своевременно принять меры по устранению причин кризисных явлений.

Универсальной модели или метода прогнозирования вероятности банкротства предприятия практически нет, но имеются ограничения на применение зарубежных методик диагностики банкротства для отечественных предприятий.

2 АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

ООО «ДЕЛЬТА-ПАК»

2.1 Организационно-экономическая характеристика

ООО «Дельта-Пак»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе выбрана компания ООО «Дельта-Пак», специализирующаяся на производстве рулонных упаковочных материалов на основе полимеров. Сведения о регистрации ООО «Дельта-Пак» и его реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1– Краткая информация о предприятии ООО «Дельта-Пак»

Полное наименование предприятия:	Общество с ограниченной ответственностью «Дельта-Пак»
Сокращенное наименование предприятия:	ООО «Дельта-Пак»
Юридический адрес:	396657, Воронежская область, г. Россошь, ул. Химзаводская, д. 4
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации серия 36 № 27015690 юридического лица ООО «Дельта-Пак» зарегистрировано 11 ноября 2002 года Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №1 по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1023601233677
Размер уставного капитала:	7661740 рублей
Основной вид деятельности:	Производство прочих изделий из пластмасс, не включенных в другие группировки, кроме устройств пломбировочных из пластика
ИНН	3627015690
КПП	362701001
Генеральный директор	Дорошевский Виктор Тимофеевич
Официальный сайт	http://dpack.ru
Телефон/факс	+7 (47396) 2-14-14

Цель создания компании ООО «Дельта-Пак» – обеспечение экономически эффективного производства многослойных упаковочных материалов и другой полимерной продукции.

Миссией ООО «Дельта-Пак» является обеспечение потребности Воронежской области в высококачественных и экологически чистых упаковочных материалах с учетом изменяющихся требований рынка к качеству и ассортименту выпускаемой продукции. К перспективным целям развития ООО «Дельта-Пак» можно отнести:

- увеличение рыночной доли на рынке многослойных комбинированных рулонных материалов в Воронежской области.
- постоянную модернизацию и автоматизацию производства, обеспечивающую повышение рентабельности деятельности предприятия и уровень капитализации.

ООО «Дельта-Пак» – одно из самых крупных предприятий среди производителей многослойных рулонных материалов в Воронежской области.

Компания специализируется на выпуске рулонных гибких материалов на основе полимерных пленок с нанесением высококачественной флексографской печати для различных отраслей пищевой и отдельных отраслей непищевой промышленности, обладающих надёжными барьерными свойствами, обеспечивающими герметичность и, следовательно, длительность хранения продукта, сохранение вкусовых качеств.

Современные инновации и мобильность производства, грамотное сочетание технологии переработки полимеров и собственных ноу-хау в этой сфере позволяют предприятию выпускать продукцию высочайшего качества и создают основу для перспективного развития.

За двадцать пять лет своего существования ООО «Дельта-Пак» завоевало репутацию надежного поставщика, сформировав значительную базу потребителей и расширив географию поставок своей продукции.

В процессе своего развития ООО «Дельта-Пак» никогда не отступало от своей главной цели – обеспечение экономически эффективного производства продукции. Собственное производство предприятия базируется на принципах обеспечения максимально высокого уровня качества изделий и культуры производства.

На начальном этапе своего развития мощность ООО «Дельта-Пак» была небольшой, и номенклатура выпускаемой продукции была не очень широкой. По мере своего развития и реализации инвестиционных проектов по модернизации оборудования и технологий предприятие увеличило свои производственные мощности, и сегодня выпускает довольно широкий ассортимент продукции:

- гибкая упаковка для кондитерских изделий;
- гибкая упаковка для бакалейной продукции;
- гибкая упаковка для масложировой продукции;
- гибкая упаковка для замороженных продуктов;
- гибкая упаковка для товаров по уходу за животными;
- гибкая упаковка для бытовой химии;
- полиэтиленовые пленки под печать и ламинацию;
- упаковка для молочной продукции;
- этикетки для напитков;
- готовые пакеты (гассетные пакеты, пакеты для фасовки продуктов под вакуумом, пакеты с дегазационным клапаном, пакеты для одновременной фасовки двухкомпонентных продуктов и др.).

ООО «Дельта-Пак» производит печать на широчайшем спектре упаковочных материалов, осуществляет их ламинацию и резку в соответствии с потребностями заказчиков. Использование разных видов сырья позволяет изготавливать качественный упаковочный материал по индивидуальному заказу потребителей с учётом всех требований.

Созданная на предприятии «Дельта-Пак» система контроля качества позволяет контролировать весь процесс производства упаковочных материалов. Высокое качество продукции ООО «Дельта-Пак» – это следствие использования современного оборудования, профессионализма сотрудников и эффективных организационно-управленческих решений.

В ООО «Дельта-Пак» работает грамотный инженерно-технический пер-

сонал, опытные и высококвалифицированные специалисты. Общая численность персонала компании – 238 человек. Более половины менеджеров, работников инженерного состава и рабочих предприятия прошли специальное обучение как внутри него, так и за его пределами, получили профессиональные разряды и повысили свою квалификацию.

На предприятии имеется собственная дизайн-студия, которая оснащена самым современным оборудованием. Ее персонал по заказам потребителей разрабатывает привлекательный дизайн упаковки, наиболее соответствующий конкретной продукции.

Предприятие «Дельта-Пак» размещается в четырех производственных цехах, оснащенных высокотехнологичным оборудованием

Укрупненная организационная структура ООО «Дельта-Пак» отражена на рис. 2.1.

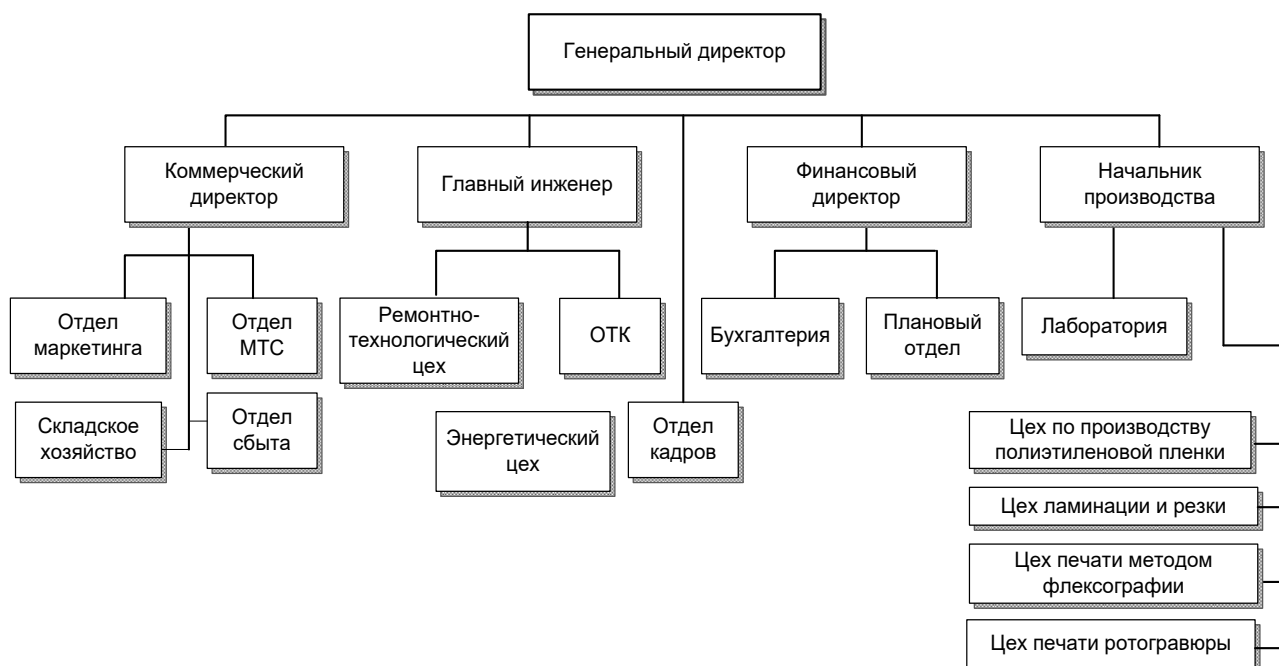


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Дельта-Пак»

На предприятии используется самое современное оборудование, которое приобреталось у лидеров мирового рынка.

В частности, в ООО «Дельта-Пак», у первой в России компании, появилась, и введена в эксплуатацию автоматическая машина ламинатор «СOMEXI

ML1 MC». Эта высокопроизводительная техника предназначена для клеевой обработки и ламинации широкого ассортимента материалов (полиэтилена, алюминия, бумаги и т.д.).

В апреле 2021 года предприятие ООО «Дельта-пак» приступило к реализации нового инвестиционного проекта по производству FULL PE (pouch) легко перерабатываемой гибкой полимерной упаковки. С этой целью в рамках осуществления проекта было приобретено инновационное оборудование: пятислойная экструзионно-выдувная линия с узлом для моноаксиальной ориентации пленок (MDO, Machine Direction Orientation) производства компании «HOSOKAWA ALPINE» (Германия). Специалисты по выдувным пленкам компании «HOSOKAWA ALPINE» разработали линию для оптимального производства ориентированных пленок в тесном сотрудничестве с технологами ООО «Дельта-Пак».

Упаковочные многослойные решения с использованием «мономатериала» FULL PE, внедряемые в производство в результате реализации данного проекта, – это перспективная замена используемых полимерных структур (от обычных до высокобарьерных пленок).

В отличие от существующих упаковочных решений, новый мономатериал FULL PE POUCH подлежит полной переработке (на 100%). Упаковка, изготовленная из одноосно-ориентированной пленки, не только пригодна для вторичной переработки, но и отвечает самым высоким механическим и оптическим стандартам качества. Сертифицированное по международному стандарту ISO 9002, ООО «Дельта-Пак» выпускает продукцию высокого качества. Имеющиеся у предприятия современные складские помещения создают оптимальные условия для хранения продукции.

Поскольку для успешного функционирования и сохранения хорошего положения ООО «Дельта-Пак» на отечественном рынке полимерной упаковки, необходимо обеспечение высокого качества продукции, на предприятии решается проблема повышения заинтересованности в этом трудового кол-

лектива. В ООО «Дельта-Пак» успешно реализуется система управления качеством на следующих этапах производства:

- входной контроль сырья и материалов;
- контроль параметров изготовления продукции;
- контроль характеристик готовых изделий.

Высокое качество выпускаемой продукции обеспечивается применением полимерных материалов ведущих мировых и российских производителей, использованием высокотехнологического оборудования.

Большое внимание ООО «Дельта-Пак» уделяет связям с деловыми партнерами. Основным принципом делового общения являются: индивидуальный подход, цивилизованный диалог, позволяющий максимально учитывать интересы обеих сторон в договоре. К любому предложению о сотрудничестве руководство компании всегда относится внимательно и серьезно, независимо от того, исходит оно от солидной фирмы или от индивидуального предпринимателя, только начинающего свой бизнес.

Продукция компании «Дельта-Пак» представлена в следующих городах и регионах: Воронеж, Москва, Санкт-Петербург, Астрахань и Астраханская область, Волгоград и Волгоградская область, Псков и Псковская область, Саратов и Саратовская область, Ставрополь и Ставропольская область, Уфа, Екатеринбург, Челябинск, Курган, Новосибирск, Оренбург, Пермь, Сыктывкар, Ухта, Самара, Липецк, Смоленск, Вологда, Череповец, Орел, Иваново, Рязань, Пенза и др. География поставок продукции ООО «Дельта-Пак» продолжает расширяться.

Успех предприятия ООО «Дельта-Пак» базируется на учете интересов потребителей в долгосрочной перспективе, постоянном мониторинге рыночной ситуации и высоком уровне коммерческой, технической, финансовой и юридической компетентности их специалистов в производстве и реализации продукции.

