

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему Финансовые результаты предприятия, пути их улучшения
(на примере ООО «Зеркало»)

Студент(ка)

А.А. Пучкова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Н.Н. Быкова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

«_____» _____ 201_____ г.

Тольятти 2016

Аннотация

Одной из важнейших проблем, решению которой уделяется внимание при рассмотрении любых вопросов деятельности предприятия, является его финансовые результаты. Совокупность показателей, характеризующих предприятие, имеет наибольшее значение при принятии управленческих решений во всех сферах деятельности предприятия, как в оперативном, так и в стратегическом аспектах.

Целью данной работы является исследование проблем и определение путей улучшения финансовых результатов коммерческих организаций на базе ООО «Зеркало».

Объектом исследования является ООО «Зеркало».

На основе результатов проведенного исследования предложен вариант восстановления структуры (реструктуризации) баланса ООО «Зеркало»: уменьшение запасов одновременно с увеличением дебиторской задолженности, уменьшение краткосрочных обязательств (объема кредиторской задолженности) за счет увеличения долгосрочных обязательств.

Внедрение предложенных мероприятий позволит улучшить основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия, повысить ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, и, следовательно, улучшить финансовые результаты предприятия.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что основные выводы и предложения по совершенствованию финансовых результатов ООО «Зеркало» доведены до уровня конкретных практических рекомендаций и вполне могут быть использованы в деятельности организации.

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Объем работы 74 печатных страниц, включая 19 формул, 24 таблицы, 1 рисунок, 2 приложения.

Ключевые слова: финансовые результаты, финансовое состояние, анализ предприятия, прибыль, рентабельность.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы формирования финансовых результатов деятельности предприятия.....	7
1.1 Прибыль как основной финансовый показатель деятельности предприятия.....	7
1.2 Система показателей и методы анализа финансовых результатов деятельности предприятия.....	13
1.3 Укрепление финансового состояния как результат анализа финансовых результатов предприятия.....	22
2 Анализ финансовых результатов ООО «Зеркало».....	24
2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ООО «Зеркало».....	24
2.2 Анализ и оценка финансовых результатов.....	27
2.3 Обобщающая оценка финансового состояния по итогам анализа финансовых результатов.....	44
3 Пути улучшения финансовых результатов ООО «Зеркало».....	48
3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансовых результатов.....	48
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий.....	52
Заключение.....	58
Список использованной литературы.....	61
Приложения.....	66

Введение

В настоящее время ситуацию в экономике России можно оценить как достаточно сложную. Такие факторы как несовершенство и нестабильность законодательной базы, снижение объемов производства, инфляция явились предпосылкой к тому, что многие российские предприятия являются убыточными, не платежеспособными и не финансово устойчивыми, и на сегодняшний день утратили ликвидность своих активов.

Отечественные предприятия испытывают затруднения к адаптации к современной системе хозяйствования – к рыночной экономике. В данных условиях гарантией выживаемости и принципом устойчивости предприятий является управление их финансовыми результатами, целью которого должна являться не только максимизация прибыли в краткосрочном периоде, но и поддержание устойчивого финансового состояния в долгосрочной перспективе.

Показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия. Важнейшей формой деловой активности и финансового состояния предприятия является величина текущих финансовых результатов. Обобщающая оценка финансового состояния предприятия дается на основе результативных финансовых показателей.

Поскольку ухудшение финансового положения предприятий сдерживает рост производства и является причиной отсутствия платежеспособности, что, в свою очередь, может привести к банкротству предприятий, то проблему улучшения финансовых результатов предприятий можно отнести к числу наиболее значимых общеэкономических, а в частности финансовых, проблем.

Поддержание устойчивого финансового положения предприятия за счет разработки мероприятий по улучшению его финансовых результатов является предпосылкой для привлечения дополнительных инвестиций и расширения объема производства, что в конечном итоге скажется на повышении рентабельности предприятия.

Хорошие финансовые результаты, полученные предприятием по итогам его хозяйственной деятельности, а также устойчивость его финансового положения определяют надежность предприятия, что является стимулом для инвестиций, а так же для привлечения заемных денежных средств по более выгодным условиям, что, в свою очередь, снизит издержки у предприятия и повысит его конкурентоспособность.

Предприятия, финансовым результатом деятельности которых является прибыль, приносят доход не только своим собственникам, но и вносят существенный вклад в развитие экономики, социальной сферы. Именно обеспечение устойчивого финансового состояния предприятия по результатам анализа его финансовых результатов является одним из основных факторов преодоления кризиса и стабилизации национальной экономики в целом.

Целью данной работы является исследование проблем и определение путей улучшения финансовых результатов коммерческих организаций на базе ООО «Зеркало».

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- исследовать теоретические основы формирования финансовых результатов деятельности предприятия;
- провести анализ финансовых результатов ООО «Зеркало»;
- определить пути улучшения финансовых результатов ООО «Зеркало».

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе управления финансовыми результатами коммерческих организаций.

Объектом исследования является ООО «Зеркало».

Хронологические рамки исследования по рассматриваемой теме определены как период с 2013 по 2015 годы.

В первой главе исследуется понятие прибыли как основного финансового показателя деятельности предприятия, рассматривается система показателей и

методы анализа финансовых результатов деятельности предприятия, а также анализируется укрепление финансового состояния как результат анализа финансовых результатов предприятия.

Во второй главе дается краткая технико-экономическая характеристика ООО «Зеркало», проводится анализ и оценка финансовых результатов, а так же дается обобщающая оценка финансового состояния предприятия по итогам анализа финансовых результатов.

В третьей главе разрабатываются мероприятия по улучшению финансовых результатов и дается оценка эффективности предложенных мероприятий.

В процессе работы использовались системный подход, статистические методы, методы горизонтального и вертикального анализа и метод финансовых коэффициентов.

Теоретической и методологической основой исследования явились труды отечественных и зарубежных ученых по финансам, финансовому менеджменту и анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия: К.В. Екимова, В.В. Ковалев, Д.А. Ендовицкий, С.М. Пястолов, И.Я. Лукасевич, Т.У. Турманидзе и др.

Информационной базой исследования служили бухгалтерская отчетность предприятия, данные управленческого учета ООО «Зеркало», публикации отечественных специалистов в периодической печати.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что основные выводы и предложения по совершенствованию финансовых результатов ООО «Зеркало» доведены до уровня конкретных практических рекомендаций и вполне могут быть использованы в деятельности организации.

1 Теоретические основы формирования финансовых результатов деятельности предприятия

1.1 Прибыль как основной финансовый показатель деятельности предприятия

Развитие общества с экономической точки зрения представляет собой противоречивый и многофакторный процесс. В основе его лежит эволюция производительных сил и производственных отношений, которая основывается, как правило, на расширенном воспроизводстве.

Процесс общественного воспроизводства оказывается под влиянием множества факторов: различных видов ресурсов (материальных, трудовых, финансовых), степени развития научно-технического прогресса, скорости развития рыночных отношений.

Рано или поздно любое общество сталкивается с фундаментальной проблемой нехватки необходимых для удовлетворения человеческих потребностей ресурсов, в связи с чем возникает вопрос о рациональном использовании уже имеющихся ресурсов. Находясь в таких условиях обществу необходимо делать выбор – в каком объеме и какой вид товаров и услуг производить.

В данной связи оценка используемых технологий, методов организации человеческой деятельности, объемов и видов ресурсов приобретает первостепенное значение [19, с. 9]. Необходимо выявить тот способ, при котором использование ресурсов произведет максимальный социальный и экономический эффект, как будет распределяться произведенная продукция и полученный доход.

Ставя перед собой эти многогранные и сложные задачи и находя их рациональное решение, общество обеспечивает экономический рост, справедливое распределение доходов, полную занятость, социальные гарантии и др. Решение данных задач происходит в рамках взаимоотношений субъектов рыночной экономики.

В упрощенном виде экономика государства представляет собой совокупность различных предприятий, которые находятся между собой и между собой и государством в тесной взаимосвязи – коммерческой, производственной, кооперативной и др.

Предприятия – самостоятельно хозяйствующие субъекты, которые производят продукцию, выполняют работы и оказывают услуги. Предприятия представляют собой основные единицы коммерческой, производственной и хозяйственной деятельности, чья деятельность направлена на получение прибыли и удовлетворение общественных потребностей [32, с. 23].

Представляя собой основное звено финансовой системы государства, финансы предприятий носят распределительный характер, что проявляется в их участии в процессах создания, распределения и использования национального дохода и ВВП. Именно финансы предприятий создают финансовые ресурсы, впоследствии распределяющиеся и используемые как для собственного развития, так и для обеспечения потребностей общества в экономическом и социальном аспекте [13, с. 10].

Современные коммерческие организации функционируют в постоянно меняющихся рыночных условиях хозяйствования с жесткой конкуренцией. Основной целью их предпринимательской деятельности становится не только максимальное извлечение прибыли, но и сохранение, и приумножение собственного капитала, обеспечение стабильности бизнеса.

Финансы предприятий служат главным инструментом государственного регулирования экономики. С их помощью осуществляется регулирование производства продуктов, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и на накопление [39, с. 196].

В задачи органов государственной власти и субъектов хозяйствования входит обеспечение бесперебойного и непрерывного воспроизводственного процесса, что достигается путем рационального использования различных инструментов финансового механизма. Данный механизм оказывает

непосредственное воздействие на финансовые отношения с целью укрепления и сохранения стабильности финансово-хозяйственной деятельности.

Таким образом, можно сказать, что участники производственного процесса управляют финансовыми потоками на различных уровнях экономики – как на макроуровне, так и на микроуровне. Под управлением понимается совокупность способов и методов воздействия на объект, которая позволит достичь определенного результата или поставленной цели [57, с. 460].

В рамках финансовой сферы объектами управления являются разнообразные виды финансовых отношений, поэтому управление финансами представляет собой процесс целенаправленного воздействия с помощью специальных приемов и методов на финансовые отношения и соответствующие им виды финансовых ресурсов для реализации функций субъектов власти и субъектов хозяйствования, целей и задач их деятельности.

