

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Кафедра «Стратегический и антикризисный менеджмент»

А.Н.Ряховская, С.Е.Кован

АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**Методические указания/рекомендации по выполнению
контрольной работы
для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент»
профиль «Финансовый менеджмент»
заочная форма обучения
(программа бакалавриата)**

*Одобрено кафедрой «Стратегический и антикризисный менеджмент»
(протокол № 14 от 18 мая 2016 г.)*

Москва 2016

Содержание.

1. Методические указания по выполнению контрольной работы	3
2. Типовые варианты заданий для контрольной работы и методические указания по их выполнению.	3
2.1 Задание 1 Диагностика финансово-хозяйственного состояния организации	3
2.2 Задание 2 Реструктуризация задолженности организации.	22
3. Требования, предъявляемые к контрольной работе.	29
4. Порядок выполнения работы	30
5. Объем, структура и содержание отчета о выполнении контрольной работы	31
6. Порядок представления и оценки контрольной работы.	32
7. Требования к оформлению контрольной работы.	33
8. Список использованных источников	38
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Образец оформления титульного листа	40
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Образец оформления контрольной работы	41

Методические указания/рекомендации разработаны в соответствии с Приказом Финуниверситета от 01.04.2014г. №611/о, которым утверждено «Положение о контрольной работе студента по дисциплине (модулю)». В соответствии с указанным Положением контрольная работа является формой аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов, реализуемая в письменном виде.

Целью выполнения контрольной работы является овладение студентами навыками решения типовых ситуационных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации.

Настоящие методические указания по дисциплине «Антикризисное управление» содержат примеры комплектов заданий контрольной работы охватывающих основной материал дисциплины.

Учебный план подготовки студентов может содержать одну или две контрольные работы по дисциплине. В зависимости от учебного плана

выполняются либо две контрольные работы на основе представленных комплектов заданий, либо одна, указанная ведущим преподавателем.

1. Методические указания по выполнению контрольной работы.

В целях освоения материалов дисциплины учащиеся выполняют контрольную работу.

В ходе выполнения контрольной работы студенту предлагается решить типовые ситуационные задачи на следующие темы.

- диагностика финансового состояния организации в антикризисном управлении;
- реструктуризация как способ урегулирования накопленной задолженности.

Задача контрольной работы: применение на практике знаний, полученных при изучении дисциплины.

Выполнение работы имеет цель:

- выработать у студентов навыки самостоятельной работы с по анализу финансового состояния организаций;
- дать возможность овладеть практическими приемами и методами анализа финансового состояния организации в пределах, необходимых для составления заключения о финансовом состоянии организации;
- реализовать приобретенные теоретические знания на практике в виде подготовки обоснованного заключения о финансовом состоянии и разработки предложений по антикризисному управлению.

2. Типовые варианты заданий для контрольной работы и методические указания по их выполнению.

2.1 Задание 1. Диагностика финансового состояния организации.

Объектом задания контрольной работы, как правило, является организация реального сектора экономики (промышленное,

сельскохозяйственное, торговое и т.п. предприятие). Объект может быть выбран студентом самостоятельно в случае наличия необходимой информации об организации (формы бухгалтерской отчетности за период не менее 2-х лет) или типовое задание предоставляется ведущим преподавателем.

Диагностика проводится путем расчетов финансовых показателей и коэффициентов по данным форм бухгалтерской отчетности организации, исследования динамики показателей и коэффициентов за последовательные временные периоды, анализа факторов, которые повлияли на изменения показателей (по значениям строк бухгалтерской отчетности).

Пример задания 1. Бухгалтерская отчетность ООО «Марс» представлена ниже в таблицах 1 и 2.

Таблица 1. Бухгалтерский баланс ООО «Марс» на 31 декабря 2015 г., тыс. руб.

Наименование показателя	на 31 дек.2015 г.	на 31 дек.2014 г.	на 31 дек.2013 г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	33000	74000	76000
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения	102000	2000	2000
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы	4664	4208	2640
Итого по разделу I	139664	80208	80640
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	20570	73300	62937
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1000	1000	1000
Дебиторская задолженность	36695	30201	35583
Финансовые вложения (кроме денежных эквивалентов)	700	9000	10000
Денежные средства и денежные эквиваленты	61	841	700
Прочие оборотные активы			
Итого по разделу II	59026	114342	110220
БАЛАНС	198690	194550	190860

Наименование показателя	на 31 дек.2015 г.	на 31 дек.2014 г.	на 31 дек.2013 г.
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	30000	30000	30000
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)	2000	2000	2000
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)			
Итого по разделу III	80000	80000	80000
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	20000	20000	20000
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV	20000	20000	20000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	54000	32000	32000
Кредиторская задолженность	43590	61150	57660
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства	1100	1400	1200
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	98690	94550	90860
БАЛАНС	198690	194550	190860

Таблица 2. Отчет о финансовых результатах ООО «Марс» за 2015 г., тыс. руб.

Наименование показателя	За 2015 год	За 2014 год
Выручка	67828	122654
Себестоимость продаж	(61549)	(112351)
Валовая прибыль (убыток)	6279	10303
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы	(2186)	(3286)
Прибыль (убыток) от продаж	4093	7017
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		
Проценты к уплате	(2873)	(4951)
Прочие доходы	4712	986
Прочие расходы	(5111)	(962)
Прибыль (убыток) до налогообложения	821	2090
Текущий налог на прибыль	(164)	(418)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(23)	(36)
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее	(45)	(42)
Чистая прибыль (убыток)	96	340

Задание. Провести экспресс диагностику и сформулировать заключение о финансовом состоянии организации.

Методические указания по решению Задания 1.

1. Оценка финансовых результатов организации проводится на основании данных отчета о финансовых результатах (таблица 2).

Положительным можно считать результат в том случае, если формируется положительная чистая прибыль (а не убыток) и она преимущественно получена за счет основной деятельности. Основная деятельность благополучных организаций обычно превосходит по своим масштабам деятельность прочую., которая носит вспомогательный характер.

Перенос акцентов финансового результата на прочую деятельность может свидетельствовать о том, что организация испытывает существенные проблемы по своей основной деятельности. В результате она может быть

вынуждена покрывать расходы и убытки за счет прочих видов деятельности, включая реализацию имущества.

Абсолютные значения доходов, расходов и прибылей по разным направлениям деятельности организации целесообразно сравнивать с аналогичными показателями за предыдущие такие же периоды.

На практике для оценки финансовых результатов организаций, ведущих хозяйственную деятельность, широко используются показатели рентабельности.

Следует отметить, что поскольку прибыль может принимать отрицательные значения (убыток), показатели рентабельности также могут быть отрицательными.

Рентабельность активов.

$$\text{Рак} = \text{ПН} / \Sigma \text{а}, \quad (1)$$

где ПН – прибыль (убыток) до налогообложения,

$\Sigma \text{а}$ – сумма активов организации (итог баланса, см. таблицу 1).

Показывает, сколько копеек прибыли до налогообложения зарабатывается на 1 рубль, вложенный в активы.