2.2 Структурно-динамический анализ активов

ООО «Дельта-Пак»

По финансовому состоянию предприятия можно судить о степени сбалансированности отдельных структурных элементов его активов и капитала, а также об уровне эффективности их использования.

Ключевым условием успешного развития предприятия считают его хорошее финансовое состояние, в то время как ухудшение финансового состояния может сигнализировать о возникновении риска неплатежеспособности и банкротства.

Поскольку устойчивость финансового положения предприятия существенным образом зависит от обоснованности вложения финансовых ресурсов в его имущество (или активы), то целесообразно в первую очередь анализировать качественные изменения именно в структуре имущества.

В процессе функционирования предприятия, как известно, постоянно изменяются величина активов и их структура. При оценке структуры активов отслеживаются резкие изменения в величине отдельных статей, а также обращают внимание на динамику тех статей, которые занимают наибольшую часть в балансе.

Очень важно своевременно находить причины резких структурных изменений, чтобы была возможность спрогнозировать дальнейшее развитие событий, и предотвратить или ослабить возникающие неблагоприятные тенденции в финансовом состоянии предприятия.

Оценку изменений величины и структуры имущества предприятия производят на основе результатов вертикального и горизонтального анализа актива баланса. Анализ динамики активов ООО «Дельта-Пак» проводился путем сравнения их величины по данным на конец каждого отчетного периода.

Структурно-динамический анализ активов ООО «Дельта-Пак» проведен в таблице 2.2 по данным финансовой отчетности предприятия за последние три года (приложение А).

Таблица 2.2 – Структурно-динамический анализ актива бухгалтерского баланса ООО «Дельта-Пак за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	За 2020 г.		За 2021 г.		За 2022 г.		Абсол. откл. 2021-2020, +/-	Абсол. откл. 2022-2021, +/-	Темп роста 2021-2020, %	Темп роста 2022-2021, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Внеоборотные активы										
Нематериальные активы	64	0,007	64	0,004	64	0,004	0	0	100,00	100,00
Основные средства	498 684	54,71	818 236	50,98	1 004 282	55,37	319552	186046	164,08	122,74
Отложенные налоговые активы	606	0,07	1 061	0,07	148	0,01	455	-913	175,08	13,95
Итого внеоборотные активы	499354	54,78	819361	51,05	1004494	55,38	320007	185133	164,08	122,59
Оборотные активы										
Запасы	145 679	15,98	300 201	18,71	316 965	17,48	154 522	16 764	206,07	105,58
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	19	0,00	5 164	0,32	1 341	0,07	5 145	-3 823	27178,95	25,97
Дебиторская задолженность	135 593	14,88	178 171	11,10	113 956	6,28	42 578	-64 215	131,40	63,96
Денежные средства	129 300	14,18	300 548	18,73	374 588	20,65	171 248	74 040	232,44	124,64
Прочие оборотные активы	1 584	0,17	1 471	0,09	2 341	0,13	-113	870	92,87	159,14
Итого оборотные активы	412 175	45,22	785 555	48,95	809 191	44,62	373 380	23 636	190,59	103,01
Баланс	911 529	100	1 604 916	100	1 813 685	100	693 387	208 769	176,07	113,01

По результатам структурно-динамического анализа актива баланса ООО «Дельта-Пак» можно сделать вывод о том, что величина имущества предприятия за 2020 – 2022 гг. характеризуется положительной динамикой. Это является благоприятным для ООО «Дельта-Пак» фактором, и свидетельствует о росте потенциала предприятия.

Можно отметить, что с 2020 по 2021 годы активы ООО «Дельта-Пак» росли очень высокими темпами (176,07%), а в период с 2021 по 2022 годы темпы роста активов замедлились и составили 113,01%.

Общая величина имущества ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. увеличилась, как за счет внеоборотных, так и оборотных средств. С 2020 по 2021 годы опережающими темпами росли оборотные активы ООО «Дельта-Пак» (190,59%), а в период с 2021 по 2022 годы более высокими темпами росли внеоборотные активы – 122,59%.

Рост величины активов ООО «Дельта-Пак» в целом за период обусловлен более чем двукратным увеличением основных средств вследствие реализации масштабного инвестиционного проекта.

Увеличение основных средств ООО «Дельта-Пак» свидетельствует об укреплении материально-технической базы предприятия, но, вместе с тем, свидетельствует о том, что значительная часть привлеченных финансовых ресурсов вложена в менее ликвидные активы, что негативно отражается на показателях результативности функционирования предприятия, так как ведет к замедлению оборачиваемости активов и снижению эффективности использования средств.

В структуре активов ООО «Дельта-Пак» в течение всего рассматриваемого периода преобладают внеоборотные активы, на долю которых приходится более половины всего имущества предприятия.

Удельный вес текущих активов ООО «Дельта-Пак» в общей их структуре достигал своего максимального значения в конце 2021 года (48,95%), а к концу 2022 года снизился до 44,62%.

Снижение доли оборотных активов в структуре имущества ООО

«Дельта-Пак» в 2022 году обусловлено снижением величины и доли дебиторской задолженности, что можно рассматривать как положительный фактор для деятельности предприятия, поскольку это снижает его финансовые (кредитный и инфляционный) риски.

Наиболее общую характеристику структуры активов дает коэффициент соотношения мобильных (ОА) и иммобилизованных активов (ВА), рассчитываемый по формуле:

$$K_{м/и} = ОА / ВА . \quad (2.1)$$

Экономический смысл этого коэффициента заключается в том, что он показывает, сколько денежных средств, вложенных во внеоборотные активы ООО «Дельта-Пак», приходится на один рубль, вложенный в его оборотные средства.

Чем выше значение коэффициента, тем более ресурсоемко производство и выше производственный риск, поскольку вложения в долгосрочные активы предприятия должны окупаться только за счет будущих поступлений.

Анализ соотношения мобильных и иммобилизованных активов ООО «Дельта-Пак» проведен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ соотношения мобильных и иммобилизованных активов ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	За 2020 г.	За 2021 г.	За 2022 г.
1	2	3	4
Иммобилизованные активы	499 354	819 361	1 004 494
Мобильные активы	412 175	785 555	809 191
Соотношение мобильных и иммобилизованных активов	0,83	0,96	0,81

По данным таблицы 2.3 видно, что коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов ООО «Дельта-Пак» заметно меньше единицы, что свидетельствует о доминировании внеоборотных активов в структуре предприятия.

Данный коэффициент увеличился с 0,83 в 2020 году до 0,96 в 2021 году, а затем, в 2022 году снизился до 0,81, т. е. соотношение оборотных и внеоборотных активов изменилось в пользу внеоборотных, и структура имущества ООО «Дельта-Пак» стала менее мобильной.

Структура активов ООО «Дельта-Пак» в разрезе основных групп для наглядности представлена на рисунке 2.2 и рисунке 2.3.

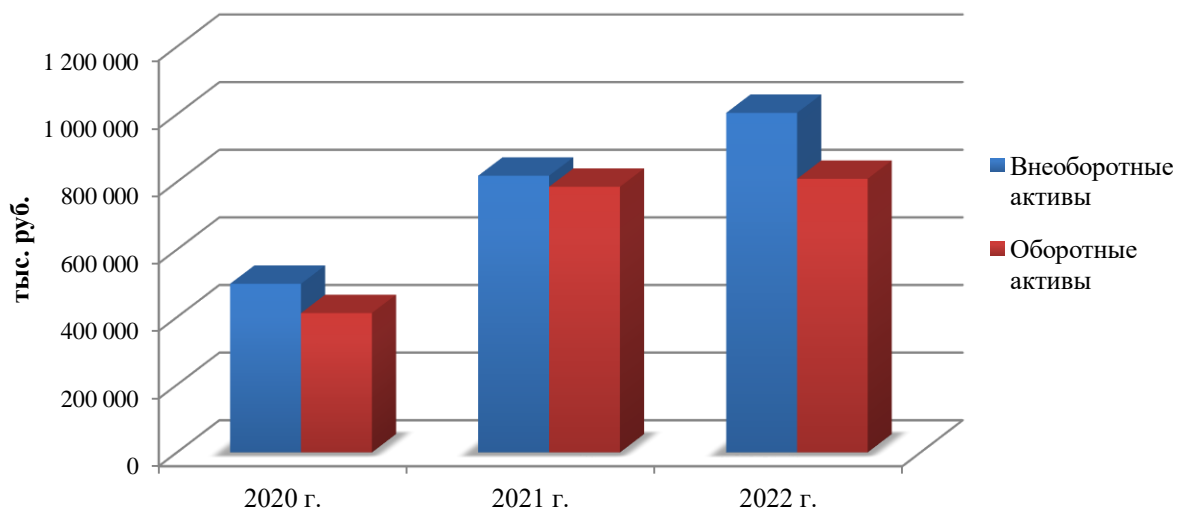


Рисунок 2.2 – Структура активов ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Преобладание внеоборотных активов в структуре имущества ООО «Дельта-Пак» обусловлено отраслевыми особенностями и технологией производства.

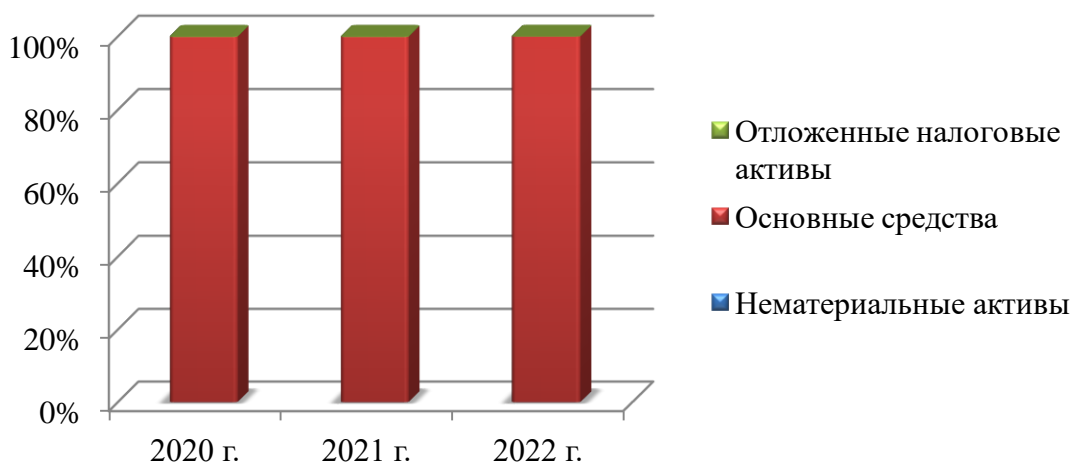


Рисунок 2.3 – Структура внеоборотных активов ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Структуру оборотных активов ООО «Дельта-Пак» в 2020 –2022 гг. иллюстрирует рисунок 2.4.