Механизм управления предприятием представляет собой совокупность мероприятий и стратегических и тактических решений, принимаемых на основе анализа в соответствии с целями и задачами, которые ставит перед собой руководство предприятия. Именно за счет механизма управления и эффективности принятых решений проявляется полезность и профессионализм руководителей, менеджеров и управляющих [35, с. 183].

Управление финансами предприятия – это целенаправленная и последовательная деятельность по управлению и организации финансовыми отношениями, денежными фондами и денежными потоками. Управление финансами предприятия осуществляется за счет финансового механизма (финансового менеджмента).

Финансовый механизм (менеджмент) предприятия – это сложившаяся система управления финансовыми отношениями предприятия, которая предназначена для рационального использования финансовых ресурсов, фондов денежных средств, имущества, денежных потоков [42, с. 34].

Немаловажной функцией финансового механизма является взаимосвязь между источниками денежных средств и имуществом предприятия. Цель

организации эффективного финансового механизма (менеджмента) предприятия состоит в эффективном воздействии на конечные результаты (прибыль, рентабельность), которые устанавливаются предприятием в соответствии с законодательными и нормативными документами государства, требованиями экономических законов и положениями экономической и финансовой науки.

В целом, финансовый механизм предприятий должен обеспечивать удовлетворительное состояние предприятия и способствовать наиболее полной и эффективной реализации финансами своих функций и их взаимодействию. Организация управления финансами посредством финансового механизма – это управление финансовой деятельностью предприятия [31, с. 328].

Финансовое состояние отражает способность предприятия финансировать свою текущую деятельность на расширенной основе, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность [22, с. 79].

Финансовое состояние предприятия – это комплексное понятие, характеризующее наличие, размещение и использование средств предприятия и определяемое всей совокупностью хозяйственных факторов [56, с. 75].

Финансовое состояние находится в прямой зависимости от результатов финансовой, коммерческой и производственной деятельности хозяйствующего субъекта. В случае эффективного использования производственных ресурсов, при наращивании объемов производства и реализации продукции одновременно со снижением её себестоимости показатель прибыли неизменно будет увеличиваться, а финансовые ресурсы будут формироваться в достаточном для расширения производственной деятельности объеме. С другой стороны, неэффективное управление активами и отсутствие денежных средств приводят к перебоям в обеспечении производства необходимыми ресурсами и, следовательно, к снижению объема продаж и уменьшению прибыли [40, с. 157].

Финансовое состояние является индикатором, характеризующим жизнеспособность предприятия, и одним из основных критериев его конкурентоспособности, а результативность принимаемых предприятием

решений по текущей, финансовой и инвестиционной деятельности выражается в достигнутых финансовых результатах [21, с. 261]. Анализ формирования финансовых результатов – один из важнейших этапов обоснования как долгосрочных, так и краткосрочных финансовых решений.

Финансовый результат – это прирост или уменьшение капитала предприятия в процессе финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме общей прибыли или убытка [48].

В российской бухгалтерской отчетности существует показатель, представляющий собой чистую прибыль (убыток) предприятия, скорректированную на результаты некоторых операций – совокупный финансовый результат периода [15, с. 237].

Основными показателями, которые формируют финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия, являются: выручка от реализации продукции, товаров и т. д.; себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг; коммерческие и управленческие расходы; прочие доходы и расходы; прибыль или убыток [49].

Все вышеперечисленные показатели, за исключением прибыли, в определенной степени являются промежуточными результатами. Они возникают во время текущей хозяйственной деятельности, а поэтому не отражают конечные результаты работы предприятия. Все они складываются под влиянием различных факторов и условий функционирования предприятия.

Таким образом, показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйственной деятельности любого экономического субъекта [54, с. 278]. Важнейшими из них, как уже было замечено, являются показатели прибыли, которая в современных условиях хозяйствования составляет основу экономического развития предприятия.

Экономическая сущность прибыли является одной из сложных и дискуссионных проблем в современной экономической науке. Известно, что прибыль – это часть добавленной стоимости, которая получена в результате реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг. Прибыль это

стоимостной показатель, то есть выражается в денежной форме. Такая форма оценки прибыли определяется практикой стоимостного учета всех связанных с ней основных показателей – вложенного капитала, полученного дохода, понесенных затрат и т.д., а также с действующим Налоговым Кодексом РФ, которые регулирует все отношения, связанные с прибылью.

В финансовом менеджменте прибыль предприятия определяется как увеличение собственного капитала, которое происходит за счет удорожания активов, а так же как превышение валовых доходов за отчетный период над валовыми расходами. Предпосылкой возникновения прибыли является способность предприятия осуществлять продажу своих активов [55, с. 11].

Таким образом, общий финансовый результат деятельности складывается из финансового результата от реализации продукции, работ, услуг, основных средств и другого имущества предприятия, доходов от иных мероприятий и других поступлений, т.е. прибыль можно рассматривать как разницу между общей выручкой и общими затратами [34, с. 100].

Прибыль как основной финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия обеспечивает его потребности и государства в целом [30, с. 284].

Понятие прибыли как финансового результата деятельности выражает определенную форму реализации экономических отношений по поводу образования, распределения и использования в денежной форме части стоимости прибавочного продукта, сложившихся на определенном этапе развития общества, в определенной экономической системе, и реализующихся через созданный в ней хозяйственный механизм [11].

Таким образом, наиважнейшей проблемой, решению которой уделяется внимание при рассмотрении любых вопросов деятельности предприятия, является его финансовые результаты, которые характеризуются множеством показателей. Совокупность показателей, характеризующих предприятие, имеет наибольшее значение при принятии управленческих решений во всех сферах деятельности предприятия, как в оперативном, так и в стратегическом аспектах.

1.2 Система показателей и методы анализа финансовых результатов деятельности предприятия

Финансовая стабильность предприятия является залогом его благополучия, поскольку в условиях рыночной экономики банкротство предприятия является возможным и вероятным результатом хозяйственной деятельности. В связи с определенными изменениями в экономической реальности существенно возрастают роль и значение анализа финансовых результатов, как для самого предприятия, так и для его разнообразных партнеров, собственников, финансовых органов.

По сути, анализ финансовых результатов представляет собой ничто иное, как анализ финансового состояния предприятия, под которым подразумевается научно разработанная система методов и приемов, посредством которых изучаются хозяйственные процессы предприятия и оценивается их экономическая эффективность [44].

Цель анализа финансовых результатов предприятия – своевременно выявлять и устранять причины нежелательных отклонений в финансовом состоянии предприятия, определять резервы улучшения финансовых результатов предприятия и его платежеспособности [36].

Методика анализа включает следующие направления:

- общая оценка финансового состояния;
- структурный анализ активов и пассивов предприятия;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ деловой активности;
- анализ рентабельности.

Анализ проводится на основании данных, представленных в бухгалтерской отчетности предприятия – бухгалтерском балансе, отчете о финансовых результатах, отчете об изменениях капитала, отчете о движении денежных средств, в приложении к бухгалтерскому балансу [27].

Одним из наиболее часто используемых способов анализа отчетности является чтение форм отчетности и исследование абсолютных величин, которые представлены в отчетности. Чтение отчетности позволяет проанализировать и сделать выводы об источниках денежных средств, направлениях их вложения, основных источниках полученной прибыли и об иных особенностях [37].

Тем не менее, анализ абсолютных величин, представленных в отчетности, не позволяет оценить их динамику. Такая информация так же не позволяет определить место предприятия на местном и мировом рынках среди аналогичных предприятий. Это возможно достичь благодаря использованию метода сопоставления анализируемых данных во времени [29, с. 166].

Для того чтобы составить представление об изменениях в имуществе и источниках имущества предприятия, а также чтобы оценить динамику этих изменений, необходимо провести горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса предприятия [33].

Анализ осуществляется по оценке бухгалтерского баланса с помощью построения уплотненного сравнительного аналитического баланса, который строится путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей. В нем находятся графы, которые позволяют определить абсолютные и относительные величины, характеризующие динамику и структуру укрупненных статей баланса [43, с. 41]. Аналитический баланс позволяет выявить основные тенденции в динамике и структуре показателей.

Рассмотрев общие внутренние присущие балансу взаимосвязи, далее целесообразно выполнить анализ структуры имущества предприятия и источников его формирования в разрезе разделов и статей баланса.

После составления аналитической группировки в таблице и анализа статей актива и пассива необходимо рассмотреть изменения в балансе на предмет их рациональности [10, с. 87].

Основным и важнейшим этапом при анализе предприятия является использование системы коэффициентов, которые рассчитываются на основе

данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия, а в некоторых случаях на основе данных управленческого учета [25, с. 48]. В результате анализа данных коэффициентов возможно сделать подробные выводы, касающиеся отдельных аспектов деятельности предприятия. [24, с. 151].

Некоторые из коэффициентов являются универсальными, т.е. полезными для всех пользователей (например, для собственников предприятия и для потенциальных инвесторов), но другие коэффициенты и их совокупности довольно-таки индивидуальны [20, с. 241]. К тому же, формулы, по которым проводится расчет этих коэффициентов, не всегда единообразны. В данной связи, многие предприятия дополняют свой годовой отчет расчетными формулами и рассчитанными по ним коэффициентами.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является его ликвидность (текущая платежеспособность). Данный показатель определяет возможность предприятия своевременно производить расчеты по счетам [28, с. 217]. Фактически, показатель ликвидности является индикатором банкротства предприятия. В результатах анализа ликвидности заинтересованы все пользователи информации о предприятии – как внутренние, так и внешние.

Ликвидность бухгалтерского баланса представляет собой степень покрытия активами обязательств предприятия, причем срок превращения активов должен соответствовать сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса в упрощенном виде представляет собой равенство обязательств и активов предприятия. При анализе ликвидности в рамках оценивания финансового положения предприятия, особое внимание стоит уделить такому показателю, как платежеспособность предприятия.

Платежеспособность – это особая характеристика предприятия, которая отражает его способность погасить свои долги при одновременном предъявлении требований от всех кредиторов. Детальный анализ платежеспособности проводится с помощью системы специальных финансовых коэффициентов, рассчитываемых как отношение активов разной степени ликвидности к обязательствам разной степени погашения [5, с. 29-30].

