

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов  
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика  
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

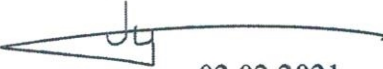
 Е.А. Самойлова  
«02» 02 2021 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему: Управление финансами малого предприятия на примере ООО «Крипта»

Исполнитель

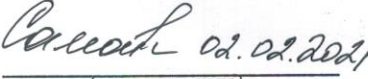
студент группы 771узб1

  
02.02.2021  
(подпись, дата)

Е.В. Губкин

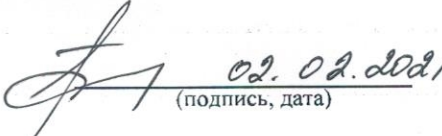
Руководитель

доцент, канд. экон. наук

  
02.02.2021  
(подпись, дата)

Е.А. Самойлова

Нормоконтроль

  
02.02.2021  
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический  
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова  
«16» «11» 2020 г.

**ЗАДАНИЕ**

К выпускной квалификационной работе студента Губкина Евгения Витальевича  
1. Тема выпускной квалификационной работы: Управление финансами малого предприятия на примере ООО «Крипта», утверждена приказом от 06.11.2020 №2435-уч

2. Срок сдачи студентом законченной работы 02.02.2021

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе Финансовая отчётность ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): Теоретические основы управления финансами малого предприятия, анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «КРИПТА», управление финансами малого предприятия на примере ООО «КРИПТА»

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) 8 рисунков, 18 таблиц, 1 приложение «Финансовая отчётность ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.»


6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания 16.11.2020

Руководитель выпускной квалификационной работы Е.А. Самойлова, зав. кафедрой, канд. экон. наук, доцент

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

Задание принял к исполнению (дата): 16.11.2020



(подпись студента)

## РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 77 с., 8 рисунков, 19 таблиц, 2 приложения, 50 источников.

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВО, БЮДЖЕТИРОВАНИЕ, ФИНАНСЫ МАЛОЙ ОРГАНИЗАЦИИ, ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПРОЕКТ, КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Объектом исследования является ООО «Крипта»

Предметом исследования – выступают экономические отношения, возникающие в процессе управления финансами малого предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – совершенствование управления финансами малого предприятия на примере ООО «Крипта».

В первой главе отчета рассмотрены теоретические аспекты и понятие «малого предприятия», особенности финансирования и организации управления финансами, методика оценки финансового состояния малых предприятий.

Во-второй главе проведен анализ финансово-хозяйственной ООО «Крипта».

В третьей главе разработаны мероприятия по совершенствованию управления финансами ООО «Крипта».

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы управления финансами малого предприятия	7
1.1 Понятие и значение малого бизнеса	7
1.2 Особенности финансирования и организации управления финансами малого предприятия	11
1.3 Особенности оценки финансового состояния малого предприятия	15
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Крипта»	21
2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «Крипта»	21
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Крипта»	26
3 Управление финансами малого предприятия на примере ООО «Крипта»	39
3.1 Анализ управления финансами ООО «Крипта»	39
3.2 Совершенствование управления финансами ООО «Крипта»	53
Заключение	65
Библиографический список	68
Приложение А Финансовая отчётность ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.	72
Приложение Б Заявление об ознакомлении с процедурой проверки выпускной квалификационной работы на заимствование и размещение в электронной информационно-образовательной среде университет	75

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Финансовый менеджмент - одна из важнейших составляющих любого бизнеса. Если бизнес хочет выжить в высоко конкурентной отрасли и нестабильной экономике, он должен хорошо управлять своими финансами.

Современный этап развития экономики России предъявляет новые требования не только к качеству управления ИП и максимально эффективному использованию всех его ресурсов, но и к мобильности бизнес-единиц - их способности быстро реагировать на изменения в рыночная ситуация. Наиболее подходящей сферой деятельности в этом смысле является малый бизнес.

Высокая активность малого бизнеса определяет его потенциал с точки зрения формирования новых сегментов производства, влияния на спрос на продукцию других секторов экономики и стимулирования репродуктивного процесса. Развитие малого бизнеса является важнейшим рычагом обучения «среднего класса» и, следовательно, положительно влияет на социально-экономическое положение государства и регионов.

Малый бизнес рассматривается как сфера инноваций, высоких технологий и инновационного развития. Однако теперь функция малых и средних предприятий в традиционных отраслях и видах деятельности становится характерной. Малый бизнес все больше играет роль микроуровня в управлении, которому на большом предприятии передаются конкретные функции решения проблем.

Решающими факторами существования такой ситуации являются высокая рентабельность, характеризующая небольшие компании в производстве товаров, невыгодных для крупных компаний, низкая капиталоемкость, позволяющая проводить быструю реструктуризацию производства, и высокую восприимчивость к инновациям, что делает позволяет сократить время разработки инноваций.

Процесс управления финансовыми ресурсами является ключевым аспектом бизнес-операций, так как все сферы его деятельности регулируются финан-

совыми ресурсами. В России применительно к малым предприятиям рациональное управление финансовыми ресурсами предприятий приобретает особое значение в связи с их ограниченностью, что подтверждается более чем десятилетним опытом работы на рынке малых предприятий. Специфика такой формы бизнеса, как малый бизнес, накладывает отпечаток на методы и принципы организации управления финансовыми ресурсами компании.

Финансы имеют первостепенное значение, поскольку средства необходимы для работы бизнеса и его развития, и благодаря грамотному финансовому менеджменту организация преодолевает препятствия для конкуренции на рынке. Поэтому актуальность работы определяется тем, что эффективность деятельности организации лучше всего учитывать в сочетании с различными показателями, которые характеризуют средства, вложенные в организацию.

Цель выпускной квалификационной работы – совершенствование управления финансами малого предприятия на примере ООО «Крипта».

Для достижения цели, были сформулированы следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления финансами малого предприятия;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Крипта»;
- разработать пути совершенствования процесса управления финансами малого предприятия на примере ООО «Крипта».

Главные методы управленческого и финансового анализа в ООО «Крипта»:

- горизонтальный анализ – сравнения каждой из позиций отчетности с прошлым периодом;
- вертикальный анализ – определения структуры итогового показателя, выявление воздействия каждой из позиций отчетности на итог в целом;
- коэффициентный анализ – соотношения отдельных показателей управленческой (финансовой) отчетности.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Понятие и значение малого бизнеса

Предпринимательство - это особый вид экономической деятельности, понимаемый как целевая работа, направленная на получение прибыли на основе инициативы, ответственности и инновационной предпринимательской идеи.

Под малым бизнесом подразумевается хозяйственная деятельность объекта экономических отношений, имеющего правовой статус предпринимателя без образования юридического лица или статус малого бизнеса с определенным количеством сотрудников, размером прибыли и производством продукты, предоставление услуг от своего имени, на ваш страх и риск и под вашу ответственность.

Под малыми компаниями также понимаются люди, которые занимаются бизнесом без образования юридического лица.

Роль малого бизнеса заключается в том, что он функционирует как особый вид экономической деятельности, поскольку его начальный этап обычно связан только с одной идеей - результатом умственной деятельности, которая в дальнейшем принимает материализованную форму.

Особенностью малого бизнеса является обязательное наличие момента нововведения - будь то создание нового продукта, изменение профиля деятельности или создание нового бизнеса. Новая система управления производством, управление качеством, внедрение новых методов организации производства или новых технологий также являются инновационными моментами.

Эта отрасль экономики создает необходимую конкурентную атмосферу, способна быстро реагировать на изменения рыночной среды, заполнять возникающие ниши в потребительском секторе, создавать дополнительные рабочие места, является основным источником формирования среднего класса, который означает, что социальная основа проводимых реформ расширяется.

Важность предпринимательства заключается также в том, что малые предприятия, отчаянно борющиеся за свое выживание, вынуждены развиваться

и постоянно адаптироваться к текущим рыночным условиям.

Роль малых компаний определяется классическими задачами, которые эта компания решает в промышленно развитых странах:

- развитие здоровой конкурентной среды для экономики, создание системы сильных мотивационных стимулов для более широкого использования знаний, навыков энергии и трудолюбия населения, что, в свою очередь, позволяет наличие доступных ресурсов, чтобы быть более активно развивающимися и использовать все материальные, человеческие, организационные и технологические ресурсы;

- создание качественной системы бытовых, организационных и производственных услуг;

- создание большого количества новых рабочих мест, формирование важнейшего слоя общества - среднего класса;

- развитие инновационного потенциала экономики, внедрение новых форм организации производства, сбыта и финансирования.

Развитие малого бизнеса создает условия для быстрого экономического роста, способствует увеличению местных рынков и дает возможность компенсировать издержки рыночной экономики (безработица, кризисные явления).

Малый бизнес имеет огромный потенциал для оптимизации ресурсов развития экономики и общества в целом. Для него характерна высокая интенсивность использования всех видов ресурсов и постоянное стремление оптимизировать их количество и качество, чтобы обеспечить их наиболее рациональные пропорции в данных условиях.

Необходимо подчеркнуть региональную направленность индивидуального предпринимательства. Малая экономика - реальная опора рыночной экономики в регионе. Малые предприятия приносят в местный бюджет значительные доходы.

С другой стороны, малый бизнес очень заинтересован в тесном и эффективном сотрудничестве с местными властями, поскольку большинство проблем в развитии малого бизнеса тесно связаны с решением проблем регионального



значения.

Малый бизнес - один из основных секторов, который во многом определяет экономический рост, статус занятости, структуру и качество валового внутреннего продукта.

Развитие малого бизнеса соответствует мировым тенденциям к формированию гибкой смешанной экономики, сочетания различных форм собственности и соответствующей экономической модели, в которой комплексный синтез конкурентного рыночного механизма и государственного регулирования крупного, среднего и малого бизнеса. компании осуществляется.

Малый бизнес не может иметь лишнего оборудования, избыточных запасов сырья и материалов и ненужного персонала. Этот факт является одним из главных факторов при получении рациональных показателей экономики в целом.

Как показывает само определение, малый бизнес - это предпринимательская деятельность, осуществляемая субъектами рыночной экономики в соответствии с определенными критериями, установленными законами, государственными органами или другими представительными организациями, которые лежат в основе этого понятия.

В российской экономике одновременно работают крупные, средние и малые компании, а также на основе личного и семейного труда. Размер компаний зависит от специфики отраслей и их технологических характеристик. Есть отрасли с высокой капиталоемкостью и большим объемом производства, а также отрасли, не требующие крупных компаний, напротив, предпочтение отдается небольшим компаниям.

Способность малого бизнеса работать эффективно определяется рядом его преимуществ перед крупной компанией:

- Близость к местным рынкам и адаптация к потребностям клиентов;
- мелкосерийное производство, невыгодное для крупных компаний;
- Исключение ненужных управляющих подключений и др.

Развитию мелкого производства способствует дифференциация и индивидуализация спроса в сфере промышленного и личного потребления.

Развитие мелкого производства создает благоприятные условия для восстановления экономики:

- конкуренция развивается;
- создаются дополнительные рабочие места;
- реструктуризация идет более активно;
- Потребительский сектор растет.

Также это приводит к насыщению рынка товарами и услугами, увеличению экспортного потенциала и лучшему использованию местного сырья.

Вклад малого бизнеса в восстановление экономики сегодня явно недостаточен. Это можно объяснить как общим спадом производства и ухудшением экономических связей, так и тем, что государственная поддержка этих компаний не развита.

Возможность малых предприятий расширять сферу занятости и создавать новые возможности не только для трудоспособного населения, но, прежде всего, для предпринимательства, использование их творческих способностей и использование свободных производственных мощностей имеет большое значение.

Семейные малые предприятия встречаются реже. В основном это связано со сложностью и дороговизной аренды нежилых зданий.

Масштабы развития малого бизнеса в России и их вклад в восстановление экономики сегодня явно недостаточны. Одна из причин этого в том, что государственная поддержка малого бизнеса недостаточно развита.

В то же время эти компании, как наиболее нестабильная структура компаний, наиболее зависимая от рыночных колебаний, нуждаются в большой государственной поддержке.

Одна из самых больших проблем для малого бизнеса в России - это кредитование. Ссуды предоставляются только под залог или гарантии, что не все-

гда возможно для малого бизнеса<sup>1</sup>.

Банки России выдают малые ссуды малому бизнесу под более высокие процентные ставки, чем более крупные ссуды крупному бизнесу. Одна из причин высоких процентных ставок по кредитам для малого бизнеса - высокий риск, связанный с выдачей кредитов.

Финансовое положение этих компаний нестабильно и неопределенно, а низкая достаточность капитала увеличивает риск дефолта. Малые предприятия также нуждаются в информационных услугах, обучении, льготных банковских кредитах и других формах поддержки.

## **1.2 Особенности финансирования и организации управления финансами малого предприятия**

Малые предприятия сегодня являются основным сектором рыночной экономики, поскольку они определяют качество и структуру валового национального продукта, а также скорость экономического роста.

Основная задача предпринимателя видится как прибыльный бизнес за счет рационального использования имеющихся ресурсов, минимизации потерь и максимизации вероятности удовлетворения социально-экономических потребностей.

Неустойчивая организация хозяйственной работы стала одной из главных причин разрушения малого бизнеса.

Важность финансирования малого бизнеса в национальной финансовой системе также подтверждается его долей в ВВП, которая в течение нескольких лет составляла около 20%, и его долей в общей занятости, которая составляет около 25%.

Современная рыночная экономика предоставляет свободу действий по отношению к бизнесу и предпринимательству, но в то же время влияет на рост конкуренции между малыми предприятиями. Независимо от размера организации, ее система управления должна положительно влиять на эффективность

---

<sup>1</sup> Антилл Н. Оценка компаний. М., 2020. С. 112.

фирмы<sup>2</sup>.

Для малого бизнеса характерно единоличное владение. Это означает, что предприниматель самостоятельно занимается деньгами, доставкой, продажами, рекламой и другими направлениями. Однако не всегда у собственника есть возможность самостоятельно выполнять все функции в течение определенного периода времени. Вам необходимо делегировать свои мощности и передать бухгалтерский и кассовый учет на сторону.

Малые предприятия с относительно крупным производством имеют ряд преимуществ: устранение ненужных звеньев в управлении, возможность производить небольшие партии без финансовых потерь, близость к местным рынкам и требованиям клиентов.

В современной рыночной экономике страны малому бизнесу приходится конкурировать не только друг с другом, но и с крупными предприятиями.

Небольшие компании более уязвимы к таким факторам, как высокая конкурентоспособность, недостаток оборотных средств и риск быстрого банкротства<sup>3</sup>.

Экономический интерес компании - увеличить доступную ей долю прибыльности. Для сотрудников компании увеличение прибыльности означает укрепление финансового положения и, следовательно, увеличение средств для существенного стимулирования их работы. Для менеджеров эта информация является показателем бизнес-стратегии и тактики. Под прибыльностью понимается прибыльность бизнеса компании. Это означает, что чем выше значение коэффициентов рентабельности, тем эффективнее деятельность. Очевидно, что цель финансового планирования - получение прибыли на основе анализа расходов и доходов. Чтобы цель компании - прибыль - была наиболее значимой, необходимо проанализировать, как тратятся средства и способы увеличения дохода<sup>4</sup>.