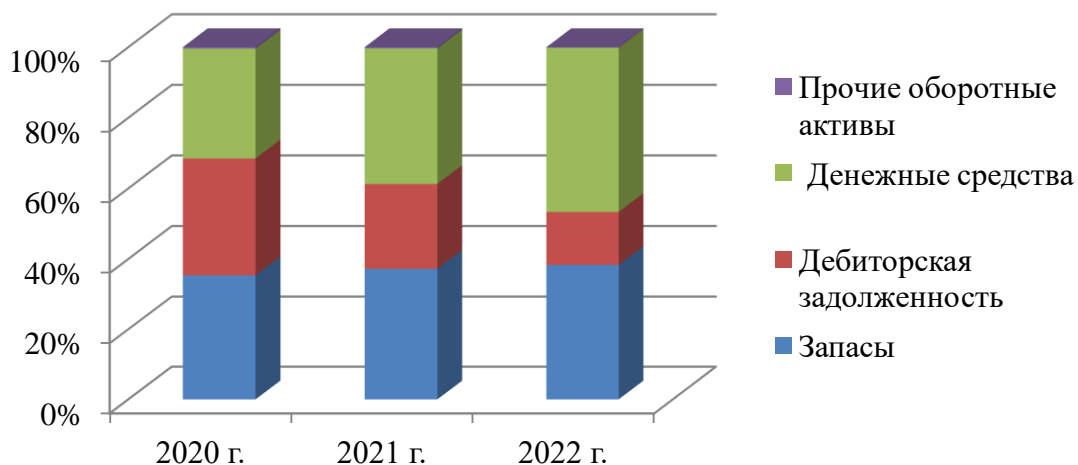


Рисунок 2.4 – Структура оборотных активов ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Согласно данным рисунка, в структуре оборотных активов ООО «Дельта-Пак» в 2022 году, преобладали денежные средства с долей 46,22%, на втором месте – запасы с долей 38,22%.

Проведенный структурно-динамический анализ активов показал, что в целом структура и динамика активов ООО «Дельта-Пак» могут быть охарактеризованы положительно, имущественный потенциал предприятия ежегодно растет, что приводит к увеличению масштабов производства.

2.3 Анализ структуры и динамики капитала ООО «Дельта-Пак»

Анализ структуры пассивов ООО «Дельта-Пак», в состав которых входят собственные и заемные средства, позволяет выявить возможные причины его финансовой неустойчивости (таблица 2.4). Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, отражают изменения, какие произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия длительных и краткосрочных заемных средств, т. е. пассив баланса указывает, откуда взялись средства, кому должно за них предприятие.

Таблица 2.4 – Структурно-динамический анализ пассива бухгалтерского баланса

ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	За 2020 г.		За 2021 г.		За 2022 г.		Абсол. откл. 2021- 2020, +/-	Абсол. откл. 2022- 2021, +/-	Темп роста 2021- 2020, %	Темп роста 2022- 2021, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Капитал и резервы										
Уставный капитал	7662	0,84	7662	0,48	7662	0,42	0	0	100	100
Нераспределенная прибыль	360 216	39,52	570 695	35,56	977 838	53,91	210479	407143	158,43	171,34
Итого капитал и резервы	367 878	40,36	578 357	36,04	985 500	54,34	210479	407143	157,21	170,40
Долгосрочные обязательства										
Заемные средства	307 020	33,68	584 540	36,42	293 576	16,19	277 520	-290 964	190,39	50,22
Отложенные налоговые обязательства	1 186	0,13	17 801	1,11	41 160	2,27	16 615	23 359	1500,93	231,22
Итого долгосрочные обязательства	308 206	33,81	602 341	37,53	336 736	18,57	294 135	-265 605	195,43	55,90
Краткосрочные обязательства										
Заемные средства	17 574	1,93	28 048	1,75	75 000	4,14	10 474	46 952	159,60	267,40
Кредиторская задолженность	217 871	23,90	396 170	24,68	416 449	22,96	178 299	20 279	181,84	105,12
Итого краткосрочные обязательства	235 445	25,83	424 218	26,43	491 449	27,10	188 773	67 231	180,18	115,85
Баланс	911 529	100	1 604 916	100	1 813 685	100	693 387	208 769	176,07	113,01

Финансовое состояние ООО «Дельта-Пак» находится в большой зависимости от того, какие средства оно имеет в собственном распоряжении, и куда они вложены. Увеличение доли собственных средств предприятия за счет любого из возможных источников приводит к повышению финансовой устойчивости. Особенно значимым источником собственных средств для ООО «Дельта-Пак» является наличие нераспределенной прибыли.

Согласно данным таблицы 2.4, величина совокупного капитала ООО «Дельта-Пак» менялась в 2020 – 2022 гг., как за счет изменения собственного, так и за счет заемного капитала. Величина собственного капитала выросла с 367 878 тыс. руб. в 2020 году до 985 500 тыс. руб. в 2022 году.

Наглядно структура капитала ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 годах представлена на рисунке 2.5.

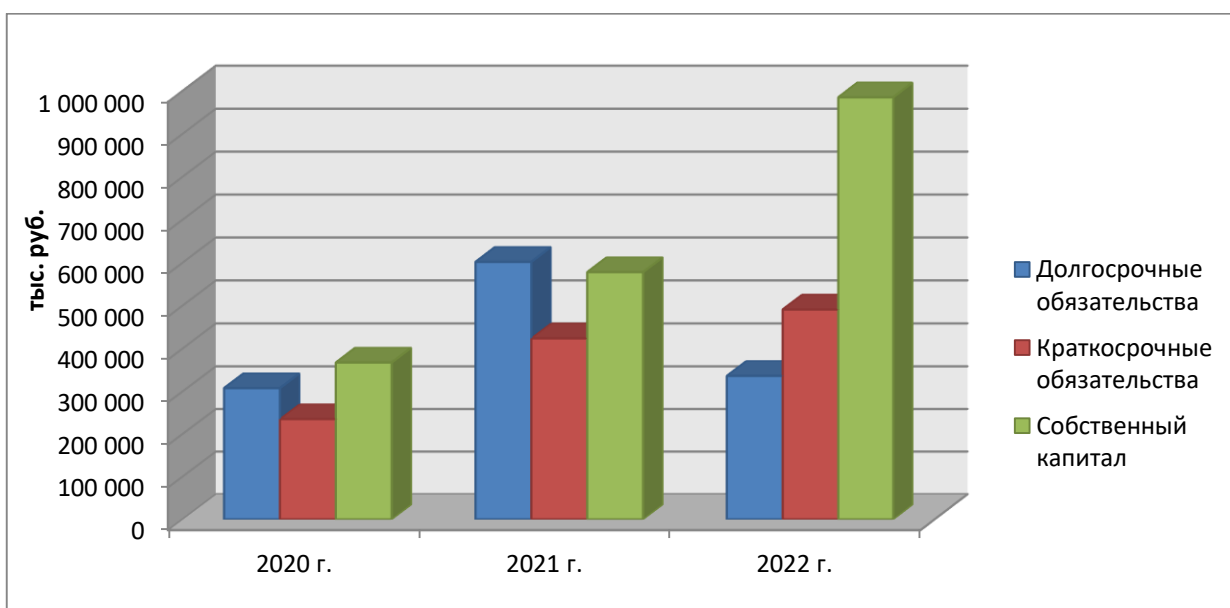


Рисунок 2.5 – Структура капитала ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Как можно видеть в таблице 2.4 и на рисунке 2.5, если в структуре капитала ООО «Дельта-Пак» в 2020 году и в 2021 году преобладал заемный капитал, то в 2022 году ситуация поменялась кардинальным образом, – величина собственного капитала превысила сумму заемных средств предприятия, что привело к снижению его зависимости от средств кредиторов и обеспечило повышение финансовой устойчивости.

Темпы роста собственного капитала ООО «Дельта-Пак» в анализируемом периоде в целом составили 268%. Собственный капитал вырос за счет изменения суммы нераспределенной прибыли: она увеличилась в 2021 году по сравнению с предыдущим годом на 51,43%, а затем, в 2022 году, – еще на 71,34%. Величина нераспределенной прибыли ООО «Дельта-Пак» характеризуется динамикой к росту, что является положительным аспектом для обеспечения устойчивого развития предприятия.

Динамику изменения собственных источников финансирования деятельности ООО «Дельта-Пак» отражает рисунок 2.6.

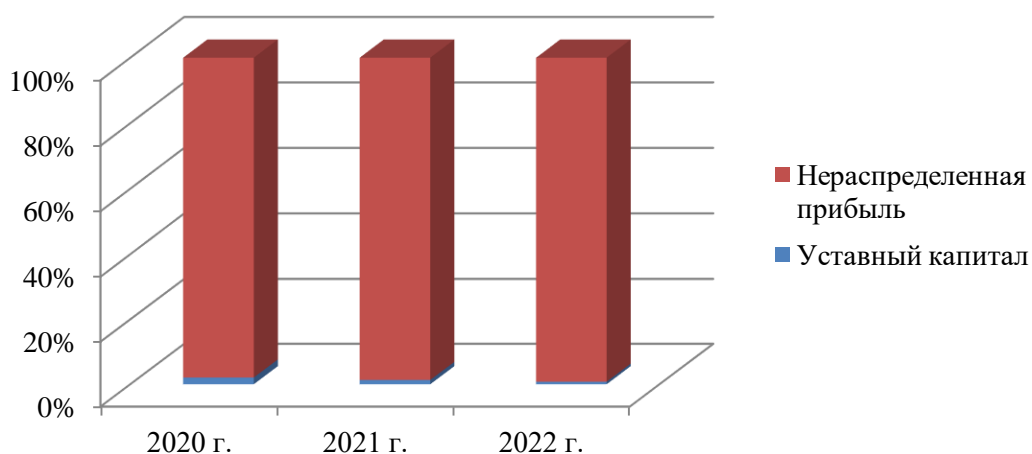


Рисунок 2.6 – Структура собственного капитала ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Анализ заемных источников финансирования деятельности ООО «Дельта-Пак» показал, что их величина выросла в 2021 году по сравнению с 2020 годом практически в 2 раза (с 543 651 тыс. руб. до 1 026 559 тыс. руб.), а затем в 2022 году сократилась до 828 185 тыс. руб.

В 2020 году и в 2021 году в структуре заемных источников ООО «Дельта-Пак» преобладали долгосрочные обязательства, а в 2022 году – краткосрочные.

Динамику изменения структуры заемных источников ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг. отражает рисунок 2.7.

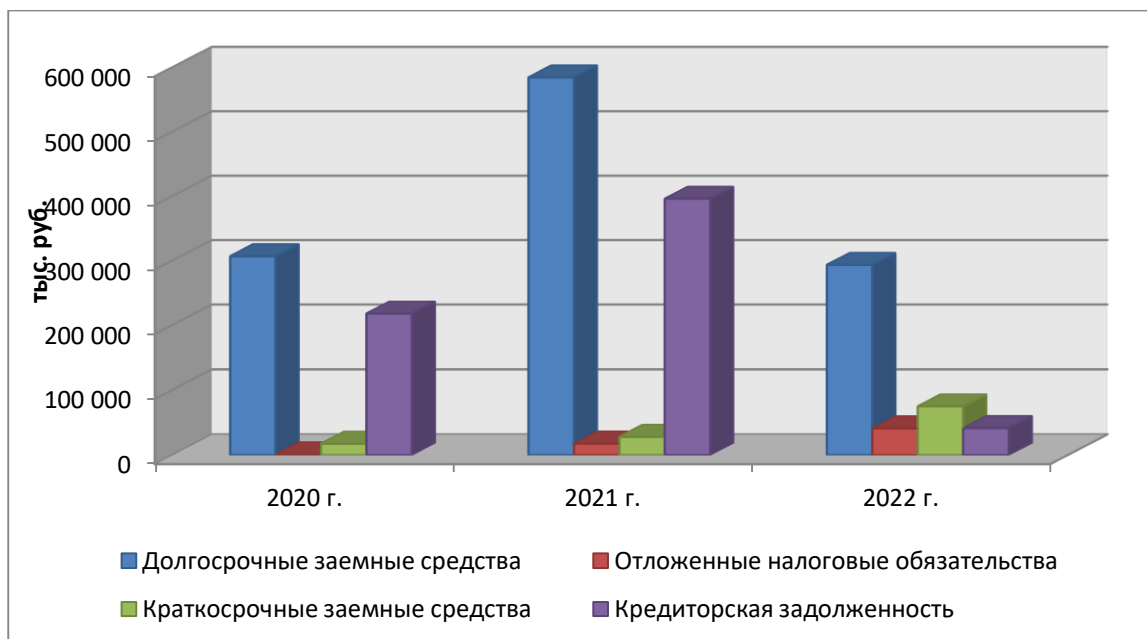


Рисунок 2.7 – Динамика заемного капитала ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

По результатам анализа источников финансирования ООО «Дельта-Пак» можно сделать вывод о том, что структура капитала предприятия улучшилась, поскольку в ней в 2022 году выросла доля собственного и, соответственно, сократилась доля заемного капитала. Это положительно отразилось на его финансовой устойчивости. Таким образом, ООО «Дельта-Пак» находится в конце рассматриваемого периода в удовлетворительном финансовом состоянии.