Рентабельность инвестиций (см. также таблицу 1).

$$\text{Ринв.} = \text{ПН} / (\text{СС} + \text{ДО}), \quad (2)$$

где СС - сумма собственных средств (капитал и резервы),

ДО - долгосрочные обязательства.

Показатель характеризует, сколько копеек прибыли до налогообложения зарабатывается на 1 рубль инвестиций в организацию - суммы собственных средств и долгосрочных обязательств или сколько копеек убытков сформировалось на рубль вложений.

Показатели рентабельности активов и инвестиций, рассчитанные указанным выше способом, характеризуют хозяйственную деятельность организации в целом, т.к. в числителе используется финансовый результат от основной и от прочих видов деятельности.

Иногда в ф-лах (1) и (2) вместо прибыли до налогообложения (ПН) используется прибыль от продаж (таблица 2) – ПП. В этом случае показатели характеризуют только основную деятельность организации.

Рентабельность продаж.

$$Р_{пр.} = ПП / Вр, \quad (3)$$

где Вр – выручка организации (таблица 2).

Показатель характеризует, сколько копеек прибыли (убытка) от продаж (ПП) формируется на 1 рубль выручки.

Норма чистой прибыли (убытка).

$$Н_{чп} = ЧП / Вр, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль (убыток) (таблица 2).

Норма чистой прибыли показывает, сколько копеек чистой прибыли остается у организации на 1 рубль выручки или сколько копеек чистого убытка организация генерирует на рубль выручки.

2. Финансовая устойчивость организации является комплексным понятием, которое определяет возможность осуществлять свою основную деятельность и сохранять структурную целостность без существенного ущерба для масштаба деятельности и социально-экономической роли организации в условиях действия факторов, вызывающих финансовые потери [1].

Оценивать такую интегральную характеристику напрямую не удастся. Оценка осуществляется посредством изучения ряда показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость косвенным способом. Распространенным на практике способом оценки финансовой устойчивости является исследование показателей, характеризующих степень независимости хозяйственной деятельности организации от других организаций.

Эти возможности можно отследить путем анализа структуры бухгалтерского баланса. Считается, что организация обладает финансовой устойчивостью, если она имеет собственные источники формирования

активов (СС – капитал и резервы, см. таблицу 1), которые покрывают ее внеоборотные активы (ВА) и часть оборотных активов (ОА).

В таком случае организация имеет достаточно собственных средств для финансирования деятельности в случае, если организация не сможет более привлекать средства других лиц (долгосрочные и краткосрочные обязательства). Основными показателями, характеризующими независимость деятельности являются следующие.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами.

$$\text{Коб.СС} = (\text{СС} - \text{ВА}) / \text{ОА} = \text{СОС} / \text{ОА}, \quad (5)$$

где СС - собственные средства (капитал и резервы) организации,

ВА – внеоборотные активы,

ОА – оборотные активы.

$\text{СОС} = \text{СС} - \text{ВА}$ – собственные оборотные средства

Данный коэффициент характеризуют, какая часть оборотных активов финансируется из собственных источников. Рекомендуемое в литературе значение показателя для промышленных организаций $\geq 0,1$. Значения показателя меньше нуля обычно свидетельствуют о возможном начале кризисных явлений в организации [2].

Коэффициент автономии (финансовой независимости).

$$\text{Кфин.незав.} = \text{СС} / \Sigma \text{п}, \quad (6)$$

где СС – собственные средства (капитал и резервы) организации,

$\Sigma \text{п}$ – сумма пассивов.

Коэффициент автономии показывает, какая часть активов (имущества) организации профинансирована за счет собственных стабильных источников финансирования. Для этого показателя невозможно указать рекомендуемое значение вне зависимости от вида хозяйственной деятельности организации, ее отраслевой принадлежности. У разных отраслей это будут разные значения. Общепринятое рекомендуемое значение показателя для промышленных организаций $\geq 0,5$. Для организаций, где не требуется иметь

много дорогостоящего имущества в собственности (торговых, страховых и т.п.) такие значения не обязательны.

Если организация работает стабильно и имеет хорошие позиции на рынке, то другие участники рынка могут быть заинтересованы в долговременном сотрудничестве с ней и инвестировании своих средств в деятельность такой организации. В этом случае средства, предоставленные ими на длительные сроки воспринимаются также как стабильные источники финансирования – долгосрочные инвестиции. Для оценки финансовой устойчивости с этой стороны применяется следующий показатель.

Коэффициент обеспеченности инвестициями.

$$K_{\text{об.инв.}} = (CC + ДО) / ВА, \quad (7)$$

где CC – собственные средства (капитал и резервы) организации,

ДО – долгосрочные обязательства организации,

ВА - внеоборотные активы.

Этот коэффициент показывает, насколько внеоборотные активы (здания, сооружения, оборудование и т.д.) обеспечены собственными и долгосрочными заемными источниками финансирования. Для минимальной финансовой устойчивости организации целесообразно, чтобы внеоборотные активы полностью покрывались этими источниками финансирования. Рекомендуемое значение показателя > 1 . Вместе с тем, долгосрочные обязательства все-таки нужно покрывать, а займы возвращать. Поэтому такой вид финансирования обеспечивает устойчивость только в среднесрочном периоде (на время предоставления инвестированных средств), но не в перспективе.

Рассмотренные показатели отражают независимость от лиц, предоставляющих свои средства на возвратной и платной основе (кредиторов). Но для полной независимости следует обладать ею и от лиц, которые сами должны данной организации (дебиторов). Если дебиторы по каким-то причинам не могут или не желают исполнять свои обязанности перед организацией, ее деятельность также может пострадать, так как

организация не получит вовремя оплату за свои товары, работы, услуги. Для отражения этого свойства можно использовать следующие показатели.

Доля дебиторской задолженности в активах.

$$\text{Доля ДЗ} = \text{ДЗ} / \Sigma \text{а} , \quad (8)$$

где ДЗ – сумма дебиторской задолженности (см. таблицу 1),

$\Sigma \text{а}$ – сумма активов организации.

Показатель характеризует ту часть активов организации, которая «временно передана» покупателям товаров и потребителям услуг организации и, таким образом, выведена из непосредственного производства.

Средние сроки оборота дебиторской задолженности.

$$\text{Срок обор. ДЗ} = \text{ДЗ}_{\text{ср.}} / \text{Вр} , \quad (9)$$

где $\text{ДЗ}_{\text{ср.}}$ – средний за рассматриваемый период (например, год) размер дебиторской задолженности. Показатель определяется как сумма ДЗ на начало и конец периода поделенная пополам,

Вр – выручка.

В случае, если используется выручка за год, то этот показатель измеряется в долях года.

Показатель характеризует средние сроки, на которые отвлекаются средства, выведенные в дебиторскую задолженность. В динамике, увеличение данного показателя свидетельствует о росте зависимости организации от взаимоотношений с дебиторами.

Помимо устойчивости к поведению кредиторов и дебиторов, организации должны заботиться о том, чтобы их производственный процесс не давал сбоев, не был излишне затянут, ресурсы использовались эффективно. Оценить эту сторону деятельности позволяет следующий показатель.