Одной из важнейших характеристик предприятия является финансовая устойчивость – стабильность его деятельности. Финансовая устойчивость предприятия – это определенное состояние его финансовых ресурсов на определенный момент времени, а также их использование и распределение. Данное состояние финансовых ресурсов должно обеспечивать развитие предприятия за счет роста его капитала, величины чистой прибыли, и в тоже время сохранить допустимый уровень кредитоспособности и платежеспособности [23, с. 95].

Финансово-устойчивым признается такое предприятие, которое за счет собственных средств может покрыть средства, вложенные в активы, не допуская при этом неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачиваясь в срок по всем своим обязательствам [16, с. 241]. Кризисное или критическое финансовое состояние предприятия представляет собой такую финансовую ситуацию, когда предприятие находится на грани банкротства, что выражается в том, что его оборотные активы (краткосрочные ценные бумаги, денежные средства, дебиторская задолженность) не в состоянии покрыть минимальный объем кредиторской задолженности [18, с. 114]. Поток хозяйственных операций, совершаемых предприятием ежедневно, является причиной перехода из одного типа устойчивости в другой.

Значительным источником внутреннего инвестирования на предприятии является увеличение скорости оборота средств, вложенных в активы [8, с. 305]. Создание возможностей для развития и самофинансирования предприятия, обеспечение его эффективной и стабильной деятельности, наличие оптимального объема и структуры активов и пассивов, рациональное соотношение между ними – всё это лежит в основе управления оборотным капиталом [7, с. 173]. Данная задача может быть решена путем проведения анализа структуры и оборота активов предприятия, посредством расчета коэффициентов оборачиваемости активов и продолжительности их оборотов.

Деятельность любого предприятия неразрывно связана с привлечением необходимых ресурсов с целью использования их в производственном

процессе, производственным процессом и процессом продажи произведенных товаров (работ, услуг) и, соответственно, получением финансовых результатов [41]. В связи с этим, большое значение имеет анализ процесса формирования финансовых результатов, основной целью которого является выявление факторов, вызывающих уменьшение финансовых результатов – факторный анализ [26].

Факторный анализ прибыли предприятия проводится, исходя из порядка её формирования. Основной целью данного вида анализа является определение степени влияния каждого из рассматриваемых факторов на финансовые результаты предприятия. Анализируемые факторы являются общими для всех типов предприятий – факторы повышения рентабельности; выявление резервов увеличения прибыли; роста (снижения) производства, объема продаж; изменения покупательского спроса; расширения ассортимента и повышения качества товаров и др. Так же целью факторного анализа является оценка динамики показателей прибыли [6, с. 501].

Факторный анализ проводится в следующем порядке:

1. Изменение прибыли от продаж за период ($\Delta\P$):

$$\Delta\P = \Pi_{\text{ТП}} - \Pi_{\text{ПП}} , \quad (1)$$

где $\Pi_{\text{ТП}}$ – прибыль от продаж текущего периода;

$\Pi_{\text{ПП}}$ – прибыль от продаж предыдущего периода.

2. Влияние на прибыль изменений цен на проданные товары ($\Delta\P_1$):

$$\Delta\P_1 = S_{\text{ТП}} - S_1 , \quad (2)$$

где $S_{\text{ТП}}$ – объем продаж в текущем периоде в ценах текущего периода;

S_1 – объем продаж в текущем периоде в ценах предыдущего периода.

3. Влияние на прибыль изменений объема продаж товаров ($\Delta\P_2$):

$$\Delta\P_2 = \Pi_{\text{ПП}} (k_1 - 1) , \quad (3)$$

где k_1 – коэффициент изменения себестоимости товаров по ценам предыдущего периода:

$$k_1 = C_1 / C_{\text{ПП}} , \quad (4)$$

где C_1 – себестоимость проданных товаров за текущий период в ценах предыдущего периода;

$C_{ПП}$ – себестоимость проданных товаров в предыдущем периоде.

4. Влияние на прибыль изменений в объеме продаж товаров, обусловленных изменениями в структуре товаров ($\Delta\Pi_3$):

$$\Delta\Pi_3 = \Pi_{ПП} * (k_2 - k_1) , \quad (5)$$

где k_2 – коэффициент роста объема продаж по ценам предыдущего периода:

$$k_2 = S_1 / S_{ПП} , \quad (6)$$

где $S_{ПП}$ – объем продаж в предыдущем периоде.

5. Изменение прибыли от продаж за счет изменения себестоимости в связи с изменением цен на потребляемые ресурсы ($\Delta\Pi_4$):

$$\Delta\Pi_4 = C_1 - C_{ТП} , \quad (7)$$

где $C_{ТП}$ – фактическая себестоимость проданных товаров за текущий период.

6. Влияние на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе товаров ($\Delta\Pi_5$):

$$\Delta\Pi_5 = C_{ПП} * k_2 - C_1 , \quad (8)$$

7. Суммарное выражение влияния всех факторов на прибыль от продаж ($\Delta\Pi$):

$$\Delta\Pi = \sum_{i=1}^n \Pi_i , \quad (9)$$

где Π_i – влияние i -ого фактора;

n – количество факторов.

Таким образом, проводится оценка влияния каждого из факторов на величину прибыли от продажи [17, с. 25].

Более подробно охарактеризовать результаты хозяйствования позволяют показатели рентабельности, поскольку их значения отражают соотношение прибыли, представляющей собой экономический эффект деятельности, к имеющимся у предприятия ресурсам (или затратам) [45, с. 261]. В любом рассчитываемом показателе рентабельности прибыль выступает одним из составляющих факторов [53, с. 62].

Для анализа рентабельности активов часто используется мультипликативная модель, которая широко известна в экономической литературе как модель «Дюпон», в соответствии с которой коэффициент рентабельности используемых активов представляет собой произведения коэффициента рентабельности продажи товаров и коэффициента оборачиваемости используемых активов:

$$R^a = \frac{\Pi^ч}{A_c} = \frac{S - C}{A_c} = \frac{(S / C - 1)}{(A_c / O_a * (O_a / Z) * (Z / C))} = \left(\frac{S}{C} - 1\right) * \frac{O_a}{A_c} * \frac{Z}{O_a} * \frac{C}{Z} =$$

$$= (X-1) * Y * H * L , \quad (10)$$

где R^a – рентабельность активов;

$\Pi^ч$ – чистая прибыль от продажи товаров;

S – объем продаж;

C – себестоимость проданных товаров;

A_c – средняя стоимость активов предприятия за отчетный год;

O_a – оборотные активы;

Z – запасы;

$X = S / C$ – доля продаж, приходящаяся на 1 руб. полной себестоимости товаров;

$Y = O_a / A$ – доля оборотных активов в формировании активов;

$H = Z / O_a$ – доля запасов в формировании оборотных активов;

$L = C / Z$ – оборачиваемость запасов.

Согласно первому фактору данной модели можно сделать выводы о ценовой политике предприятия, т.к. данный фактор показывает ту базовую наценку, которая отражена в цене реализуемых товаров (работ, услуг). Второй и третий факторы говорят о структуре активов предприятия, позволяя сделать вывод об их оптимальной величине, позволяющей рационально использовать оборотный капитал. Четвертый фактор говорит об эффективности использования производственных запасов предприятия, он обусловлен объемом

выпуска и реализации продукции, и в упрощенном виде представляет собой количество оборотов, совершаемых запасами за отчетный период [52, с. 272].

Для оценки влияния каждого из факторов на конечный результат проводится факторный анализ модели «Дюпон» методом цепных подстановок с использованием абсолютных разниц:

$$\Delta R_X = (X_1 - X_0) * Y_0 * H_0 * L_0, \quad (11)$$

$$\Delta R_Y = (X_1 - 1) * (Y_1 - Y_0) * H_0 * L_0, \quad (12)$$

$$\Delta R_H = (X_1 - 1) * Y_1 * (H_1 - H_0) * L_0, \quad (13)$$

$$\Delta R_L = (X_1 - 1) * Y_1 * H_1 * (L_1 - L_0), \quad (14)$$

где ΔR_i – влияние i -го фактора на общее изменение рентабельности активов, факторы с индексом 1 относятся к текущему периоду, факторы с индексом 0 – к предыдущему.

Назначение модели «Дюпон» состоит в том, чтобы определить эффективность функционирования предприятия за счет факторов, влияющих на него, а также в том, чтобы определить складывающиеся тенденции, влияние и значение этих факторов. Стоит учитывать, что всем факторам данной модели присуща своя специфика, которую необходимо учитывать, проводя анализ.

Коэффициенты рентабельности позволяют увидеть изменения в результатах хозяйственной деятельности и помогают определить тенденции и структуру таких изменений, что, в свою очередь, может указать руководству предприятия на существующие проблемы и возможности их разрешения [12]. Показатели рентабельности представляют собой долю прибыли с каждой денежной единицы затрат. Для оценки рентабельности предприятия разработан ряд коэффициентов:

1. Рентабельность активов предприятия:

$$R^a = \text{ЧП} / A, \quad (15)$$

где R^a – рентабельность активов;

ЧП – чистая прибыль.

2. Рентабельность оборотного капитала:

$$R^{ок} = \text{ЧП} / \text{ОА}, \quad (16)$$

где $R^{ок}$ – рентабельность оборотного капитала;

A – активы;

OA – оборотные активы.

3. Рентабельность продаж:

$$R^{продаж} = \Pi / \text{Выр} , \quad (17)$$

где $R^{продаж}$ – рентабельность продаж;

Π – прибыль от продаж;

Выр – выручка.

4. Рентабельность основной деятельности:

$$R^{од} = \Pi / C/C , \quad (18)$$

где $R^{од}$ – рентабельность продаж;

C/C – себестоимость.

Рентабельность, помимо её выражения в коэффициентах, так же может быть рассчитана в процентах.

Рентабельность достаточно полно характеризует эффективность деятельности предприятия, и за счет того, что она в комплексном и упрощенном виде отражает эту эффективность, её можно рассматривать как один из критериев качества управления. Связано это с тем, что рациональность и правильность принимаемых руководством предприятия управленческих решений во многом связана с достаточным уровнем доходности предприятия и размером получаемой прибыли.

Таким образом, несмотря на большое количество методик анализа финансовых результатов предприятия, ведущие экономисты в области финансового менеджмента и экономического анализа, несмотря на их разные методологические и теоретические подходы, сходятся на том, что анализ финансовых результатов предприятия должен быть комплексным и должен включать в себя последовательный анализ, состоящий из определенных этапов. Анализ финансовых результатов, являясь предпосылкой принятия управленческих решений, оказывает непосредственное влияние на качество ведения предпринимательской деятельности.