2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Дельта-Пак»

Финансовый потенциал ООО «Дельта-Пак» и представляет собой характеристику его финансового положения и финансовых возможностей, и определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами. Финансовый потенциал рассматривается с позиции краткосрочной и долгосрочной перспективы. В первом случае говорят о ликвидности и платежеспособности ООО «Дельта-Пак», а во втором случае о его финансовой устойчивости.

По степени ликвидности активы принято подразделять на следующие основные группы:

A1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства, финансовые вложения);

A2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность до 12 месяцев);

A3 – медленно реализуемые активы (НДС, запасы, прочие оборотные активы);

A4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы, дебиторская задолженность свыше 12 месяцев).

В целях проведения анализа зависимости от сроков погашения обязательств пассивы группируются следующим образом:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, прочие обязательства);

П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные заемные средства);

П3 – долгосрочные обязательства (долгосрочные заемные средства);

П4 – постоянные пассивы (собственный капитал, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов).

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$

Первые три неравенства означают, необходимость соблюдения неизменного правила ликвидности – превышение активов над обязательствами.

Четвертое неравенство является «лакмусовой бумажкой» оценки ликвидности баланса, оно требует превышения или равенства П4 над А4, т.е. величина собственного капитала и других видов постоянных пассивов должна быть достаточна по стоимости или быть больше стоимости труднореализуемых активов.

Для анализа ликвидности баланса ООО «Дельта-Пак» была сформирована таблица 2.5, в которой по указанным выше правилам были сгруппированы активы и пассивы баланса.

Таблица 2.5 – Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Актив	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Пассив	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	129 300	300 548	374 588	П1	217 871	393 123	416 449
A2	135 593	178 171	113 956	П2	17 574	28 048	75 000
A3	145 679	300 201	316 965	П3	308 206	602 341	336 736
A4	499 354	768 416	1 004 494	П4	367 878	530 459	985 500
Баланс	911 529	1 604 916	1 813 685	Баланс	911 529	1 604 916	1 813 685

Наглядно абсолютные показатели ликвидности баланса ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг. приведены на рисунке 2.7.

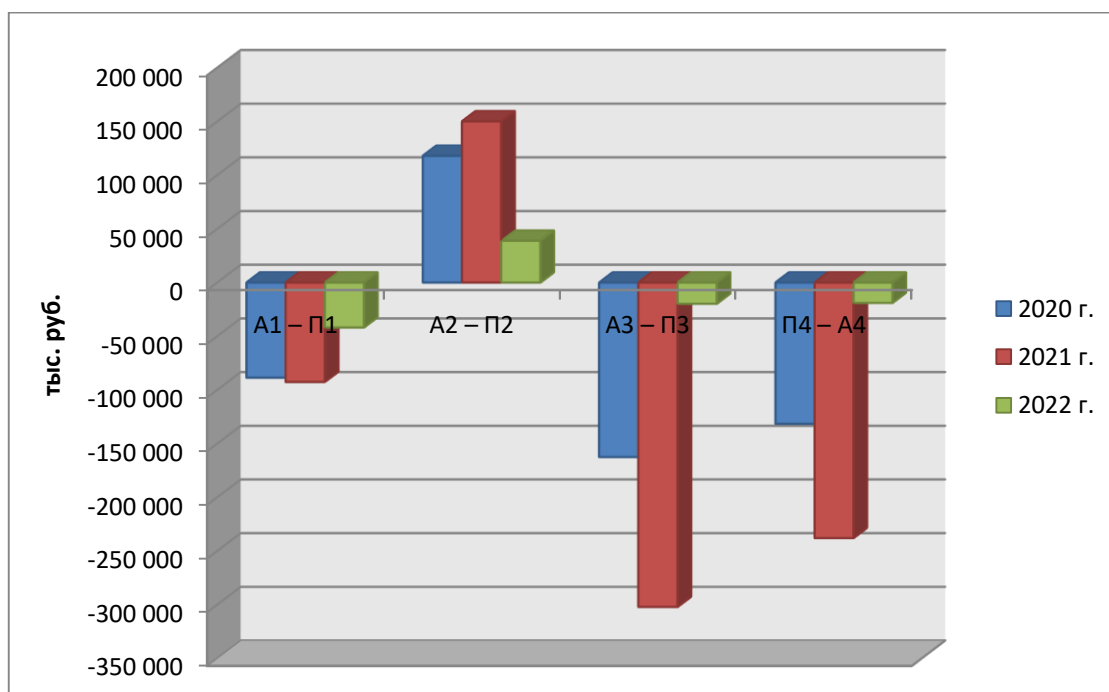


Рисунок 2.7 – Абсолютные показатели ликвидности баланса ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 гг.

Анализ ликвидности баланса ООО «Дельта-Пак» показал, что предприятие имеет некоторые проблемы с оплатой своих обязательств: наиболее ликвидные активы (денежные средства) меньше наиболее срочных обязательств. Однако дефицит денежных средств в конце анализируемого периода резко сократился, что положительно характеризует динамику ликвидности.

Второе неравенство для оценки ликвидности выполняется в ООО «Дельта-Пак», то есть быстрореализуемые активы покрывают краткосрочные обязательства предприятия.

Медленно реализуемые активы ООО «Дельта-Пак» не покрывают долгосрочные обязательства, однако к концу рассматриваемого периода, в 2022 году, их дефицит существенно сократился и составил 19 771 тыс. руб.

Аналогичная ситуация наблюдается и в соотношении трудно реализуемых активов и постоянных пассивов ООО «Дельта-Пак», собственный капитал не покрывает иммобилизованные активы, но дефицит сократился до минимума в 2022 году. Сокращение дефицита активов ООО «Дельта-Пак» по рассматриваемым группам свидетельствует о положительной тенденции, также как и существенный рост показателя чистого оборотного капитала демонстрирует повышение уровня ликвидности предприятия.

Для более качественной и комплексной оценки ликвидности ООО «Дельта-Пак» кроме абсолютных показателей ликвидности баланса были использованы и финансовые коэффициенты.

Цель расчета коэффициентов ликвидности – оценить соотношение различных видов оборотных активов ООО «Дельта-Пак» и краткосрочных обязательств предприятия для их возможного последующего погашения.

Расчет коэффициентов основывается на том, что различные виды оборотных активов ООО «Дельта-Пак» имеют различную степень ликвидности в случае их возможной реализации. Поэтому, для оценки ликвидности и платежеспособности ООО «Дельта-Пак» использовались показатели, которые различаются исходя из порядка включения их в расчет ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Для анализа и оценки уровня ликвидности ООО «Дельта-Пак» рассчитывались коэффициенты абсолютной, критической и текущей ликвидности.

Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Дельта-Пак» представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Коэффициентный анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1	2	3	4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,55	0,71	0,76
Коэффициент критической ликвидности	1,13	1,15	1,00
Коэффициент текущей ликвидности	1,75	1,87	1,65
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,32	-0,30	-0,02
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	3,2	2,9	3,6

Согласно данным таблицы 2.6, все коэффициенты ликвидности ООО «Дельта-Пак» соответствуют или близки к нормативным значениям в конце анализируемого периода:

- коэффициент абсолютной ликвидности – выше нормы ($\geq 0,2$);
- коэффициент критической ликвидности – соответствует норме (≥ 1);
- коэффициент текущей ликвидности – близок к норме (≥ 2).

Наглядно коэффициенты ликвидности ООО «Дельта-Пак» в 2020 – 2022 годах представлены на рисунке 2.8.

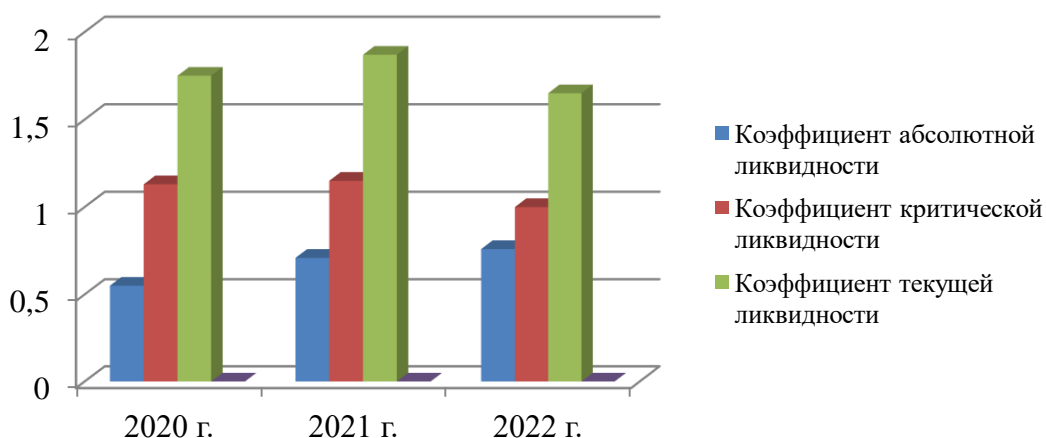


Рисунок 2.8 – Динамика показателей ликвидности баланса ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Таким образом, по результатам проведенного анализа ликвидности ООО «Дельта-Пак» можно считать платежеспособным и в настоящее время, и на перспективу.

2.5 Оценка финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак»

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, а также бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей экономической устойчивости предприятия.

Обычно ее оценка осуществляется либо с помощью относительных показателей – финансовых коэффициентов, либо на основе абсолютных показателей «балансовой модели»

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов предприятия используют следующую систему показателей.

1. Собственные оборотные средства (СОС), представляющие собой разность между собственным капиталом предприятия и его внеоборотными активами.

2. Функционирующий капитал (ФК), рассчитываемый как сумма собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств.

3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (ОИ) – представляет собой сумму функционирующего капитала и краткосрочных обязательств.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования.

1) излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (+/–СОС), который определяется по формуле:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - 33, \quad (2)$$

2) излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (+/– ФУ) рассчитывается так:

$$\Delta \text{ФУ} = \text{ФК} - \text{ЗЗ}, \quad (3)$$

3) излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{ЗЗ}. \quad (4)$$

Выделяют следующие типы финансовой устойчивости предприятия.

Абсолютная финансовая устойчивость редко встречается в современной российской практике. Такому типу соответствуют следующие критерии:

$$\text{СОС} \geq 0; \text{ФК} \geq 0; \text{ИО} \geq 0,$$

Нормальная устойчивость – гарантирует высокий уровень платежеспособности, устойчивое финансовое состояние и доходность деятельности. Для такого типа характерно следующее соотношение:

$$\text{СОС} < 0; \text{ФК} \geq 0; \text{ИО} \geq 0,$$

Неустойчивое финансовое состояние – сопряжено с нарушением платежеспособности, но при котором все же сохраняется способность восстановления равновесия за счет сохранения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов. Для такой ситуации характерны следующие неравенства:

$$\text{СОС} < 0; \text{ФК} < 0; \text{ИО} \geq 0,$$

Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие зависит полностью от заемных источников финансирования. Собственного капитала, а также долгосрочных и краткосрочных обязательств не хватает для финансирования покупки оборотных средств, то есть погашения запасов осуществляется только за счет замедления погашения кредиторской задолженности. Для такой ситуации характерно следующее неравенство:

$$\text{СОС} < 0; \text{ФК} < 0; \text{ИО} < 0.$$

В таблице 2.7 отражены абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Таблица 2.7 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	2022 г., тыс. руб.
1	2	3	4
Собственные оборотные средства	-131 476	-237 957	-18 994
Функционирующий капитал	176 730	364 384	317 742
Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат	412 175	785 555	809 191
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-277 155	-538 158	-335 959
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	31 051	64 183	777
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	266 496	485 354	492 226

Расчеты показывают, что финансовое состояние ООО «Дельта-Пак» в течение всего анализируемого периода характеризуется нормальной устойчивостью, что подтверждает и положительная динамика собственных оборотных средств предприятия.

