

Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»
**Специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности»**

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ
ЛАБОРАТОРНАЯ РАБОТА ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ОЦЕНКА РИСКОВ»

на примере АО «ЛИМАК»

Автор работы:

студент 4 курса
группы ЭБ-15-1
очной формы обучения
Белолипецкая С.К.

Подпись _____

Работа принята:

«___» _____ 2018 г.
специалист кафедры
Кравченко Е. С.

Подпись _____

Руководитель работы:

доктор экон. наук,
профессор
Графов А. В.

Оценка _____

Подпись _____

«___» _____ 2018 г.

Содержание

1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации	3
2. Оценка риска структуры активов по степени ликвидности	13
3. Оценка риска потери платежеспособности	15
4. Оценка риска банкротства	18
5. Вывод и рекомендации	21
Список литературы	24
Приложения	25

1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации

Полное фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации – наименование): Акционерное общество продовольственная компания "Лимак". Сокращенное фирменное наименование эмитента: АО "Лимак".

Место нахождения эмитента: Липецкая область, город Липецк, улица Барашева, 3 А.

ОГРН эмитента: 1024840833710

ИНН эмитента: 4826004888

КПП эмитента: 482601001

Уставный капитал: 165 523 рублей

АО «Лимак» – является одним из ведущих, динамично развивающихся предприятий пищевой промышленности России. Специализируется на хлебобулочном производстве, макаронном производстве, мукомольном производстве, производстве кремовых изделий, производстве вафельных изделий, производстве мучных кондитерских изделий, сухарно-бараночном производстве, замороженных тестовых полуфабрикатах, производстве кукурузных палочек.¹

История АО «ЛИМАК» начинается в 1934 году с запуска хлебозавода №1. Сейчас акционерное общество объединяет 9 хлебозаводов: Липецкий хлебозавод №5, Липецкий хлебокомбинат, Липецкий хлебозавод №3, Грязинский хлебокомбинат, Данковский хлебозавод, Елецкий хлебокомбинат, Задонский хлебокомбинат, Усманский хлебокомбинат, Каменский хлебозавод №1, а также макаронную фабрику и мукомольный комплекс. Общая численность персонала 2 714 человек.

¹ Электронный ресурс <http://limak.ru> (дата обращения: 20.12.2018)

Основным видом деятельности является производство хлеба и хлебобулочных изделий недлительного хранения.

Дополнительные виды деятельности включают в себя более 40 наименований, основными из них являются:

1. Производство продуктов мукомольной и крупяной промышленности;
2. Производство мучных смесей и приготовление мучных смесей или теста для хлеба, тортов, бисквитов и блинов;
3. Производство мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения;
4. Производство охлажденных хлебобулочных полуфабрикатов;
5. Производство тортов и пирожных длительного хранения;
6. Производство печенья;
7. Производство вафель;
8. Производство кексов, рулетов и аналогичных изделий длительного хранения;
9. Производство макаронных изделий.

На предприятии используются технологии, заимствованные у лидеров производства за рубежом, например, мукомольный завод работает по технологии швейцарской фирмы «Бюлер» - всемирного лидера мукомольного производства. На все виды продукции и производства имеются сертификаты, предоставленные к общему доступу.

Партнерами АО «Лимак» являются такие крупные торговые сети, как:

- X5 RETAIL GROUP
- AUCHAN
- МАГНИТ
- ПОКУПАЙКА
- METRO CASH & CARRY
- ДИКСИ

- SPAR
- ЛЕНТА
- ЛИНИЯ
- ЛИПКА
- ПРОЛЕТАРСКИЙ

Организационная структура АО «Лимак» представлена ниже на рис. 1.