Технологии берет верх. Технологии могут быть самыми разными, могут

---

<sup>2</sup> Майер Р. Торговые стратегии с высоким успехом. М., 2020. С. 201.

<sup>3</sup> Рахимбеев А.Б. Корпоративные финансы. М., 2015. С. 214.

<sup>4</sup> Косорукова И.В. Корпоративные финансы. М., 2020. С. 331.

применяться в самых разных сферах, но самое главное - есть ли у компании технологии в принципе.

Компании с новыми технологиями управления, которые позволяют им планировать деятельность, контролировать финансовые и сырьевые потоки, а также максимально внимательно анализировать различные показатели, опережают остальной бизнес. И здесь не секрет, что крупные компании имеют преимущество перед малым с точки зрения размера и количества каналов финансирования.

Соответственно, в центре внимания малого бизнеса находится построение эффективной финансово-экономической политики, оптимально распределяющей экономические ресурсы.

Малые предприятия, как никто другой, подвержены рискам изменения рыночных условий и их негативным последствиям. Финансовое планирование позволяет этим компаниям значительно снизить риски и разрабатывать, внедрять и развивать новые производственные концепции и другие ресурсы. В этих условиях необходимо разработать систему финансовых планов и целей, чтобы обеспечить развитие компании необходимыми финансовыми ресурсами и повысить эффективность ее финансовой деятельности в ближайшем будущем.

Финансовый план - это лицо вашей компании. Исходя из этого, вы можете планировать прибыль и меры по ее увеличению. План нужно адаптировать к реальности. Если план не выполняется и прибыль не получается, необходимы срочные действия для повышения эффективности бизнеса и стабилизации финансов. Если план будет выполнен, все будет хорошо. Учитывая проблему ограничения возможности привлечения внешнего капитала и нехватки собственного капитала, возникает необходимость в управлении структурой капитала как части финансовой политики малого бизнеса<sup>5</sup>.

---

<sup>5</sup> Рыбалков М.Ю. Стратегия бизнеса. М., 2018. С. 72.

В связи с финансовым менеджментом малого бизнеса одной из проблем является процесс налогового администрирования, включающий в себя управление налоговыми объектами, порядок исчисления и уплаты налогов. Осуществляя налоговое планирование, финансовый менеджер должен четко различать агрессивное планирование для минимизации налоговых платежей и оптимизацию налогов с учетом возможностей, предлагаемых нормами налогового законодательства.

Еще одна проблема - это финансовый анализ и оценка финансового состояния малого бизнеса. Мелкие компании менее ликвидны, чем крупные, потому что им сложно иметь наиболее ликвидные активы. Меньше денег инвестируется в запасы и дебиторская задолженность, что также подтверждается более высокой оборачиваемостью активов.

В то же время доля долга в структуре капитала малых компаний высока. В результате предпринимательский риск в небольшой компании намного выше (почти в три раза), чем в крупной. Поэтому считается возможным разработать систему значений по умолчанию для показателей финансового анализа малого бизнеса, которые незначительно отклоняются от общепринятых стандартов.

Актуальной проблемой является отсутствие грамотных финансовых менеджеров. Многие представители малого бизнеса видят решение этой проблемы в выборе должностей. Однако такая экономия на финансовых услугах приводит к ухудшению качества управленческих решений.

Создание собственного подразделения или финансового положения - дорогое удовольствие. По-прежнему существует возможность для эффективного финансового управления путем передачи финансового управления специализированной организации, известной как аутсорсинг или субподряд.

Поэтому организация финансового менеджмента малого бизнеса предполагает сложную систему его реализации. Финансовый менеджмент малых предприятий играет очень важную роль в экономическом механизме страны и занимает особое место в задачах управления производством, так как они отличаются специфичностью по сравнению с крупными и средними компаниями.

Малому бизнесу присуща низкая устойчивость к негативным внешним факторам, поэтому банкротство малых предприятий на начальных этапах их создания достигает 70-80%.

В условиях кризисной экономики банкротство грозит также небольшим компаниям, которые уже достигли определенного уровня развития. Главная характеристика финансового менеджмента в малом бизнесе - отсутствие предмета с четко определенным кругом профессиональных функций. Фактически, собственник и частично бухгалтер выступают в роли финансового директора.

Загруженность первого обычно не позволяет ему в полной мере использовать инструменты финансового менеджера, даже основные функции прогнозирования и бюджетирования в малом бизнесе не выполняются или выполняются с недостаточным вниманием и методами. Это особенно актуально для малых производственных предприятий, где отсутствие базового маркетингового и производственного плана приводит к снижению ликвидности и деловой активности, делая бизнес спонтанным и нестабильным.

### **1.3 Особенности оценки финансового состояния малого предприятия**

Малый бизнес - очень важная часть экономики России. Современное состояние развития малого бизнеса требует нового подхода к информационно-аналитическому обеспечению системы управления, основной задачей которого является создание системы оценки показателей эффективности в зависимости от особенностей функционирования экономических единиц.

Важно, чтобы малый бизнес работал и рос эффективно. Финансовая стабильность означает способность организации финансировать свою деятельность.

Для получения ссуд или участия в тендерах малому бизнесу необходима полная и объективная информация о своем финансовом положении. Анализ - очень широкое понятие, лежащее в основе всей практической и научной деятельности человека.

Аналитические методы настолько широко распространены в науке, что под словом «анализ» часто понимают любое исследование в целом, как в есте-

ственных и гуманитарных науках, так и на практике. Аналитические методы являются неотъемлемой частью всех научных и практических исследований (прикладных или фундаментальных) и обычно представляют собой первый шаг, когда исследователь переходит от простого описания недифференцированного явления к изучению его структуры.

С научной точки зрения, анализ - это описание сущности процесса или явления путем определения, а затем изучения всех его сторон и компонентов, обнаружения основы, соединяющей все части в единое целое, и на этой основе построения законов. своего развития. Анализ - это процесс мысленного, а иногда и реального расчленения объекта или явления на части.

По результатам анализа делаются выводы о внутренней структуре анализируемого объекта или явления и о лучших способах управления или использования.

Обратный процесс анализа - это синтез, который объединяет анализ в практической и познавательной деятельности.

Основными особенностями анализа финансового состояния малого бизнеса являются:

- исходное разнообразие традиционных методов и приемов финансового анализа, требующее выделения и обоснования конкретных блоков анализа с учетом вида деятельности организации;
- ограниченная информационная база анализа, сформированная по данным упрощенных форм бухгалтерской отчетности;
- недостаточная разработанность методов оценки финансового состояния субъектов малого предпринимательства<sup>6</sup>.

Традиционно общее финансовое положение субъекта малого бизнеса можно оценить по следующим показателям:

- структура и динамика активов и источники финансирования;
- ликвидность и платежеспособность;
- финансовая стабильность;

---

<sup>6</sup> Аллен Ф. Принципы корпоративных финансов. М., 2019. С. 306.



– результаты финансовой деятельности.

Малые предприятия готовят отчетность по правилам, которые соответствуют стандарту МСФО для данной сферы бизнеса<sup>7</sup>.

При составлении финансовой отчетности малые компании по своему усмотрению определяют форму отчета (в упрощенной или полной форме) и определяют, какие статьи баланса и годовой отчетности должны быть детализированы и в какие пояснения основных показателей эффективности включены в приложениях к основным формам отчетов (в виде таблицы или текста).

Однако при заметном и видимом ослаблении требований к отчетности чрезвычайно важно соблюдать следующие требования к качеству информации: ясность; Актуальность; Существенность; Надежность; Приоритет содержания над формой; Осмотрительность; Полнота; Сопоставимость; Возможность.

Основным фактором в пользу создания упрощенных стандартов для малых предприятий был тот факт, что отсутствие опыта и компетентности бухгалтеров и аудиторов в этой области, необходимых для сложных расчетов, необходимых при применении полной версии МСФО, привело к значительному снижению достоверности финансовой отчетности малых и средних компаний из-за ошибок и незнания крупных и трудных для чтения переводов стандартных текстов

Стандарт направлен на удовлетворение информационных потребностей пользователей финансовой отчетности этих компаний, поскольку они больше заинтересованы в информации о краткосрочных денежных потоках, ликвидности и платежеспособности компании.

Для эффективного управления необходимо систематически оценивать финансовое состояние с точки зрения ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности<sup>8</sup>.

Основная трудность при анализе деятельности малых предприятий заключается в том, что малые предприятия не имеют полной годовой бухгалтер-

---

<sup>7</sup> Грант Р. Современный стратегический анализ. М., 2018. С. 125.

<sup>8</sup> Герасименко А.А. Финансовый менеджмент. М., 2020. С. 75.

ской отчетности, на основании которой рассчитываются финансовые коэффициенты при проведении финансового анализа хозяйствующего субъекта.

Для оценки уровня ликвидности традиционно рассчитываются показатели ликвидности: абсолютная, критическая и текущая.

Для анализа финансовой устойчивости могут использоваться следующие относительные показатели, а именно коэффициенты:

- обеспечение оборотных средств собственными оборотными средствами;
- обеспечение запасов собственными оборотными средствами;
- маневренность собственного капитала;
- долгосрочное привлечение заемных средств;
- автономность;
- финансовый рычаг (плечо);
- финансовая стабильность.

Финансовое состояние малого предприятия также характеризуется финансовыми показателями. На основании отчета о финансовых результатах оценивается динамика доходов и расходов по видам, составу и структуре, чистой прибыли и рентабельности.

Поскольку финансовое положение организации характеризуется активами, обязательствами и капиталом, очевидно, что эти отчетные показатели должны быть структурированы с учетом информационных потребностей заинтересованных пользователей, а также доходов, расходов и финансовых показателей<sup>9</sup>.

Основными функциями финансового анализа малого предприятия являются:

- объективная оценка финансового состояния, финансовых результатов, эффективности и деловой активности анализируемой компании;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в об-

---

<sup>9</sup> Новашина Т.С. Экономика и финансы организации. М., 2020. 42.

ласти финансов;

– выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов, повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Практика финансового анализа выработала основные методы чтения финансовых отчетов, среди них можно выделить следующие:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- трендовый анализ;
- метод финансовых коэффициентов;
- сравнительный анализ;

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим годом.

Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.

С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.

Сравнительный (пространственный) анализ – это как внутрихозяйственное сравнение по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязи показателей.

Прибыль – не универсальный показатель финансового состояния хозяйст-

вующей единицы.

Для более полной оценки финансового состояния малого бизнеса используется показатель процента прибыли в текущих расходах, то есть рентабельности. Прибыль и рентабельность комплекса дают достаточное представление о финансовом положении компании. Прочие дополнительные показатели: оценка недвижимости, оборотный капитал, выплаты.

Финансовые результаты малого бизнеса теперь служат своего рода индикатором того, насколько этот бизнес важен для экономики.

В условиях рыночной экономики каждое малое предприятие хочет добиться положительного результата от своей деятельности, ведь благодаря значению этого показателя предприятие может наращивать производственные мощности, существенно мотивировать персонал, работающий на этом предприятии и т. Д.

Состояние финансово-экономической деятельности малого бизнеса можно оценить, изучив финансовые результаты его работы, которые зависят от условий осуществления денежного обращения, денежного обращения и движения финансовых и финансовых ресурсов. отношения в хозяйственном процессе.

Таким образом, формирование методологии оценки финансового положения малых предприятий должно привести к обоснованию и применению индивидуальной системы показателей оценки для принятия обоснованных управленческих решений.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «КРИПТА»

### 2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «Крипта»

Организация ООО «Крипта» зарегистрирована 11 августа 2003 года по адресу 675000, Амурская область, г Благовещенск, ул. Амурская, д 236. Компании был присвоен ОГРН 1032800062173 и выдан ИНН 2801091620. Основным видом деятельности является разработка компьютерного программного обеспечения. Компанию возглавляет Маркевич Станислав Анатольевич.

Основным видом деятельности компании является разработка компьютерного программного обеспечения.

Размер уставного капитала 10 000 руб. Компания «Крипта» с 2003 года является официальным партнером ведущих производителей программного обеспечения (приложение А)<sup>10</sup>.

ООО «Крипта» учреждено в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации<sup>11</sup>, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью»<sup>12</sup>, Налоговым Кодексом Российской Федерации<sup>13</sup>.

Общество осуществляет свою деятельность на коммерческой основе в целях получения прибыли.

Главной целью деятельности Общества выступает получение прибыли, а также наиболее качественное и полное удовлетворение потребностей иностранных и российских компаний, организаций и граждан в услугах, оказываемых Обществом в корреспонденции с уставными видами деятельности.

Рассмотрим организационную структуру ООО «Крипта», данные представлены на рисунке 1.

---

<sup>10</sup> Крипта, ООО [Электронный ресурс]: офиц. сайт. URL : <https://kripta.ru/company/news> (дата обращения : 16.01.2021).

<sup>11</sup> Гражданский кодекс РФ (изм. 01.01.2020) [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

<sup>12</sup> Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федеральный закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс»

<sup>13</sup> Налоговый кодекс РФ (изм. 01.01.2020) [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

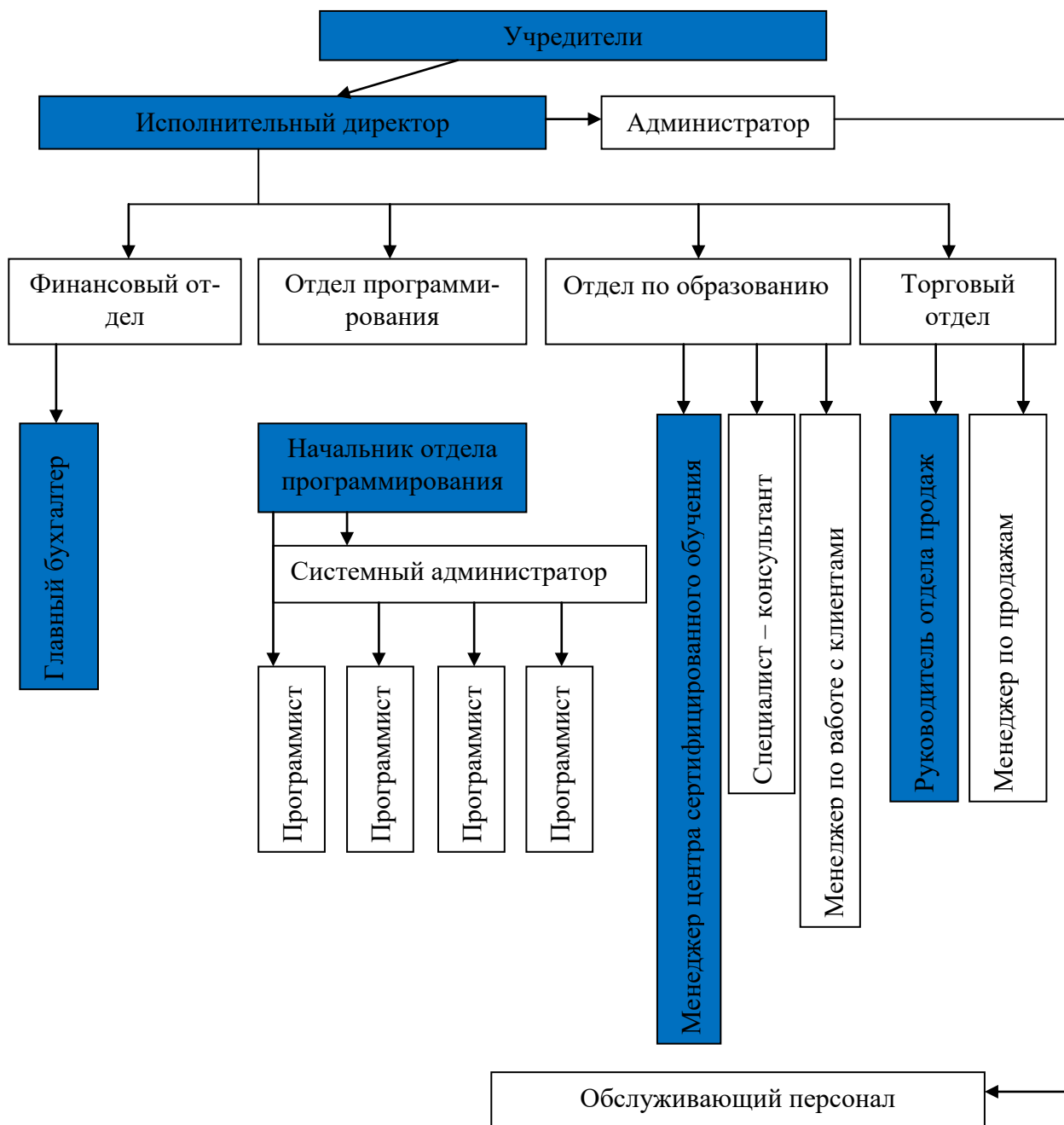


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Крипта»

ООО «Крипта» самостоятельно ведет дела, может от своего имени заключать договора, приобретать имущественные и личные неимущественные права и нести обязанности, быть истцом, ответчиком и третьим лицом в суде<sup>14</sup>.