1.3 Укрепление финансового состояния как результат анализа финансовых результатов предприятия

Финансовые результаты предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности [9, с. 64]. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, при снижении объемов производства и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и прибыли, и, как следствие, ухудшение финансовых результатов предприятия и его платежеспособности [50].

Основными задачами анализа финансовых результатов являются:

- систематический контроль за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;
- определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты;
- выявление резервов увеличения суммы прибыли и рентабельности;
- оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;
- разработка мероприятий по использованию выявленных резервов.

В целом, по итогам анализа финансовых результатов, финансовому состоянию предприятия можно дать определенную характеристику – оно может быть устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное. Способность предприятия постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот [51, с. 79].

Понятие «устойчивое финансовое состояние» предприятия многогранно, оно включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятия. Финансовая устойчивость – это способность хозяйствующего субъекта

функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе. В результате осуществления любой хозяйственной операции финансовое состояние может оставаться неизменным, ухудшиться, либо улучшиться.

Всю деятельность предприятия можно подразделить на циклы, связанные как с производством, так и с реализацией продукции (выполненных работ, оказанных услуг). Каждый цикл деятельности завершается получением определенного финансового результата – положительного или отрицательного, и является необходимым условием для нового цикла деятельности [46].

Высокие показатели финансовых результатов деятельности оказывают влияние на деловую активность и инвестиционную привлекательность предприятия. К тому же, они являются причиной роста налоговых изъятий, и, соответственно, способствуют повышению наполняемости государственного бюджета[38]. Исходя из этого и определяется экономическое содержание финансовых результатов деятельности предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что в комплексном экономическом анализе хозяйственной деятельности предприятия подраздел, содержащий в себе методику проведения анализа финансовых результатов, занимает одно из центральных мест [14].

2 Анализ финансовых результатов ООО «Зеркало»

2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ООО «Зеркало»

ООО «Зеркало» было основано в 2013 году. Основной вид деятельности предприятия – прочая розничная торговля в специализированных магазинах.

Директор организует всю работу предприятия и несет ответственность за его состояние и результаты деятельности. Он заключает договоры, издает приказы и распоряжения. Он несет в пределах своих полномочий полную ответственность за деятельность предприятия, обеспечение сохранности товарно-материальных ценностей, денежных средств и другого имущества предприятия. Директор осуществляет контроль за использованием трудовых и финансовых ресурсов, принимает меры по своевременному обеспечению предприятия средствами материально-технического снабжения.

Ведением бухгалтерского учета и охраной помещения занимаются сторонние организации. Деятельность ведется на арендованных площадях.

В подчинении директора находится администратор. Администратор ответственен за организацию процесса обслуживания, руководит работой менеджеров и осуществляет контроль за использованием материальных ресурсов.

ООО «Зеркало» занимается продажей одежды. Помимо директора и администратора, в работе предприятия задействовано 6 менеджеров.

Деятельность ООО «Зеркало» ориентирована на жителей г. Тольятти со средним достатком, что объясняется относительной дешевизной оказываемых услуг.

Такая структура управления представляет предприятие как совокупность взаимосвязанных элементов – директор организует работу предприятия, осуществляя руководство над администратором, который, в свою очередь, руководит действиями менеджеров. Организационная структура ООО «Зеркало» представлена на Рисунке 1.

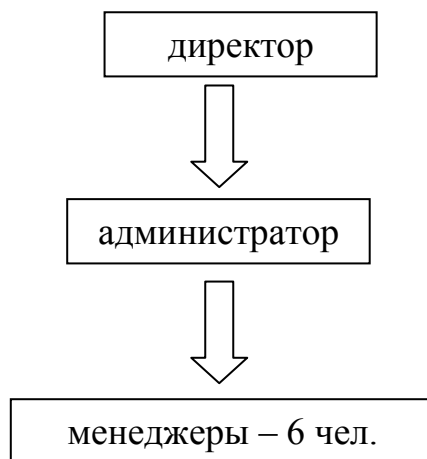


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Зеркало»

Данная организационная структура имеет ряд преимуществ:

- четкие системы взаимосвязи между руководителями и подчиненными;
- быстрота реакции в ответ на прямые указания;
- личная ответственность руководителя за конечные результаты предприятия.

Безусловно, высокие требования к администратору (осуществление контактов с клиентами и руководство деятельностью менеджеров) сказываются на его загруженности, что компенсируется повременно-премиальной системой оплаты труда, менеджеры работают по сдельной системе.

В подобной организационной структуре, важными организационно-распределительными документами предприятия являются правила внутреннего трудового распорядка, включающие в себя: порядок приема и увольнения работников; должностные инструкции; документы, определяющие ответственность сотрудников за нарушение трудовой дисциплины.

Директор ООО «Зеркало» проводит мероприятия по повышению удовлетворенности персонала работой на предприятии, используя разнообразные методы мотивации работников – материальное стимулирование (премирование), обеспечение социальными благами. Так же сотрудники регулярно посещают мероприятия по повышению квалификации за счет предприятия. Другой стороной работы с человеческими ресурсами является

повышение трудовой активности работников предприятия, увольнении малоэффективных работников, характеризующихся низкой отдачей на единицу затраченных на них средств.

В целом, организационная структура ООО «Зеркало» эффективна для специфики данной деятельности.

Рассмотрим основные технико-экономические показатели ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы (Таблица 1).

Таблица 1 – Основные технико-экономические показатели ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.)			Абсолютное отклонение (+,-)		Темпы изменения	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 от 2013	2015 от 2014
Выручка, тыс. руб.	3710	2163	1962	-1547	-201	58,3	90,71
Себестоимость продаж, тыс. руб.	3254	1644	1513	-1610	-131	50,52	92,03
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	456	519	449	63	-70	113,82	86,51
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	74	63	69	-11	6	85,14	109,52
Рентабельность продаж, %	0,03	0,04	0,04	0,01	-	133,33	-
Численность работающих, чел.	8	8	8	-	-	100	100

По данным Таблицы 1 можно судить о тенденциях снижения выручки и себестоимости продаж. Тем не менее, в 2014 году, по сравнению с 2013 годом, в абсолютном выражении наблюдался рост валовой прибыли – на 63 тыс. руб., а в 2015 году по сравнению с 2014 годом рост чистой прибыли – на 6 тыс. руб. Темп изменения чистой прибыли в 2015 году по сравнению с аналогичным показателем 2014 года составил 109,52%. У показателя рентабельности продаж в 2014 году темп изменения составил 133,33%, а в 2015 году в данном показателе не произошло изменений. Численность работающих была неизменна на протяжении 2013-2015 годов – 8 человек.

2.2 Анализ и оценка финансовых результатов

Анализ финансового состояния помогает установить тенденции изменения результатов финансовой и производственно-коммерческой деятельности предприятия, контролировать соотношение уровня финансовых показателей предприятия как с целью разработки стратегических планов развития, так и для принятия текущих решений.

Рассмотрим возможности, предоставляемые сравнительным аналитическим балансом на примере исследуемого предприятия (Таблица 2).

Таблица 2 – Сравнительный бухгалтерский баланс ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.			Удельный вес (%) в балансе			Отклонение (+,-), тыс. руб.		Отклонение (+,-), %	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 от 2013	2015 от 2014
Внеоборотн. активы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Оборотные активы	413	593	569	100	100	100	+180	-24	+43,58	-4,05
БАЛАНС	413	593	569	100	100	100	+180	-24	+43,58	-4,05
Капитал и резервы	98	161	230	23,73	27,15	40,42	+63	+69	+64,29	+42,86
Долгосроч. обязательст.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосроч. обязательст.	315	432	339	76,27	72,85	59,58	+117	-93	+37,14	-21,53
БАЛАНС	413	593	569	100	100	100	+180	-24	+43,58	-4,05

Анализ показывает, что за 2014 год оборотные активы (общая стоимость имущества) предприятия возросли на 180 тыс. руб. или на 43,58%. В источниках формирования имущества (пассив баланса) в абсолютной величине основной прирост приходится на раздел «Краткосрочные обязательства» – 117 тыс. руб., а в относительной величине на раздел «Капитал и резервы» – 64,29%.

Общие внутренние присущие балансу взаимосвязи для исследуемого предприятия выполняются, и далее целесообразно выполнить анализ структуры имущества предприятия и источников его формирования в разрезе разделов и статей баланса.

Проведем анализ оборотных активов предприятия (Таблица 3).

Таблица 3 – Анализ оборотных активов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.			Удельный вес (%) в балансе			Отклонение (+,-), тыс. руб.		Отклонение (+,-), %	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 от 2013	2015 от 2014
Запасы	328	497	464	79,42	83,82	81,55	+169	-33	+51,52	-6,64
Дебиторская задолжен.	13	11	2	3,15	1,85	0,35	-2	-9	-15,38	-81,82
Денежные средства	72	85	103	17,43	14,33	18,1	+13	+18	+18,06	+21,18
БАЛАНС	413	593	569	100	100	100	+180	-24	+43,58	-4,05

Прирост оборотных активов связан, в первую очередь, с увеличением запасов в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 169 тыс. руб., что в структуре прироста это составляет 51,52%.

Положительным моментом в деятельности предприятия следует считать тенденцию уменьшения дебиторской задолженности – в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 2 тыс. руб., а в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 9 тыс. руб.

Так же к положительным моментам можно отнести рост денежных средств в абсолютных величинах – в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 13 тыс. руб., а в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 18 тыс. руб.

Общий объем оборотных активов вырос в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 180 тыс. руб., но незначительно снизился в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 24 тыс. руб.

Рассмотрим показатели раздела III «Капитал и резервы» и V «Краткосрочные обязательства» (Таблица 4).