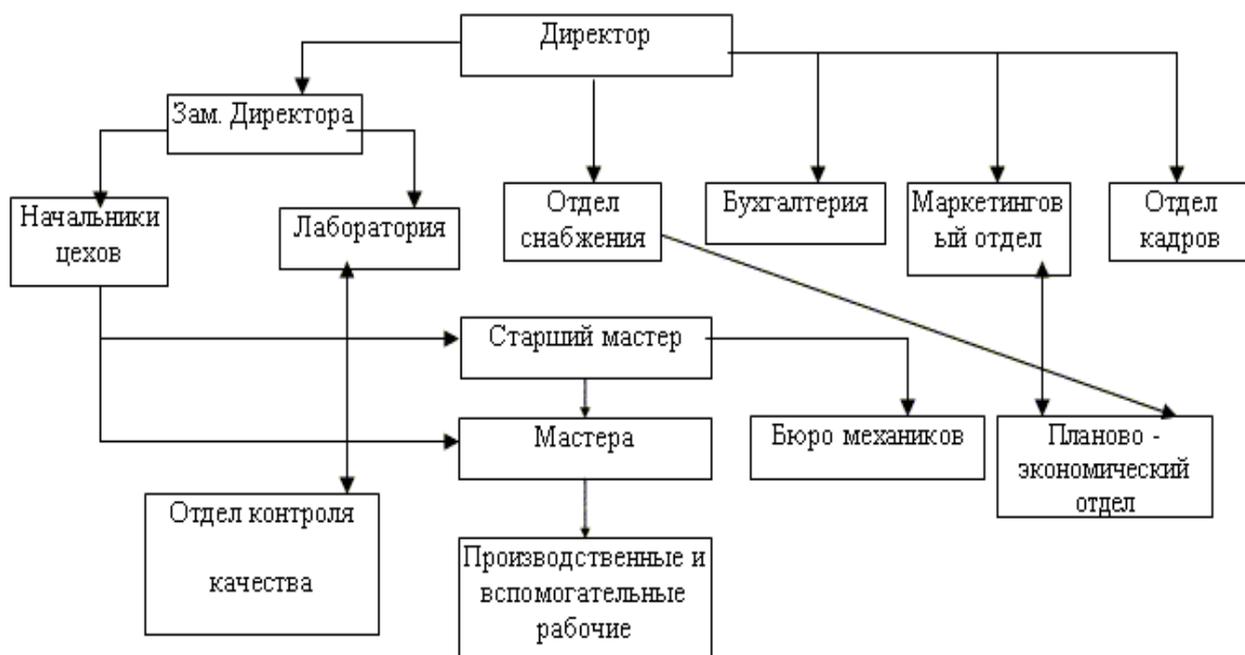


Рисунок 1 – Структура управления АО «Лимак»

Анализ организационной структуры показал, что данная структура является линейно-функциональной. Ее достоинства заключаются в централизованном управлении одноотраслевым производством, четком планировании и строгом контроле производственно-хозяйственной деятельности при сохранении принципа единства распорядительства. Функции директора предприятия отражены в уставе, а функции каждого отдела и непосредственно каждого руководителя отдела закреплены должностными инструкциями и положениями об этих отделах.

Для быстрой оценки финансового состояния предприятия проводят горизонтальный и вертикальный анализ баланса, анализ может быть проведен без дополнительной детализации информации. Анализ динамики актива баланса показан в таблице 1.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ активов АО «Лимак»

Наименование	Годы, тыс. руб.			Отклонение (+,-), тыс. руб.		Темп роста, проц.		Темп прироста, проц.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
I. Внеоборотные активы									
Основные средства	1596307	1614901	1447049	18594	-167852	101,16	89,6	1,16	-10,39
Финансовые вложения	425322	425362	362	40	-425000	100	0,08	0,009	-998,54
Итого по разделу I	2021629	2067263	1447411	45634	-619852	102,25	70,01	2,25	-29,98
II. Оборотные активы									
Запасы	1193495	1085985	998861	-107510	-87124	0	91,98	-9	-8,02
НДС по приобретенным ценностям	2312	2884	1610	572	-1274	124,74	55,82	24,74	-44,17
Дебиторская задолженность	765183	831977	724736	66794	-107241	108,72	87,11	8,73	-12,88
Финансовые вложения	176500	214913	184970	38413	-29943	121,76	86,06	21,76	-13,93
Денежные средства	736801	368356	55323	-368445	-313033	49,99	15,02	-50	-84,98
Прочие оборотные активы	8612	8727	10971	115	2244	101,33	125,71	1,33	25,71
Итого по разделу II	2882903	2512842	1976471	-370061	-536371	87,16	78,65	-12,83	-21,34
Баланс	4904532	4580105	3423882	-324427	-1156223	93,38	74,75	-6,61	-25,24

Из расчетов, приведенных в таблице 1, следует что, суммарная стоимость активов предприятия в 2016 г. снизилась на 324427 тыс. руб., в 2017 г. на 1156223 тыс. руб.

В 2016 г. произошел незначительный рост активов. Это связано с увеличением дебиторской задолженности на 66794 тыс. руб. и прочих оборотных активов на 115 тыс. руб.

В 2017 г. спад активов обеспечен уменьшением дебиторской задолженности на 107241 тыс. руб., денежными средствами на - 313033 тыс. руб., краткосрочными финансовыми вложениями (на срок, не превышающий года) - 29943 тыс. руб. Остальные активы также показывали снижение. При этом стоимость внеоборотных активов тоже уменьшилась за счет уменьшения основных средств на 167852 тыс. руб. и спада финансовых вложений на 425000 тыс. руб.

Представим в графическом виде динамику активов АО «Лимак» (рисунок 1).