Наглядно динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» показана на рисунке 2.9.

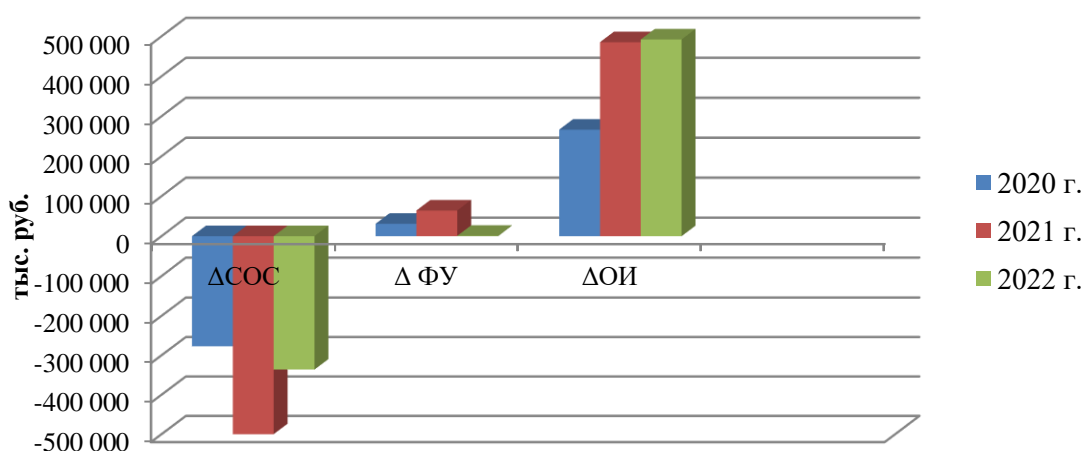


Рисунок 2.9 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» включает расчет таких основных показателей, как:

- 1) коэффициент автономии – вычисляется как отношение величины источников собственных средств к итогу баланса, минимальное значение этого коэффициента оценивается на уровне 0,5;
- 2) коэффициент финансовой зависимости – вычисляется как отношение величины заемного капитала к валюте баланса, и пороговое значение данного коэффициента должно быть меньше или равно 0,5.
- 3) коэффициент финансирования (финансового левериджа) – равен отношению величины обязательств предприятия по привлеченным заемным средствам к сумме собственных средств: нормальным считается значение меньшее, либо равное 1;
- 4) коэффициент маневренности собственного оборотного капитала равен отношению собственных оборотных средств предприятия к сумме источников собственных средств. Его оптимальное значение должно быть больше либо равным 0,5.
- 5) коэффициент маневренности функционирующего капитала – рассчитывается отношением медленно реализуемых активов к разности валюты баланса за вычетом внеоборотных активов и краткосрочных обязательств. Уменьшение данного показателя в динамике является положительным фактором, т.к. он показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности;
- 6) коэффициент финансовой устойчивости – рассчитывается как отношение суммы собственного капитала предприятия и его долгосрочных обязательств к валюте баланса. Нормативное значение коэффициента больше или равно 0,7.

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. проведен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1	3	4	5
Коэффициент автономии	0,40	0,36	0,54
Коэффициент финансовой зависимости	0,60	0,64	0,46
Коэффициент финансирования	1,50	1,78	0,85
Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала	-0,36	-0,45	-0,02
Коэффициент финансовой устойчивости	0,74	0,74	0,73

Наглядно динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. отражена на рисунке 2.10.

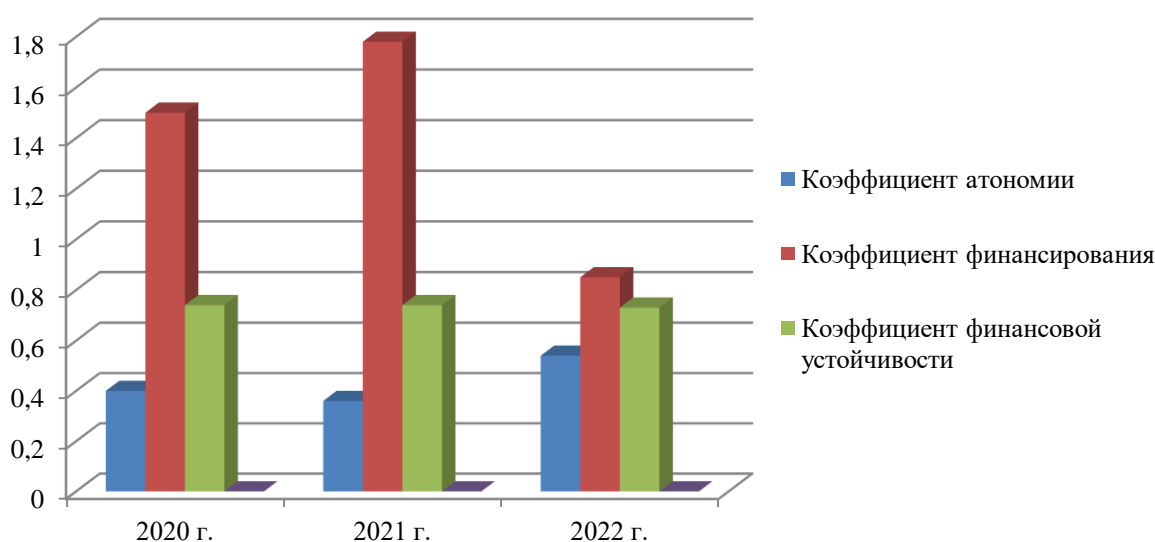


Рисунок 2.10 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Проведенный анализ показал, что ООО «Дельта-Пак» имеет недостаточно высокую обеспеченность собственными источниками, хотя степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования существенно сократилась.

Коэффициент автономии ООО «Дельта-Пак» в конце рассмотренного периода превысил рекомендуемое значение (0,5), и коэффициенты финансовой устойчивости также подтверждают нормальное финансовое состояние предприятия.

2.6 Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Пак»

Эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности ООО «Дельта-Пак» характеризуется его финансовыми результатами. Общим финансовым результатом предприятия является прибыль, которая создает основу для роста собственного капитала и будущего развития предприятия. Поэтому анализ финансовых результатов очень важен для ООО «Дельта-Пак», как и для любого предприятия.

Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. отражен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абсол. откл., 2021-2020, +/-	Абсол. откл., 2022-2021, +/-	Темп роста 2021-2020, %	Темп роста 2022-2021, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	1111738	1652770	2725121	541032	1072351	148,67	164,88
Себестоимость продаж	979515	1317143	1911263	337628	594120	134,47	145,11
Валовая прибыль	132223	335627	813858	203404	478231	253,83	242,49
Коммерческие расходы	–	–	–	–	–	–	–
Управленческие расходы	–	121334	174213	–	52879	–	143,58
Прибыль от продаж	132223	214293	639 645	82070	425352	162,07	298,49
Проценты к получению	–	–	–	–	–	–	–
Проценты к уплате	11256	10871	12628	-385	1757	96,58	116,16
Прочие доходы	71828	34571	133580	-37257	99009	48,13	386,39
Прочие расходы	36034	34202	103651	-1832	69449	94,92	303,06
Прибыль до налогообложения	156761	203881	656936	47120	453055	130,06	322,22
Налог на прибыль	31593	41300	131793	9707	90493	130,73	319,11
Чистая прибыль	125168	162581	525143	37413	362562	129,89	323,00

Наглядно динамика изменения финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» приведена на рисунке 2.11.

Как можно видеть из табличных данных, сумма выручки ООО «Дельта-Пак» увеличилась с 1111738 тыс. руб. в 2020 году до 2725121 тыс. руб. в 2022 году или в 2,5 раза.

Темпы роста выручки ООО «Дельта-Пак» в 2021 году по сравнению с 2020 годом составили 148,67%, а в 2022 году темпы роста выручки по сравнению с 2021 годом увеличились и составили 164,88%.

Валовая прибыль ООО «Дельта-Пак» в анализируемом периоде увеличилась более, чем в шесть раз. Темпы роста валовой прибыли предприятия опережают темпы роста ее выручки: в 2021 году она увеличилась по сравнению с 2020 годом на 153,83%, а в 2022 году по сравнению с 2021 годом – на 142,49%, что является благоприятным фактором для развития предприятия.

Чистая прибыль ООО «Дельта-Пак» за три года выросла в 4,2 раза: в 2021 году она увеличилась по сравнению с 2020 годом на 29,89%, а в 2022 году – на 223% по сравнению с 2021 годом (рисунок 2.11).

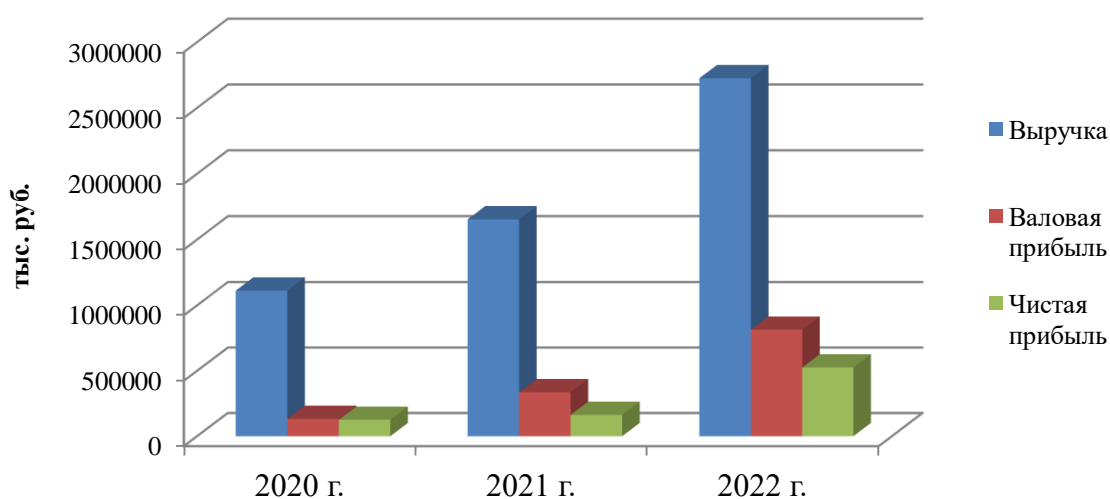


Рисунок 2.11 – Динамика изменения финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Положительная динамика изменения чистой прибыли ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. обусловила и рост показателей рентабельности.

Увеличение коэффициентов рентабельности деятельности ООО «Дельта-Пак» является благоприятным фактором и признаком роста деловой активности предприятия, поскольку наблюдается увеличение отдачи вложенных в производство средств.

Таблица 2.10 – Показатели рентабельности деятельности ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1	2	3	4
Коэффициент рентабельности активов, %	13,73	10,46	28,95
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	34,02	30,65	53,29
Коэффициент рентабельности продаж, %	11,26	9,84	19,27
Коэффициент рентабельности продукции, %	12,78	12,34	27,48

Как можно видеть из табличных данных, коэффициенты рентабельности деятельности ООО «Дельта-Пак» в целом увеличились в анализируемом периоде. Однако в 2021 году наблюдалось снижение всех коэффициентов рентабельности относительно значений 2020 года, поскольку темпы роста чистой прибыли оказались ниже темпов роста активов, собственного капитала и выручки предприятия. В 2022 году резкий рост чистой прибыли ООО «Дельта-Пак» по сравнению с 2021 годом обусловил заметный рост всех коэффициентов рентабельности (рисунок 2.12).