Средние сроки оборота запасов.

$$\text{Срок обор. З} = \text{З}_{\text{ср.}} / \text{Вр} , \quad (10)$$

где $Z_{ср}$ – средний за рассматриваемый период (например, год) размер запасов. Показатель определяется как сумма Z на начало и конец периода деленая пополам,

V_p – выручка.

Аналогично предыдущему показателю, в том случае, если используется выручка за год, то этот показатель измеряется в долях года.

Показатель характеризует средние сроки, на которые отвлекаются средства, в запасах. В динамике увеличение данного показателя свидетельствует об ухудшении эффективности производственного процесса организации, росте продолжительности производственного цикла.

3. Платежеспособность организации – это ее способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства. Утрата платежеспособности приводит коммерческие организации к росту рисков возбуждения дела о банкротстве, угрозе ликвидации организации и разрушению ее бизнеса.

Неплатежеспособная организация не выплачивает свои долги перед другими хозяйствующими субъектами, своими работниками и государством, что негативно влияет на экономическую ситуацию в регионе.

Платежеспособность можно обеспечивать за счет своих средств или за счет внешней помощи. Для того, чтобы считаться действительно платежеспособной и самостоятельной организацией она должна обеспечивать указанное свойство за счет своих собственных ресурсов, а не за счет, например, перекредитования в других организациях.

Собственных ресурсов обеспечения платежеспособности организаций всего два.

1. Денежные средства, получаемые в результате текущей хозяйственной деятельности (производства и реализации товаров, работ, услуг). Основным источником текущих доходов является выручка.

2. Имущество (активы) организации, которые могут быть реализованы с целью получения денежных средств и расчетов по долгам.

В связи с этим показатели, характеризующие платежеспособность, разделяются на 2-е группы – те, которые соотносят обязательства организации с ее выручкой и показатели, которые сравнивают обязательства организации с ее активами [3].

Степень платежеспособности общая.

$$\text{СПобщ} = (\text{ДО} + \text{ТО}) / \text{СрВр}, \quad (11)$$

где ДО – долгосрочные обязательства,

ТО – краткосрочные обязательства,

СрВр – среднемесячная выручка за отчетный период, которая вычисляется делением выручки от реализации на количество месяцев в периоде (3,6,9,12 месяцев).

Показатель имеет размерность «месяцы» и характеризует, сколько месяцев необходимо организации для расчета по всем обязательствам долгосрочным и краткосрочным за счет выручки, при сохранении сложившегося уровня выручки в случае, если не осуществлять другие платежи.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам.

$$\text{СПтек} = \text{ТО} / \text{СрВр}, \quad (12)$$

где ТО – краткосрочные обязательства,

СрВр – среднемесячная выручка за отчетный период.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам имеет размерность месяцы и характеризует, сколько месяцев необходимо организации для расчета по краткосрочным обязательствам за счет выручки при сохранении ее сложившегося уровня без осуществления других платежей и затрат.

Рекомендуемое значение этого показателя ≤ 3 месяцев. При соблюдении этого условия, организация считается платежеспособной, а в противном случае – неплатежеспособной. Чтобы сделать окончательный вывод о платежеспособности проводят исследование показателей ликвидности (см. ниже).

Срок три месяца обоснован тем, что для большинства организаций признаком банкротства является наличие задолженности, срок погашения которой истек именно 3 месяца назад. Для организаций-субъектов естественных монополий (предприятия ТЭК и др.), стратегических организаций, перечень которых утверждает Правительство РФ и для кредитных организаций (банков) признаки банкротства отличаются по срокам задержки платежей. Поэтому соответственно меняются рекомендуемые значения показателя, которые составляет ≤ 6 месяцев для стратегических организаций и субъектов естественных монополий, а для кредитных организаций - ≤ 14 дней.

Коэффициент абсолютной ликвидности.

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \text{БЛА} / \text{ТО}, \quad (13)$$

где БЛА -быстроликвидные активы,

ТО – краткосрочные обязательства.

Быстроликвидные активы в соответствии с рекомендациями учебной и методической литературы [1] рассчитываются как сумма краткосрочных финансовых вложений (КФВ) и денежных средств (ДС) на счетах и в кассе организации. В настоящее время, после того, как в российской практике были введены новые формы бухгалтерской отчетности из состава краткосрочные финансовые вложения были изъяты денежные эквиваленты, которые теперь отражаются вместе с денежными средствами (см. также таблицу 1). Таким образом, целесообразно рассчитывать быстроликвидные активы как сумму денежных средств и денежных эквивалентов $\text{БЛА} = \text{ДС} + \text{ДЭ}$.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует, какая часть текущих (краткосрочных) обязательств может быть погашена достаточно быстро (в течение нескольких дней). Как правило, для отечественных крупных и средних промышленных организаций этот показатель составляет не более единиц процентов.

Коэффициент текущей ликвидности.

$$K_{\text{т.л.}} = (OA - \text{Зап.} - \text{НДС}) / TO, \quad (14)$$

где OA – оборотные активы организации,

Зап. – сумма запасов,

НДС - налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям,

TO – краткосрочные обязательства.

Показатель характеризует, какую часть краткосрочных обязательств можно погасить за счет оборотных активов, не вовлеченных в производство. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям не может рассматриваться как актив возможный к реализации.

Таким образом, чтобы иметь возможность погашения задолженности без каких-либо осложнений для текущей деятельности, краткосрочные обязательства организации должны покрываться активами, реализация которых не повредит осуществлению основной деятельности. Следовательно, рекомендуемое значение показателя ≥ 1 .

Коэффициент покрытия.

$$K_{\text{покp.}} = OA / TO, \quad (15)$$

где OA – оборотные активы организации,

TO – краткосрочные обязательства.

Конструкция коэффициента покрытия отличается от коэффициента текущей ликвидности только тем, что из состава оборотных активов не вычитаются активы необходимые для осуществления деятельности организации в виде запасов, а также НДС, который нельзя реализовать в целях расчетов по долгам.

Поскольку деятельность организации, в случае реализации всех оборотных активов не возможна, рекомендуемые значения коэффициента покрытия должны превышать 1-у. Обычно в литературе рекомендуется, чтобы значение этого показателя было ≥ 2 . Вместе с тем, российская практика показывает, что этот уровень для большинства российских организаций реального сектора экономики чересчур завышен. Организации, у которых коэффициент покрытия превышает уровень 1,2 очень редко

испытывают финансовые трудности и в их отношении редко возбуждаются дела о банкротстве [2].

Доля краткосрочных обязательств в сумме обязательств организации.

$$\text{Доля КО} = \text{КО} / (\text{КО} + \text{ДО}), \quad (16)$$

где КО – сумма краткосрочных обязательств (см. таблицу 1),

ДО – сумма долгосрочных обязательств.

Показатель характеризует ту часть обязательств организации, которая является ее текущей задолженностью. Рост данного показателя может свидетельствовать о снижении инвестиционной привлекательности организации и/или об утрате доверия перед кредиторами.

Показатели степень платежеспособности по текущим обязательствам и коэффициент текущей ликвидности являются базовыми коэффициентами для оценки платежеспособности организаций в российских правовых документах связанных с антикризисным управлением [4-6].