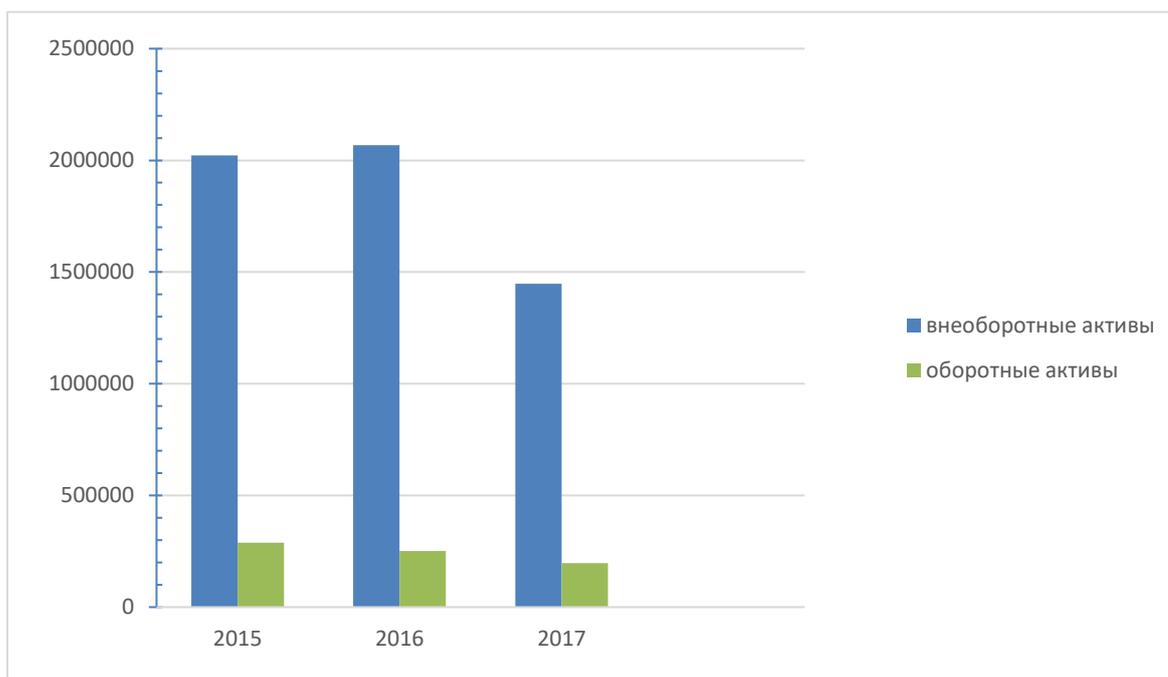


Рисунок 1 – Динамика активов АО «Лимак» в 2015–2017 гг., тыс. руб.

Из рисунка видно, что внеоборотные активы в 2015-2016 гг. Немного увеличились, но к 2017 г. значительно снизились. А оборотные активы постепенно снижались на протяжении 2015-2017 гг.

В таблице 2 проанализируем структуру активов АО «Лимак».

Таблица 2 – Вертикальный анализ активов АО «Лимак» в 2015-2017 гг.

Наименование	годы, %			отклонение (+, -), %	
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
1. Внеоборотные активы					
основные средства	32,55	35,26	42,26	2,71	7
финансовые вложения	8,68	9,29	0,01	0,61	-9,28
итого по разделу 1	41,23	44,55	42,27	3,32	-2,28
2. Оборотные активы					
Запасы	24,33	23,71	29,17	-0,62	5,46
НДС по приобретенным ценностям	0,05	0,06	0,05	0,01	-0,01
Дебиторская задолженность	15,6	18,17	21,17	2,57	3
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	3,6	4,69	5,4	1,09	0,71
Денежные средства и денежные эквиваленты	15,02	8,04	1,61	-6,98	-6,43
Прочие оборотные активы	0,17	0,19	0,32	0,02	0,13
Итого по разделу 2	58,77	55,45	57,73	-3,32	2,28
Баланс	100	100	100	-	-

Из таблицы 2, видно, что удельный вес основных средств в 2016 г. увеличился на 2,71%, а в 2017 г. увеличился на 7%. Среди оборотных активов наибольшую долю занимают запасы и дебиторская задолженность.

Представим структуру активов на рисунке 2.

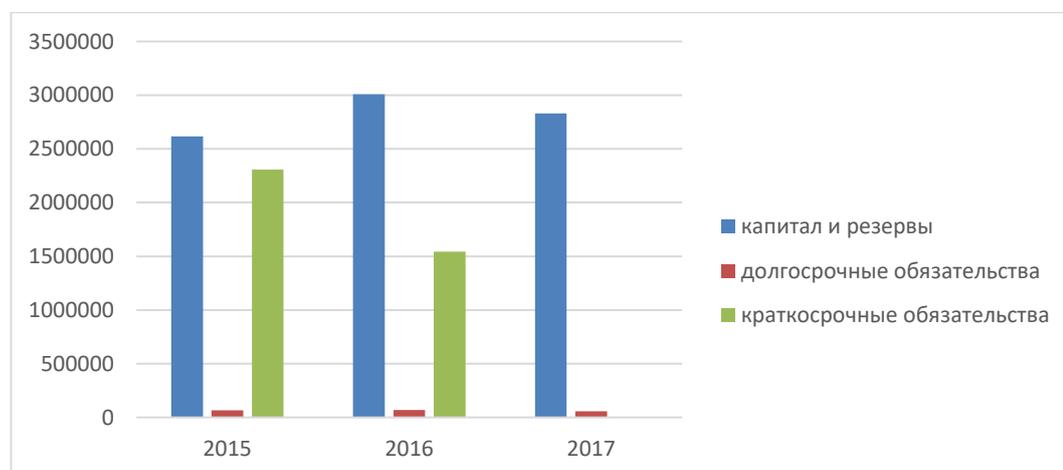


Рисунок 2 – Структура активов АО «Лимак» в 2015–2017 гг.