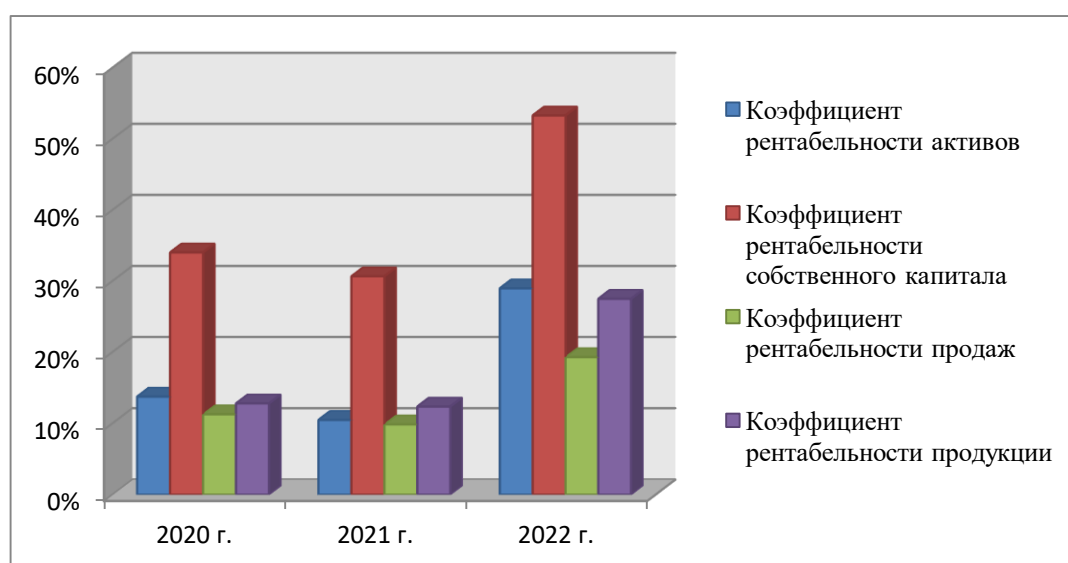


Рисунок 2.12 – Динамика изменения финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг.

По результатам анализа финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» можно сделать вывод о том, что предприятию за три года удалось значительно нарастить объем производства и реализации продукции. Вместе с тем, увеличение масштабов производства дало положительный эффект в плане получения валовой и чистой прибыли.

3 ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ООО «ДЕЛЬТА-ПАК» И РАЗРАБОТКА МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Оценка вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак»

Оценка риска возможного банкротства ООО «Дельта-Пак» осуществлялась с помощью различных моделей и методов прогнозирования банкротства российских и зарубежных авторов.

Для оценки угрозы финансовой несостоятельности ООО «Дельта-Пак» была использована модель Альтмана, которая основана на комплексном учете важнейших показателей хозяйственной деятельности предприятия и предусматривает расчет Z-счета:

$$Z=0,717K1+0,847K2+3,107K3+0,42K4+0,995K5, \quad (3.1)$$

где K1 – собственный оборотный капитал/сумма активов;

K2 – нераспределенная прибыль /сумма активов;

K3 – прибыль до уплаты процентов /сумма активов;

K4 – балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал;

K5 – выручка/сумма активов.

Z – критерий для оценки угрозы банкротства (Z-счет).

Если полученное в результате расчетов критериальное значение $Z < 1,81$, то это служит признаком высокой вероятности банкротства, а если значение $Z > 2,7$ и более – то вероятность банкротства предприятия мала.

Значение Z-счета Альтмана для ООО «Дельта-Пак» по данным 2022 года:

$$Z = 0,717*(-8764/1813685) + 0,847*(977838/1813685) + 3,107*(639645/1813685) + 0,42*(985500/828185) + 0,995*(2725121/1813685);$$

$$Z = - 0,717*0,048+0,847*0,539+3,107*0,353+0,42*1,189+0,995*1,503 = - 0,034 + 0,457 + 1,083 + 0,499 + 1,495;$$

$$Z= 3,5.$$

По результатам расчетов Z-показателя Альтмана видно, что вероятность банкротства ООО «Дельта-Пак» очень мала.

Вероятность банкротства ООО «Дельта-Пак» оценивалась и по модели В.В. Ковалева. В данной модели в качестве комплексного показателя финансовой устойчивости N используется комбинация из пяти коэффициентов: деловая активность, платежеспособность, прибыльность и др.

Для этих коэффициентов установлены оптимальные значения, сопоставление с которыми дает возможность выявить ухудшение финансовой ситуации в ООО «Дельта-Пак».

По модели В.В. Ковалева для оценки финансовой устойчивости предприятия используется следующая формула:

$$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5, \quad (3.2)$$

где R – значение показателя для изучаемой организации.

N – нормативное значение этого показателя.

Если $N \geq 100$, финансовая ситуация на предприятии может считаться хорошей, если $N < 100$, то ситуация вызывает беспокойство. Чем больше отклонение от 100 в меньшую сторону, тем вероятнее наступление финансовой несостоятельности.

Коэффициенты при R₁, R₂, R₃, R₄ и R₅ представляют собой удельные веса влияния каждого фактора, определенные экспертным путем.

Результаты расчета финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» по модели В.В. Ковалева по данным 2022 года приведены в таблице 3.1.

Значение N – показателя для ООО «Дельта-Пак» по данным 2022 года:

$$N = 25 * (8,6/3) + 25 * (1,65/2) + 20 * (1,19/1) + 20 * (0,36/0,3) + 10 * (0,24/0,2) = 71,67 + 20,63 + 23,8 + 24 + 12;$$

$$N = 152,1.$$

Так как значение N – показателя превышает 100, то финансовая ситуация на предприятии ООО «Дельта-Пак» благополучная, и отклонение от порогового значения достаточно велико, то можно сделать вывод об очень низкой вероятности наступления банкротства на данном предприятии.

Таблица 3.1 – Расчет финансовой устойчивости ООО «Дельта-Пак» по модели В.В. Ковалева (по данным 2022 года)

Наименование показателя		Нормативное значение	Расчетные формулы
Исходные данные для анализа			
Оборотные активы, тыс. руб.	809191		
Собственный капитал, тыс. руб.	985500		
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	491449		
Выручка от продажи, тыс. руб.	2725121		
Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	316965		
Заемный капитал, тыс. руб.	828185		
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	656936		
Валюта баланса, тыс. руб.	1813685		
Коэффициент оборачиваемости запасов	8,60	3,0	В/З ср.
Коэффициент текущей ликвидности	1,65	2,0	ОА/КО
Коэффициент структуры капитала	1,19	1,0	СК/ЗК
Коэффициент рентабельности	0,36	0,3	П до нал/ВБ
Коэффициент эффективности	0,24	0,2	П до нал/В

В таблице 3.2 были рассчитаны значения показателей для оценки риска банкротства ООО «Дельта-Пак» по методике Бивера.

Таблица 3.2 – Исходные данные для диагностического анализа финансовой несостоятельности ООО «Дельта-Пак» по методу Бивера

Наименование показателя	2021 год	2022 год	Отклонение
Исходные данные для анализа			
Оборотные активы	785555	809191	23636
Внеоборотные активы	819361	1004494	185133
Собственный капитал	578357	985500	407143
Заемный капитал	1026559	828185	-198374
Краткосрочные обязательства	424218	491449	67231
Валюта баланса	1604916	1813685	208769
Чистая прибыль	162581	525143	362562
Амортизация	44057	51088	7031
Показатели Бивера			
Коэффициент Бивера	0,16	0,69	0,53
Коэффициент текущей ликвидности	1,87	1,65	-0,22
Экономическая рентабельность, %	0,10	0,29	0,19
Финансовый леверидж	1,78	0,85	-0,93
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,30	-0,02	+0,28

На основе полученных результатов в таблице 3.3 была определена группа риска возможного банкротства ООО «Дельта-Пак» и дано аналитическое заключение по результатам проведенных расчетов.

Таблица 3.3 – Диагностика банкротства ООО «Дельта-Пак» по методу Бивера

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Значение показателя		
		I	II	III
Коэффициент Бивера	(ЧП+АК)/ЗК	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	ОА/КО	2<k<3,2	1<k<2	K<1
Экономическая рентабельность, %	ЧП/ВБ*100%	6-8	4-6	-22
Финансовый леверидж, %	ЗК/ВБ*100%	<37	40-50	>80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными активами	(СК-ВНА)/ВБ	0,4	0,3-0,4	0,06

В зависимости от величины рассчитанных показателей Бивера для прогноза выделяется три группы значений показателей, которые свидетельствуют либо о благополучии организации, либо о возможном банкротстве.

Из проведенных расчетов видно, что ООО «Дельта-Пак» находится между первой и второй группой вероятности банкротства, но ближе ко второй, т.е. между благополучием и за 5 лет до банкротства.

Для оценки вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак» использовалась модель, предложенная учеными Иркутской государственной экономической академии для прогнозирования риска банкротства:

$$R = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4 \quad (3.3)$$

где K1 – коэффициент эффективности использования активов предприятия (собственный оборотный капитал/сумма активов);

K2 – коэффициент рентабельности (чистая прибыль/собственный капитал);

K3 – коэффициент оборачиваемости активов (выручка от реализации/средняя величина активов);

K4 – норма прибыли (чистая прибыль/затраты) предприятия;

R – критерий для оценки угрозы банкротства.

Алгоритм применения этой модели для прогнозирования риска банкротства включает следующие этапы:

- 1) расчет показателей для диагностики вероятности банкротства;
- 2) расчет R по четырехфакторной модели прогноза риска банкротства;
- 3) оценка вероятности банкротства по значению R;
- 4) аналитическое заключение по результатам проведенного анализа.

Оценка вероятности банкротства предприятия осуществляется в соответствии со значением R согласно данным таблицы 3.4.

Таблица 3.4 – Вероятность банкротства в соответствии с расчетным значением R

Значение R	Вероятность банкротства
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Больше 0,42	Минимальная (до 10)

Исходные данные для оценки вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак» (по данным 2022 года) по модели Иркутской государственной экономической академии приведены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Исходные данные прогноза риска банкротства ООО «Дельта-Пак» по модели Иркутской государственной экономической академии

Показатели	Расчетные показатели	Данные баланса за 2022 год
Валюта баланса		1813685
Собственные оборотные активы		-8764
Собственный капитал		985500
Выручка от продажи		2725121
Чистая прибыль		525143
Полная себестоимость продукции		1911263
Расчетные показатели		
Коэффициент K1	СОА/ВБ	-0,005
Коэффициент K2	ЧП/СК	0,533
Коэффициент K3	В/ВБ	1,50
Коэффициент K4	ЧП/С	0,275

Значение R – показателя, рассчитанного на основе четырехфакторной модели прогноза риска банкротства, для ООО «Дельта-Пак» по данным баланса 2022 года:

$$R = -8,38*0,005+0,533+0,054*1,5+0,63*0,275 = -0,042+0,533+0,081+0,173 = 0,745$$

Согласно результатам расчета критериального значения R – показателя по данным 2022 года можно сделать выводы о минимальной вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак» – 10% (таблица 3.4).