Основной документ, который определяет порядок и условия работы и функционирования ООО «Крипта» – это Устав предприятия<sup>15</sup>.

<sup>14</sup> Учётная политика ООО «Крипта» [Электронный ресурс] // Крипта, ООО : офиц. сайт. URL : <https://kripta.ru/company/news> (дата обращения : 16.01.2021).

<sup>15</sup> Устав «Крипта» [Электронный ресурс] // Крипта, ООО : офиц. сайт. URL : <https://kripta.ru/company/news> (дата обращения : 16.01.2021).

Перечень предоставляемых продуктов и услуг ООО «Крипта» представлен на рисунке 2.

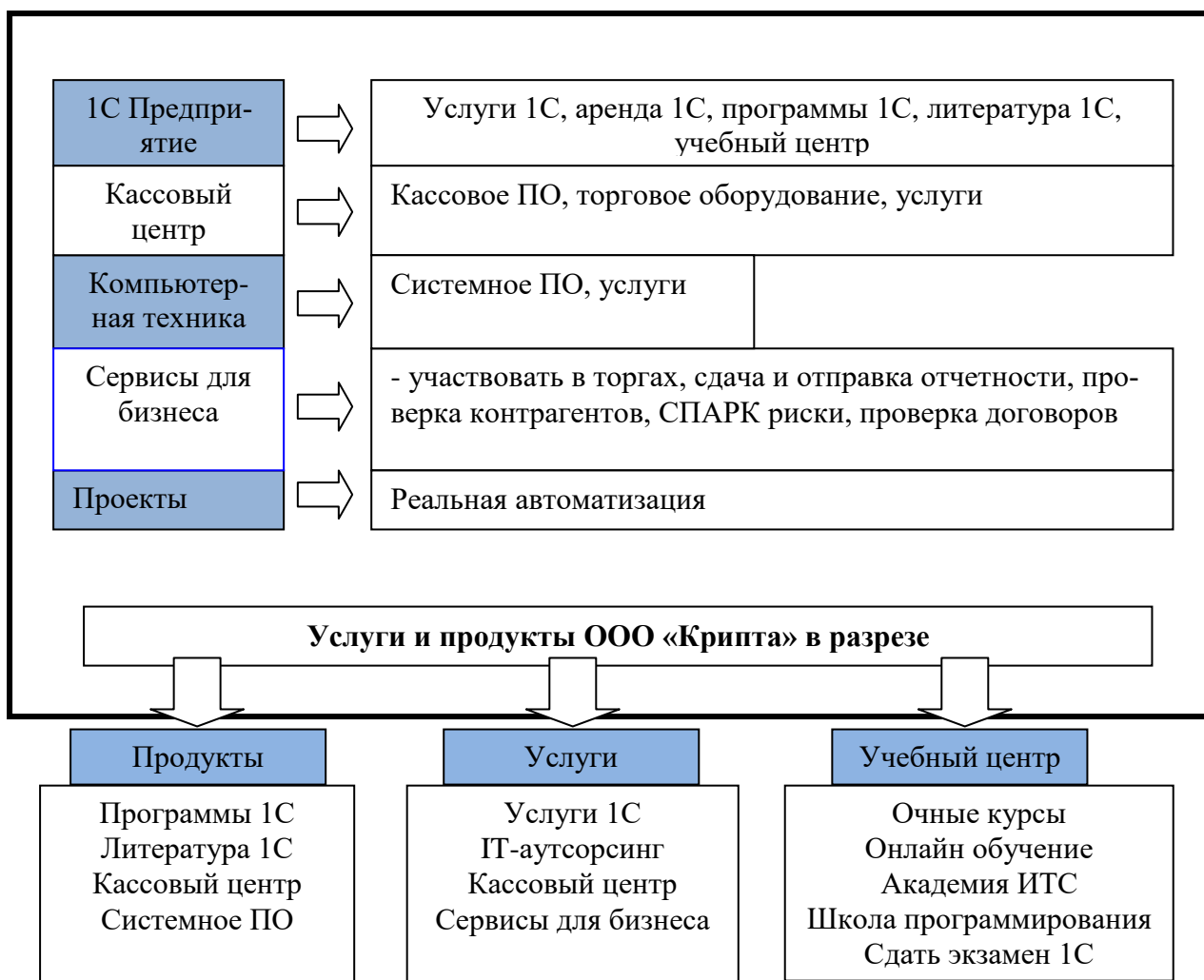


Рисунок 2 – Перечень услуг и продуктов ООО «Крипта»

Рассмотрим динамику статей отчета о финансовом состоянии ООО «Крипта», данные изображены в таблице 1.

Таблица 1 – Динамика статей отчета о финансовом состоянии ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	Период			В абсолютном выражении	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
1	2	3	4	5	6
Выручка	24647	33624	33482	8977	-142

## Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	21135	28662	27660	-7527	1002
Валовая прибыль	3512	4962	5822	1450	860
Прочие доходы	851	2	17	-849	15
Административные расходы	709	131	207	-578	76
Прибыль (убыток) до налогообложения	3654	4833	5062	1179	229
Налог на прибыль	760	1146	649	386	-497
Чистая прибыль (убыток)	2894	3687	4413	793	726

Из таблицы видно, что выручка от продажи ООО «Крипта» по сравнению с 2017 годом увеличилась с 24 647 тыс. Руб. по итогам 2017 года до 33 624 тыс. руб. по итогам 2018 г. В 2018 г. изменение объема продаж составило 8 977 тыс. руб., темп роста - 36,4%.

Валовая прибыль по итогам 2017 года составила 3 512,0 тыс. Руб. За период 2018 года он увеличился на 1450,0 тыс. Рублей, что следует считать положительным моментом и составил на конец 2018 года 4962 тыс. Рублей.

Показатель повышения эффективности ООО «Крипта» можно охарактеризовать как более высокий рост выручки по сравнению с ростом основных затрат, который составил 36,4% по сравнению с ростом основных затрат (-35,6%).

Чистая прибыль за период 2018 г. увеличилась на 793 тыс. Руб. И окончательно в 2018 г. установилась на уровне 3687 тыс. Руб., Темп роста составил 27,4%.

Рассматривая динамику показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Крипта», особое внимание следует уделить рентабельности чистых активов и средневзвешенной стоимости капитала.

Учитывая динамику доходов и расходов ООО «Крипта» в целом за 2017-2018 годы, можно охарактеризовать как положительную.

Представим данные вертикального анализа отчета о финансовых доходах ООО «Крипта» в виде диаграммы, информация представлена на рисунке 4.



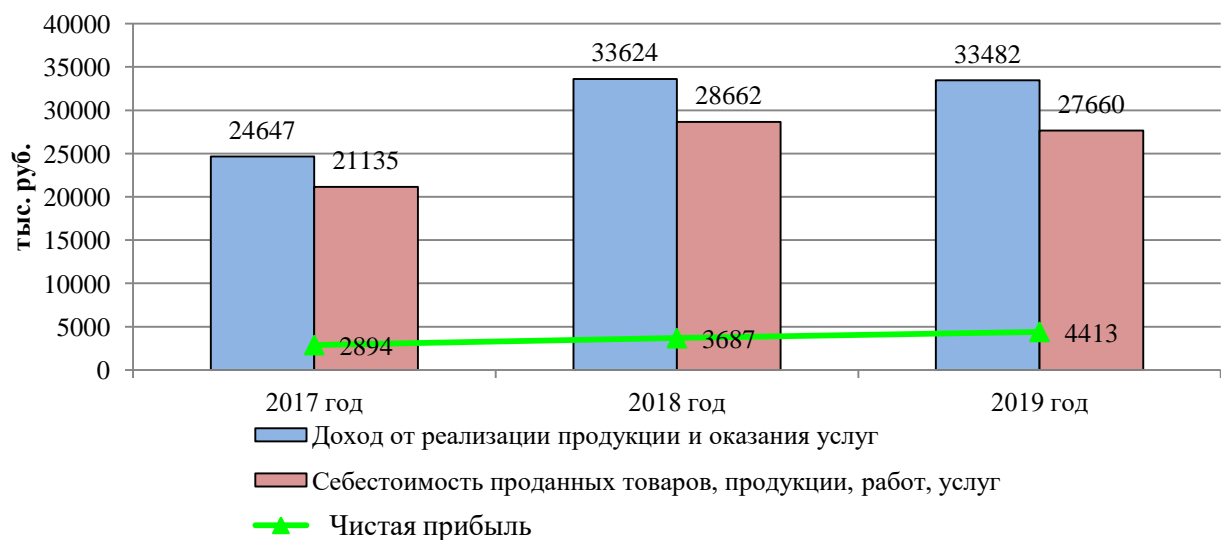


Рисунок 3 – Динамика статей финансового состояния ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг. (тыс. руб.)

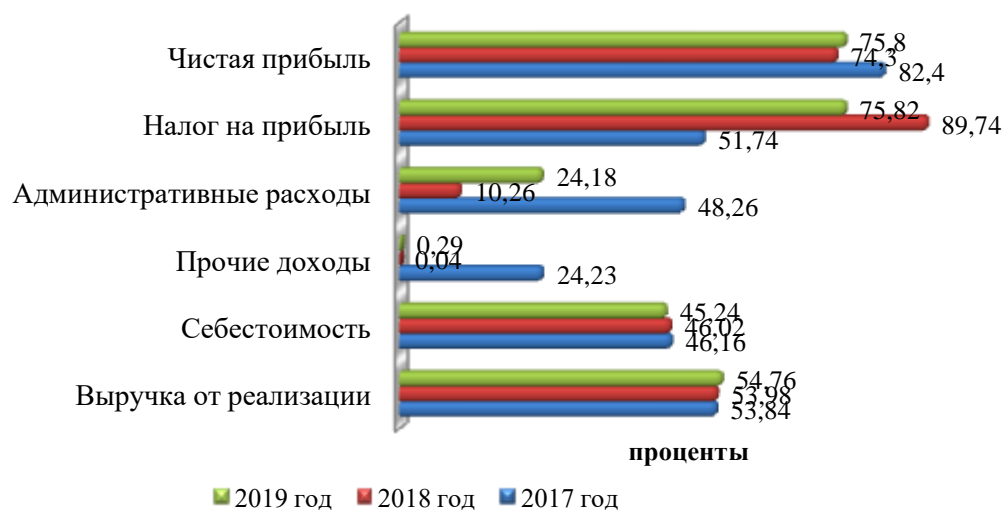


Рисунок 4 – Данные вертикального анализа отчета о финансовом результате ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.

Выручка от продажи ООО «Крипта» по сравнению с 2018 годом снизилась с 33 624 000 руб. по итогам 2018 года до 33 482 тыс. руб. по итогам 2019 года. За период 2019 года изменение объема продаж составило -142 тыс. руб., темп роста -0,4%.

Валовая прибыль по итогам 2018 года составила 4962 тысячи рублей. В 2019 году он увеличился на 860 тысяч рублей, что следует считать положительным моментом, и по итогам 2019 года составил 5822 тысячи рублей.

Показатель снижения эффективности деятельности ООО «Крипта» можно охарактеризовать как более высокий темп снижения затрат по сравнению со снижением выручки, которое составило 3,5% по сравнению со снижением дохода (-0,4%).

Чистая прибыль за период 2019 года увеличилась на 726 тыс. Руб., И окончательно 2019 год установился на уровне 4413 тыс. Руб., Темп роста составил 19,7%.

Рассмотрение динамики доходов и расходов ООО «Крипта» в целом за период 2018-2019 гг. можно охарактеризовать как положительную. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: уменьшение прибыли до налогообложения, уменьшение выручки от продаж.

## **2.2 Анализ финансового состояния ООО «Крипта»**

Главные методы управленческого и финансового анализа в ООО «Крипта»:

- горизонтальный анализ – сравнения каждой из позиций отчетности с прошлым периодом;
- вертикальный анализ – определения структуры итогового показателя, выявление воздействия каждой из позиций отчетности на итог в целом;
- коэффициентный анализ – соотношения отдельных показателей управленческой (финансовой) отчетности и др.

Одним из показателей, на основе которого дается обобщающая оценка финансового состояния ООО «Крипта», является прибыль. С одной стороны, прибыль – это основной источник финансирования деятельности организации,

а с другой – источник доходов бюджетов различных уровней. Извлечение прибыли является основной целью деятельности ООО «Крипта»<sup>16</sup>.

Анализ формирования финансовых результатов проводится как в самой ООО «Крипта» – для целей управления активами, так и внешними пользователями информации, партнерами по бизнесу или акционерами<sup>17</sup>.

Структура имущества зависит от специфики деятельности ООО «Крипта». Начнем анализ финансового состояния ООО «Крипта» со статей бухгалтерского баланса предприятия, данные представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ динамики статей бухгалтерского баланса ООО «Крипта» за период 2017 - 2019 гг.

в тыс. руб.

Статья	Период			Изменения 2018/2017		Изменения 2019/2018	
	2017 год	2018 год	2019 год	плюс / минус	процент	плюс / минус	процент
<b>I Внеоборотные активы</b>							
Основные средства	21420	54580	73405	33160	154,8	18825	34,5
Итого внеоборотных активов	21420	54580	73405	33160	154,8	18825	34,5
<b>II Оборотные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	197	67	1389	-130	-66	1322	1973,1
Краткосрочная дебиторская задолженность	380	6713	7623	6333	1666,6	910	13,6
Запасы	21772	7931	8391	-13841	-63,6	460	5,8
Итого оборотных активов	22349	14711	17403	-7638	-34,2	2692	18,3
<b>III Капитал</b>							
Выпущенный капитал	10000	10000	10000	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	31999	35827	40240	3828	12	4413	12,3
Итого капитал	41999	45827	50240	3828	9,1	4413	9,6
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>							
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	16540	-	-	16540	-
Итого по разделу долгосрочные обязательства	-	-	16540	-	-	16540	-
<b>V Краткосрочные обязательства</b>							
Краткосрочные обязательства	1770	2164	1728	394	22,3	-436	-20,1

<sup>16</sup> Винс Р. Математика управления капиталом. М., 2020. С. 124.