Из рисунка видно, что в структуре активов предприятия произошли изменения. В 2015 г. удельный вес оборотных активов (58,77%) превышал долю внеоборотных активов (41,23%), в 2016-2017гг. ситуация не изменилась: в 2016 г. внеоборотные активы – 44,55 %, оборотные активы- 55,45%; в 2017 г. внеоборотные активы – 42,27%, оборотные активы- 57,73%.

Проанализируем динамику пассивов организации (таблица 3).

Таблица 3 – Горизонтальный анализ пассивов АО «Лимак» в 2015-2017 гг.

Наименование	Годы, тыс. руб.			Отклонение (+,-), тыс. руб.		Темп роста, проц.		Темп прироста, проц.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. от 2015 г.	2017 г. от 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
III. Капитал и резервы									
Уставный капитал	173	173	173	0	0	100	100	0	0
Переоценка внеоборотных активов	92214	91976	91661	-238	-315	99,74	99,66	-0,26	-0,34
Резервный капитал	9	9	9	0	0	100	100	0	0
Нераспределенная прибыль	252292 6	291535 5	283063 7	392429	-84718	115,55	97,09	15,55	-2,9
Итого по разделу III	261532 2	300751 3	283092 6	392191	-176587	114,99	94,12	14,99	-5,87
IV. Долгосрочные обязательства									
Заемные средства	67284	68232	57472	948	-10760	101,4	84,23	1,4	-15,77
Итого по разделу IV	67284	68232	57472	948	-10760	101,4	84,23	1,4	-15,77
V. Краткосрочные обязательства									
Заемные средства	194725 8	118258 3	202351	- 764675	-980232	60,73	17,11	-39,26	-82,89
Кредиторская задолженность	306632	305184	336474	-1448	31290	99,52	110,2 5	-0,47	10,25
Оценочные обязательства	52014	56409	56204	4395	-205	108,45	99,64	8,45	-0,36
Прочие обязательства	0	0	1070	0	-1070	0	0	0	0
Итого по разделу V	230590 4	154417 6	596099	- 761728	-948077	66,97	38,6	-33,03	-61,4
Баланс	498851 0	461992 1	348449 7	- 368589	- 1135424	92,61	75,42	-7,39	-24,58

По данным из таблицы 3 можно сделать вывод, что суммарная стоимость пассивов предприятия в 2017 г. снизилась на 1504013 тыс. руб., в том числе за счет уменьшения заемных средств по краткосрочным обязательствам на 1744907 тыс. руб. и заемных средств по долгосрочным обязательствам на 9812 тыс. руб.

Вертикальный анализ пассивов представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Вертикальный анализ пассивов АО «Лимак» в 2015-2017 гг.

Наименование	Годы, %			Отклонение (+,-), %	
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	0,003	0,004	0,005	0,001	0,001
Переоценка внеоборотных активов	1,85	1,99	2,63	0,14	0,64
Нераспределенная прибыль	50,57	63,1	81,23	12,53	18,13
Итого по разделу III	52,43	65,1	83,86	12,67	18,76
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	1,35	1,48	1,65	0,13	0,17
Итого по разделу IV	1,35	1,48	1,65	0,13	0,17
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	39,03	25,6	5,8	-13,43	-19,8
Кредиторская задолженность	6,15	6,6	9,66	0,45	3,06
Оценочные обязательства	1,04	1,22	1,61	0,18	0,39
итого по разделу V	46,22	33,42	14,1	-12,8	-19,32
Баланс	100	100	100	-	-

Наибольшую долю в сумме пассивов составили капитал и резервы, а именно нераспределенная прибыль, так в 2015 г. ее доля составила 50,57%, в 2016 г. – 63,1%, а в 2017 г. – 81,23%.

Доля собственного капитала равномерно росла на 0,001%, и в 2017 г. находилась на уровне 0,005%.

Кредиторская задолженность возросла с 6,15% до 9,66%. Заемные средства уменьшились на 19,32% к 2017г.

Подводя итог по анализу статей баланса, можно сделать вывод, что предприятие развивается, ведет инвестиционную деятельность, наращивает

обороты. Также стоит отметить, что сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств покрывает объем внеоборотных активов, это указывает на то, что предприятие является платежеспособным.

Таким образом, анализ состава, динамики и структуры имущества и источников его формирования показал следующие положительные и отрицательные моменты в деятельности предприятия:

1. снижение запасов, что положительно сказывается на финансовом положении предприятия;

2. рост на конец анализируемого периода дебиторской задолженности;

3. уменьшение краткосрочных обязательств - происходит снижение финансовых рисков, которые связаны с осуществлением инвестирования в нестабильную деятельность. Кроме того, важно понимать, что объемы краткосрочных кредитований напрямую связаны с формированием определенной зависимости от них. Потому чем меньше данный объем, тем меньше, соответственно, и высокие риски, которые всегда возникают при использовании постоянно изменяющихся источников для привлечения капитала;

4. превышение величины заемного капитала над собственным капиталом, что свидетельствует о снижении платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

2. Оценка риска структуры активов по степени ликвидности

Ликвидность актива характеризуется возможностью его быстрого превращения в наличные денежные средства.