Например, если у организации показатели принимают следующие значения: СПтек = 4,6 мес., а К т.л. = 1,1, то организация считается платежеспособной за счет ликвидности своего имущества (К т.л. = 1,1). Если СПтек = 2,6 мес., а К т.л. = 0,1, то организация платежеспособна за счет доходов от своей текущей деятельности (СПтек = 2,6 мес.).

Организация, у которой СПтек = 2,6 мес., а К т.л. = 1,1 очевидно признается платежеспособной, т.к. значения обоих показателей укладываются в рекомендуемые границы.

Организация имеющая следующие показатели СПтек = 4,6 мес., а К т.л. = 0,6, неплатежеспособна, поскольку не обеспечивает возможности своевременного и полного погашения текущих обязательств ни за счет своей деятельности, ни за счет имеющегося имущества, которое может быть реализовано без ущерба для основной деятельности.

Практика аналитической работы в сфере диагностики организаций показала целесообразность ориентации на граничные значения финансовых показателей (таблица 3) [2].

Таблица 3. Граничные и рекомендуемые значения финансовых показателей

Показатели	Платежеспособные	Проблемные	Кризисные
Рентабельность активов	>0.02	$0.02 \div -0.02$	<-0.02
Рентабельность продаж	>0.06	$0.06 \div 0$	<0
Норма чистой прибыли	>0.04	$0.04 \div -0.04$	<-0.04
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	≤ 3	$3 \div 12$	>12
Коэффициент покрытия	>1.2	$1.0 \div 1.2$	<1.0
Коэффициент текущей ликвидности	>1	$1 \div 0.6$	<0.6
Коэффициент абсолютной ликвидности	$>0.08 \div 0.04$	$0.04 \div 0.02$	<0.02
Коэффициент автономии	≥ 0.5	$0.5 \div 0.3$	<0.3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥ 0.2	$0.2 \div 0$	<0

В таблице 3 представлены граничные значения не для всех рассмотренных выше показателей, а только для тех, которые являются наиболее употребительными в финансовом анализе, проводимом в антикризисном управлении.

Исследование значений рассчитанных финансовых коэффициентов позволяет определить на какой стадии изменения финансового состояния находится анализируемая организация, а величина отклонения от граничных значений позволяет количественно оценить степень развития ситуации (негативного или позитивного).

Пример решения задания 1 ООО «Марс» - (таблицы 1 и 2).

На рис. 1 представлена обобщенная структура бухгалтерского баланса ООО «Марс» на 2013 и 2015 годы. Это дает возможность проследить ее изменение за указанный период.

Внеоборотные активы 70%	Капитал и резервы 40,2%
	ДО - 10%
Оборотные активы 30%	Краткосрочные обязательства 49,8%

Внеоборотные активы 42%	Капитал и резервы 41,9%
Оборотные активы 58%	ДО - 10,4%
	Краткосрочные обязательства 47,6%

31 декабря 2015 г.

31 декабря 2013 г.

Рисунок 1. Изменение структуры бухгалтерского баланса ООО «Марс» за 2-а года.

Рассчитанные показатели финансового состояния представлены в таблице 4.

Таблица 4. Показатели финансового состояния ООО «Марс».

Наименование показателя	на 31 дек.2015 г.	на 31 дек.2014 г.	на 31 дек.2013 г.
Среднемесячная выручка, тыс. руб.	5652	10221	
Степень платежеспособности общая, мес.	21,0	11,2	
Степень платежеспособности по текущим обязательствам, мес.	17,5	9,3	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,001	0,009	0,008
Коэффициент текущей ликвидности	0,38	0,42	0,51
Коэффициент покрытия	0,60	1,21	1,21

Доля краткосрочных обязательств в сумме обязательств организации, %	0,83	0,83	0,82
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	-1,01	-0,002	-0,006
Коэффициент автономии	0,40	0,41	0,42
Коэффициент обеспеченности инвестициями	0,72	1,25	1,24
Среднее значение дебиторской задолженности, тыс. руб.	66896	65784	
Среднее значение запасов, тыс. руб.	93870	136237	
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	0,62	0,26	0,32
Средние сроки оборота дебиторской задолженности, год	0,99	0,54	
Средние сроки оборота запасов, год	1,38	1,11	
Рентабельность активов	0,004	0,011	
Рентабельность инвестиций	0,01	0,02	
Рентабельность продаж	0,06	0,06	
Норма чистой прибыли	0,001	0,003	

Не все показатели могут быть вычислены по состоянию на 31 декабря 2013 г. Показатели, которые рассчитываются с использованием данных отчета о финансовых результатах представлены только за 2014 и 2015 годы в связи с отсутствием данных за 2013 год. Также средние значения, могут быть вычислены только за 2014 и 2015 годы.

По результатам анализа рассчитанных показателей и структуры баланса составлено следующее заключение о финансовом состоянии ООО «Марс».

1. Финансовые результаты организации в 2014 – 2015 годах положительные. На рубль выручки формируется 6 копеек выручки от продаж (рентабельность продаж 0,06). Вместе с тем, на результаты деятельности негативно влияет прочая деятельность и другие отвлечения из прибыли, т.к. норма чистой прибыли снижается до уровня менее 1 копейки на рубль выручки организации. Показатели рентабельности имеют отрицательную динамику.

2. Финансовая устойчивость за период с 2013 года ухудшилась. При этом, коэффициент автономии почти не изменился, снизившись с 0,42 до 0,40 (при рекомендуемом значении не менее 0,5), но очень резко снизился коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами – от практически нулевых значений в 2013 и 2014 годах до резко отрицательных значений в 2015 году. Значение этого показателя равное -1,01 свидетельствует, о наличии дефицита собственных оборотных активов около 101% от суммы оборотных активов.

Уменьшение коэффициента обеспеченности инвестициями с 1,24 до 0,72 характеризует снижение обеспечения внеоборотных активов собственными и долгосрочными заемными источниками финансирования.

3. Платежеспособность анализируемой организации очень существенно ухудшилась. Это выразилось в росте степени платежеспособности по текущим обязательствам с проблемных значений в 2014 г. 9,3 мес. до кризисных 17,5 мес. по итогам 2015 г. Организация не имеет возможности своевременно рассчитываться по своим обязательствам за счет своей основной деятельности. Также она не может рассчитываться по обязательствам и за счет имущества, реализация которого не может повредить деятельности. Коэффициент текущей ликвидности уменьшился с 2013 г. со значения 0,51 до 0,38 при рекомендуемых значениях не менее 1,0. Все показатели, характеризующие ликвидность, имеют негативную динамику.

4. Снизилась производственная деловая активность менеджмента организации в 2015 г. Это проявилось в росте средних сроков оборота запасов (с 1,11 до 1,38 года) и дебиторской задолженности (с 0,54 до 0,99 года). Это свидетельствует об удлинении производственного цикла, а почти годовой цикл оборота дебиторской задолженности привел к росту ее доли в составе оборотных активов до 0,62, что

означает, что 62% всех оборотных активов переданы в распоряжение потребителей и покупателей анализируемой организации.