Таблица 4 – Анализ пассивов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.			Удельный вес (%) в балансе			Отклонение (+,-), тыс. руб.		Отклонение (+,-), %	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 от 2013	2015 от 2014	2014 от 2013	2015 от 2014
Уставный капитал	10	10	10	2,42	1,69	1,76	-	-	-	-
Нераспред. прибыль	88	151	220	21,31	25,46	38,66	+63	+69	-	-
Итого по разделу «Капитал и резервы»	98	161	230	23,73	27,15	40,42	+63	+69	-	-
Заемные средства	25	19	21	6,05	3,2	3,69	-6	+2	-24	+10,53
Кредиторская задолженность	290	413	318	70,22	69,65	55,89	+123	-95	+42,41	-23
Итого по разделу «Краткоср. обязательства»	315	432	339	76,27	72,85	59,58	+117	-93	+37,14	-21,53
БАЛАНС	413	593	569	100	100	100	+180	-24	+43,58	-4,05

У исследуемого предприятия за период 2013-2015 годов уставный капитал не изменился, а сумма нераспределенной прибыли увеличивается на сумму чистой прибыли за прошлые периоды. Других источников капитала и резервов предприятие не имеет.

Расчеты показывают увеличение в 2014 году практически всех показателей пассива баланса, что свидетельствует об увеличении источников имущества у предприятия, которое может быть направлено на действительное увеличение объема имущества предприятия. Но рост кредиторской задолженности в абсолютной величине нельзя считать полностью положительным моментом, хотя в 2015 году произошло её снижение.

Рассмотрим соотношения сгруппированных активов и пассивов, определяющие абсолютную ликвидность баланса и сопоставим их с условием абсолютной ликвидности баланса в Таблице 5.

У ООО «Зеркало» баланс в 2013-2015 годы не является абсолютно ликвидным, т. к. не все условия выполняются, однако недостаток ликвидных средств в первых и вторых группах компенсируется их наличием в третьей и четвертой группах, но компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Таблица 5 – Сопоставление групп активов и пассивов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Условие абсолютной ликвидности баланса	Годы		
	2013	2014	2015
$A_1 \geq P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$
$A_2 \geq P_2$	$A_2 < P_2$	$A_2 < P_2$	$A_2 < P_2$
$A_3 \geq P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$
$A_4 \leq P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$

Четвертое неравенство выполняется, что свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличия у предприятия собственных оборотных средств.

Определим абсолютную величину платежных излишков или недостатков по группам средств (Таблица 6).

Таблица 6 – Расчет платежного излишка или недостатка по результатам оценки ликвидности баланса ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Актив	Годы			Пассив	Годы			Платежный излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015	2013 г.	2014 г.	2015 г.
A1	72	85	103	П1	290	413	318	-218	-328	-215
A2	13	11	2	П2	25	19	21	-12	-8	-19
A3	328	497	464	П3	-	-	-	+328	+497	+464
A4	-	-	-	П4	98	161	230	-98	-161	-230

Результаты расчета коэффициентов ликвидности представим в Таблице 7.

По коэффициенту абсолютной ликвидности на конец 2013 года предприятие может покрыть около 25% своих обязательств, на конец 2014 года 21%, на конец 2015 года – 32%. Полученные значения коэффициента указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами – объемы дебиторской задолженности слишком малы для того, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов поставщиками. Тем не менее, у предприятия данный показатель в пределах нормального значения.

Таблица 7 – Коэффициенты ликвидности, используемые при анализе платежеспособности ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Значение показателя, в долях единицы (на конец г.)			Отклонение, (+,-)		Нормальное значение
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,21	0,32	-0,04	+0,11	>0,2-0,5
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	0,27	0,22	0,31	-0,05	+0,09	>1
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	1,31	1,37	1,68	+0,06	+0,31	≥ 2

Полученные значения промежуточного коэффициента покрытия позволяют сделать вывод, что не все краткосрочные обязательства могут быть покрыты без реализации материальных запасов. У предприятия данный коэффициент слишком низок.

Коэффициент покрытия показывает платежные возможности предприятия, на протяжении 2013-2015 годов коэффициент имеет значение ниже нормального, но он имеет тенденцию к повышению. В случае низкого значения коэффициента покрытия, у предприятия имеется три пути увеличения данного коэффициента: сокращение кредиторской задолженности, наращивание оборотных активов или сочетание двух данных направлений.

Результаты анализа финансовой устойчивости и определение трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации приведены в Таблице 8.

Таблица 8 – Расчет трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.			Отклонение (+,-), тыс. руб.	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Собственный капитал	98	161	230	+63	+69
Имобилизованные активы	-	-	-	-	-
Наличие собственных оборотных средств	98	161	230	+63	+69
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	98	161	230	+63	+69
Краткосрочные займы и кредиты	25	19	21	-6	+2
Общая величина основных источников формирования запасов	123	180	251	+57	+71
Общая величина запасов	328	497	464	+169	-33
Излишек (+) / недостаток (-) собственных источников формирования запасов	-230	-336	-234	-106	+102
Излишек (+) / недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-230	-336	-234	-106	+102
Излишек (+) / недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	-205	-317	-213	-112	+104
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	{0; 0; 0}	{0; 0; 0}	{0; 0; 0}	-	-

В ходе анализа были установлены недостатки: собственных источников формирования запасов, собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, общей величины основных источников формирования запасов в 2013-2015 годах недостаточно для покрытия запасов предприятия, в связи с чем, делаем вывод, что предприятие находится в кризисном финансовом состоянии (на грани банкротства).

Результаты анализа коэффициентов финансовой устойчивости представим в Таблице 9.

Таблица 9 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Значение показателя, в долях единицы (на конец г.)			Отклонение, (+,-)		Нормальное значение
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	
Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	0,3	0,32	0,5	+0,02	+0,18	$\geq 0,6-0,8$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	3,21	2,68	1,47	-0,53	-1,21	1
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,24	0,27	0,4	+0,03	+0,13	$\geq 0,5$
Коэффициент маневренности	1	1	1	-	-	$\geq 0,5$
Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	1,55	1,64	2,08	0,09	0,44	-
Уровень финансовой устойчивости	-	0,09	0,44	-	0,35	-

Уровень коэффициента обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств является сопоставимым для предприятий разных отраслей. В ООО «Зеркало» значение этого коэффициента меньше нормального, хотя наблюдается тенденция к повышению.

Последствия низкого уровня коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами неизбежно приводят к привлечению заемных средств как источников покрытия необходимых материальных запасов. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств имеет довольно простую интерпретацию: его значение, равное 3,21, означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 3,21 руб. заемных средств. Уменьшение показателя в динамике до 2,68, а затем до 1,47 свидетельствует об уменьшении зависимости предприятия от кредиторов, т.е. о некотором повышении финансовой устойчивости.

Коэффициент автономии имеет тенденцию к увеличению, одновременно со снижением соотношения заемных и собственных средств, это означает повышение финансовой независимости предприятия и снижение риска финансовых затруднений в будущие периоды.

Коэффициент маневренности не менялся, что говорит о стабильности в свободе маневрирования собственными оборотными средствами.

В ООО «Зеркало» совокупные активы – текущие активы. Коэффициенты оборачиваемости активов представим в виде таблицы (Таблица 10).

Таблица 10 – Анализ показателей оборачиваемости активов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.)			Отклонение (+,-)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Средняя величина активов, тыс. руб.	340	503	581	+163	+78
Оборачиваемость активов, раз	10,91	4,3	3,38	-6,61	-0,92
Продолжительность оборота активов, в днях	33	84	106,51	+51	+22,51

Уменьшение выручки от продаж и рост величины активов значительно замедлило оборачиваемость активов и увеличило продолжительность оборота на 51 день, а затем на 22,51 дня.

Чтобы проанализировать причины изменения оборачиваемости активов следует рассчитать изменения в скорости и периоде оборота основных видов оборотных активов (Таблица 11).

Таблица 11 – Анализ оборачиваемости оборотных активов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.)			Отклонение (+,-)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Количество оборотов запасов, раз	9,92	3,31	3,26	-6,61	-0,05
Количество оборотов денежных средств, раз	51,53	25,45	19,05	-26,08	-6,4
Продолжительность оборота запасов, дн.	36,29	108,83	110,40	+72,54	+1,57
Продолжительность оборота денежных средств, дн.	6,99	14,15	18,90	+7,16	+4,75

Если сопоставить обороты, то по запасам замедление в 2014 году по сравнению с 2013 годом составляет 3 раза, в 2015 году по сравнению с 2014 годом замедление незначительное. Количество оборотов денежных средств значительно снизилось – более чем в 2 раза в 2014 году по сравнению с 2013 годом.

Большое внимание при анализе активов должно быть уделено дебиторской задолженности, так как она является важной частью оборотных средств. Анализ дебиторской задолженности ООО «Зеркало» представлен в Таблице 12.

Таблица 12 – Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.)			Отклонение (+,-)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	285,38	196,64	981	-88,74	+784,36
Период погашения дебиторской задолженности, дни	1,26	1,83	0,37	+0,57	-1,46
Доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, %	3,15	1,85	0,35	-1,3	-1,5

Анализ показывает, что доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов уменьшилась на 1,3 процентных пункта в 2014 году, а в 2015 году еще на 1,5 пункта, то есть уменьшилась иммобилизация – отвлечение из хозяйственного оборота оборотных средств предприятия, так же и в абсолютном значении наблюдалось уменьшение дебиторской задолженности.

По дебиторской задолженности самое значительное замедление в 2014 году – на 88,74 раз, и самый значительный рост в 2015 году – 784,36 раз (вследствие снижения объема дебиторской задолженности в абсолютном выражении). В целом наблюдается увеличение продолжительности оборотов активов.

В ООО «Зеркало» оборачиваемость дебиторской задолженности в 2014 году уменьшилась на 88,74 раза, что, несомненно, является отрицательным моментом, срок необходимый предприятию для получения долгов за проданную продукцию, то есть срок инкассирования дебиторской задолженности увеличился на 0,57 дня. Все это связано с уменьшением объема дебиторской задолженности, но само наличие дебиторской задолженности сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия. В 2015 году как положительный момент наблюдается значительное снижение периода погашения дебиторской задолженности, что свидетельствует об улучшении работы с дебиторами.

При анализе финансовых результатов предприятия оценивается динамика показателей прибыли до налогообложения (Таблица 13).

В ООО «Зеркало» наблюдается тенденция снижения выручки – в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 1547 тыс. руб., а в 2015 году по сравнению 2014 годом на 201 тыс. руб. Данную тенденцию следует оценивать отрицательно, поскольку снижение объема продаж сказывается на совокупном финансовом результате.