Фактором риска является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, а его последствиями — потери во времени и в первоначальной стоимости при превращении активов в наличные денежные средства. Это может ограничить возможности организации по выполнению своих финансовых обязательств.²

Таблица 5 - Исходные данные по бухгалтерскому балансу (форма 1)

Актив	раздел	код строки	2015	2016	2017
итого по разделу	1	1100	2 105 607	2 107 079	1 508 026
Запасы	2	1210	1 193 495	1 193 495	998 861
НДС	2	1220	2 312	2 884	1 610
дебиторская задолженность	2	1230	765 183	831 977	724 736
финансовые вложения	2	1240	176 500	214 913	184 970
денежные средства	2	1250	736 801	368 356	55 323
прочие оборотные активы	2	1260	8 612	8 727	10 971
итого по разделу	2	1200	2 882 903	2 512 842	1 976 471
Баланс	2	1600	4 988 510	4 619 921	3 484 497

Таблица 6 - Таблица структуры активов по степени их ликвидности

Группа активов	Код строки	Абсолютные величины					Относительные величины, %				
		2015	2016	2017	Изменение		2015	2016	2017	Изменение	
					2016/2015	2017/2016				2016/2015	2017/2016
A1	1240+ 1250	913 301	583 269	240 293	-330 032	-342 976	18,3	12,62	6,9	-5,68	-5,72
A2	1230	765 183	831 977	724 736	66 794	-107 241	15,34	18	20,8	2,66	2,8
A3	1210+ 1220	1 195 807	1 196 379	1 000 471	572	-195 908	23,97	25,9	28,71	1,93	2,81
A4	1100- 1170	1 680 285	1 681 717	1 507 664	1 432	-174 053	33,68	36,4	43,27	2,72	6,87
Итого раздела 2	1200	2 882 903	2 512 842	1 976 471	-370 061	-545 371	57,79	54,39	56,72	-3,4	2,33
Баланс	1600	4 988 510	4 619 921	3 484 497	-368 589	-1 135 424	100	100	100	-	-

² Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия М.: ИНФРА-М, 2011 г. С. 165

Таблица 7 - Таблица структуры оборотных средств 2015-2017 гг. АО

"Лимак"

Группа активов	структура оборотных активов, %			
	рекомендуемая	Фактическая		
		2015	2016	2017
А1	6,6	31,68	23,21	12,16
А2	26,7	26,54	33,1	36,67
А3	66,7	41,48	47,61	50,62
Итого	100	100	100	100

Вывод: во-первых, в структуре активов баланса (табл.6) 28,71% средств вложено в группу активов А3 (со средним риском ликвидности). С одной стороны, это ограничивает материально-оборотные средства, а с другой стороны, ограничивает выполнение обязательств, а это в свою очередь ограничивает платежеспособность предприятия. Во-вторых, структура оборотных средств в 2017 г. (табл. 7) отличается от рекомендованной, прежде всего активами группы А3. В 2016 г. отличие было с активами группы А2, а в 2015 г. - активы группы А3. В-третьих, из табл. 5 среди наиболее ликвидных активов группы А1 в 2015 г. денежные средства составляют 736801 тыс. руб., в 2016 г. денежные средства- 368356 тыс. руб., финансовых вложений- 214913 тыс. руб., а в 2017 г. денежные средства - 55323, финансовых вложений- 184970 тыс. руб. В-четвертых, из табл. 1 среди активов со средним риском ликвидности группы А2 в 2015 г. дебиторская задолженность составила 765 183 тыс. руб., в 2016 г.- 831 977 тыс. руб., в 2017 г.- 724 736 тыс. руб. К 2016 г. дебиторская задолженность выросла, но к 2017 г. снизилась. Это может быть связано со снижением продаж, уменьшением отсрочек платежа покупателям, уменьшением доли покупателей с большими сроками оплаты.

Таким образом, последствия риска структуры активов по степени их ликвидности могут стать предпосылкой для возникновения других рисков ситуаций, в частности потери платежеспособности и финансовой устойчивости.

3. Оценка риска платежеспособности

Платежеспособность предприятия отражает его способность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами и другими ликвидными активами.

Фактором риска потери платежеспособности является нарушение ликвидности баланса, а его последствием — неспособность предприятия в срок покрывать обязательства своими активами.

Оценка платежеспособности по балансу проводится на основе такой характеристики ликвидности оборотных активов, как время, необходимое для превращения их в денежные средства.