<sup>17</sup> Ковалёв В.А. Современный стратегический анализ. М., 2016. С. 88

Краткосрочные финансовые обязательства	-	21300	22300	21300	-	1000	4,7
Итого по разделу краткосрочные обязательства	1770	23464	24028	21694	1225,6	564	2,4
БАЛАНС	43769	69291	90808	25522	58,3	21517	31,1

Вертикальный анализ динамики статей бухгалтерского баланса ООО «Крипта» за период 2017 - 2019 гг. представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Вертикальный анализ динамики статей бухгалтерского баланса ООО «Крипта» за период 2017 - 2019 гг.

в процентах

Статья	Период			Изменения	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
<b>I Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	48,90	78,80	80,81	29,90	2,00
Итого	48,90	78,80	80,81	29,90	2,00
<b>II Оборотные активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	0,50	0,10	1,50	-0,40	1,40
Краткосрочная дебиторская задолженность	0,90	9,70	8,40	8,80	-1,30
Запасы	49,70	11,40	9,20	-38,30	-2,20
Итого	51,1	21,2	19,1	-29,9	-2,1
Баланс	100	100	100	-	-
<b>III Капитал</b>					
Выпущенный капитал	22,9	14,4	11	-8,4	-3,4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	73,1	51,7	44,3	-21,4	-7,4
Итого	96	66,1	55,3	-29,9	-10,8
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	0	0	18,2	0	18,2
Итого	0	0	18,2	0	18,2
<b>V Краткосрочные обязательства</b>					
Краткосрочные обязательства	4	3,1	1,9	-0,9	-1,2
Краткосрочные финансовые обязательства	0	30,8	24,6	30,7	-6,1
Итого	4	33,9	26,5	-30,7	-6,1
Баланс	100	100	100	-	-

Анализируя активы баланса, можно увидеть, что общая стоимость активов ООО «Крипта» в 2018 году по сравнению с 2017 годом значительно увеличилась. По сравнению с концом 2017 года активы и валюта баланса увеличились на 58,3%, что в абсолютном выражении составило 25 522 тыс. Рублей. Так,

в отчетном периоде активы баланса и валюта баланса находятся на уровне 69 291 тыс. Руб.

В большей степени это произошло из-за увеличения статьи «Основные средства». В прошедшем периоде прирост по этой должности составил 33 160 тыс. руб., В процентах прирост по данной должности составил 154,8%, а на конец 2018 года стоимость должности «Основные средства» составила 54 580 тыс. Руб.

В структуре совместных активов долгосрочные активы, размер которых на конец 2017 года составлял 21 420 тыс. Руб., Увеличились на 33 160 тыс. Руб., Темп роста составил 154,8% и на конец 2018 г. их уровень составил 54 580 тыс. руб., 78,8% от общей структуры имущества.

Уровень оборотных средств, который на конец 2017 года составил 22 349 тыс. руб. Напротив, он уменьшился на 7 638 тыс. руб., темп уменьшения оборотных активов составил 34,2% и на конец 2018 года их размер составил 14 711 тыс. руб., что составляет 21,2% от общей структуры имущества.

По итогам 2018 года доля основных средств в общей структуре активов составила 78,8%, что свидетельствует о «тяжелой» структуре активов ООО «Крипта» и свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к колебаниям оборачиваемости.

Как видно из таблицы, на конец 2018 года максимальный удельный вес в доле общих активов отдается долгосрочным активам (78,8%), что говорит о малоподвижной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости Фонды ООО "Крипта".

Кроме того, наблюдается тенденция к снижению по сравнению с анализируемым периодом - 2017 годом. В 2018 году доля долгосрочных активов в общей структуре баланса увеличилась на 29,8%.

Стоимость дебиторской задолженности по исследованиям увеличилась на 6 333 тыс. Руб., Что является отрицательным изменением и может быть вызвано проблемой периода оплаты услуг или активного предоставления клиентской дебиторской задолженности.

Анализируя счета клиентов Crypta LLC, следует отметить, что Crypta LLC имеет профицит на конец 2018 года.

Исходя из этого, динамику трансформации активов баланса нельзя квалифицировать как положительную, прежде всего из-за снижения валюты баланса за исследуемый период.

Рассматривая балансовые активы в 2019 году, можно увидеть, что общая стоимость активов ООО «Крипта» за отчетный период увеличилась по сравнению с 2018 годом. По сравнению с концом 2018 года как активы, так и сумма баланса увеличились на 31,1%, что в относительном выражении - 21 517 тыс. руб. Так, за этот период активы баланса и валюта баланса остановились на уровне 90 808 тыс. Руб.

Во многом это объясняется увеличением статьи «Основные средства». В 2018 году рост по данной статье составил 18 825 тыс. Руб. В процентном отношении рост по данной статье составил 34,5%, а по итогам 2019 года стоимость статьи «Основные средства» достигла 73 405 тыс. Руб.

В общей структуре активов долгосрочные активы, размер которых на конец 2018 г. составил 54 580 тыс. Руб., Увеличился на 18 825 тыс. Руб., Темп роста составил 34,5% и по итогам 2019 г. их стоимость составила 73 405 тыс. Руб. тысяча рублей. тыс. руб., 80,8% от общей структуры имущества.

Размер оборотных средств, который на конец 2018 года составил 14 711 тыс. Руб., Также увеличился на 2692 тыс. руб., Темп роста составил 18,3%, а на конец 2019 г. их величина была определена на уровне 17 403 тыс. Руб. ., 19,2% от общей структуры недвижимости.

Доля основных средств в общей структуре активов на конец 2019 года составила 80,8%, что говорит о «тяжелой» структуре активов ООО «Крипта».

В конце 2019 года самый высокий процент от общей структуры активов приходится на долгоживущие активы (80,8%), что указывает на плохую структуру мобильных активов и способствует снижению показателя фондовой деятельности ООО «Крипта».

Кроме того, наблюдается тенденция к снижению по сравнению с 2018 го-

дом. В 2019 году доля долгосрочных активов в общей структуре баланса увеличилась на 2,1%.

Уровень дебиторской задолженности в 2019 году увеличился на 910 тысяч рублей, что является отрицательным изменением и может быть вызвано проблемами с платежами.

Кроме того, анализируя счета клиентов ООО «Крипта», следует отметить, что ООО «Крипта» имеет профицит на конец 2019 года.

Обращая внимание на вышеизложенное, динамику изменения балансовых активов можно квалифицировать как положительную.

Для завершения анализа состояния фондов и источников их формирования необходимо проанализировать структуру и динамику источников формирования краткосрочных активов ООО «Крипта». При отсутствии таких средств ООО «Крипта» обращается к заемным источникам.

По пассивам увеличение суммы остатка объясняется увеличением статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». В 2017 году прирост по данной статье составил 3828 тыс. Руб., в процентном отношении рост составил 12,0%, а по итогам 2018 года стоимость статьи нераспределенной прибыли (нехеджированного убытка) составила 35827 тыс. Руб.

Анализируя изменение уставного капитала ООО «Крипта», мы видим, что в 2018 году его стоимость увеличилась. По итогу 2018 года уставный капитал ООО «Крипта» составлял 45 827 тыс. Руб., или 66,1% от общей стоимости обязательств.

Удельный вес заемных средств в общих источниках организации активов в 2018 году значительно увеличился. По итогам 2018 года общий объем привлеченных средств ООО «Крипта» составил 23 464 тыс. руб., что составляет 33,9 % от общей суммы обязательств. Увеличение заемных средств ООО «Крипта» приводит к увеличению уровня ее финансовых рисков и может негативно сказаться на ее финансовой устойчивости.

Обращая внимание на общее изменение резервов ООО «Крипта» и нераспределенной прибыли, можно увидеть, что в 2018 году их общая стоимость

увеличилась на 3828 тыс. руб. и составила 35827 тыс. руб. Это можно назвать положительной тенденцией, так как рост нераспределенной прибыли может говорить об эффективной работе ООО «Крипта».

В общей структуре пассивов размер собственного капитала, который на конец 2017 года составлял 41 999 тыс. руб., увеличился на 3 828 тыс. руб., темп роста составил 9,1 %, и на конец 2018 г. его значение составило 45 827 тыс. руб., 66,1 % в общей структуре имущества.

В большей степени данное изменение произошло за счет увеличения статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» – на 3 828 тыс. руб.

В общей структуре долга краткосрочные обязательства в 2018 году превышают долгосрочные на 23 464 тыс. руб. что при имеющейся сумме собственного капитала и резервов это может не повлиять на финансовую устойчивость ООО «Крипта», однако для улучшения структуры обязательств это в основном увеличение долгосрочной задолженности над краткосрочной задолженностью.

Сумма краткосрочной задолженности, которая на конец 2017 г. составила 1770 тыс. руб., Напротив, увеличилась на 21 694 тыс. руб., Темп роста составил 1225,6% и на конец 2018 г. ее величина составила 14 711 тыс. руб. руб. рублей, или 33,9% от общей структуры имущества.

Максимальное влияние на рост краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост по статье «Краткосрочные финансовые обязательства». В 2017 году эта статья увеличилась на 21 300 тысяч рублей.

Максимальной долей доли текущих счетов к оплате за 2018 год является статья «Текущие финансовые обязательства», доля от общей суммы текущей дебиторской задолженности составляет 90,8%.

Таким образом, структура пассивов на период 2017-2018 годов трансформируется. следует рассматривать в основном отрицательно.

В 2019 году увеличение долга в балансе в основном связано с увеличением статьи «Нераспределенная прибыль (необеспеченный убыток)».

В 2018 году прирост по данной статье составил 4413 тысяч рублей, в процентах рост составил 12,3%, а на конец 2019 года стоимость объекта была уста-



новлена на уровне 40 240 тысяч рублей.

Анализируя динамику капитала ООО «Крипта», мы видим, что его стоимость увеличилась в 2019 году. По итогам 2019 года ООО «Крипта» составило 50 240 рублей или 55,3% от совокупных обязательств.

Доля заемных средств в общих источниках формирования активов в 2019 году незначительно увеличилась. По итогам 2019 года общий объем привлеченных ООО «Крипта» средств составил 40 568 тыс. Руб., Или 44,7% от общего объема обязательств. Увеличение заемных средств ООО «Крипта» приведет к увеличению уровня финансовых рисков и может отрицательно сказаться на его финансовой устойчивости.

Делая акцент на общем развитии резервов и нераспределенной прибыли ООО «Крипта», можно отметить, что их общая стоимость в 2019 году увеличилась на 4413 тыс. Руб. и составила 40 240 тыс. руб.

В резервы изменений не вносились, нераспределенная прибыль 4413 тыс. Руб. Это можно рассматривать как положительную тенденцию, так как рост резервов, средств и остаточной прибыли может говорить об эффективной работе ООО «Крипта». Увеличение статьи «Нераспределенная прибыль», вероятно, связано с долгосрочными планами по увеличению размера компании, создание стратегического плана и его реализация требует времени и нет необходимости переводить статьи.

В общей структуре пассивов увеличился капитал, который на конец 2018 г. составил 45 827 тыс. Руб., На 4 413 тыс. Руб., Темп роста составил 9,6%, а на конец 2019 г. его стоимость составила 50 240 тыс. руб. или 55,3% в общей структуре собственности.

В большей степени данное преобразование произошло за счет увеличения статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» – на 4 413 тыс. руб.

В общей структуре долга краткосрочные обязательства на конец 2019 года превышают долгосрочные на 7 488 тыс. руб., что с учетом существующего размера собственного капитала и резервов не может не сказаться на финансовой устойчивости ООО «Крипта».

Долгосрочная кредиторская задолженность, уровень которой отсутствовал на конец 2018 года, увеличился на 16 540 тыс. руб. По итогам 2019 года его стоимость составила 16 540 тыс. руб., что составляет 18,2 % от общей структуры имущества.

Рост статьи «Долгосрочная кредиторская задолженность» оказал большее влияние на рост долгосрочных обязательств. В 2018 году рост по данной статье составил 16 540 тыс. руб. и уже по итогам 2019 года сумма статьи «Долгосрочная кредиторская задолженность» достигла 16 540 тыс. руб.

Уровень краткосрочной кредиторской задолженности, который на конец 2018 года составил 23 464 тыс. руб. также увеличился на 564 тыс. руб., темп роста составил 2,4 %, и на конец 2019 года его стоимость составила 17 403 тыс. руб., что составляет 26,5 % от общей структуры имущества.

Уменьшение статьи «Краткосрочные обязательства» в большей степени повлияло на уменьшение краткосрочной кредиторской задолженности. В 2018 году уменьшение суммы данной статьи составило 436 тыс. руб., В процентном отношении снижение составило 20,1 %, а уже на конец 2019 года стоимость статьи «Краткосрочные обязательства» была установлена на уровне 1 728 тыс. руб.

Наибольшую долю в доле краткосрочной кредиторской задолженности за 2019 год занимает статья «Краткосрочные финансовые обязательства». По итогам 2019 года размер задолженности по предоставленной статье составляет 22 300 тыс. руб. Доля в общей сумме краткосрочной дебиторской задолженности 92,8 %. Таким образом, трансформацию в 2019 году структуры пассивов следует считать преимущественно негативной.

Для наглядного рассмотрения представим вертикальный анализ итоговых статей бухгалтерского баланса ООО «Крипта» за период 2017 - 2019 гг. (в процентах) в виде диаграммы, данные представлены на рисунке 5.

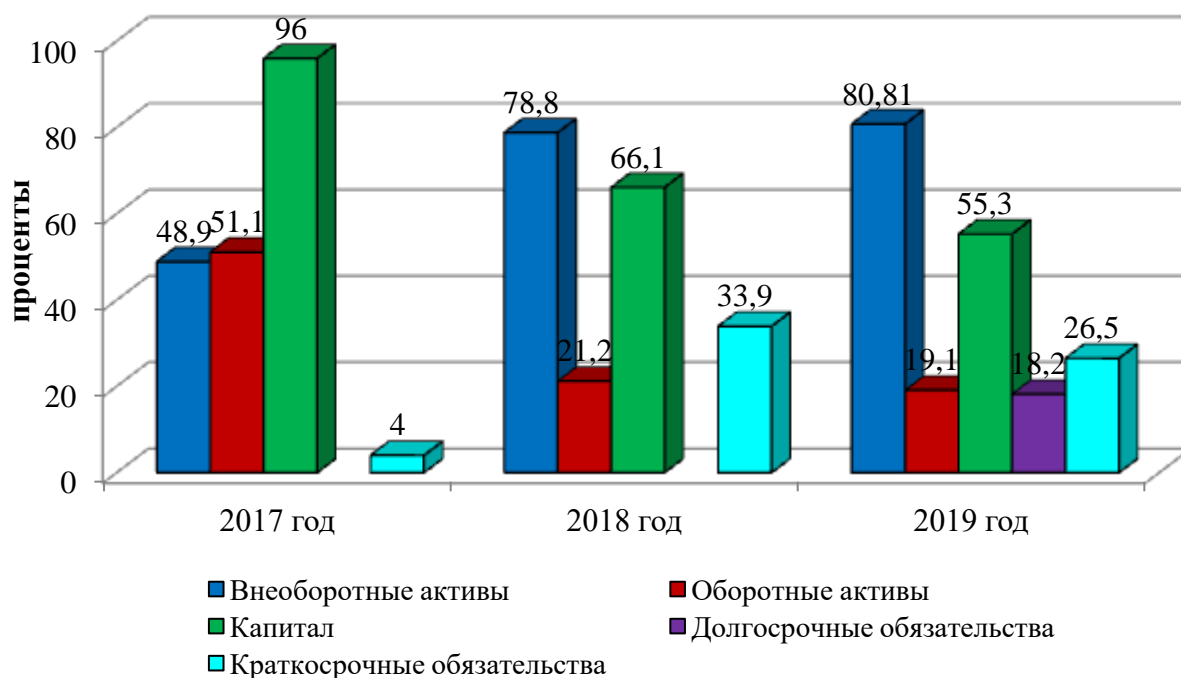


Рисунок 5 – Вертикальный анализ итоговых статей бухгалтерского баланса ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг. (в процентах)

Далее рассмотрим методики анализа вероятности банкротства ООО «Крипта».