5. Изменение структуры бухгалтерского баланса подтверждает обнаруженные негативные тенденции финансового состояния анализируемой организации. На конец анализируемого периода за счет обязательств организации (долгосрочных и краткосрочных) сформированы все ее оборотные активы (рис. 3, левая часть), а также значительная часть внеоборотных активов. Это означает, что при гипотетическом отказе кредиторов финансировать деятельность организации, она не сможет продолжать свою деятельность, лишившись всех оборотных активов и большей части внеоборотных активов.
6. Основной причиной негативного изменения показателей финансового состояния и структуры активов является перевод их большей части в долгосрочные финансовые вложения. Т.е. менеджмент организации предпочитает инвестировать в другие организации вместо того, чтобы обеспечивать платежеспособность своей организации.

2.2. Задание 2. Реструктуризация задолженности организации.

Пример 4.1.

Бухгалтерская отчетность ПАО «Электромашин» на 31 декабря 2015 года представлена в таблице 5. Задолженность организации составляет 185 млн. руб. Оценить в какие сроки возможно рассчитаться по данной задолженности без нанесения существенного ущерба для деятельности организации и предложить поквартальный график погашения задолженности.

В случае отсрочки платежа на невыплаченные суммы долга начисляются проценты в размере 8%.

Таблица 5. Бухгалтерская отчетность ПАО «Электромашин» на 31 декабря 2015 года,

тыс. руб.

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	на 31 дек.2015 г.	Наименование показателя	на 31 дек.2015 г.
АКТИВ		ПАССИВ	
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	
Нематериальные активы	89	Уставный капитал	39044
Результаты исследований и разработок		Собственные акции, выкупленные у акционеров	
Нематериальные поисковые активы		Переоценка внеоборотных активов	
Материальные поисковые активы		Добавочный капитал (без переоценки)	3032
Основные средства	62541	Резервный капитал	5988
Доходные вложения в материальные ценности		Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	135498
Финансовые вложения	16	Итого по разделу III	183562
Отложенные налоговые активы	543	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Прочие внеоборотные активы	2281	Заемные средства	
Итого по разделу I	65470	Отложенные налоговые обязательства	7380
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		Оценочные обязательства	
Запасы	92481	Прочие обязательства	
НДС	291	Итого по разделу IV	7380
Дебиторская задолженность	96862	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Финансовые вложения (кроме денежных эквивалентов)	4793	Заемные средства	
Денежные средства и денежные эквиваленты	73338	Кредиторская задолженность	140614
Прочие оборотные активы		Доходы будущих периодов	
Итого по разделу II	267765	Оценочные обязательства	
БАЛАНС	333235	Прочие обязательства	1679
		Итого по разделу V	142293
		БАЛАНС	333235

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	За 2015 год
Выручка	440810
Себестоимость продаж	(375666)
Валовая прибыль (убыток)	65144
Коммерческие расходы	
Управленческие расходы	
Прибыль (убыток) от продаж	65144
Доходы от участия в других организациях	
Проценты к получению	1292
Проценты к уплате	(14)
Прочие доходы	3482
Прочие расходы	(30063)
Прибыль (убыток) до налогообложения	39841
Текущий налог на прибыль	(14527)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2033
Изменение ОНО	4507
Изменение ОНА	19
Прочее	(3)
Чистая прибыль (убыток)	29837

Методические указания по решению Задания 1.

Задача антикризисного управления организацией возникает как реакция на наличие у организации непокрытых долгов. Эти долги вызывают ответные действия со стороны кредиторов и государственных органов, которые могут вызвать негативные для должника последствия, вплоть до ликвидации юридического лица и утраты собственником должника имущественного комплекса предприятия.

Финансовое оздоровление невозможно без урегулирования задолженности. Более того, в краткосрочной перспективе проведение финансового оздоровления и означает, что долги погашены или их погашение отложено на срок, обеспечивающий их погашение. Никакие другие меры по улучшению ситуации не будут продуктивными, если не удастся разобраться с долгами.

Есть только следующие варианты урегулировать задолженность перед данным кредитором.

1. Погасить ее путем выплаты кредитору денежной суммы или путем того, что кредитор согласится простить задолженность или путем частичной выплаты и прощения оставшейся части долга.

2. Отложить погашение задолженности до того времени, когда объект управления сможет заработать или получить денежные средства достаточные для погашения задолженности.

Для реализации данных вариантов урегулирования задолженности требуется договоренность между должником и кредитором за исключения случая полного одномоментного погашения долга.

Второй вариант требует решения расчетных задач в зависимости от условий урегулирования и многообразных сценариев операций с задолженностью.

Под реструктуризацией задолженности понимают [2, 3] погашение имеющихся обязательств с одновременным принятием на себя новых обязательств, с новыми сроками, и условиями погашения без изменения

суммы основного долга, но с возможным уменьшением и/или прощением начисленных штрафных санкций.

Реструктурируют долги по обязательным платежам, по банковским кредитам, перед другими организациями.

При проведении реструктуризации задолженности – основная договоренность между кредиторами и должником относится к графику погашения задолженности. Интересы добросовестного должника в том, чтобы установить график, максимально соответствующий его прогнозируемым возможностям погашения, а интересы кредитора – в том, чтобы получить оплату по долгам в максимально короткие сроки. При этом кредитор обычно заинтересован также в том, чтобы получить долги в полном объеме, а не довести ситуацию до того, что должник не сможет платить вообще. В этом случае его долги придется просто списать.

Графики могут иметь разный вид. Отсрочка, когда выплата по долгу откладывается на определенный срок и рассрочка, в том случае, если задолженность выплачивается периодическими платежами в установленные сроки. Реабилитационные процедуры банкротства финансовое оздоровление и внешнее управление, применяемые в делах о банкротстве, также являются формой реструктуризации задолженности. В первом случае организация получает рассрочку по уплате долгов – график (финансовое оздоровление), а в другом – отсрочку (внешнее управление).

В случае рассрочки график выплат может отличаться. В практических приложениях часто требуется осуществлять выплаты через одинаковые интервалы времени равными долями. Альтернативный подход к графику связан с тем, что он обоснован реальными возможностями должника по зарабатыванию денежных средств и их получению из альтернативных источников. Очевидно, что построенные таким образом графики будут более реалистичны, чем любые другие.

Для защиты интересов кредиторов применяется начисление процентов на невыплаченную сумму долга. Процент может быть установлен по

соглашению с кредиторами. В решениях о реструктуризации задолженности принимаемых государственными органами чаще всего применяются проценты в размере ставки рефинансирования Банка России на дату начала исполнения графика. Такой подход используется и при реструктуризации задолженности в реабилитационных процедурах. Сумма процентов, подлежащих уплате можно рассчитать по следующей формуле:

$$Пд = Д * (Т/12) * i, \quad (16)$$

где Пд – сумма процентов,

Д – сумма долга, подлежащего погашению,

Т – срок рассрочки платежа в месяцах, соотношение (Т/12) определяет срока рассрочки в долях года,

i – ставка рефинансирования Банка России.

Данная формула позволяет рассчитывать проценты с точностью до месяцев.

Пример решения задания 2 ПАО «Электромашины» - (таблицы 5).