Анализ ликвидности баланса основан на сравнении средств по активу (сгруппированных по степени убывания ликвидности) с краткосрочными обязательствами по пассиву (сгруппированными по степени срочности их погашения).³

Таблица 1- Исходные данные из бухгалтерского баланса (форма 1)⁴

Название стоки	раздел	код строки	2015	2016	2017
Итого по разделу	1	1100	2 105 607	2 107 079	1 508 026
Запасы	2	1210	1 193 495	1 193 495	998 861
НДС	2	1220	2 312	2 884	1 610
дебиторская задолженность	2	1230	765 183	831 977	724 736
финансовые вложения	2	1240	176 500	214 913	184 970
денежные средства	2	1250	736 801	368 356	55 323
прочие оборотные активы	2	1260	8 612	8 727	10 971
Капитал и резервы	3	1300	2 615 322	3 007 513	2 830 926
Долгосрочные обязательства	4	1400	67 284	68 232	57 472
Заемные средства	5	1510	1 947 258	1 182 583	202 351
Кредиторская задолженность	5	1520	306 632	305 184	336 474
Доходы будущих периодов	5	1530	0	0	0
Прочие обязательства	5	1550	4 988 510	4 619 921	3 484 497

³ Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия М.: ИНФРА-М, 2011 г. С. 165

⁴ Электронный ресурс <https://kontur-focus.su> (дата обращения: 23.12.2018)

Таблица 2- Оценка средств по активам и пассивам с помощью абсолютных показателей баланса.

Активы	2015	2016	2017	Пассивы	2015	2016	2017	платежный излишек или недостаток (+ или -)		
								+	+	-
A1	913 301	583 269	240 293	П1	306 632	305 184	336 474	+	+	-
A2	765 183	831 977	724 736	П2	1 947 258	1 182 583	202 351	-	-	+
A3	1 195 807	1 196 379	1 000 471	П3	67 284	68 232	57 472	+	+	+
A4	1 680 285	1 681 717	1 507 664	П4	2 615 322	3 007 513	2 830 926	-	-	-
Баланс	4 988 510	4 619 921	3 484 497	Баланс	4 988 510	4 619 921	3 484 497			

Вывод: анализируя 2015-2016 гг., для повышения платежеспособности предприятия был увеличен удельный вес активов группы А1 на 330 032 тыс. руб. За исследуемый период 2015-2017 гг. для расширения производственной деятельности в группе активов А3 были значительно увеличены запасы на 22598 тыс. руб. Средства предприятия в виде медленно реализуемых активов группы А3 составляют категорию среднего риска по степени их ликвидности, а это ограничивает платежеспособность, а также порождает условия для возникновения риска финансовой несостоятельности.

Текущая ликвидность ($ТЛ=(A1+A2) - (П1+П2)$) показывает, что предприятие может оплатить краткосрочные платежи в срок до 3 месяцев ($A1 > П1$), однако нет никаких обязательств ($A2 > П2$).

Перспективная ликвидность ($ПЛ=A3-П3$) характеризует платежеспособность предприятия и некоторый платежный излишек ($A3 > П3$). С 2015 г. по 2017 г. данная ситуация сохраняется, это свидетельствует об устойчивой платежеспособности.

$A4 < П4$ данный показатель говорит о том, что предприятие обладает достаточными собственными оборотными средствами для возможности расширения производственной деятельности.

Таким образом, по состоянию ликвидности баланса $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$ уровень риска неплатежеспособности предприятия находится на уровне нормальной ликвидности (допустимого риска). Из-за недостаточного поступления средств у предприятия могут возникать сложности по оплате обязательств на временном интервале до 3 месяцев. Тогда в качестве резерва могут использоваться активы группы $A2$, но для превращения их в денежные средства требуется дополнительное время.

4. Оценка риска банкротства

Риск банкротства является одним из важнейших рисков текущей деятельности любой компании. Банкротством называется неспособность компании своевременно расплачиваться по своим обязательствам, т.е. ее неплатежеспособность.

Существует множество методик определения риска банкротства организации, рассмотрим некоторые из них.

Таблица 1- Оценка риска банкротства за 2015 г.

Название модели	2015 год	Вероятность банкротства
Двухфакторная модель Альтмана	-242,4%	Низкая (меньше 50%)
Модель Альтмана для частных компаний	2,31	Вероятность не высока, но не исключена (1,33<12,31<2.9)
Модель Фульмера	2,46	Низкая ($Z > 0$)
Модель Чессера	0,09	Высокая ($Z > 1$)
Модель Спрингейта	1,61	Низкая $Z > 0.862$)
Модель Таффлера	0,67	Низкая ($Z > 0.3$)
Модель Лиса	0,04	Положение предприятия устойчивое ($Z > 0.037$)
Модель Иркутская	3,09	Низкая (до 10%)
Модель Сайфуллина-Кадыкова	0,26	Финансовое состояние неудовлетворительное ($Z < 1$)

Таблица 2- Оценка риска банкротства за 2016 г.

Название модели	2016 год	Вероятность банкротства
Двухфакторная модель Альтмана	-301,9%	Низкая (меньше 50%)
Модель Альтмана для частных компаний	1,99	Вероятность не высока, но не исключена (1,33<1.99<2.9)
Модель Фульмера	2,03	Низкая (Z>0)
Модель Чессера	1	Высокая (Z>1)
Модель Спрингейта	1,03	Низкая Z>0.862)
Модель Таффлера	0,67	Низкая (Z>0.3)
Модель Лиса	0,04	Положение предприятия устойчивое (Z>0.037)
Модель Иркутская	3,53	Низкая (до 10%)
Модель Сайфуллина-Кадыкова	1,24	Финансовое состояние устойчивое (Z>1)

Таблица 3- Оценка риска банкротства за 2017 г.