Коэффициент Альтмана. Этот метод предложен в 1968 г. известным западным экономистом Альтманом.

Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

Итоговый коэффициент вероятности банкротства  $Z$  рассчитывается с помощью пяти показателей, каждый из которых был наделён определённым весом, установленным статистическими методами, расчёт представлен по формуле (1).

$$Z\text{-счёт} = 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5, \quad (1)$$

где  $K1$  - доля чистого оборотного капитала во всех активах организации;

- K2 - отношение накопленной прибыли к активам;
- K3 - рентабельность активов;
- K4 - доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса);
- K5 - оборачиваемость активов.

Результаты многочисленных расчетов по модели Альтмана показали, что обобщающий показатель  $Z$  может принимать значения в пределах  $[-14, +22]$ , при этом предприятия, для которых  $Z > 2,99$  попадают в число финансово устойчивых, предприятия, для которых  $Z < 1,81$  являются предприятиями с высоким риском банкротства, а интервал  $[1,81 - 2,99]$  составляет зону неопределенности<sup>18</sup>. Данные по проведенному анализу представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Результаты расчетов вероятности банкротства ООО «Крипта» по модели Альтмана за период 2017 – 2019 гг.

в процентах

Наименование показателя	Период			Изменения в абсолютном выражении	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018/ 2017	2019/ 2018
Значение коэффициента	2,51	1,32	1,13	-1,19	-0,19
Вероятность банкротства	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	-	-

На конец 2018 года значение показателя Альтмана составило 1,32 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. На конец 2019 года значение показателя Альтмана составило 1,13 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика.

Четырехфакторная модель Таффлера. Расчет представлен по формуле (2).

$$T (Z\text{-score}) = 0,53 \times X1 + 0,13 \times X2 + 0,18 \times X3 + 0,16 \times X4, \quad (2)$$

где  $X1$  = Прибыль от продаж : Краткосрочные обязательства;

$X2$  = Оборотные активы : (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные

<sup>18</sup> Парамонова Т.Н. Конкурентоспособность предприятия розничной торговли. М., 2015. С. 120.

обязательства);

$X_3$  = Долгосрочные обязательства : Общая сумма активов;

$X_4$  = Общая сумма активов : Выручка от продаж.

Если показатель Z-score принимает значение больше 0.3, то предприятие имеет небольшой риск банкротства в течение года, если значение меньше 0.2, то у предприятия присутствует большой риск банкротства<sup>19</sup>.

Данные по проведенному анализу представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Результаты расчетов вероятности банкротства ООО «Крипта» по модели Таффлера за период 2017 – 2019 гг.

в процентах

Наименование показателя	Период			Изменения в абсолютном выражении	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
Значение коэффициента	1,74	0,31	0,27	-1,43	-0,04
Вероятность банкротства	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства средняя	-	-

На конец 2018 года значение показателя Таффлера составило 0,31 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала. На конец 2019 года значение показателя Таффлера составило 0,27 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства средняя.

Четырехфакторная модель Лиса. Расчёт представлен по формуле (3).

$$Z = 0,063 \times X_1 + 0,092 \times X_2 + 0,057 \times X_3 + 0,001 \times X_4, \quad (3)$$

где  $X_1$  – оборотный капитал : сумма актив;

$X_2$  – прибыль от реализации : сумма активов;

$X_3$  – нераспределенная прибыль : сумма активов;

$X_4$  – собственный капитал : заемный капитал.

Интерпретация результатов:  $Z < 0,037$  — вероятность банкротства высо-

<sup>19</sup> Алёхина Е.С. Планирование деятельности предприятия. М., 2015. С. 113.

кая;  $Z > 0,037$  — вероятность банкротства малая<sup>20</sup>. Данные по проведенному анализу представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Результаты расчетов вероятности банкротства ООО «Крипта» по модели Лиса за период 2017 – 2019 гг.

в процентах

Наименование показателя	Период			Изменения в абсолютном выражении	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
Значение коэффициента	0,067	0,025	0,022	0,183	-0,003
Вероятность банкротства	положение предприятия устойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	-	-

На конец 2018 года значение показателя Лиса составило 0,025, что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво. На конец 2019 года значение показателя Лиса составило 0,022, что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво.

Рассмотрев все три методики, можно сказать, что за 2017 - 2018 гг. ситуация на предприятии ухудшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как низкую, а на конец периода уже как среднюю.

За период 2018 - 2019 гг. ситуация в ООО «Крипта» ухудшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как среднюю, а на конец периода уже как высокую.

<sup>20</sup> Голов Р.С. Теория организации. М., 2018. С. 270.

### 3 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «КРИПТА»

#### 3.1 Анализ управления финансами ООО «Крипта»

Анализ управления финансами включает диагностику состояния системы управления финансами с точки зрения перечня и качества задач, решаемых финансово-экономической службой ООО «Крипта», ее организационной структуры и взаимодействия с другими подразделениями<sup>21</sup>.

Таким образом, оценка эффективности управления финансами ООО «Крипта» предполагает, как минимум оценку следующих составляющих ее деятельности:

- анализ состава, структуры, динамики средств организации (долгосрочных и краткосрочных активов) и собственного капитала и обязательств;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ деловой активности (показателей оборачиваемости);
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ рентабельности<sup>22</sup>.

В свою очередь в соответствии с существующими подходами к анализу финансового состояния организации для его оценки используется целая система показателей, которые можно объединить в следующие 2 блока:

- 1) оценка имущественного положения и структуры капитала ООО «Крипта»;
- 2) оценка финансовой устойчивости и платежеспособности<sup>23</sup>.

Основные направления оценки эффективности управления финансами ООО «Крипта» в системе финансового анализа схематично представлены на рисунке 6.

Взаимосвязь двух блоков показателей можно представить в виде схемы, данные представлены на рисунке 7.

---

<sup>21</sup> Беликова Т.Н. Учёт и отчетность в малом бизнесе. М., 2020. С. 192.

<sup>22</sup> Мэрфи Дж. Дж. Межрыночный анализ. М., 2016. С. 24.

<sup>23</sup> Зверева А.О. Развитие торговых организаций в современной экономике. М., 2018. С. 160.

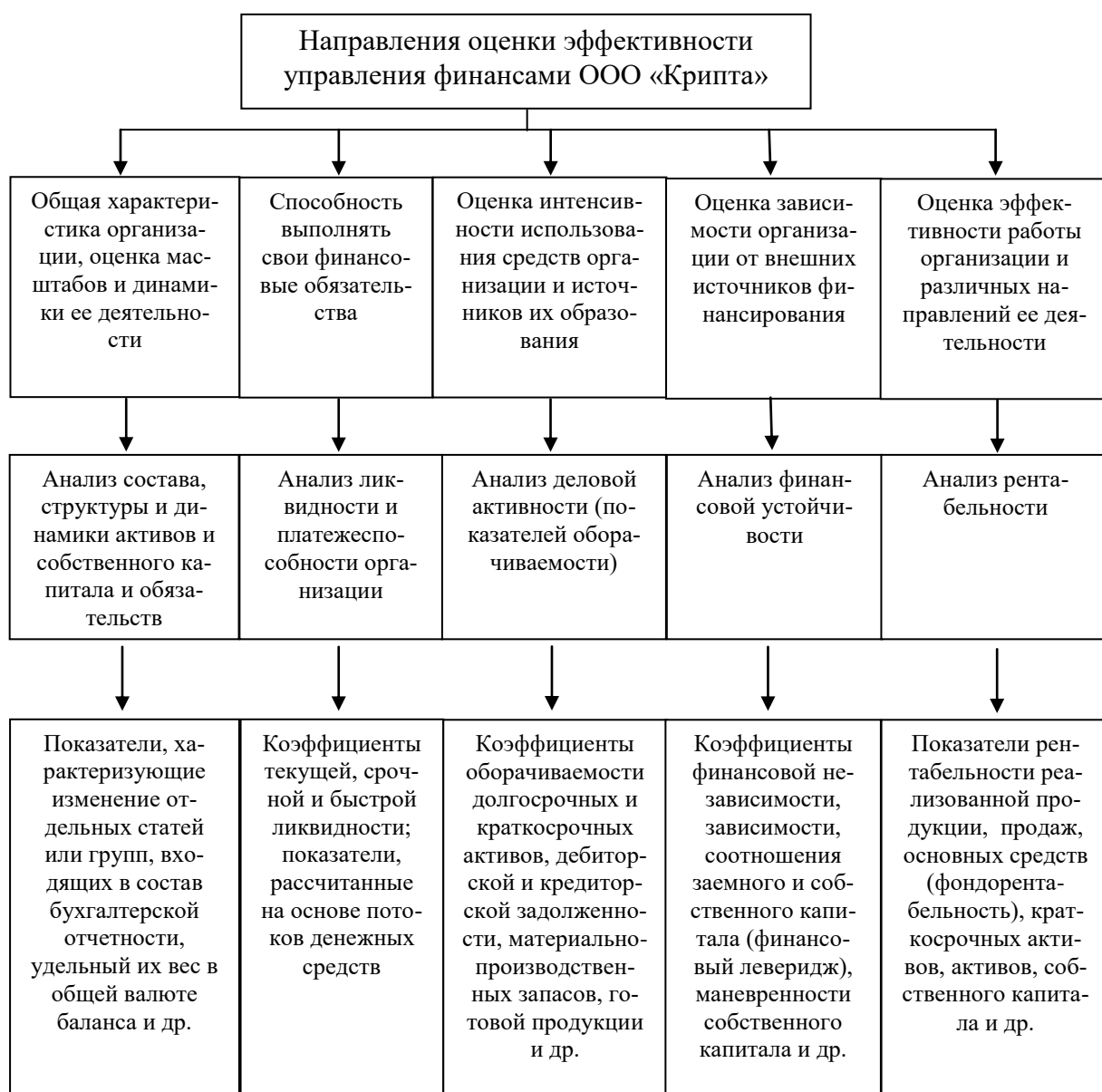


Рисунок 6 – Направления оценки эффективности управления финансами ООО «Крипта»

После этого следует проанализировать эффективность и интенсивность использования капитала, оценить деловую активность ООО «Крипта» и риск утраты его деловой репутации.

Затем необходимо изучить финансовое равновесие между отдельными разделами и подразделами бухгалтерского баланса по функциональному признаку и оценить степень финансовой устойчивости ООО «Крипта»<sup>24</sup>.

<sup>24</sup> Тогузова И.З. Финансовый и инвестиционный менеджмент. М., 2018. С. 376.





Рисунок 7 – Взаимосвязь блоков анализа управления финансами

На следующем этапе анализа изучается ликвидность бухгалтерского баланса (равновесие активов и собственного капитала и обязательств по срокам использования), сбалансированность денежных потоков и платежеспособность организации.

В заключение дается обобщающая оценка финансовой устойчивости организации и его платежеспособности, делается прогноз на будущее и оценивается вероятность банкротства.

Такая последовательность проведения анализа позволяет обеспечить системный подход к анализу финансового положения ООО «Крипта».

Анализ финансового состояния ООО «Крипта» основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели бухгалтерского баланса в условиях инфляции очень трудно привести в сопоставимый вид.

Расчет коэффициентов платежеспособности и анализ финансового состояния и платежеспособности ООО «Крипта» производятся на основании бух-

галтерского баланса субъекта хозяйствования на последнюю отчетную дату<sup>25</sup>.

Выводы, полученные по результатам расчета коэффициентов платежеспособности субъектов хозяйствования, используются при подготовке предварительных заключений по запросам хозяйственных судов и информации о финансовом состоянии ООО «Крипта» заинтересованным органам и организациям по их запросам<sup>26</sup>.

На основании анализа финансового состояния и кредитоспособности ООО «Крипта» готовятся экспертные заключения о финансовом состоянии и кредитоспособности ООО «Крипта».

Выводы, полученные на основе анализа финансового положения и платежеспособности ООО «Крипта» и экспертного заключения, используются в соответствии с законодательством в производстве по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) ООО «Крипта».

После оценки состояния средств и источников образования компании рекомендуется проанализировать динамику и соблюдение теоретически допустимых и нормативно установленных значений показателей ликвидности, которые раскрывают реальную и ожидаемую платежеспособность ООО «Крипта».

Под ликвидностью понимается способность активов быстро и легко мобилизоваться.

Ликвидность - простота реализации, продажи, преобразования физических или других активов в наличные для покрытия текущих финансовых обязательств.

Ликвидность - способность активов быстро и легко превращаться в наличные деньги при неизменной номинальной стоимости.<sup>27</sup>

Анализ ликвидности ООО «Крипта» – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент ликвидности – показатель способности компании вовремя

---

<sup>25</sup> Сартов У.К. Основы финансового менеджмента. М., 2016. С. 116.

<sup>26</sup> Швагер Д.Д. Технический анализ. М., 2020. С. 804.

<sup>27</sup> Ковалёв В.А. Современный стратегический анализ. М., 2016. С. 288.

выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства<sup>28</sup>.

Проанализируем коэффициенты ликвидности ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг., данные представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.

в процентах

Наименование коэффициента	Нормативные значения	Период			Изменения (в абсолютном выражении)	
		2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,11	0,002	0,06	-0,11	0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,6 - 0,8	0,33	0,29	0,38	-0,04	0,09
Коэффициент текущей ликвидности	2,0	12,63	0,63	0,72	-12,00	0,10
Коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками формирования	Более 0,1	0,92	-0,59	-0,38	-1,52	0,21
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	Более 1	-	-2,69	0,39	-	3,08

Коэффициент абсолютной ликвидности как на начало, так и на конец 2017 - 2018 годов ниже нормативного значения (0,2), что свидетельствует о том, что ООО «Крипта» не полностью обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

На конец 2017 года значение показателя абсолютной ликвидности составляло 0,11. На период 2018 - 2019 гг. Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что коэффициент слишком низкий и ООО «Крипта» не полностью обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. По итогам анализируемого периода значение показателя увеличилось и составило 0,06.