В рассматриваемых годах так же произошло снижение себестоимости продаж, но если выручка в 2014 году по сравнению с 2013 годом снизилась на 1547 тыс. руб., то себестоимость в этот же период снизилась на 1610 тыс. руб., что может рассматриваться как положительный момент, поскольку предприятие нашло пути снижения себестоимости за счет снижения постоянных расходов.

Тем не менее, в 2014 году по сравнению с 2013 годом произошел рост валовой прибыли на 63 тыс. руб., а в 2015 году по сравнению 2014 годом её снижение на 70 тыс. руб.

Коммерческие и управленческие расходы выросли в 2014 году по сравнению с 2013 годом, а в 2015 году по сравнению 2014 годом наоборот произошло снижение этих показателей.

Таблица 13 – Динамика показателей прибыли (убытка) до налогообложения ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Годы			Изменение (+, -)	
	2013	2014	2015	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
Выручка, тыс. руб.	3710	2163	1962	-1547	-201
Себестоимость продаж, тыс. руб.	3254	1644	1513	-1610	-131
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	456	519	449	+63	-70
Коммерческие расходы, тыс. руб.	281	306	264	+25	-42
Управленческие расходы, тыс. руб.	80	134	99	+54	-35
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	95	79	86	-16	+7
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	95	79	86	-16	+7

Прибыль предприятия до налогообложения за 2014 год по сравнению с 2013 годом, и уменьшение прибыли произошло в основном за счет уменьшения выручки и роста коммерческих и управленческих расходов. В 2015 году по сравнению с 2014 годом наблюдается рост прибыли от продаж и, соответственно, прибыли до налогообложения за счет снижения расходов.

Исходные данные для проведения факторного анализа изменения прибыли от продаж, как правило, находятся в управленческой документации предприятия (Таблица 14).

Таблица 14 – Исходные данные для анализа прибыли от продаж ООО «Зеркало»

Показатели	2013 г.	по ценам 2013 г. при объеме продаж 2014 г.	2014 г.	по ценам 2014 г. при объеме продаж 2015 г.	2015 г.
Выручка (объем продаж), (S), тыс. руб.	3710	2117	2163	1921	1962
Полная себестоимость продаж, (C), тыс. руб.	3615	2054	2084	1852	1876
Прибыль от продаж, (П), тыс. руб.	95	63	79	69	86

Расчеты в факторном анализе изменения прибыли от продаж проводятся в следующем порядке:

1. Изменение прибыли от продаж ($\Delta\P$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi = 79 - 95 = -16$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi = 86 - 79 = 7$ (тыс. руб.).

2. Влияние на прибыль изменений цен на проданные товары ($\Delta\Pi_1$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi_1 = 2163 - 2117 = 46$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi_1 = 1962 - 1921 = 41$ (тыс. руб.).

3. Влияние на прибыль изменений объема продаж товаров ($\Delta\Pi_2$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi_2 = 95 * (0,5682 - 1) = -41,02$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi_2 = 79 * (0,8887 - 1) = -8,79$ (тыс. руб.).

4. Влияние на прибыль изменений в объеме продаж товаров, обусловленных изменениями в структуре товаров ($\Delta\Pi_3$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi_3 = 95 * (0,5706 - 0,5682) = 0,23$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi_3 = 79 * (0,8881 - 0,8887) = -0,05$ (тыс. руб.).

5. Изменение прибыли от продаж за счет изменения себестоимости в связи с изменением цен на потребляемые ресурсы ($\Delta\Pi_4$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi_4 = 2054 - 2084 = -30$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi_4 = 1852 - 1876 = -24$ (тыс. руб.).

6. Влияние на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе товаров ($\Delta\Pi_5$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi_5 = 3615 * 0,57 - 2054 = 6,55$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi_5 = 2084 * 0,8881 - 1852 = -1,2$ (тыс. руб.).

7. Сложив величины изменения прибыли под влиянием каждого их факторов, получим суммарное выражение влияния всех факторов на прибыль от продаж ($\Delta\Pi$):

В 2014 году по сравнению с 2013 годом: $\Delta\Pi = 46 + (-41,02) + 0,23 + (-30) + 6,55 = -18,24$ (тыс. руб.);

В 2015 году по сравнению с 2014 годом: $\Delta\Pi = 41 + (-8,79) + (-0,05) + (-24) + (-1,2) = 15,75$ (тыс. руб.).

Результаты факторного анализа представлены в Таблице 15.

Наибольший вес в уменьшении прибыли имели факторы изменения цен – отклонение в 2015 году от 2014 года составило более 5 тыс. руб. или 500%, и объемов продаж – отклонение в 2015 году от 2014 года составило более 32 тыс. руб. или 280%. Так же значительный вес в уменьшении прибыли имеет фактор изменения себестоимости за счет цен на потребляемые ресурсы – отклонение в 2015 году от 2014 года составило более 6 тыс. руб. или 316%. Влияние изменений в структуре продаж на изменения себестоимости можно оценивать как незначительное – отклонение в 2015 году от 2014 года составило менее 8 тыс. руб. или 30%.

Таблица 15 – Результаты факторного анализа прибыли от продаж ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.		Удельный вес (%) в структуре		Отклонение (+,-), тыс. руб.	Отклонение (+,-), %
	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2015 г. от 2014 г.	
Изменение цен	46	41	-252,19	260,32	-5	+512,51
Изменение объема продаж	-41,02	-8,79	224,89	-55,81	+32,23	-280,7
Изменение структуры продаж	0,23	-0,05	-1,26	-0,32	-0,28	+0,94
Изменение себестоимости за счет цен на потребляемые ресурсы	-30	-24	164,47	-152,38	+6	-316,85
Изменение себестоимости продаж за счет изменения структуры продаж	6,55	-1,2	-35,91	-7,62	-7,75	+28,29
Итого	-18,24	15,75	100	100	+33,99	-55,81

Исходные данные для расчета рентабельности активов (стр. 1-6), расчетные данные – факторы (стр. 7-11) и оценка влияния факторов на изменение рентабельности активов (стр. 12-16) представлены в Таблице 16.

Наблюдается увеличение средних остатков активов (оборотных активов) в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 180 тыс. руб., и снижение данного показателя в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 24 тыс. руб.

Результаты вычислений так же позволяют сказать, что выручка на 1 рубль себестоимости возросла, а доля оборотных активов в формировании активов не изменилась. Это связано с изменением абсолютной оценки оборотных активов в результате инфляции с одной стороны, и в результате изменения остатков запасов на складе – с другой стороны.

Динамика показателя доли запасов в формировании оборотных активов свидетельствует о том, что в 2014 году по сравнению с 2013 годом происходит увеличение этой доли с 0 до 0,02, т.е. происходит увеличение оборотного капитала в запасах, что можно расценивать как положительную тенденцию повышения качества управления структурой оборотного капитала и общей эффективности производства, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом происходит снижение до -0,004.

Таблица 16 – Анализ и оценка рентабельности активов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели		Годы			Изменение (+, -)	
		2013	2014	2015	2014 г. к 2013 г.	2015 г. к 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7
1	Прибыль от продаж, тыс. руб., (П)	95	79	86	-16	7
2	Выручка (объем продаж), тыс. руб., (S)	3710	2163	1962	-1547	-201
3	Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб., (C)	3615	2084	1876	-1531	-208
4	Средние остатки запасов, тыс. руб., (Z)	328	497	464	169	-33
5	Средние остатки оборотных активов, тыс. руб., (Oa)	413	593	569	180	-24

Окончание таблицы 16

1	2	3	4	5	6	7
6	Средние остатки активов, тыс. руб., (AC)	413	593	569	180	-24
7	Выручка на 1 руб. себестоимости, (X)	1,03	1,04	1,05	0,01	0,01
8	Доля оборотных активов в формировании активов, (Y)	1	1	1	0	0
9	Доля запасов в формировании оборотных активов, (H)	0,79	0,84	0,82	0,05	-0,02
10	Оборачиваемость запасов в оборотах, (L)	11,02	4,19	4,04	-6,83	-0,15
11	Рентабельность активов, (R ^a)	0,23	0,13	0,15	-0,1	0,02
12	Выручка на 1 руб. себестоимости	-	0,09	0,04	-	-0,05
13	Доля оборотных активов в формировании активов	-	-	-	-	-
14	Доля запасов в формировании оборотных активов	-	0,02	-0,004	-	-0,024
15	Оборачиваемость запасов в оборотах	-	-0,23	-0,01	-	0,22
16	Совокупное влияние всех факторов	-	-0,1	0,03	-	0,13

Согласно данным, полученным в результате расчетов, результаты которых представлены в Таблице 16, можно сделать вывод о тенденциях снижения выручки и полной себестоимости. В свою очередь, средние остатки запасов в 2014 году по сравнению с 2013 годом возросли на 169 тыс. руб.

Четвертый показатель четырехфакторной модели – оборачиваемость запасов – показывает, сколько оборотов в течение отчетного года запасы совершают в процессе производства и продажи товаров. Чем больше этот показатель, тем лучше для предприятия, так как он свидетельствует об эффективности использования оборотного капитала. Оборачиваемость запасов в данном случае имеет тенденцию снижения – в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 6,83 оборота, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 0,15 оборотов, что оценивается как отрицательная тенденция.

Основным фактором, который повлиял на повышение рентабельности активов, был ценовой фактор – доля выручки на 1 руб. себестоимости, в результате его влияния рентабельность активов увеличилась. Изменение доли

запасов в формировании оборотных активов оказало положительное, но незначительное влияние на рентабельность активов.

Следует подчеркнуть, что большое влияние на эффективность производства могут оказывать внешние факторы, такие как инфляция. Администрация предприятия не в силах влиять на изменение внешних факторов, и следует максимально использовать внутренние резервы, такие как оптимизация структуры активов, рост оборачиваемости активов и т.д. Полный анализ влияния различных факторов на изменение уровня рентабельности активов предприятия дает возможность администрации предусмотреть и предотвратить влияние негативных тенденций на будущее, наиболее полно использовать выявленные резервы.