Название модели	2017 год	Вероятность банкротства
Двухфакторная модель Альтмана	-242,4%	Низкая (меньше 50%)
Модель Альтмана для частных компаний	2,31	Вероятность не высока, но не исключена (1,33<2,31<2.9)
Модель Фульмера	2,46	Низкая (Z>0)
Модель Чессера	0,09	Высокая (Z>1)
Модель Спрингейта	1,61	Низкая Z>0.862)
Модель Таффлера	0,67	Низкая (Z>0.3)
Модель Лиса	0,04	Положение предприятия устойчивое (Z>0.037)
Модель Иркутская	3,09	Низкая (до 10%)
Модель Сайфуллина-Кадыкова	0,26	Финансовое состояние неудовлетворительное (Z<1)

Таблица 4- Сводная таблица оценки вероятности банкротства АО «Лимак» 2015-2017 гг.

Название модели	Оценка вероятности банкротства предприятия		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Двухфакторная модель Альтмана	Меньше 50%	Меньше 50%	Меньше 50%
Модель Альтмана для частных компаний	Равна 50%	Равна 50%	Равна 50%

Модель Фульмера	Низкая	Низкая	Низкая
Модель Чессера	Высокая	Удовлетворительная	Удовлетворительная
Модель Спрингейта	Низкая	Низкая	Низкая
Модель Таффлера	Низкая	Низкая	Низкая
Модель Лиса	Положение предприятия устойчивое	Положение предприятия устойчивое	Положение предприятия устойчивое
Модель Иркутская	Низкая	Низкая	Низкая
Модель Сайфуллина-Кадыкова	Устойчивое	Неудовлетворительное	Неудовлетворительное

Исходя из представленных в таблице 4 данных, можно сделать вывод, что в целом за исследуемый период 2015 г. АО "Лимак" имеет хорошее финансовое состояние. По результатам расчетов по модели Альтмана, модели Фульмера, модели Спрингейта, модели Таффлера, модели Иркутской уровень вероятности банкротства низкий.

Таким образом, при ведении активной деятельности предприятия руководство должно контролировать финансовое состояние организации для предупреждения неблагоприятных последствий в виде несостоятельности (банкротства), а при появлении первых признаков банкротства, таких как приостановление текущих платежей, изменения в структуре платежей, изменения в структуре (актива и пассива) баланса и отчета о финансовых результатах, изменения в соотношении дебиторской и кредиторской задолженности.

Руководство предприятия для оценки уровня несостоятельности может использовать различные модели банкротства, что позволит определить ликвидность и причины-внутренние или внешние повлияли на платежеспособность.

5. Вывод и рекомендации

На основании проведенного анализа финансового состояния АО «Лимак» можно сделать следующие выводы.

Анализируя структуру актива баланса, было отмечено, что наибольший удельный вес занимают оборотные активы (2015 г. - 2882903 тыс. руб., 2016 г. - 2512842 тыс. руб., 2017 г. - 1976471 тыс. руб.). Значение запасов снизилось, изменение составило 194634 тыс. руб. и дебиторской задолженности на 40 447 тыс. руб. Увеличение внеоборотных активов произошло за счет основных средств.

Анализируя структуру пассива баланса можно сделать выводы о финансовой деятельности предприятия на основе показателей краткосрочных обязательств, т.е. кредитов и займов, задолженностей. Увеличение источников средств предприятия произошло за счет роста заемных средств на 51300 тыс. руб. Наибольший удельный вес в пассивах занимают «капитал и резервы» – 54,9% (за 2017 год.).

Выручка от реализации продукции предприятия в 2017 году составила 1241439. Величина чистой прибыли равна 99985 рублей.

Определение финансовой устойчивости показало, что предприятие является абсолютно устойчивым, так как собственные оборотные средства предприятия полностью обеспечивают запасы и затраты и даже имеются в излишке (в 2016 году излишек составляет – 63606 рублей, в 2017 году – 119295 рублей).

Рассматривая ликвидность баланса можно сказать, что по состоянию ликвидности баланса уровень риска неплатежеспособности находится на допустимом уровне. Также стоит отметить, что предприятие АО «Лимак» обладает достаточными собственными оборотными средства для возможности расширения производственной деятельности.

Анализируя отчет о финансовых результатах, можно отметить, что в 2016-2017 гг. выручка уменьшилась на 38 706 рублей. Соответственно уменьшилась и чистая прибыль на 19962 руб.

Для того чтобы увеличить прибыль можно воспользоваться следующими способами:

- 1) увеличение выпуска продукции;
- 2) снижение себестоимости продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени;
- 3) расширение рынка продаж.