<sup>28</sup> Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., 2020. С. 246.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро торгуемых активов. Стандартное значение показателя составляет 0,6-0,8, что означает, что текущие обязательства необходимо хеджировать на 60-80% за счет быстро движущихся активов. На начало анализируемого периода - на конец 2017 года значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,33. По итогам 2018 года значение индикатора снизилось, что можно считать отрицательной тенденцией, и составило 0,29.

На начало и конец 2018 года значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составляло 0,29. По итогам 2019 года значение показателя увеличилось, что можно считать положительной тенденцией, и составило 0,38.

На начало анализируемого периода – на конец 2017 года значение показателя текущей ликвидности составляло 12,63. По итогам 2018 года значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило 0,63.

На конец анализируемого периода показатель ниже нормативного значения (2,0), что свидетельствует о том, что значение коэффициента слишком низкое и ООО «Крипта» не полностью обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Учитывая, что на конец анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения (2,0), а коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками обучения ниже, чем собственный (0, 1), Коэффициент возмещения рассчитывается исходя из кредитоспособности ООО «Крипта».

Коэффициент текущей ликвидности как на начало, так и на конец анализируемого периода (2018-2019 гг.) Ниже нормативного значения (2,0), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низкое и ООО «Крипта» не предоставлено полностью. за счет собственных средств для ведения бизнеса и своевременного погашения срочных обязательств.

По итогу 2018 года значение показателя текущей ликвидности составило 0,63. На конец анализируемого периода значение показателя увеличилось и составило 0,72.

Индикатор восстановления платежеспособности показывает, сможет ли ООО «Крипта» в случае потери платежеспособности в ближайшие полгода восстановить ее при существующей динамике изменения текущего показателя ликвидности.

На конец периода значение индикатора было установлено на уровне -2,69, что говорит о том, что ООО «Крипта» не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы. Индикатор восстановления платежеспособности показывает, сможет ли компания в случае потери платежеспособности в ближайшие полгода восстановить ее при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности.

В конце периода значение показателя было установлено на уровне 0,39, что говорит о том, что компания не сможет восстановить свою платежеспособность, поскольку показатель меньше единицы.

В целом оборачиваемость вложенных в недвижимость денежных средств оценивается по следующим основным показателям: скорость оборачиваемости и период оборачиваемости – средний период, за который совершается один оборот денежных средств.

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше услуг производит и продает ООО «Крипта» с тем же размером капитала. Таким образом, основной эффект от ускорения оборота – увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов.

Кроме того, поскольку после завершения оборота капитал возвращается постепенно в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. С другой стороны, чем ниже скорость оборачиваемости активов, в первую очередь оборотных (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование стоит дорого и требует ограничительных условий. Собственные источники прироста капитала ограничены, прежде всего,

возможностью получения необходимой прибыли<sup>29</sup>.

Таким образом, управляя оборотом активов, ООО «Крипта» получает возможность меньше зависеть от внешних источников средств и повысить свою ликвидность.

Таблица 8 – Динамика показателей деловой активности ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг. в днях

Наименование показателя	Период			Изменения (в абсолютном выражении)	
	2017 год	2018 год	2019 год	2017/2018	2019/2018
Отдача активов	639,30	605,25	860,70	-34,05	255,45
Отдача основных средств (фондоотдача)	312,87	406,85	688,05	93,99	281,20
Оборачиваемость краткосрочных активов	326,43	198,39	172,65	-128,04	-25,75
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	-370,85	-	-	-2,22	160,64
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	326,43	198,39	172,65	-128,04	-25,75
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,55	37,97	77,07	32,42	39,10
Отдача собственного капитала	613,45	-	-	-613,45	-470,16
Оборачиваемость материальных запасов	318,01	318,02	175,49	0,01	-142,52
Оборачиваемость дебиторской задолженности,	2,78	37,97	77,07	35,20	39,10
Затратный цикл	320,78	355,99	252,57	35,21	-103,42
Чистый цикл	320,78	355,99	252,57	35,21	-103,42

Таблица 9 – Динамика показателей деловой активности ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг. в оборотах

Наименование показателя	Период			Изменения (в абсолютном выражении)	
	2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
Отдача активов	0,6	0,6	0,4	0,0	-0,2
Отдача основных средств (фондоотдача)	1,2	0,9	0,5	-0,3	-0,4
Оборачиваемость краткосрочных активов	1,1	1,8	2,1	0,7	0,3

<sup>29</sup> Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. М., 2020. С. 252.

## Продолжение таблицы 9

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат	-1,0	-1,0	-1,7	0,0	-0,7
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	1,1	1,8	2,1	0,7	0,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	64,9	9,5	4,7	-55,4	-4,8
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отдача собственного капитала	0,6	0,8	0,7	0,2	-0,1

Показатели деловой активности характеризуют, с одной стороны, эффективность использования денежных средств, а с другой, имеют большое значение при определении финансового положения, поскольку отражают скорость преобразования производственных фондов и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности. .

Как видно из таблицы, большинство показателей выручки за 2018 год снизилось. Уменьшение периода вращения свидетельствует о положительной тенденции. Кроме того, положительной тенденцией является то, что с уменьшением периода ротации выросла и выручка. За период с 2017 по 2018 год оборот вырос на 36,4%.

Как видно из таблицы, в 2018 году цикл затрат увеличился на 35,21 дня. (10,98%), что при прочих равных может свидетельствовать о неотрицательной тенденции к отвлечению средств на производственную деятельность. .

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 320,78 дн. За 2018 год продолжительность чистого цикла увеличилась на 35,21 дн., что говорит об отрицательной тенденции, так как увеличилось количество текущих активов профинансированных за счет непосредственных участников производственного процесса и финансирование производственной деятельности в большей степени осуществляется за счет внешних по отношению к производственному процессу источников финансирования – прироста собственного капитала, кредитов.

Почти все показатели оборачиваемости, за 2019 год выросло. Увеличение периода оборачиваемости говорит об отрицательной тенденции. Отрицатель-

ную тенденцию подтверждает то, что при увеличении периода оборачиваемости выручка от реализации за период с конца 2018 года по конец 2019 года снизилась на -0,4 %.

За 2019 год продолжительность затратного цикла снизилась на 103,42 дн. (-29,05 %), что при прочих равных условиях может указывать на положительную тенденцию, привлекающую дополнительные средства в производственную деятельность. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 355,99 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 103,42 дн. И составила 252,57 дн., что говорит о положительной тенденции, об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса.

Проанализируем показатели финансовой устойчивости ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг., данные представлены в таблице 10.

Проводя анализ типа финансовой устойчивости ООО «Крипта» в динамике, заметно снижение финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы, на начало 2018 года у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат, а на конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

Таблица 10 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг. в процентах

Наименование финансового коэффициента	Нормативные значения	Период			Изменения (в абсолютном выражении)	
		2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
Коэффициент автономии	Более 0,50	0,96	0,66	0,55	-0,30	-0,11
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	Менее 1	0,04	0,51	0,81	0,47	0,30
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	Возрастание коэффициента положительный момент	1,04	0,27	0,24	-0,77	-0,03
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,5-0,7	23,73	1,95	1,24	-21,78	-0,71



## Продолжение таблицы 10

Коэффициент маневренности	0,5 и выше	0,49	-0,19	-0,35	-0,68	-0,16
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,6-0,8	0,95	-1,10	-0,79	-2,05	0,31
Коэффициент имущества производственного назначения	Больше 0,6	2,02	1,15	1,11	-0,87	-0,03
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,5	-	-	0,25	-	0,25
Коэффициент краткосрочной задолженности	До 0,50	-	90,8	55,0	90,8	-35,8

Анализ финансовой устойчивости, говорит о том, что, по сравнению с 2017 годом ситуация на ООО «Крипта» заметно ухудшилась.

Коэффициент автономии, за 2018 год снизился на 0,30 и на конец 2018 года составил 0,66. Это выше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. За 2019 год снизился на 0,11 и на конец 2019 года составил 0,55. Это выше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия<sup>30</sup>.

Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг), за 2018 год увеличился на 0,47 и на конец 2018 составил 0,51. За 2019 год увеличился на 0,30 и на конец 2019 составил 0,81. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. При высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может намного превышать 1.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, за 2018 год снизился на 0,77 и на конец 2018 года составил 0,27. За 2019 год снизился на 0,03 и на конец 2019 года составил 0,24. Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

<sup>30</sup> Карлберг К. Анализ финансовой отчетности. М., 2019. С. 224.

Коэффициент маневренности, за 2018 год снизился на 0,68 и на конец 2018 года составил -0,19. за 2019 год снизился на 0,16 и на конец 2019 года составил -0,35. Это ниже нормативного значения (0,5). Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности характеризует, какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме. Нормативное значение показателя зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких<sup>31</sup>. ООО «Крипта» на конец 2018 года обладает тяжелой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса более 40,0 %. Таким образом, предприятие можно причислить к фондоемким производствам и нормативное значение этого показателя должно быть выше.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами, за 2018 год снизился на 2,05 и на конец 2018 года составил -1,10. За 2019 год увеличился на 0,31 и на конец 2019 года составил -0,79. Это ниже нормативного значения (0,6 - 0,8). Это ниже нормативного значения (0,6 - 0,8). Предприятие испытывает недостаток собственных средств для формирования запасов и затрат, что показал и анализ показателей финансовой устойчивости.

Анализируя тип финансовой устойчивости компании в динамике, заметно снижение финансовой устойчивости компании.

Как видно из таблицы, как по итогу 2018 года, так и на конец 2019 года финансовую устойчивость ООО «Крипта» по трехкомплексному показателю финансовой устойчивости можно квалифицировать как приемлемая нестабильность компании поскольку - компания использует собственные средства, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства. Анализ финансовой устойчивости свидетельствует о том, что по показателям, представленным в таблице, по сравнению с 2018 годом ситуация в ООО «Крипта» несколько ухудшилась.

Рентабельность - это мера эффективности разовых и периодических затрат. Как правило, рентабельность определяется отношением прибыли к разо-

---

<sup>31</sup> Бенсигнор Р. Основы технического анализа финансовых активов. М., 2016. С. 296.

вым или текущим затратам, благодаря которым была получена эта прибыль.<sup>32</sup>

Проанализируем показатели рентабельности ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг., данные представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Динамика показателей рентабельности ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.

в процентах

Наименование показателя	Нормативные значения	Период			Изменения (в абсолютном выражении)	
		2017 год	2018 год	2019 год	2018/2017	2019/2018
1	2	3	4	5	6	7
Общая рентабельность,	Более 0	14,8	14,4	15,1	-0,5	-0,7
Рентабельность продаж	Чем выше, тем лучше	14,2	14,8	17,4	0,5	2,6
Рентабельность собственного капитала	Более 10	6,9	8,4	9,2	1,5	0,8
Рентабельность краткосрочных активов	На 1 рубль	12,9	25,1	25,4	12,1	0,3
Общая рентабельность производственных фондов	Чем выше, тем лучше	8,5	7,7	6,2	-0,7	-1,5
Рентабельность всех активов	Более 10	6,6	5,3	4,9	-1,3	-0,5
Рентабельность производства	Чем выше, тем лучше	-16,6	-17,3	-21,0	-0,7	-3,7

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего, находясь в условиях рыночной экономики, следует отметить, что и на начало, и на конец 2018 года величина прибыли до налогообложения, деленная на выручку от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО «Крипта» выше среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0 %. На начало периода показатель общей рентабельности в ООО «Крипта» составлял 14,8 %, а на конец периода 14,4 % (изменение в абсолютном выражении за период – (-0,5 %)). Это следует рассматривать как положительный момент<sup>33</sup>.

Повышение рентабельности собственного капитала с 6,89 % до 8,40 % за 2018 год было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализи-

<sup>32</sup> Бодрова Т.В. Учёт, анализ и аудит показателей, обеспечивающих экономическую безопасность хозяйствующих субъектов. М., 2020. С. 102.

<sup>33</sup> Кейз Дж. Анализ финансовой отчетности компании. М., 2017. С. 256.

руемый период на 793 тыс. руб.

Как видно из таблицы, за 2018 год значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию<sup>34</sup>.

Показатели рентабельности у ООО «Крипта» за период 2019 года выше среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0 %. На начало периода показатель общей рентабельности в ООО «Крипта» составлял 14,4 %, но уже на конец 2019 она упала ниже среднего по отрасли значения. Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности ООО «Крипта». Повышение рентабельности собственного капитала с 8,40 % до 9,19 % за 2019 год было вызвано увеличением чистой прибыли ООО «Крипта» за анализируемый период на 726 тыс. руб.

За 2019 год значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

Таким образом, за исследуемый 2018 год мы можем сделать следующие выводы:

- динамику изменения актива баланса нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период;
- изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным;
- рассматривая динамику доходов и расходов ООО «Крипта», в целом можно назвать положительной;
- значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию;
- анализ типа финансовой устойчивости ООО «Крипта» в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия;

---

<sup>34</sup> Зубова Т. Анализ финансового состояния предприятия. М., 2018. С. 168.

– коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), и коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками формирования ниже своего (0,1), на конец 2018 года значение показателя установилось на уровне -2,69, что говорит о том, что ООО «Крипта» не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы;

– на начало 2018 года у ООО «Крипта» не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат, а на конец 2018 года для финансирования запасов и затрат ООО «Крипта» использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства;

– на начало 2018 года чистый цикл оборачиваемости занимал 320,78 дн., за 2018 год продолжительность чистого цикла увеличилась на 35,21 дн., что говорит об отрицательной тенденции;

За исследуемый 2019 год мы можем сделать следующие выводы:

– динамику изменения активов баланса можно назвать положительной;

– изменение структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным;

– динамику доходов и расходов ООО «Крипта», можно назвать положительной;

– большинство показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию;

– анализ типа финансовой устойчивости ООО «Крипта» в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия;

– коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), и коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками формирования ниже своего (0,1).

### **3.2 Совершенствование управления финансами ООО «Крипта»**

Эффективность антикризисного финансового управления ООО «Крипта» напрямую зависит от выбора соответствующей стратегии, с помощью которой

ее руководство ООО «Крипта» имеет реальную возможность создать стабильный и стабильный режим работы бизнеса. позволяет предвидеть, предотвращать и преодолевать кризисные ситуации.

Средства повышения эффективности финансового менеджмента - это комплекс конкретных мер, направленных на повышение эффективности по конкретным направлениям. При обосновании и анализе всех показателей эффективности финансового управления ООО «Крипта» учитываются факторы повышения эффективности по основным направлениям развития и совершенствования бизнеса ООО «Крипта».

Эти области охватывают комплекс технических, организационных и социально-экономических мер, на основе которых достигается экономия живого труда, затрат и ресурсов, повышения качества и конкурентоспособности.

Таким образом, с решением вышеуказанных способов совершенствования системы финансового менеджмента ожидается рост доходов, стабилизация с точки зрения оценки финансовой устойчивости и повышение показателей ликвидности. Финансовый менеджмент - это эффективное привлечение и использование средств.

Управление финансовой деятельности направлено на получение денежных средств извне и в дальнейшем на распоряжение ими с целью достижения наилучшего результата.

Нами предлагается для решения проблемы управления финансов ООО «Крипта» с помощью программ расчетов оптимизировать структуру капитала и для привлечения дополнительного долгосрочного капитала с помощью инвестиционного капитала.