Финансовые коэффициенты дают возможность увидеть изменения в результатах хозяйственной деятельности и помогают определить тенденции и структуру таких изменений, что, в свою очередь, может указать руководству предприятия на существующие проблемы и возможности их разрешения.

Для оценки рентабельности предприятия разработан ряд коэффициентов. Рассмотрим наиболее важные из них на примере исследуемого предприятия (Таблица 17).

Таблица 17 – Анализ финансовых результатов и рентабельности активов ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.			Отклонение (+,-), тыс. руб.	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Рентабельность оборотного капитала	0,18	0,11	0,12	-0,07	0,01
Рентабельность активов	0,18	0,11	0,12	-0,07	0,01
Рентабельность продаж	0,03	0,04	0,04	0,01	-
Коэффициент рентабельности основной деятельности	0,03	0,04	0,04	0,01	-
Рентабельность постоянного капитала	0,97	0,49	0,37	-0,48	-0,12

Рентабельность оборотного капитала отражает эффективность использования оборотного капитала предприятия. Он определяет, сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы. Кроме того, данный коэффициент показывает насколько эффективно организованы взаимоотношения предприятия с потребителями товара. Уменьшение значения показателя в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 0,07 показывает снижение эффективности использования оборотного капитала и повышение степени коммерческого риска.

Рентабельность активов предприятия характеризует эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение показателя в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 0,07 свидетельствует о падающем спросе на товары и об избыточном накоплении активов.

Рентабельность продаж определяет, сколько рублей прибыли получено предприятием в результате реализации продукции на один рубль выручки. Отмечается рост показателя в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 0,01, что, несомненно, является положительным результатом.

Коэффициент рентабельности основной деятельности определяет, сколько чистой прибыли получено на 1 рубль затрат на производство и рассчитывается как отношение прибыли от продаж к затратам на производство товаров. Этот коэффициент в значительной степени дублирует коэффициент рентабельности продаж.

Исходя из полученных данных, наблюдается тенденция снижения рентабельности перманентного капитала – на 0,48 в 2014 году по сравнению с 2013 годом и на 0,12 в 2015 году по сравнению с 2014 годом, что говорит о неэффективном использовании капитала предприятия, вложенного в деятельность предприятия на долгий срок.

В целом в показателях рентабельности ООО «Зеркало» в 2013-2015 годах сильных изменений не произошло, что свидетельствует о том, что менеджмент предприятия старается стабилизировать свою деятельность в условиях снижения продаж.

2.3 Обобщающая оценка финансового состояния по итогам анализа финансовых результатов

Анализ финансовых результатов играет большую роль в определении и использовании резервов укрепления финансового состояния предприятия. Он содействует экономному использованию ресурсов, эффективной организации труда, предупреждению излишних затрат и иных недостатков в работе, в результате чего укрепляется финансовое состояние предприятия.

По результатам оценки ликвидности баланса было выявлено, что ООО «Зеркало» испытывает недостаток ликвидных средств. Для собственников предприятия недостаточная ликвидность может означать уменьшение прибыльности, потерю контроля и частичную или полную потерю вложений капитала. Для кредиторов недостаточная ликвидность у должника может означать задержку в уплате процентов и основной суммы долга или частичную либо полную потерю ссуженных средств.

Из четырех соотношений, характеризующих абсолютную ликвидность баланса – наличие ликвидных активов у предприятия, выполняется только одно. Предприятие не способно погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов – платежный недостаток по итогам 2015 года составляет 215 тыс. руб.

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств. В данном случае это соотношение не выполняется – у ООО «Зеркало» платежный недостаток по второй группе составляет 19 тыс. руб.

В свою очередь, по третьей группе наблюдается платежный излишек 464 тыс. руб., т.е. предприятие имеет потенциальные способности к привлечению долгосрочных заемных средств.

Четвертая группа характеризуется платежным недостатком и тенденцией к его увеличению, что говорит о том, что у предприятия отсутствуют внеоборотные активы (деятельность она осуществляет в арендованных и

оборудованных необходимым образом помещениях) и вместе с тем, наблюдается рост собственного капитала – наиболее устойчивых пассивов.

Промежуточный коэффициент покрытия у ООО «Зеркало» за 2013-2015 годах был значительно ниже нормативного значения (по итогам 2015 года он составил 0,31, норматив – >1), это означает, что у предприятия недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Низкое значение коэффициента текущей ликвидности (по итогам 2015 года он составил 1,68, норматив – ≥ 2), определяющее текущее состояние ликвидности предприятия, в свою очередь, может повлиять на ее отношения с поставщиками товаров и услуг – недостаточная ликвидность приводит к тому, что предприятие не способно оплатить свои текущие долги и обязательства. Если предприятие не может погасить свои текущие обязательства по мере того, как наступает срок их оплаты, его дальнейшее существование ставится под сомнение, и это отодвигает все остальные показатели деятельности на второй план.

Таким образом, анализ ликвидности ООО «Зеркало» показывает плохие платежные возможности предприятия и, выявленные в результате анализа недостатки управления финансовым состоянием, позволяют предположить, что у предприятия велик риск потери платежеспособности.

Определение типа финансовой ситуации ООО «Зеркало» позволило выявить недостаток источников для покрытия запасов, что подтверждает ранее сделанные выводы о риске потери платежеспособности. Поскольку на протяжении 2013-2015 годов показатели покрытия запасов собственными оборотными средствами имеют отрицательные значения, то финансовое положение предприятия по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое, предприятие находится в кризисном финансовом состоянии (на грани банкротства). При этом нужно обратить внимание, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом все три показателя улучшили свои значения.

Полученные значения коэффициентов финансовой устойчивости свидетельствует о значительной зависимости предприятия от кредиторов по причине недостатка собственных средств. Уменьшение коэффициента соотношения заемных и собственных средств в динамике до 2,68, а затем до 1,47 свидетельствует об уменьшении зависимости предприятия от кредиторов, т.е. о некотором повышении финансовой устойчивости.

Тем не менее, анализ коэффициентов финансовой устойчивости за 2013-2015 года наглядно демонстрирует положительные тенденции в финансовой устойчивости предприятия – повышение финансовой независимости предприятия и относительная свобода маневрирования собственными оборотными средствами.

Проведенный анализ показателей оборачиваемости ООО «Зеркало» характеризует скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств как низкую – количество оборотов активов имеет тенденцию к снижению, а продолжительность оборотов, соответственно, возрастает. Высокая оборачиваемость дебиторской задолженности (981 раз за 2015 год) происходит вследствие её небольшого значения в абсолютной величине, а также небольшой доли в общем объеме текущих активов предприятия (0,35% в 2015 году).

Рассмотрев различные показатели, характеризующие структуру источников формирования капитала и его размещения, равновесие между активами предприятия и источниками их формирования, ликвидность, финансовую устойчивость, оборачиваемость и др., можно дать общую оценку финансового состояния ООО «Зеркало» как неудовлетворительную.

На предприятии отсутствует финансовая служба и финансовый менеджер, их функциональные обязанности по управлению финансовым состоянием предприятия не осуществляются, а недостаточная квалификация директора не позволяет ему заниматься разработкой мероприятий по укреплению финансового состояния предприятия.

Стратегическое планирование (планирование на долгосрочный период) в ООО «Зеркало» не осуществляется, на предприятии ведется лишь краткосрочное планирование по определению потребности в материальных ресурсах и краткосрочных заемных средствах.

Так же организация управления финансовыми результатами ООО «Зеркало» не предполагает ведение планомерной и глубокой аналитической работы. В основном она сводится к горизонтальному и структурному анализу годовой отчетности, а также сравнение со среднеотраслевыми данными.

Анализ финансовых результатов и комплексная оценка финансового положения предприятия не проводится, эффективность от реализации управленческих решений не просчитывается. Таким образом, организация управления финансовым состоянием ООО «Зеркало» обуславливается отсутствием сильной аналитической функции, ключевых элементов управленческого учета и планирования и влечет за собой негативные моменты, общим итогом которых является отсутствие положительной динамики финансового состояния предприятия. Негативные последствия неудовлетворительного финансового управления могут проявляться как чисто финансовые потери, утраты и упущенные возможности, так и в виде ослабления качества бизнеса в целом.

3 Пути улучшения финансовых результатов ООО «Зеркало»

3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансовых результатов

На финансовые результаты предприятия большое влияние оказывает ликвидность его баланса. В случае, когда наблюдается платежный недостаток по какой-либо группе сопоставляемых активов и пассивов, но существуют организационные и экономические предпосылки для достижения уровня текущей эффективности, который в заданных временных границах позволил бы восстановить платежеспособность предприятия, необходимо реструктурировать баланс предприятия.

Реструктуризация баланса предприятия представляет собой процесс изменения его структуры активов и пассивов, осуществляемый в соответствии с заданными целями. Она реализуется посредством определенной системы мероприятий, рассматриваемых в двух аспектах – в долгосрочном и краткосрочном. В первом случае она представляет собой организационный инструмент реализации политики развития потенциала предприятия. Во втором – систему краткосрочных и среднесрочных мероприятий, обеспечивающих создание экономических предпосылок достижения необходимого уровня текущей эффективности.

Финансовая реструктуризация, как правило, вызвана необходимостью решения следующих задач:

- предотвращение либо вывод предприятия из финансового кризиса;
- предупреждение возможного банкротства;
- создание прозрачной финансовой структуры с целью привлечения потенциального инвестора и улучшения контроля над предприятием;
- оптимизация финансовых потоков внутри предприятия.

Основным направлением финансовой реструктуризации является улучшение структуры баланса, которое производят в случае необходимости восстановления платежеспособности предприятия. Улучшение структуры баланса предполагает несколько способов достижения указанной цели, среди

которых наиболее простым и часто применяемым способом является реструктуризация кредиторской задолженности.

Улучшению структуры баланса также способствует оптимизация уровня дебиторской задолженности. В случае если её объемы необходимо сократить, целесообразно в клиентской базе иметь организацию, которой можно было бы переуступить просроченные долги, предоставив ей большую отсрочку платежа, чем прочим клиентам. В случае если объемы дебиторской задолженности слишком малы, необходимо создать определенную систему работы с дебиторами, предлагая им возможности отсрочки и рассрочки платежей. В результате мероприятий по оптимизации дебиторской задолженности у предприятия появляется возможность улучшить характер и структуру дебиторской задолженности.