Сравнительные результаты прогнозирования банкротства ООО «Дельта-Пак» с использованием российских и зарубежных методик, представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.9 – Сравнительные результаты прогнозирования банкротства ООО «Дельта-Пак» с использованием разных моделей и методик

Дискриминантная модель	Значение критерия	Вероятность банкротства (норма)
Пятифакторная модель Альтмана	3,5	$Z > 2,7$, предприятие финансово устойчиво
Модель В.В. Ковалева	152	$N > 100$, хорошая финансовая ситуация
Метод Бивера	0,69	Вероятность банкротства невелика
Метод ИГЭА	0,745	$R > 0,42$, вероятность банкротства мала

По результатам произведенного финансового анализа, диагностики финансового состояния и оценки вероятности банкротства ООО «Дельта-Пак» по всем рассмотренным моделям и методикам можно сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия улучшается в динамике, и вероятность его банкротства очень мала. Однако для предупреждения возникновения риска банкротства необходимо проводить мониторинг финансового состояния ООО «Дельта-Пак» и разработать мероприятия по снижению зависимости предприятия от заемного капитала, т. е. по обеспечению более высоких темпов прироста собственного капитала.

3.2 Меры по улучшению финансового состояния

ООО «Дельта-Пак»

Диагностика финансового состояния ООО «Дельта-Пак» и оценка эффективности управления финансово-экономической деятельностью позволяют сделать вывод о том, что финансовое положение исследуемого предприятия можно считать удовлетворительным, поскольку:

- величина имущества предприятия за 2020 – 2022 гг. увеличилась более, чем в два раза, что свидетельствует о росте его потенциала;
- величина собственного капитала характеризуется положительной динамикой, и темпы его роста в анализируемом периоде в целом составили 268%;
- величина заемного капитала в 2022 году сократилась почти в 2 раза;
- величина собственного капитала превысила сумму заемных средств предприятия, что привело к снижению его зависимости от средств кредиторов и обеспечило повышение финансовой устойчивости;
- все коэффициенты ликвидности соответствуют или близки к нормативным значениям в конце анализируемого периода;
- выручка предприятия постоянно растет, а его чистая прибыль за три года выросла в 4,2 раза.

По результатам проведенного анализа, для улучшения финансового состояния ООО «Дельта-Пак» можно рекомендовать обеспечить повышение темпов прироста собственного капитала за счет повышения темпов роста прибыли предприятия.

Соответственно, резервами роста прибыли ООО «Дельта-Пак» в перспективе являются:

- 1) увеличение объемов продаж;
- 2) оптимизация ассортимента (увеличение доли более рентабельных видов продукции в общем объеме продаж);

- 3) оптимизация ценовой политики;
- 4) снижение себестоимости продукции.

В целях оптимизации ассортимента ООО «Дельта-Пак», то есть выявления наиболее рентабельных групп упаковочной продукции, необходимо оценить вклад отдельных товарных групп продукции в выручку и прибыль предприятия, а затем сформировать ассортимент по критерию максимально возможной рентабельности в сложившихся условиях (с учетом рыночной конъюнктуры).

Номенклатура и ассортимент выпускаемой ООО «Дельта-Пак» продукции полностью формируется на основе заказов потребителей. Сезонные колебания объемов производства определяются изменениями в запросах потребителей к параметрам и качеству упаковки.

Производство упаковочной продукции в ООО «Дельта-Пак» серийное, иногда мелкосерийное. При определении отпускной цены необходимо рассчитывать точку безубыточности и запаса финансовой прочности для каждой выпускаемой серии продукции, а также оценивать ее рентабельность с учетом прогноза изменения цен на сырье и материалы.

Некоторым постоянным клиентам ООО «Дельта-Пак» не повышает стоимость продукции (работ, услуг) при небольшом объеме заказов в течение двух или трех лет.

В частности, компания ООО «Белогорье» заказала у ООО «Дельта-Пак» в 2021 году упаковочных материалов на сумму 3550 тыс. руб. В 2022 году объем заказа (и без того небольшой по меркам ООО «Дельта-Пак») был ниже на 10% по сравнению с 2021 годом, и составил 3195 тыс. руб. В 2023 году объем заказа упаковочных материалов от компании ООО «Белогорье» сократился еще на 11%, что по предварительным расчетам составило 2850 тыс. руб. При этом отпускные цены на продукцию для этой компании не повышали.

В литературных источниках эксперты советуют при расчетах и калькуляции стоимости заказов учитывать зависимость расходов предприятия от ди-

намики выручки. В частности, поскольку стоимость материалов прямо пропорциональна изменению объема заказов, то при снижении объема заказа клиента необходимо это учитывать. При изменении объема заказа меняются все затраты, поскольку большинство из них зависят именно от объема заказа.

Но даже, если не учитывать влияние выручки (объема заказа) клиента на его стоимость, а лишь учесть в калькуляции изменение стоимости материалов и фонда оплаты труда, то заметно будет снижение рентабельности заказа. Расчеты по ООО «Белогорье» приведены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Анализ динамики затрат ООО «Дельта-Пак» при выполнении заказа для ООО «Белогорье» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.		
	2021 г., факт	2022 г., факт	2023 г., план
Оплата труда с отчислениями	852	791	731
Материальные затраты	998	901	803
Электроэнергия	1020	960	908
Амортизация и эксплуатационные затраты	320	324	316
Прочие затраты	60	56	51
Полная себестоимость	3250	3032	2809
Выручка	3550	3195	2850
Прибыль от продаж	300	168	41
Рентабельность продаж, %	8,45	5,25	1,44

По факту при оформлении заказа в ООО «Дельта-Пак» для компании ООО «Белогорье» просто понижалась сумма заказа, при этом детальная калькуляция заказа не проводилась.

В итоге рентабельность продаж упаковочной продукции для ООО «Белогорье» снизилась с 8,45% до 1,44%, и будет еще снижаться в условиях прогнозного роста цен на полимерные материалы в 2023 году.

По итогам расчетов в таблице 3.1, можно сделать однозначный вывод, что ООО «Дельта-Пак» даже в условиях высокой конкуренции на гибкую упаковку должна повысить цены на продукцию для ООО «Белогорье».

Таким образом, для повышения финансовых результатов дальнейшей деятельности ООО «Дельта-Пак» в сложных экономических условиях, необходимо проводить гибкую ценовую политику, предоставлять скидки покупателям только на основе экономической целесообразности (при условии, что у данного вида партии или серии продукции есть большой запас финансовой прочности). Выявление резервов повышения доходности и рентабельности ООО «Дельта-Пак», как и любого современного предприятия сводится к решению двуединой задачи, с одной стороны, необходимо определить резервы увеличения выручки предприятия от продаж продукции, а с другой – резервы снижения себестоимости продукции.

В структуре общих затрат в ООО «Дельта-Пак» за 2022 год преобладает доля материальных затрат, которая достигла 73,3% (рис. 3.1).

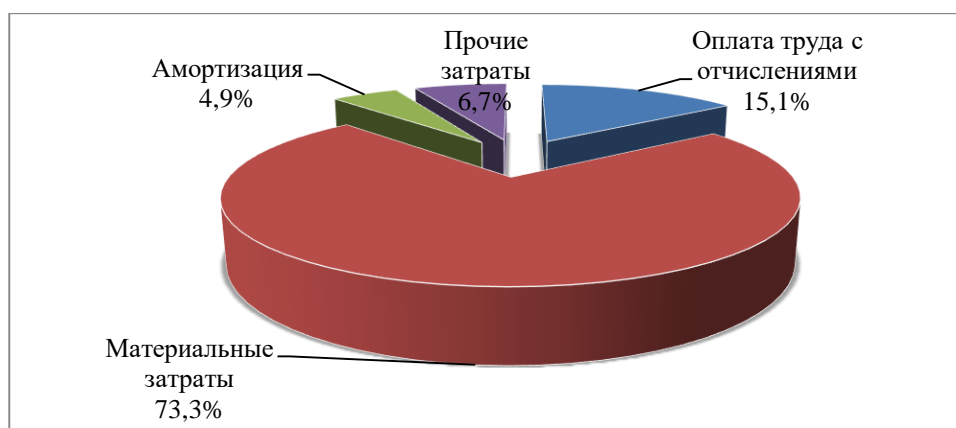


Рисунок 3.1 – Структура общих затрат в ООО «Дельта-Пак» за 2022 год

Причиной роста прямых материальных затрат ООО «Дельта-Пак» на производство продукции является:

- увеличение материалоемкости продукции;
- рост стоимости отдельных видов материальных ресурсов, который по некоторым видам полимерного сырья достиг 20-30%.

Следствием этого стал рост переменных затрат в структуре себестоимости продаж.

В общем виде резервы сокращения материальных затрат предприятия ООО «Дельта-Пак» отражает рисунок 3.2.

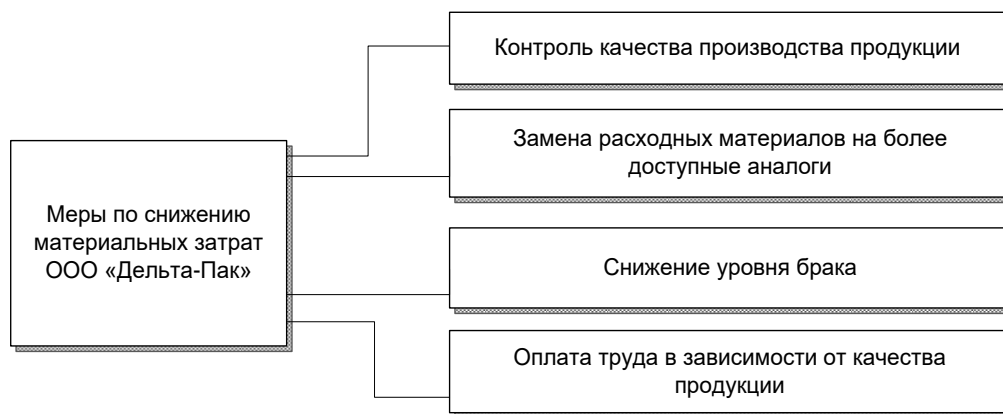


Рисунок 3.2 – Меры по снижению материальных затрат в ООО «Дельта-Пак»

Первоочередными направлениями снижения материальных затрат в ООО «Дельта-Пак» являются: снижение уровня производственного брака, замена расходных материалов на более доступные аналоги, контроль качества производства продукции и формирование системы оплаты труда в зависимости от качества продукции

С целью изменения сложившейся ситуации на предприятии ООО «Дельта-Пак» необходимо повысить эффективность использования материальных ресурсов, и дать рекомендации по совершенствованию управления затратами, направленными на совершенствование планирования, учета и контроля затрат.

В первую очередь для наиболее точного учета затрат в ООО «Дельта-Пак» необходимо выбрать оптимально обоснованный вариант группировки расходов по экономическим элементам и калькуляционным статьям, который бы учитывал специфику бизнеса предприятия.

Недостатком в системе учета затрат в ООО «Дельта-Пак», как и на многих предприятиях отрасли, является отсутствие позаказного учета, – иначе говоря, расчет калькуляции обычно производится на конкретный заказ, на основании чего определяется позаказная цена продукции. А учет затрат ведется по предприятию в целом по технологическим этапам, что искажает уровень фактических затрат.

Материальные затраты, как известно, в большинстве отраслей отечественной промышленности занимают большой удельный вес в структуре себестоимости продукции, поэтому даже незначительное сбережение сырья, материалов, энергии при производстве продукции и в целом по предприятию может дать большой эффект. Особенно это важно для ООО «Дельта-Пак», поскольку в его структуре себестоимости преобладают материальные затраты, на долю которых приходится более 70% совокупных затрат.

Рекомендации по оптимизации ценовой политики и сокращению материальных затрат на производство продукции позволят ООО «Дельта-Пак» повысить финансовые результаты своей деятельности и обеспечить увеличение собственного капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной квалификационной работе рассмотрены проблемы анализа и диагностики финансового состояния на примере промышленного предприятия ООО «Дельта-Пак».

По результатам структурно-динамического анализа актива баланса ООО «Дельта-Пак» был сделан вывод о том, что величина имущества предприятия за 2020 – 2022 гг. характеризуется положительной динамикой. Это является благоприятным для ООО «Дельта-Пак» фактором, и свидетельствует о росте потенциала предприятия.