Возможность есть сразу поставить единую систему учёта как оперативно-го, так и финансового, причём в двух разрезах – управленческого и бухгалтерского.

С использованием гибкого разделения прав доступа и видимости информации менеджерам доступна только их часть системы, а бухгалтеру – его часть. Естественно руководители видят всю информацию и количество введённых

заявок оплаченных клиентом поставщику; доход по каждой заявке/и могут наблюдать за работой менеджеров со своего компьютера<sup>35</sup>.

Необходимо определить конкретного человека, который будет оценивать эффективность управления финансами ООО «Крипта» и заниматься вопросами его совершенствования. Этим человеком может стать финансовый менеджер.

Опыт успешно работающих фирм показал, что кратчайший путь разрешения этой проблемы находится в руках руководителя предприятия. Независимо от выбранного подхода к реорганизации финансовой службы, фирма стремится к созданию некоей стандартной модели организации финансовой работы, адекватной рыночным условиям.

Главное, что следует отметить в работе финансового менеджера, это то, что она либо составляет часть работы высшего звена управления фирмы, либо связана с предоставлением ему аналитической информации, необходимой и полезной для принятия управленческих решений финансового характера.

Выделенные направления деятельности одновременно определяют и основные задачи, стоящие перед менеджером. Состав этих задач может быть детализирован следующим образом.

В рамках первого направления осуществляется общая оценка:

- активов предприятия и источников их финансирования;
- величины и состава ресурсов, необходимых для поддержания достигнутого экономического потенциала предприятия и расширения его деятельности;
- источников дополнительного финансирования;
- системы контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов.

Второе направление предполагает детальную оценку:

- объема требуемых финансовых ресурсов;
- формы их представления (долгосрочный или краткосрочный кредит, денежная наличность);
- степени доступности и времени представления (доступность финансо-

---

<sup>35</sup> Солодкая Т.И. Теория принятия решений и правление рисками. М., 2020. С. 241.

вых ресурсов может определяться условиями договора; финансы должны быть доступны в нужном объеме и в нужное время);

– стоимости обладания данным видом ресурсов (процентные ставки, прочие формальные и неформальные условия предоставления данного источника средств);

– риска, ассоциируемого с данным источником средств (так, капитал собственников как источник средств гораздо менее рискован, чем срочная ссуда банка).

Принятие финансовых решений с использованием приведенных оценок выполняется в результате анализа альтернативных решений, учитывающих компромисс между требованиями ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности<sup>36</sup>.

Главной целью деятельности предприятия является максимизация прибыли. Поэтому крайне необходимо привлечь кратко– или долгосрочные ссуды, чем и занимается организация, однако важно сохранять независимость и баланс привлеченных и собственных средства.

Метод минимизации средневзвешенной цены капитала предприятия предполагает поиск таких значений удельного веса элементов его структуры, которые обеспечивали бы минимальное значение их средневзвешенной цены.

Формула расчета показателя имеет следующий вид (4):

$$WACC = w_d \times r_d \times (1 - T) + w_e \times r_e, \quad (4)$$

где  $w_d$  – доля заемного капитала;

$w_e$  – доля собственного капитала;

$r_d$  – стоимость заемного капитала;

$r_e$  – стоимость собственного капитала;

$T$  – ставка налога на прибыль

Таким образом, определение средневзвешенной цены капитала сводится к

---

<sup>36</sup> Тироль Ж. Теория корпоративных финансов. М., 2017. С. 214.



определению стоимости каждого источника финансирования – собственного и заёмного капиталов (таблица 12). Стоимость собственного капитала является рентабельностью собственного капитала в компании.

Таблица 12 – Расчет стоимости собственного капитала ООО «Крипта»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Чистая прибыль	2894	3687	4413
Собственный капитал	41999	45827	50240
Стоимость собственного капитала	6,89 %	8,05 %	8,78 %

Следующим этапом является определение стоимости заёмного капитала. Стоимость заёмного капитала определяется относительно уплаченных процентов за пользование капиталом.

Таблица 13 – Расчет стоимости заёмного капитала ООО «Крипта»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Заемный капитал	1770	23464	40568
Стоимость заёмного капитала	40 %	40 %	34,5 %

На основе рассчитанных показателей и формуле определяется средневзвешенная цена капитала, таблица 14.

Таблица 14 – Определение средневзвешенной цены капитала ООО «Крипта»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Доля собственного капитала	96	66,1	55,3
Доля заёмного капитала	4	33,9	44,7
Стоимость собственного капитала	6,89 %	8,05 %	8,78 %
Стоимость заёмного капитала	40 %	40 %	34,5 %
WACC	7,89	18,2	17,9

Средневзвешенная стоимость капитала этой компании невелика, все же эта стоимость не покрывается генерируемой предприятием экономической рентабельностью. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости проводится на основе предварительной оценки стоимости собственного и заёмного капиталов (при разных условиях его привлечения) и осуществ-

ления многовариантных расчетов средневзвешенной стоимости капитала. Проведен расчёт средневзвешенной стоимости капитала в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет оптимальной структуры капитала ООО «Крипта»

в процентах

Показатель	Варианты								
	10/90	20/80	30/70	40/60	50/50	60/40	70/30	80/20	90/10
Вес собственного капитала	90	80	70	60	50	40	30	20	10
Вес заемного капитала	10	20	30	40	50	60	70	80	90
Стоимость собственного капитала	9	10	11	13	16	19	26	39	78
Стоимость заемного капитала	102	49	31	23	21	19	17	15	14
WACC	15,9	15,68	15,25	15,25	16,12	16,79	17,24	17,46	17,91

Как видно из приведенных данных, минимальная средневзвешенная стоимость капитала в 15,25 % достигается при соотношении собственного и заемного капитала в пропорции 70/30 % или 60/40 %. Такая структура капитала позволяет максимизировать реальную рыночную стоимость (при прочих равных условиях). Так как у компании уже преобладает собственный капитал, то для оптимизации структуры капитала нами выбирается вариант расширение капитала до 60 процентов, а также снижение краткосрочных займов.

Оптимальным вариантом формирования финансов предприятия считается следующее соотношение: доля собственного капитала должна быть больше или равна 60 %, а доля заемного капитала – меньше или равно 40 %. На данный момент по состоянию на 2019 год увеличилось привлечение краткосрочных источников финансирования (что является негативной тенденцией), а структура капитала следующая: 55,3 % – собственный капитал, 44,6 привлеченный, при чем 18,2 приходится – на долгосрочных займы, а 26,5 – на краткосрочные.

То есть в первую очередь предприятию следует привлечь для своей хозяйственной деятельности заемные средства, при чем в основном – долгосрочные. Так как использование только собственных средств не может достаточно развивать производство, а в дальнейшем снизит рентабельность, финансовую устойчивость общества.

Увеличение капитала может происходить за счет реинвестирования при-

были внутри компании.

Предлагаемая мера по корректировке структуры капитала основана на следующих положениях:

- 1) компания, использующая только собственные средства, ограничивает свою прибыльность примерно  $2/3$  экономической прибыльности;
- 2) компания, использующая ссуду, увеличивает или уменьшает доходность своего капитала в зависимости от отношения собственного капитала к заемным средствам в качестве обязательства и величины процентной ставки.

Таким образом, рациональный подход к эффективному управлению капиталом компании и его структурой должен быть основан на построении моделей равновесия для оценки финансового положения компании. С наступлением абсолютной финансовой стабильности компания не использует преимущества какого-либо внешнего финансирования, ограничивая при этом рост своей деятельности.

Оптимальной будем считать вторую модель: нормальная финансовая устойчивость: при условии, что  $ВОК < ЗВ < НДСЗ$ . Когда на предприятии применяется эффективная политика привлечения и использования заемных средств, производственные потребности предприятия в полном объеме обеспечиваются различными источниками финансирования (ВОК, краткосрочные банковские кредиты и займы для покрытия оборотных активов, расчеты с кредиторами за товары, работы, услуги), срок уплаты которых не пришло.

Таким образом, наличие целого ряда подходов по проблеме эффективности управления капиталом и его структурой обусловлена неоднозначным влиянием структуры капитала на различные аспекты его деятельности. Так как ежегодно у компании высокая нераспределённая прибыль предлагается ее реинвестировать в собственный капитал, таким образом планируется увеличение собственного капитала до 4.7 млн руб.

При этом для поддержания структуры оптимальных займов планируется снизить количество краткосрочных займов. И дополнительно привлечь долгосрочные, таким образом, планируется сократить краткосрочные займы до пока-

зателя 18, 2 млн. руб. (на 8,3 млн. руб.), и дополнительно привлечь 3,6 млн. руб. долгосрочных займов.

В таблице 16 представим планируемую структуру капитала на 2021 год.

Таблица 16 – Прогнозируемая структура капитала на 2021 год ООО «Крипта»  
в млн руб.

Наименование показателя	2021 год	Изменения (в абсолютном выражении)
		2021/ 2019
Собственный капитал	60	4,7
Долгосрочные займы	21,8	3,6
Краткосрочные займы	18,2	-8,3
Итого	100	-

Как видим, изменение собственного капитала планируется в сторону увеличение его на 4,7 млн. руб. за счет нераспределенной прибыли, также планируется привлечь дополнительно 3,6 млн. руб., а также сократить краткосрочные займы на 8,3 млн. руб. Изменение структуры капитала повлияет на показатели эффективность деятельности компании.

Для привлечения долгосрочных займов в компании предлагается реализовать инвестиционный проект «Коворкинг-центр ООО «Крипта». Сущность инвестиционного проекта заключается в покупке помещения нежилого ниже этажом (на 4 этаже) и реконструкции данного помещения в бизнес-центр. Рассматриваемое помещение представляет собой помещение площадью 127 м<sup>2</sup>:

- 3 комнаты (30 м<sup>2</sup>, 25 м<sup>2</sup>, 25 м<sup>2</sup>);
- 1 кухня (20 м<sup>2</sup>);
- 2 ваннные комнаты и 2 туалетные комнаты (22 м<sup>2</sup>);
- коридор (5 м<sup>2</sup>).

Аренда помещения составляет 1 605 000 руб., исходя из стоимости одного квадратного метра.

Статьи капиталовложений плана в период реконструкции примерно будут включать в себя следующее:

- строительные работы, связанные с реконструкцией помещения, демон-

тажем и монтажом оборудования – 500 000 руб.;

– материалы – 300 000 руб.;

– мебель и сантехника (кухни с техникой, душевые кабины, туалеты, кондиционеры, фены и прочее) – 600 000 руб.;

– резервная сумма на дополнительные траты (уплата налога на имущество организации и ежемесячные коммунальные платежи) – 595 000 руб.

Таким образом, общая стоимость проекта равна 3 600 000 рублей, из которых помещение – 1 605 000 руб., и 1 995 000 руб. – на реконструкцию помещения под коворкинг-центр. Срок возврата инвестиций по предварительному анализу инвестиционного рынка коммерческой недвижимости составит 6 - 7 лет.

Создание коворкинг-центра позволит повысить привлекательность ООО «Крипта», повысить доходность предпринимательской деятельности, а также увеличить репутацию компании.

На всю сумму необходимых капиталовложений для реализации инвестиционного проекта берется банковский кредит в ОАО Альфа-Банке в первый год на шесть лет под 14 % годовых. Расчёты по погашению инвестиционного банковского кредита представлены в таблице 17.

Таблица 17 – График погашения инвестиционного кредита от банка ОАО Альфа-Банк

Тип кредита		Инвестиционный							
Годовая процентная ставка		14 %							
Срок выплаты		6 лет							
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	ИТОГО
Поступление денег от кредита	руб.	3 600 000	0	0	0	0	0	0	3 600 000
Погашение основного долга	руб.	0	925 766,98	925 766,98	925 766,98	925 766,98	925 766,98	925 766,98	5 554 601,90

Продолжение таблицы 17

Задолженность на конец текущего периода	руб.	3 600 000	3 178 233,02	2 697 418,66	2 149 290,29	1 524 423,95	812 076,32	0	
---	------	-----------	--------------	--------------	--------------	--------------	------------	---	--

Таким образом, схема финансирования инвестиционного проекта предполагает использование суммы капиталовложения за счёт 100 %-ого заёмного капитала.

Проанализируем коэффициенты ликвидности ООО «Крипта» за период 2019 - 2021 гг. в таблице 18.

Таблица 18 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Крипта» за период 2019 - 2021 гг.

в процентах

Наименование коэффициента	Нормативные значения	Период		Изменения (в абсолютном выражении)
		2019 год	2021 год	2021/ 2019
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	0,06	0,08	0,02
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,6-0,8	0,38	0,38	0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0	0,72	1,05	0,33
Коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками формирования	Более 0,1	-0,38	-0,74	-0,36
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	Более 1	0,39	9,62	9,23

На основании проведенного анализа можно продемонстрировать изменение основных коэффициентов ликвидности, например увеличение коэффициента абсолютной ликвидности, значительный рост коэффициента текущей ликвидности на 0,33, а также значительный рост коэффициента восстановления платежеспособности.

Изменение структуры капитала позволяет компании улучшить свое фи-

нансовое положение, что в конечном итоге приведет к снижению возможности банкротства.

При этом изменение структуры капитала ООО «Крипта» является возможным, деятельность является прибыльной, у компании есть значительный фонд нераспределенной прибыли, увеличение собственного капитала неизменно позволит расширить и базу привлеченных средств, при чем без утраты автономности и сохранения оптимальной структуры.

Проанализируем показатели финансовой устойчивости ООО «Крипта» за период 2019 - 2021 гг.

Таблица 19 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Крипта» за период 2019 - 2021 гг.

в процентах

Наименование коэффициента	Нормативные значения	Период		Изменения (в абсолютном выражении)
		2019 год	2021 год	2021/ 2019
Коэффициент автономии	Более 0,50	0,55	0,78	0,23
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	Менее 1	0,81	0,30	-0,51
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,5-0,7	1,24	1,5	0,26
Коэффициент маневренности	0,5 и выше	-0,35	0,78	1,13
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,6-0,8	-0,79	-0,73	-0,06
Коэффициент имущества производственного назначения	Больше 0,6	1,11	1,11	0
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,5	0,25	0,3	-0,05
Коэффициент краткосрочной задолженности	До 0,50	0,55	0,46	-0,09

Данная таблица демонстрирует эффективность предложенных мероприятий, например мы видим изменение коэффициента автономии на предприятии, коэффициент отношения заемных и собственных средств снизить с 0,81 до 0,3. Коэффициент отношения собственных и заемных средств – на уровне 1,5, что показывает его оптимальную структуру. Коэффициент краткосрочной задолженности теперь в нормальном значении и составляет 0,46,

Основным критерием управления является соотношение собственного капитала и заемных средств. Таким образом, основной задачей финансовых менеджеров для предприятий является оптимизация этого соотношения, выбор надежных кредиторов для роста заемных средств, что даст новый потенциал для компании и производства, рост конкурентоспособности и стабильности.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, по результатам данной работы можно сделать вывод, что малый бизнес имеет большой потенциал для оптимизации траекторий развития экономики и общества в целом. Характерной чертой малого бизнеса является высокая интенсивность использования всех видов ресурсов и постоянное стремление оптимизировать их количество, обеспечить их наиболее рациональные пропорции для данных условий.