Можно отметить факторы и условия, влияющие на деятельность предприятия:

- экономические риски, присущие Российской Федерации в целом, включая уровень макроэкономической нестабильности в стране, наличие вероятности изменений в законодательстве, в результате которых возможно снижение прибыли;

- снижение спроса на оказываемые эмитентом услуги, в связи с ухудшением финансово-экономического положения в стране;

- рост конкуренции в отрасли машиностроения.

Действия, которые можно предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

- обеспечение постоянного роста эффективности всех звеньев производственной цепи предприятия;

- поддержание высокого уровня качества продукции;

- снижение затрат на производство;

- модернизация выпускаемых видов продукции.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения предприятием в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за исследуемый период.

Список литературы:

1. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия М.: ИНФРА-М, 2011 г. С. 165
2. Электронный ресурс <https://kontur-focus.su> (дата обращения: 20.12.2018)
3. Электронный ресурс <http://limak.ru> (дата обращения: 20.12.2018)

Приложения

Приложение А Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	4 411	1 134
Основные средства	1150	1 614 901	1 596 307
Финансовые вложения	1170	425 362	425 322
Отложенные налоговые активы	1180	2 873	1 174
Прочие внеоборотные активы	1190	59 532	81 670
Итого по разделу I	1100	2 107 079	2 105 607
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	1 085 985	1 193 495
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 884	2 312
Дебиторская задолженность	1230	831 977	765 183
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	214 913	176 500
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	368 356	736 801
Прочие оборотные активы	1260	8 727	8 612
Итого по разделу II	1200	2 512 842	2 882 903
БАЛАНС	1600	4 619 921	4 988 510
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	173	173
Переоценка внеоборотных активов	1340	91 976	92 214
Резервный капитал	1360	9	9
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 915 355	2 522 926
Итого по разделу III	1300	3 007 513	2 615 322
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Отложенные налоговые обязательства	1420	68 232	67 284
Итого по разделу IV	1400	68 232	67 284
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	1 182 583	1 947 258
Кредиторская задолженность	1520	305 184	306 632
Оценочные обязательства	1540	56 409	52 014
Итого по разделу V	1500	1 544 176	2 305 904
БАЛАНС	1700	4 619 921	4 988 510

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	4 742	4 411
Основные средства	1150	1 447 049	1 614 901
Финансовые вложения	1170	362	425 362
Отложенные налоговые активы	1180	2 811	2 873
Прочие внеоборотные активы	1190	53 062	59 532
Итого по разделу I	1100	1 508 026	2 107 079
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	998 861	1 085 985
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 610	2 884
Дебиторская задолженность	1230	724 736	831 977
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	184 970	214 913
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	55 323	368 356
Прочие оборотные активы	1260	10 971	8 727
Итого по разделу II	1200	1 976 471	2 512 842
БАЛАНС	1600	3 484 497	4 619 921
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	173	173
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-91 554)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	91 661	91 976
Резервный капитал	1360	9	9
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 830 637	2 915 355
Итого по разделу III	1300	2 830 926	3 007 513
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Отложенные налоговые обязательства	1420	57 472	68 232
Итого по разделу IV	1400	57 472	68 232
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	202 351	1 182 583
Кредиторская задолженность	1520	336 474	305 184
Оценочные обязательства	1540	56 204	56 409
Прочие обязательства	1550	1 070	0
Итого по разделу V	1500	596 099	1 544 176
БАЛАНС	1700	3 484 497	4 619 921

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2016 год</i>	<i>За 2015 год</i>
Выручка	2110	6 684 485	6 578 616
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.			
Себестоимость продаж	2120	(3 981 225)	(3 807 051)
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 703 260	2 771 565
Коммерческие расходы	2210	(1 202 543)	(1 139 173)
Управленческие расходы	2220	(924 984)	(859 638)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	575 733	772 754
Проценты к получению	2320	166 609	73 012
Проценты к уплате	2330	(277 600)	(161 758)
Прочие доходы	2340	218 646	220 214
Прочие расходы	2350	(170 266)	(179 781)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	513 122	724 441
Текущий налог на прибыль	2410	(108 587)	(147 900)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	5 212	7 746
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	948	2 348
Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 699	2 386
Прочее	2460	13 095	249
Чистая прибыль (убыток)	2400	392 191	571 558
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	564
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	564

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2017 год</i>	<i>За 2016 год</i>
Выручка	2110	5 990 988	6 684 485
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.			
Себестоимость продаж	2120	(3 599 201)	(3 981 225)
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 391 787	2 703 260
Коммерческие расходы	2210	(989 151)	(1 202 543)
Управленческие расходы	2220	(932 751)	(924 984)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	469 885	575 733
Доходы от участия в других организациях	2310	45	0
Проценты к получению	2320	52 965	166 609
Проценты к уплате	2330	(57 491)	(277 600)
Прочие доходы	2340	510 378	218 646
Прочие расходы	2350	(590 816)	(170 266)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	384 966	513 122
Текущий налог на прибыль	2410	(90 115)	(108 587)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 424	5 212
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	10 760	-948
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-62	1 699
Прочее	2460	13 095	-13 095
Чистая прибыль (убыток)	2400	318 644	392 191
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0