1. Расчет суммы активов, которые могут быть реализованы для погашения долга без ущерба для основной деятельности организации:

- дебиторская задолженность	96862 тыс. руб.
- денежные средства и денежные эквиваленты	73338 тыс. руб.
- финансовые вложения	4793 тыс. руб.
Итого	174993 тыс. руб.

2. Следовательно, в течение срока погашения дебиторской задолженности организация может рассчитаться с большей частью суммы долга равной 175 246 тыс. руб. Оставшуюся часть долга можно погасить за счет прибыли организации. Поскольку реализация активов невозможна одновременно, а прибыль формируется также в процессе работы, необходима рассрочка платежа.

3. За год могут накопиться проценты в максимальном размере (см. ф-лу (16))

$$\text{Пд} = 185000 * 0,08 = 14800 \text{ тыс. руб.}$$

3. Таким образом, оставшаяся часть долга к концу года:

$$185\ 000 - 174\ 993 + 14800 = 24807 \text{ тыс. руб.}$$

может быть погашена за счет зарабатываемой чистой прибыли.

4. Срок погашения остатка долга:

$$24\ 807 / 29\ 837 = 0,83 \text{ года.}$$

Вывод. Штрафные санкции могут быть погашены в течение ближайшего года без нанесения существенного ущерба для деятельности организации.

5. Разработка поквартального графика погашения задолженности. С учетом результатов оценки сроков погашения (0,83 года) график разрабатывается на 4-е квартала. При разработке принято, что:

- денежные средства и эквиваленты выплачиваются в 1-м и 2-м квартале;
- дебиторская задолженность реализуется во 2-м, 3-м и 4-м кварталах;
- финансовые вложения реализуются для оплаты части долга в 3-м квартале
- прогнозируемая прибыль в равных долях выплачивается поквартально.

Дополнительных затрат на реализацию активов и привлечение дополнительных внешних ресурсов не планируется.

Проценты вычисляются по ф-ле (16) и выплачиваются поквартально на невыплаченную к дате выплаты процентов сумму долга.

Указанные условия учтены при заполнении таблицы 6.

Таблица 6. Показатели формирование графика реструктуризации задолженности по условиям типовой задачи 4.1, тыс. руб.

№	Показатель	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Итого
1	Ресурсы перешедшие на следующий период		3700	10200	12690	6190
2	Прибыль	7400	7400	7400	7400	29600
3	Реализация финансовых вложений			4790		4790
4	Реализация дебиторской задолженности		32000	32000	32000	96000
5	Денежные средства и эквиваленты	40000	30000			70000
6	Всего внутренних ресурсов на выплаты с учетом переходящих сумм	47400	73100	54390	52090	206580
7	График выплат основного долга (без процентов)	40000	60000	40000	45000	185000
8	Оставшаяся сумма	185000	145000	85000	45000	0
9	Проценты начисленные на оставшуюся сумму долга	3700	2900	1700	900	9200
10	График выплат	43700	62900	41700	45900	194200
11	Избыточные ресурсы переходящие на следующий период	3700	10200	12690	6190	

В строке 7 таблицы 6 приведены суммы выплат по графику без учета начисления процентов. В строке 8 указана сумма, не выплаченная к дате текущего платежа. Например, в 1-м квартале еще не оплачена вся сумма долга 185000 тыс. руб., во 2-м квартале после выплаты 40000 тыс. руб. невыплаченная сумма 145000 тыс. руб. и т.д.

В строке 9 рассчитаны суммы процентов на невыплаченные части долга (ф-ла (16)):

в 1-м квартале проценты вычисляются за 3 месяца (0,25 года):

$$185000 \cdot 0,25 \cdot 0,08 = 3700 \text{ тыс. руб.}$$

во 2-м квартале проценты вычисляются за следующие 3 месяца:

$$145000 \cdot 0,25 \cdot 0,08 = 2900 \text{ тыс. руб.}$$

во 3-м квартале проценты вычисляются за следующие 3 месяца:

$$85000 \cdot 0,25 \cdot 0,08 = 1700 \text{ тыс. руб.}$$

во 4-м квартале проценты вычисляются за следующие 3 месяца:

$$45000 \cdot 0,25 \cdot 0,08 = 900 \text{ тыс. руб.}$$

Общий график выплат включает выплаты основного долга и начисленных процентов. Переходящие суммы ресурсов для оплаты, представляющие собой разницу между значениями в строках 6 и 10, последовательно заносятся в строки 11 и 1.

После выплаты всей суммы долга с процентами формируется свободный остаток денежных средств в размере 6190 тыс. руб. (см. итог строки 1 таблица 6).

3. Требования, предъявляемые к контрольной работе.

К контрольной работе предъявляются следующие требования:

- работа выполняется студентами самостоятельно;
- при выполнении работы должны быть использованы знания, усвоенные в ходе изучения дисциплин, позволяющих сделать грамотный анализ платежеспособности и финансового состояния объекта анализа;
- составленные студентами выводы должны быть аргументированными, в них должны быть раскрыты причины, позволяющие сделать тот или иной вывод.
- в заключении целесообразно отразить предложения по финансовому оздоровлению и укреплению устойчивости организации;
- подготовленные студентами предложения по финансовому оздоровлению должны быть логическим завершением проделанной работы, предлагаемые меры по восстановлению платежеспособности обоснованы и должны следовать из выводов, сделанных в процессе проведенного финансового анализа.

Работа выполняется в течение 10-и календарных дней с момента получения задания.

4. Порядок выполнения работы.

Выполнение работы начинается с изучения исходных данных и документации по организации. Следует оценить, достаточно ли информации содержится в представленной документации для того, чтобы сделать вывод о возможности (не возможности) восстановления платежеспособности. Если Студент считает, что информации недостаточно, необходимо составить перечень недостающих дополнительных данных.

При оценке финансового состояния целесообразно рассчитать коэффициенты платежеспособности, ликвидности, обеспеченности собственными средствами, автономии, рассмотреть структуру кредиторской и дебиторской задолженности, оценить уровень платежеспособности и перспективы развития бизнеса. В финансовых отчетах отражены данные на три-две отчетные даты, что дает возможность рассмотреть их в динамике и выявить тенденции. По итогам анализа дать оценку платежеспособности, отнеся его к соответствующему уровню, оценить его возможность изыскать собственные источники финансирования мероприятия, а также необходимость его реализации.

При составлении графика погашения задолженности необходимо оценить суммы активов возможные к реализации без ущерба для основной деятельности предприятия и предложить примерный график реализации с учетом ликвидности активов. Разработать график погашения с учетом продажи активов и направления прибыли в счет уплат долга с учетом процентов за отсрочку. По итогам разработки графика погашения сформулировать выводы по работе.

По итогам работы готовится отчет о выполнении контрольной работы, при необходимости проводится защита у ведущего преподавателя с выставлением оценки.