Возможность эффективной работы малого бизнеса определяется рядом его преимуществ перед крупными:

- близость к местным рынкам и адаптация к потребностям клиентов;
- производство мелкими партиями, невыгодно крупным компаниям;
- исключение ненужных ссылок управления и др.

Для анализа финансовой устойчивости можно использовать следующие относительные показатели, а именно коэффициенты:

- обеспечение активов в обращении собственными активами в обращении;
- обеспечение материальных запасов собственными средствами в обращении;
- управляемость собственными средствами;
- долгосрочное привлечение заемных средств;
- автономность;
- финансовый рычаг (эффект рычага);
- финансовая стабильность.

Исследование процесса управления финансами малого бизнеса проводилось на примере ООО «Крипта». Основное направление деятельности компании - разработка программного обеспечения для компьютеров. Размер уставного капитала - 10 000 руб. Основные методы финансового менеджмента и анализа ООО «Крипта»:

- горизонтальный анализ – сравнения каждой из позиций отчетности с прошлым периодом;
- вертикальный анализ – определения структуры итогового показателя,

выявление воздействия каждой из позиций отчетности на итог в целом;

– коэффициентный анализ – соотношения отдельных показателей управленческой (финансовой) отчетности и др.

По результатам финансового анализа мы узнали, что за анализируемый 2018 год можно сделать следующие выводы:

- динамика изменения балансовых активов не может быть квалифицирована как положительная, в основном из-за падения валюты баланса за рассматриваемый период;

- изменение структуры пассивов за анализируемый период следует в значительной степени считать негативным;

- учитывая динамику доходов и расходов ООО «Крипта» в целом можно охарактеризовать как положительную;

- значения большинства показателей рентабельности снизились или остались на прежнем уровне, что, скорее, следует рассматривать как отрицательную тенденцию;

- анализ типа финансовой устойчивости ООО «Крипта» в динамике показывает снижение финансовой устойчивости компании;

- коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения (2,0) и коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками обучения ниже собственных (0,1), на конец 2018 года значение показателя было установлено на уровне - 2,69, что свидетельствует о том, что ООО «Крипта» не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы;

- на начало 2018 года ООО «Крипта» не имеет достаточных средств для финансирования собственных резервов и затрат, а в конце 2018 года ООО «Крипта» использует собственные заемные средства, а также долгосрочные и краткосрочные заимствования для финансирования его резервы и затраты;

- на начало 2018 года цикл нетто-оборота составлял 320,78 дня, в 2018 году чистое время цикла увеличилось на 35,21 дня, что свидетельствует об отрицательной тенденции.

За исследуемый 2019 год мы можем сделать следующие выводы:

- динамику изменения активов баланса можно назвать положительной;
- изменение структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным;
- динамику доходов и расходов ООО «Крипта», можно назвать положительной;
- большинство показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию;
- анализ типа финансовой устойчивости ООО «Крипта» в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия;
- коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), и коэффициент покрытия краткосрочных средств собственными источниками формирования ниже своего (0,1).

Для повышения эффективности управления финансами ООО «Крипта» необходимы:

- технологические нововведения;
- оборудование, прежде всего производственное;
- обученные сотрудники;
- организация и качественная система управления;
- эффективные методы работы;
- результативный стиль управления;
- внедрение процедуры бюджетирования;
- автоматизация управления финансами.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Алёхина, Е.С. Планирование деятельности предприятия / Е.С. Алехина, Ж.В. Горностаева, Е.В. Дуванская. – М. : Феникс, 2015. – 318 с.
- 2 Аллен, Ф. Принципы корпоративных финансов / Ф. Аллен, Р. Брейли, С. Майерс. – М. : Диалектика, 2019. – 576 с.
- 3 Антилл, Н. Оценка компаний / Н. Антилл. К. Ли. – М. : Альпина Паблишер, 2020. – 438 с.
- 4 Беликова, Т.Н. Учёт и отчетность в малом бизнесе / Т.Н. Беликова. – М. : Питер, 2020. – 192 с.
- 5 Бенсигнор, Р. Основы технического анализа финансовых активов / Р. Бенсигнор. – М. : SmartBook, 2016. – 296 с.
- 6 Бодрова, Т.В. Учёт, анализ и аудит показателей, обеспечивающих экономическую безопасность хозяйствующих субъектов / Т.В. Бодрова, Л.В. Андреева. – М. : Дашков и К, 2020. – 102 с.
- 7 Винс, Р. Математика управления капиталом / Р. Винс – М. : Альпина Паблишер, 2020. – 400 с.
- 8 Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент / А.А. Герасименко. – М. : Альпина Паблишер, 2020. – 482 с.
- 9 Герасименко, А.А. Финансовый менеджмент / А.А. Герасименко.. – М. : Альпина Паблишер, 2020. – 482 с.
- 10 Голов, Р.С. Теория организации / Р.С. Голов, А.М. Голиков, А.П. Агарков. – М. : Дашков и К, 2018. – 270 с.
- 11 Гоулман, Д. Управление изменениями / Д. Гоулман, П. Друкер, Д. Коллинз. – М. : Альпина Паблишер, 2020. – 226 с.
- 12 Гражданский кодекс РФ (изм. 01.01.2020) [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».
- 13 Грант, Р. Современный стратегический анализ / Р. Грант. – М. : Питер, 2018. – 672 с.
- 14 Джаншанло, Р.Е. Анализ финансового положения организации / Р.Е. Джаншанло. – М. : Лем, 2016. – 76 с.

- 15 Загородников, С.В. Финансы и кредит / С.В. Загородников. – М. : Научная книга, 2017. – 274 с.
- 16 Зверева, А.О. Развитие торговых организаций в современной экономике / А.О. Зверева, Г.Г. Иванов. – М. : Дашков и К, 2018. – 160 с.
- 17 Зубова, Т. Анализ финансового состояния предприятия / Т. Зубова. – М. : Фолиант, 2018. – 168 с.
- 18 Карлберг, К. Анализ финансовой отчетности / К. Карлберг. – М. : Диалектика, 2019. – 224 с.
- 19 Карпов, А.Е. Основы экономики и финансов / А.Е. Карпов. – М. : Москва, 2020. – 158 с.
- 20 Кейз, Дж. Анализ финансовой отчетности компании / Дж. Кейз. – М. : Вильямс Диалектика, 2017. – 256 с.
- 21 Ковалёв, В.А. Современный стратегический анализ / В.А. Ковалёв. – М. : Питер, 2016. – 288 с.
- 22 Ковалёв, В.А. Современный стратегический анализ / В.А. Ковалёв. – М. : Питер, 2016. – 288 с.
- 23 Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учёт / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. – М. : Социально-гуманитарные знания, 2020. – 992 с.
- 24 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М. : Дашков и К, 2020. – 246 с.
- 25 Косорукова, И.В. Корпоративные финансы / И.В. Косорукова. – М. : Синергия, 2020. – 618 с.
- 26 Кострюкова Е.И. Теория анализа экономики / Е.И. Костюкова, А.Н. Герасимов. – М. : Феникс, 2017. – 299 с.
- 27 Котельникова, Е.А. Финансы / Е.А. Котельникова. – М. : Научная книга, 2017. – 162 с.
- 28 Крипта, ООО [Электронный ресурс] : офиц. сайт. – М., 2002. – Режим доступа : <https://kripta.ru/company/news>. – 16.01.2021.
- 29 Кумехов, К.К. Финансовая политика фирма / К.К. Кумехов, Н.Ю. Су-

рова, М.В. Петровская. – М. : Аспект-Пресс, 2019. – 208 с.

30 Майер, Р. Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха / Р. Майер. – М. : Альпина Паблишер, 2020. – 330 с.

31 Маклейни, Э. Финансовый менеджмент и управленческий учёт для руководителей / Э. Маклейни, П. Этрилл. – М. : Альпина Паблишер, 2019. – 648 с.

32 Мертон, Р. Финансы / Р. Мертон, З. Боди. – М. : Диалектика/Вильямс, 2020. – 592 с.

33 Мэрфи, Дж.Дж. Межрыночный анализ / Дж.Дж. Мэрфи. – М. : Альпина Паблишер, 2016. – 299 с.

34 Налоговый кодекс РФ (изм. 01.01.2020) [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

35 Новошина, Т.С. Финансы и экономика организации / Т.С. Новошина. – М. : Синергия, 2020. – 336 с.

36 Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федеральный закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс»

37 Парамонова, Т.Н. Конкурентоспособность предприятия розничной торговли / Т.Н. Парамонова. – М. : КноРус, 2015. – 120 с.

38 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия / Л.В. Прыкина. – М. : Дашков и К, 2020. – 252 с.

39 Рахимбаев, А.Б. Корпоративные финансы / А.Б. Рахимбаев, Э.Э. Михель. – М. : Лем, 2015. – 464 с.

40 Рыбаков, М.Ю. Стратегия бизнеса / М.Ю. Рыбаков. – М. : Михаил Рыбаков:, 2018. – 222 с.

41 Сартов, У.К. Основы финансового менеджмента / У.К. Сартов. – М. : Лем, 2016. – 116 с.

42 Солодкая, Т.И. Теория принятия решений и правление рисками / Т.И. Солодкая, А.И. Новиков. – М. : Дашков и К, 2020. – 284 с.

43 Стрелец, И.Я. Экономика для МВА / И.А. Стрелец, И.О. Стайнков-

ская. – М. : Аспект Пресс, 2018. – 344 с.

44 Тироль, Ж. Теория корпоративных финансов / Ж. Тироль. – М. : Дело, 2017. – 672 с.

45 Тогузова, И.З. Финансовый и инвестиционный менеджмент / И.З. Тогузова, Л.А. Туаева, Т.А. Хубаев. – М. : Прометей, 2018. – 376 с.

46 Устав «Крипта» [Электронный ресурс] // Крипта, ООО: офиц. сайт. – М., 2002. – Режим доступа : <https://kripta.ru/company/news>. – 16.01.2021.

47 Уткин, В.Б. Управленческие решения / В.Б. Уткин, С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. – М. : Дашков и К, 2020. – 494 с.

48 Учётная политика ООО «Крипта» [Электронный ресурс] // Крипта, ООО: офиц. сайт. – М., 2002. – Режим доступа : <https://kripta.ru/company/news>. – 16.01.2021.

49 Швагер, Д.Д. Технический анализ / Д.Д. Швагер. – М. : Альпина Паблшер, 2020. – 804 с.

50 Шуклина, М.А. Основы корпоративного управления / М.А. Шуклина. – М. : Синергия, 2019. – 304 с.

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

Финансовая отчётность ООО «Крипта» за период 2017 – 2019 гг.



**Бухгалтерская (финансовая) отчетность**


	Строка	4	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Бухгалтерский баланс, тыс. Р</b>							
<b>АКТИВ</b>							
<b>Внеоборотные активы</b>	1100	7	19 691	19 360	21 420	54 580	73 405
Нематериальные активы	1110	0	0	0	0	0	0
Результаты исследований	1120	0	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0	0	0	0
Поисковые материальные активы	1140	0	0	0	0	0	0
Основные средства	1150	7	19 691	19 360	21 420	54 580	73 405
Доходные вложения	1160	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0	0	0	0
Налоговые активы	1180	0	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0	0	0	0
<b>Оборотные активы</b>	1200	8	15 426	21 527	22 349	14 711	17 403
Запасы	1210	8	1 242	982	21 772	7 931	8 391
НДС	1220	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	5	13 777	19 193	380	6 713	7 623
Финансовые вложения	1240	0	0	0	0	0	0
Денежные средства	1250	5	407	1 352	197	67	1 389
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	0	0	0
<b>Баланс</b>	1600	5	35 117	40 887	43 769	69 291	90 807
<b>ПАССИВ</b>							
<b>Капитал и резервы</b>	1300	7	34 139	39 101	41 994	45 827	50 239
Уставный капитал	1310	0	0	0	0	0	0
Собственные выкупленные акции	1320	0	0	0	0	0	0
Переоценка	1340	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	1350	0	0	0	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	1370	0	0	0	0	0	0
<b>Долгосрочные обязательства</b>	1400	0	0	0	0	0	16 540
Заемные средства	1410	0	0	0	0	0	16 540

Кредиторская задолженность	1520	8	978	1 786	1 770	2 164	1 728
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0	0	0
Баланс	1700	5	35 117	40 887	43 769	69 291	90 807
<b>Отчет о финансовых результатах</b>							
<b>Выручка</b>	<b>2110</b>	<b>1</b>	<b>22 245</b>	<b>24 168</b>	<b>24 647</b>	<b>33 624</b>	<b>33 482</b>
Себестоимость продаж	2120	2	17 582	19 782	21 135	28 662	27 660
Валовая прибыль (убыток)	2100	9	4 663	4 386	3 512	4 962	5 822
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	2220	-	-	-	-	-	-
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>9</b>	<b>4 663</b>	<b>4 386</b>	<b>3 512</b>	<b>4 962</b>	<b>5 822</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0	0	0
Проценты к получению	2320	0	0	0	0	0	0
Проценты к уплате	2330	0	0	0	0	0	570
Прочие доходы	2340	3	1 038	1 606	851	2	17
Прочие расходы	2350	2	57	335	709	131	207
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>0</b>	<b>5 644</b>	<b>5 657</b>	<b>3 654</b>	<b>4 833</b>	<b>5 062</b>
Налог на прибыль	2410	5	232	695	760	1 146	649
в т.ч. постоянные обязательства	2421	0	0	0	0	0	0
Изменение отложенных обязательств	2430	0	0	0	0	0	0
Изменение отложенных активов	2450	0	0	0	0	0	0
Прочее	2460	0	0	0	0	0	0
<b>Чистая прибыль</b>	<b>2400</b>	<b>5</b>	<b>5 412</b>	<b>4 962</b>	<b>2 894</b>	<b>3 687</b>	<b>4 413</b>


## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Заявление об ознакомлении с процедурой проверки выпускной квалификационной работы на заимствование и размещение в электронной информационно-образовательной среде университет



## СПРАВКА о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

### Проверка выполнена в системе Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Губкин Евгений Витальевич
Подразделение	Кафедра финансов
Тип работы	Выпускная квалификационная работа
Название работы	ВКР_ГубкинЕВ_771узб1
Название файла	ВКР_ГубкинЕВ_771узб1.docx
Процент заимствования	34.75 %
Процент самоцитирования	0.00 %
Процент цитирования	7.90 %
Процент оригинальности	57.35 %
Дата проверки	05:47:25 17 февраля 2021г.
Модули поиска	Модуль поиска ИПС "Адилет"; Модуль поиска "АмГУ"; Модуль выделения библиографических записей; Сводная коллекция ЭБС; Модуль поиска "Интернет Плюс"; Коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Модуль поиска переводных заимствований по eLibrary (EnRu); Модуль поиска переводных заимствований по интернет (EnRu); Коллекция eLIBRARY.RU; Коллекция ГАРАНТ; Коллекция Медицина; Диссертации и авторефераты НББ; Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU; Модуль поиска перефразирований Интернет; Коллекция Патенты; Модуль поиска общепотребительных выражений; Кольцо вузов; Переводные заимствования
Работу проверил	Сериков Станислав Геннадьевич ФИО проверяющего
Дата подписи	02.02.2021 

Чтобы убедиться  
в подлинности справки,  
используйте QR-код, который  
содержит ссылку на отчет.



Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего. Предоставленная информация не подлежит использованию в коммерческих целях.