Общая величина имущества ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. увеличилась, как за счет внеоборотных, так и оборотных средств. С 2020 по 2021 годы опережающими темпами росли оборотные активы ООО «Дельта-Пак» (190,59%), а в период с 2021 по 2022 годы более высокими темпами росли внеоборотные активы – 122,59%.

Рост величины активов ООО «Дельта-Пак» в целом за период обусловлен более чем двукратным увеличением основных средств вследствие реализации масштабного инвестиционного проекта.

Величина совокупного капитала ООО «Дельта-Пак» менялась в 2020 – 2022 гг., как за счет изменения собственного, так и за счет заемного капитала. Величина собственного капитала выросла с 367 878 тыс. руб. в 2020 году до 985 500 тыс. руб. в 2022 году.

Если в структуре капитала ООО «Дельта-Пак» в 2020 году и в 2021 году преобладал заемный капитал, то в 2022 году ситуация поменялась кардинальным образом, – величина собственного капитала превысила сумму заемных средств предприятия, что привело к снижению его зависимости от средств кредиторов и обеспечило повышение финансовой устойчивости.

Темпы роста собственного капитала ООО «Дельта-Пак» в анализируемом периоде в целом составили 268%. Собственный капитал вырос за счет изменения суммы нераспределенной прибыли: она увеличилась в 2021 году по

сравнению с предыдущим годом на 51,43%, а затем, в 2022 году, – еще на 71,34%. Величина нераспределенной прибыли ООО «Дельта-Пак» характеризуется динамикой к росту, что является положительным аспектом для обеспечения устойчивого развития предприятия.

Анализ заемных источников финансирования деятельности ООО «Дельта-Пак» показал, что их величина выросла в 2021 году по сравнению с 2020 годом практически в 2 раза (с 543 651 тыс. руб. до 1 026 559 тыс. руб.), а затем в 2022 году сократилась до 828 185 тыс. руб.

В 2020 году и в 2021 году в структуре заемных источников ООО «Дельта-Пак» преобладали долгосрочные обязательства, а в 2022 году – краткосрочные.

Все коэффициенты ликвидности ООО «Дельта-Пак» соответствуют или близки к нормативным значениям в конце анализируемого периода:

- коэффициент абсолютной ликвидности – выше нормы ($\geq 0,2$);
- коэффициент критической ликвидности – соответствует норме (≥ 1);
- коэффициент текущей ликвидности – близок к норме (≥ 2)

То есть предприятие можно считать платежеспособным и в настоящее время, и на перспективу.

В результате роста собственного капитала и сокращения заемных источников степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования существенно сократилась.

Коэффициент автономии ООО «Дельта-Пак» в конце рассмотренного периода превысил рекомендуемое значение (0,5), и коэффициенты финансовой устойчивости также подтверждают нормальное финансовое состояние предприятия.

Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Пак» за 2020 – 2022 гг. показал, что валовая прибыль ООО «Дельта-Пак» в анализируемом периоде увеличилась более, чем в шесть раз. Темпы роста валовой прибыли предприя-

тия опережают темпы роста ее выручки: в 2021 году она увеличилась по сравнению с 2020 годом на 153,83%, а в 2022 году по сравнению с 2021 годом – на 142,49%, что является благоприятным фактором для развития предприятия.

Чистая прибыль ООО «Дельта-Пак» за три года выросла в 4,2 раза: в 2021 году она увеличилась по сравнению с 2020 годом на 29,89%, а в 2022 году – на 223% по сравнению с 2021 годом.

Для улучшения финансового состояния ООО «Дельта-Пак» в работе было рекомендовано обеспечить повышение темпов прироста собственного капитала за счет увеличения прибыли вследствие сокращения затрат.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2022]. – Режим доступа : Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [Текст] : учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 214 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. А.П. Гарнова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 366 с.
4. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 434 с.
5. Антикризисное управление [Текст] : Учебник / Н. И. Брагин, А. Н. Герасин, О. Н. Герасина. – 3-е издание. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2021. – 380 с.
6. Герасимова, Е. Б. Анализ финансовой устойчивости банка : учебник / Е.Б. Герасимова. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 366 с.
7. Гореликов, К. А. Антикризисное управление: учебник для бакалавров / К. А. Гореликов. – 4-е изд. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2020. – 214 с.
8. Губина, О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник / О. В. Губина, В. Е. Губин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. – 335 с.
9. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа [Текст] : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. – Москва: РГУП, 2020. – 232 с.
10. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ [Текст] : учебник и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 285 с.

11. Зуб, А.Т. Антикризисное управление организацией: учебное пособие / А. Т. Зуб, Е. М. Панина. – Москва: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. – 256 с.
12. Ильшева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 370 с.
13. Ильшева, Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации : монография / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов. – 2-е изд., с изм. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 244 с.
14. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 [Текст]: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 297 с.
15. Казакова, Н. А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 2 [Текст]: учебник и практикум для вузов / Н. А. Казакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 209 с.
16. Кобелева, И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций [Текст]: учебное пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 256 с.
17. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы : учебное пособие / В. Е. Афонина, М. Ю. Архипова, О. И. Башлакова [и др.] ; под. ред. В. И. Флегонтова. – Москва : Издательство «Аспект Пресс», 2020. – 333 с.
18. Коршунов, В. В. Экономика организации (предприятия). Теория и практика [Текст]: учебник для бакалавров / В. В. Коршунов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 433 с.
19. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие / Л.М. Куприянова. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 157 с.
20. Мельник, М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. – 208 с.

21. Панарина, М. М. Корпоративная безопасность: система управления рисками и комплаенс в компании: учебное пособие для вузов / М. М. Панарина. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 158 с.
22. Пласкова, Н. С. Финансовый анализ деятельности организации [Текст]: учебник / Н.С. Пласкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 368 с.
23. Савицкая Г.В. Теория экономического анализа [Текст]: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 587с.
24. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 337 с.
25. Фридман, А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учебное пособие / А.М. Фридман. – Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2021. – 204 с.
26. Чернышева, Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) [Текст]: учебник / Ю.Г. Чернышева. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 421 с.
27. Шадрина, Г. В. Управленческий и финансовый анализ : учебник и практикум для вузов / Г. В. Шадрина. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 316 с.
28. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 374 с.
29. Экономика предприятия [Текст]: учебник для студентов вузов / под ред. проф. В.Я Горфинкеля – 6-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ–ДАНА 2019. – 663с.
30. Бибнев, М. В. Анализ финансового состояния предприятия с использованием финансового треугольника контроллинга [Текст] / М. В. Бибнев // Экономический анализ: теория и практика – 2020. – № 6. – С. 29 –32.

31. Выборова Е. Н. Финансовая диагностика в системе управления субъектом хозяйствования [Текст] / Е. Н. Выборова // Аудитор. – 2021. – №12. – С. 313 – 318.

32. Еленевская Е. А. Сравнительная оценка официальных методик анализа финансового состояния несостоятельных предприятий и организаций [Текст] / Е. А. Еленевская, Н. Н. Чижик // Экономический анализ: теория и практика. – 2021. – № 15. – С.3 –9.

33. Игонина, А. В. Диагностика финансового состояния предприятия и пути его улучшения / А. В. Игонина. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2021. – № 12 (116). – С. 1266-1271. – URL: <https://moluch.ru/archive/116/31148/> (дата обращения: 26.04.2023)

34. Куранов М.В. Показатели и модели анализа финансового состояния на различных этапах жизненного цикла организации / М. В. Куранов // Экономический анализ: теория и практика. 2020. –№ 5. – С. 38 – 41.

35. Мешков С.А. Оценка и диагностика финансового состояния предприятия // Международный научно-исследовательский журнал. – 2021. – № 4. – С. 22 – 28.

36. Пешкова Е.П., Кравченко О.Р. Теоретические подходы к диагностике управления финансово-хозяйственной деятельности// Экономический анализ: теория и практика. – 2021. – № 4. – С. 22 – 28.

37. Рязанова О.А., Глухих А.И. Финансовый анализ, как основа для своевременного выявления рисков // Вектор экономики, 2021. – № 6 (60) – С. 112–115.

38. Самарина Н.С. Диагностика финансового состояния предприятия / Н.С. Самарина // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2019. – № 3 (17). – С. 91–95.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2022 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2022
Организация _____	ООО «Дельта-Пак»	49757789		
Идентификационный номер налогоплательщика _____		3627015690		
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>		22.29.2		
Организационно-правовая форма / форма собственности _____	ООО / частная	12300	16	
Единица измерения: <u>тыс. руб. /руб.</u>		384		
Местонахождение (адрес) г. Россошь, улица Химзаводская, д. 4				

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	64	64	64
1	Основные средства	1130	1 004 282	818 236	498 684
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	–	–	–
	Финансовые вложения	1150	–	–	–
	Отложенные налоговые активы	1160	148	1 061	606
	Прочие внеоборотные активы	1170	–	–	–
	Итого по разделу I	1100	1 004 494	819 361	499 354
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
2	Запасы	1210	316 965	300 201	145 679
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 341	5 164	19
3	Дебиторская задолженность	1230	113 956	178 171	135 593
	Финансовые вложения	1240	–	–	–
	Денежные средства	1250	374 588	300 548	129 300
	Прочие оборотные активы	1260	2 341	1 471	1 584
	Итого по разделу II	1200	809 191	785 555	412 175
	БАЛАНС	1600	1 813 685	1 604 916	911 529

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7662	7662	7662
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
	Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
	Резервный капитал	1360	–	–	–
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	977 838	570 695	360 216
	Итого по разделу III	1300	985 500	578 357	367 878
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4	Заемные средства	1410	293 576	584 540	307 020
	Отложенные налоговые обязательства	1420	41 160	17 801	1 186
	Резервы под условные обязательства	1430	–	–	–
	Прочие обязательства	1450	–	–	–
	Итого по разделу IV	1400	336 736	602 341	308 206
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	75 000	28 048	17 574
5	Кредиторская задолженность	1520	416 449	393 123	217 871
	Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
	Резервы предстоящих расходов	1540	–	–	–
	Прочие обязательства	1550	–	–	–
	Итого по разделу V	1500	491 449	424 218	235 445
	БАЛАНС	1700	1 813 685	1 604 916	911 529

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

за 2022 г.

	Форма № 2 по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Организация <u>ООО «Дельта-Пак»</u>	по ОКПО	31	12 2022
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	49757789	
Вид экономической деятельности: <u>производство</u>	по ОКДП	3627015690	
Организационно-правовая форма / форма собственности		22.29.2	
<u>ООО / частная</u>	ОКОПФ/ОКФС	12300	16
Единица измерения: <u>тыс. руб. /руб.</u>	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) <u>г. Россошь, улица Химзаводская, д. 4</u>			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2022 г.	За 2021 г.
	Выручка	2110	2 725 121	1 652 770
	Себестоимость продаж	2120	(1 911 263)	(1 317 143)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	813 858	335 627
	Коммерческие расходы	2210	–	–
	Управленческие расходы	2220	(174 213)	(121 334)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	639 645	214 293
	Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
	Проценты к получению	2320	–	–
	Проценты к уплате	2330	(12 628)	(10 781)
	Прочие доходы	2340	133 580	34 571
	Прочие расходы	2350	(103 651)	(34 202)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	656 936	203 881
	Налог на прибыль	2410	(131 793)	(41 300)
	текущий налог на прибыль	2411	(105 591)	(25 140)
	отложенный налог на прибыль	2412	(26 272)	(16 160)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	–	–
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	–	–
	Прочее	2460	–	–
	Чистая прибыль (убыток)	2400	525 143	162 581

	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		–	–
	Совокупный финансовый результат периода		525 143	162 581
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		–	–