5. Объем, структура и содержание отчета о выполнении контрольной работы

Контрольная работа должна содержать:

1. *Титульный лист*, где указывается наименование университета, кафедры, группы, фамилия и инициалы автора работы и руководителя, год написания (см. Приложение А).
2. *Содержание*, отражающее структуру работы, с указанием страниц начала разделов (см. Приложение Б).
3. *Введение*, в котором необходимо раскрыть актуальность применения антикризисных мероприятий на различных уровнях управления, описать цели, задачи и методы исследования, а также обозначить его объект. Рекомендуемый объем введения – 1 страница.
4. *Пояснительную записку*, при написании которой следует учитывать тот факт, что форма выполняемой работы предполагает использование иллюстративного материала в виде рисунков, графиков, схем, таблиц и т.д., позволяющего более наглядно разъяснять приводимые в работе положения. В пояснительной записке вначале приводится краткое описание теоретических положений позволяющих провести решение ситуационной задачи и сформулировать выводы. Затем приводятся результаты расчетов и анализа формулируются выводы, вытекающих из анализа. Общий объем данного раздела должен составлять до 6 страниц.
5. *Заключение*, где необходимо подвести общие итоги работы, увязав ранее освоенный теоретический материал с результатами, полученными эмпирическим путем. В данной части работы выводы должны носить обобщающий характер (то есть их следует формулировать на основе комплексного анализа результатов, полученных в ходе выполнения всей работы в целом). Выводы и рекомендации могут быть изложены либо в форме списка (по пунктам),

либо в виде краткого текстового резюме. Рекомендуемый объем заключения – 1 страница.

6. *Список использованных источников*, содержащий перечень нормативных, научных и учебно-методических материалов, использованных при выполнении творческого домашнего задания.

7. *Приложения*.

Согласно Приложению 4 Приказа Финансового университета «Об утверждении положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю) № 611/о от 01.04.2014 г объем творческого домашнего задания не должен превышать 10 страниц. В этой связи *совокупный объем введения, расчетно-аналитической части и заключения должен составлять 10 страниц*. В целях экономии числа листов работы *не следует* начинать каждый из указанных разделов с новой страницы (за исключением введения).

6. Порядок представления и оценки контрольной работы.

Выполнение контрольной работы должно быть завершено к указанному преподавателем сроку (не позднее, чем за две недели до начала сессии).

Готовая работа помещается в папку-скоросшиватель и сдается научному руководителю, который на титульном листе должен сделать отметку о ее выполнении. В случае отсутствия подписи научного руководителя или отметки о выполнении работа не принимается, а студент не допускается к защите.

Контрольная работа представляется в два этапа:

- представление в установленные сроки для проверки преподавателю;
- если работа соответствует установленным требованиям к ее содержанию и оформлению, то в рамках семинарских занятий проводится ее защита, которая предполагает, что студенту необходимо ответить на вопросы преподавателя.

Работу, не допущенную к защите, следует доработать в соответствии с замечаниями преподавателя и вновь представить для проверки.

7. Требования к оформлению контрольной работы.

Оформление творческого домашнего задания должно производиться по общим правилам ГОСТ 7.32-2001 (Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления); ГОСТ 7.1-2003 (Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления) и их актуальных редакций.

Работа должна быть выполнена печатным способом с использованием компьютера и принтера на одной стороне листа белой бумаги одного сорта формата А4 (210×279 мм) через полтора интервала шрифта Times New Roman, размер шрифта – 14, в таблицах – 12, в подстрочных сносках – 10. Подчеркивание слов и выделение их курсивом не допускается. Цвет шрифта должен быть черным. Текст работы должен быть выровнен по ширине.

Страницы работы должны иметь следующие поля: верхнее – 20 мм; нижнее – 20 мм; левое – 20 мм; правое – 10 мм.

Колонтитулы: верхний – 2; нижний – 1,25.

Абзацный отступ должен составлять 1,25 см и быть одинаковым по всей работе.

Нумерация страниц. Все страницы работы нумеруются по порядку без пропусков и повторений (сквозная нумерация). Первой страницей считается титульный лист, который включается в общую нумерацию страниц, однако номер на нем не ставится. На листе с оглавлением ставиться цифра «2» и т.д.

Порядковый номер страницы проставляют в центре нижней части листа без точки. Нумерация страниц работы выполняется арабскими цифрами, шрифта Times New Roman, кегль – 10 пт.

Изложение текста и оформление работы осуществляется в соответствии с требованиями ГОСТов 7.32, 2.105 и 6.38. Страницы текста

работы и включенные в работу иллюстрации и таблицы должны соответствовать формату А4 по ГОСТ 9327 и оформляться согласно с требованиями ГОСТ 2.105.

Оформление заголовков и подзаголовков. Названия структурных элементов «ВВЕДЕНИЕ», «ЗАКЛЮЧЕНИЕ», «СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСОВ», «ПРИЛОЖЕНИЕ» являющиеся заголовками, печатаются прописными буквами, названия пунктов и подпунктов (подзаголовки) – строчными буквами (кроме первой прописной). Заголовки и подзаголовки при печатании текста письменной работы на принтере выделяются полужирным шрифтом.

Заголовки, подзаголовки и подстрочные сноски (состоящие из нескольких строк) печатаются через одинарный интервал.

Заголовки структурных элементов не нумеруются.

Нумерация пунктов и подпунктов основной части расчетно-аналитической работы производится арабскими цифрами, а именно:

Например,

1. Анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта

1.1. Расчет и оценка показателя общей ликвидности

Оформление иллюстраций и рисунков. Все иллюстрации (графики, схемы, диаграммы и другие графические материалы) именуется в тексте рисунками.

Количество иллюстраций должно быть достаточным для пояснения излагаемого текста.

Иллюстрации следует нумеровать арабскими цифрами порядковой нумерацией в пределах всей работы.

Иллюстрации при необходимости могут иметь наименование и пояснительные данные (подрисуночный текст). Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных и располагают следующим образом: Рисунок 1. Название рисунка. Подпись к рисунку

делается 14 кеглем и располагается под ним посередине строки. Точка в конце названия рисунка не ставится.

Иллюстрации следует располагать непосредственно после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице.

На все иллюстрации должны быть даны ссылки в тексте работы. При ссылках на иллюстрации следует писать «... в соответствии с рисунком 2...».

Например,

Оценка динамики коэффициентов ликвидности, представленная на рисунке 1, позволяет сделать вывод, что за исследуемый период компания использовала оборотные активы достаточно эффективно.

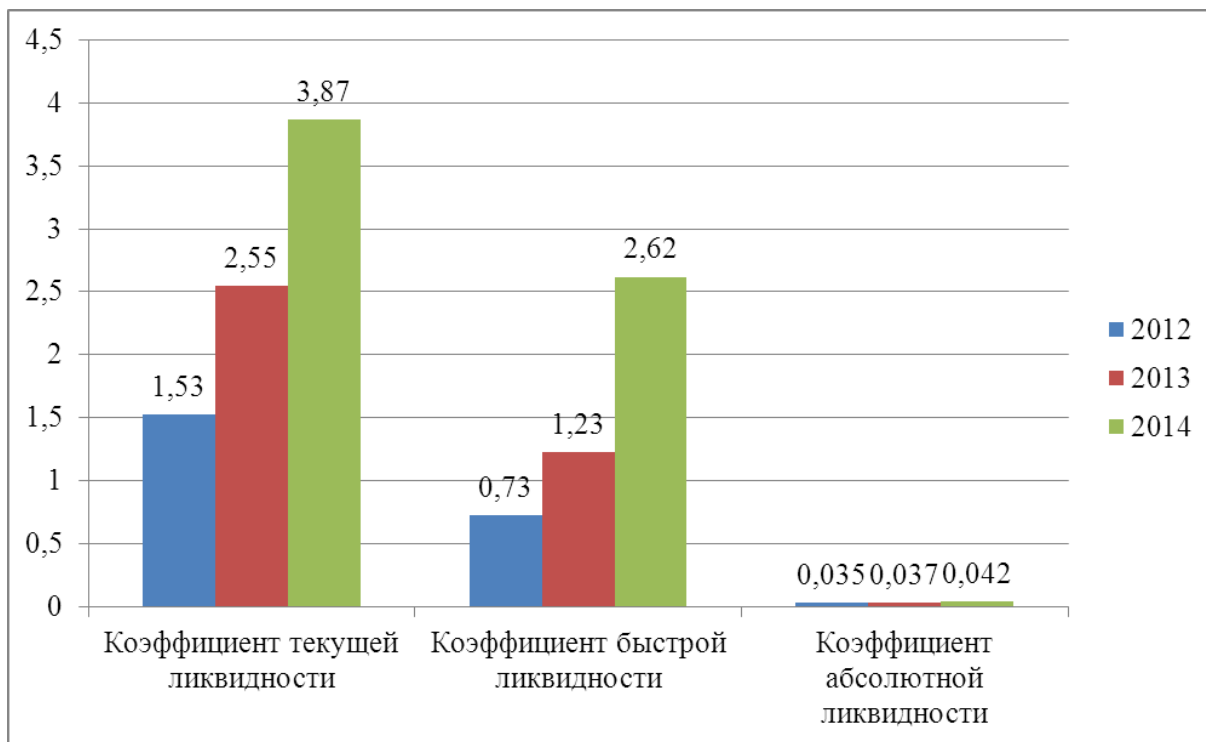


Рисунок 1. Динамика коэффициентов ликвидности компании

Оформление таблиц

Оформление таблиц выполняется по ГОСТ 2.105, согласно которому таблицы применяют для лучшей наглядности и удобства сравнения показателей.

Слово «Таблица» пишется полностью, 14 кеглем, с прописной буквы и помещается у правого поля. Далее указывается номер таблицы. После номера точка не ставится. Следует использовать сквозную нумерацию таблиц.

Название таблицы пишется 14 кеглем на следующей строке и размещается по центру листа. Точка в конце названия не ставится. Название таблицы, при его наличии, должно отражать ее содержание, быть точным, кратким. Название следует помещать над таблицей.

Таблицы слева, справа и снизу, как правило, ограничивают линиями.

При оформлении таблиц используется 12 кегль и полуторный интервал. В случае если в таблицу требуется поместить большой объем материала, допускается использование одинарного межстрочного интервала.

Порядковый номер таблицы служит для ее связи с текстом. Он состоит из слова «таблица» и цифры. Слово «таблица» пишется с заглавной буквы, значок «№» перед порядковым номером и точку после него не ставят.

Ссылку на таблицу следует сформулировать таким образом, чтобы не дублировался тематический заголовок, в котором следует избегать употребления следующих слов: значение, величина, расчет, зависимость.

Например,

Значения коэффициентов ликвидности представлены в таблице 4.

Таблица 4

Анализ показателей ликвидности компании

Наименование показателя	2012	2013	2014
Коэффициент текущей ликвидности	1,53	2,55	3,87
Коэффициент быстрой ликвидности	0,73	1,23	2,62
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,035	0,04	0,042

Оформление формул

Формулы оформляются согласно требованиям ГОСТ 2.105.

При наборе текста в программе Microsoft Word для оформления формул используют редактор формул Microsoft Equation.

Как правило, при размещении формул на листе используют настройку выравнивая текста «Выровнять по центру».

Формулы в тексте работы следует нумеровать арабскими цифрами сквозной нумерацией. Номер заключают в круглые скобки и записывают на уровне формулы справа в круглых скобках.

Например,

$$K_{\text{текущ. ликвидн.}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1)$$

Одну формулу обозначают - (1).

В случае необходимости при оформлении формул в качестве символов следует применять обозначения, установленные соответствующими национальными стандартами.

Пояснения символов должны быть приведены в тексте или непосредственно под формулой. Пояснения каждого символа следует давать с новой строки в той последовательности, в которой символы приведены в формуле. Первая строка пояснения должна начинаться со слова «где» без двоеточия после него.

Например,

$$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{П1+П2} \quad (2),$$

где A1 – наиболее ликвидные активы;

П1 – наиболее срочные обязательства;

П2 – краткосрочные пассивы.

Ссылки в тексте на порядковые номера формул дают в скобках.

Например,

... в формуле (1)...

Формулы, следующие одна за другой и не разделенные текстом, разделяют запятой.

Оформление списка использованных источников

Список использованных источников оформляется согласно требованиям ГОСТ 7.32-2001 (Отчет о научно-исследовательской работе.

Структура и правила оформления); ГОСТ 7.1-2003 (Библиографическая запись. Библиографическое описание.

Список располагается в конце работы. Источники информации нумеруются по мере их упоминания в тексте работы. В тексте контрольной работы ссылки на источники указываются в квадратных скобках.

Например,

... согласно [2] коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по следующей формуле...

Оформление приложений

Приложения оформляют как продолжение расчетно-аналитической работы. Каждое приложение следует начинать с нового листа с указанием в правом верхнем углу слова "ПРИЛОЖЕНИЕ", напечатанного прописными буквами. Приложение должно иметь содержательный заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой. Точка в конце заголовка не ставится.

В тексте работы на все приложения должны быть даны ссылки.

Приложения нумеруют заглавными буквами русского алфавита.

Приложения должны иметь общую с остальной частью документа сквозную нумерацию страниц.

8. Список использованных источников.

1. Теория антикризисного менеджмента: учебник / под ред. проф. А.Н.Ряховской. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2015. – 624 с. (Магистратура).

2. Кован С.Е. Предупреждение банкротства организаций. Монография. М.:»Инфра-М», 2009 г.

3. Кован С.Е. Антикризисный консалтинг: учебное пособие. М.: Финансовый университет, 2013, 136с.

4. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.03 №367 «Об утверждении правил проведения финансового анализа арбитражными управляющими»

5. Постановление Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2004 г. N 855 "Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства»

6. Приказ Минэкономразвития России от 18.04.2011г № 175 Об утверждении методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога»

Образец оформления титульного листа

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Кафедра «Стратегический и антикризисный менеджмент»

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине «Антикризисное управление»
на тему «Финансовый анализ ООО «Колокольчик»

Исполнитель:

Студент(ка) гр. _____

Иванов И.И.

Руководитель:

проф. Кован С.Е.

Москва 2016

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	2
1. Анализ финансового состояния и финансовых результатов.....	3
2. Исследование негативных факторов и разработка предложений по улучшению финансового состояния	7
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	10
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	11
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	12