В случае ООО «Зеркало» наблюдается платежный недостаток по первой и второй группе сопоставляемых активов и пассивов, в связи с чем предлагается реструктурировать структуру баланса посредством оптимизации уровня дебиторской задолженности за счет уменьшения запасов и кредиторской задолженности за счет увеличения долгосрочных обязательств (Таблица 18).

Таблица 18 – Вариант реструктуризации баланса ООО «Зеркало»

Структура баланса по итогам 2015 г.	Оптимальная структура баланса (при соблюдении условия абсолютной ликвидности)	Мероприятия по реструктуризации баланса
$A1 < П1$	$A1 > П1$	Уменьшение наиболее срочных обязательств (П1)
$A2 < П2$	$A2 > П2$	Увеличение быстро реализуемых активов (A2)
$A3 > П3$	$A3 > П3$	Уменьшение медленно реализуемых активов (A3) и увеличение долгосрочных заемных средств (П3)
$A4 < П4$	$A4 < П4$	-

Вариант реструктуризации баланса предложен на основе данных анализа: кредиторская задолженность значительно превышает высоколиквидные активы предприятия, а дебиторской задолженности недостаточно для покрытия

среднесрочных обязательств. Так же наблюдается недостаток источников для покрытия запасов, в связи с чем необходимо рассмотреть варианты их сокращения, а долгосрочные обязательства в балансе отсутствуют, хотя наличие медленно реализуемых активов в балансе дает возможности для привлечения долгосрочных займов.

Таким образом, на основе имеющихся данных предлагаются следующие направления реструктурирования баланса: уменьшение запасов одновременно с увеличением дебиторской задолженности, уменьшение краткосрочных обязательств (объема кредиторской задолженности) за счет увеличения долгосрочных обязательств (Таблица 19).

Искомые объемы уменьшения (увеличения) показателей в течение краткосрочного периода (2 квартал 2016 года) по соответствующему разделу баланса представим в виде X1 и X2.

Таблица 19 – Реструктурированный баланс ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года

Актив баланса	Пассив баланса
Внеоборотные активы = 0	Собственный капитал = 230
Оборотные активы = (464 - X1) + (2 + X1) + 103	Долгосрочные обязательства = 0 + X2
-	Краткосрочные обязательства = 21 + (318 - X2)
Валюта баланса = 569	

Предложенный вариант восстановления структуры баланса предприятия должен проектироваться исходя из условий достижения нормативного уровня коэффициентов ликвидности – абсолютной ($>0,2$) и критической (>1).

Таким образом, можно составить систему неравенств с учетом достижения нормативных условий коэффициентов ликвидности:

$$\begin{cases} \frac{A_1}{P_1} > 0,2 \\ \frac{A_1 + A_2}{P_1 + P_2} > 1 \end{cases} \quad (19)$$

В данной системе первое равенство отражает условие достижения нормативного уровня абсолютной ликвидности, второе равенство – условие

достижения нормативного уровня критической ликвидности.

Применительно к сложившейся структуре баланса предприятия на конец 2015 года конкретная задача реструктурной оптимизации баланса имеет вид:

$$\begin{cases} \frac{103}{318 - X_2} > 0,2 \\ \frac{103 + (2 + X_1)}{(318 - X_2) + 21} > 1 \end{cases}$$

Для начала определим пределы значений X_2 , произведя математические расчеты в первом неравенстве. Третье неравенство оставим неизменным. Получим следующие неравенства:

$$\begin{cases} -197 < X_2 < 318 \\ \frac{105 + X_1}{339 - X_2} > 1 \end{cases}$$

Исходя из полученных пределов значений X_2 (>-197 и <318) делаем вывод о том, что искомый объем уменьшения кредиторской задолженности и, соответственно, увеличения долгосрочных обязательств в течение краткосрочного периода (2 квартала 2016 года), составит 257,5 тыс. руб. (среднее значение из полученного предела).

Полученное значение $X_2=257,5$ подставим во второе неравенство системы и получим ограничение для значения $X_1>-23,5$:

$$\begin{cases} -197 < X_2 < 318 \\ X_1 > -23,5 \end{cases}$$

Таким образом, получив ограничения искомых объемов уменьшения (увеличения) соответствующих показателей, можно рассчитать множество возможных вариантов, обеспечивающих желаемую реструктуризацию баланса по принятой схеме, в этом случае возникает проблема выбора наиболее рациональной (эффективной) из них. Следовательно, окончательный выбор политики восстановления структуры баланса обосновывается экономическим анализом возможных последствий ее реализации.

3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

В соответствии с ограничениями X1 и X2 прогнозируется укрупненный (реструктурированный) баланс предприятия, приведенный в Таблице 20. Построим реструктурированный баланс так, чтобы дебиторская задолженность была увеличена, а запасы уменьшены на сумму 180 тыс. руб., а отвлеченные из кредиторской задолженности средства в размере 257,5 тыс. руб. были направлены на привлечение долгосрочных обязательств.

Таблица 20 – Прогнозный баланс ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года

Актив баланса		Пассив баланса	
Запасы	284	Собственный капитал	230
Дебиторская задолженность	182	Долгосрочные обязательства	257,5
Денежные средства	103	Краткосрочные обязательства	81,5
ВБ = 569			

Исходя из данных прогнозного баланса ООО «Зеркало» можно сделать вывод об изменении структуры оборотных активов – она стала более сбалансирована, значительное преобладание какой-либо статьи баланса не наблюдается, а так же вывод об изменении источников имущества предприятия – привлечение долгосрочных пассивов позволит повысить платежеспособность предприятия.

На основании данных прогнозного баланса ООО «Зеркало», составленного на 01.07.2016 года, сопоставим сгруппированные активы и пассивы и сравним их с условием абсолютной ликвидности – сравнение показывает, что прогнозный баланс ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года является абсолютно ликвидным, что по сравнению с 2013-2015 годом, когда условие абсолютной ликвидности не соблюдалось (Таблица 5), является положительным моментом.

Следующим шагом является определение абсолютной величины платежных излишков или недостатков (Таблица 21).

Таблица 21 – Расчет платежного излишка или недостатка по результатам оценки ликвидности прогнозного баланса ООО «Зеркало» за 2 квартал 2016 года

Актив	2 квартал 2016 г.	Пассив	2 квартал 2016 г.	Платежный излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.
A1	103	П1	60,5	+42,5
A2	182	П2	21	+161
A3	284	П3	257,5	+26,5
A4	-	П4	230	-230

Из Таблицы 21 наглядно видно, что платежный излишек наблюдается по первым трем группам активов, что в сравнении с фактическим платежным недостатком (Таблица 6) по первым двум группам в 2013-2015 годах, является положительным моментом. Тем не менее, по четвертой группе наблюдается незначительный платежный недостаток, что может быть компенсировано за счет первых трех групп.

На основании данных прогнозного баланса ООО «Зеркало», составленного на 01.07.2016 года, рассчитаем коэффициенты ликвидности (Таблица 22).

Таблица 22 – Прогнозные коэффициенты ликвидности на конец 2 квартала 2016 года

Показатели	Значение показателя, в долях единицы (на конец 2 квартала 2016 г.)	Нормальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,7	>0,2-0,5
Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	3,49	>1
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	1,68	≥ 2

Коэффициенты абсолютной ликвидности и критической ликвидности превышают нормативные значения и выше рассчитанных коэффициентов за 2013-2015 годы (Таблица 7). Коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный по данным прогнозного баланса ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года остался неизменным по сравнению с коэффициентом текущей

ликвидности за 2015 год, поскольку он учитывает общие платежные возможности предприятия – А1-А3 группы активов (без учета труднореализуемых активов) и П1-П3 группы пассивов (без учета постоянных пассивов), которые в общей сумме после составления прогнозного баланса остались неизменными.

Проведем анализ финансовой устойчивости по данным прогнозного баланса ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года. Результаты анализа финансовой устойчивости и определение трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации приведены в Таблице 23.

Таблица 23 – Расчет трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации ООО «Зеркало» за 2013-2015 годы и прогноз на конец 2 квартала 2016 года

Показатели	Абсолютные величины (на конец г.), тыс. руб.				Отклонение (+,-), тыс. руб.		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Прогноз на конец 2 кв. 2016	2014 от 2013	2015 от 2014	2 кв. 2016 от 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Собственный капитал	98	161	230	230	+63	+69	0
Имобилизованные активы	-	-	-	-	-	-	-
Наличие СОС	98	161	230	230	+63	+69	0
Долгосрочные обязат.	-	-	-	257,5	-	-	+257,5
Наличие собств.и долгоср. заемных источников формирования запасов	98	161	230	487,5	+63	+69	+257,5
Краткоср. займы и кредиты	25	19	21	21	-6	+2	0
Общая величина основных источников формирования запасов	123	180	251	508,5	+57	+71	257,5
Общая величина запасов	328	497	464	284	+169	-33	-180
Излишек (+) / недостаток (-) собственных источников формирования запасов	-230	-336	-234	-234	-106	+102	0
Излишек (+) / недостаток (-) собств. и долгоср. заемных источников формирования запасов	-230	-336	-234	203,5	-106	+102	437,5
Излишек (+) / недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	-205	-317	-213	224,5	-112	+104	437,5

Окончание таблицы 23

1	2	3	4	5	6	7	8
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	{0; 0; 0}	{0; 0; 0}	{0; 0; 0}	{0; 1; 1}	-	-	-

Исходя из данных Таблицы 23, наглядно видно, что трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, рассчитанный по данным прогнозного баланса, характеризует финансовую устойчивость предприятия как нормальную, недостаток наблюдается только по группе собственных источников формирования запасов, которых недостаточно для покрытия запасов предприятия.

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости на основании данных прогнозного баланса ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года (Таблица 24).

Таблица 24 – Прогнозные коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Зеркало» на конец 2 квартала 2016 года

Показатели	Значение показателя, в долях единицы (на конец 2 квартала 2016 г.)	Нормальное значение
Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	0,81	$\geq 0,6-0,8$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,47	1
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,4	$\geq 0,5$
Коэффициент маневренности	1	$\geq 0,5$
Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	2,08	-
Уровень финансовой устойчивости	3,73	-

Из Таблицы 24 наглядно видно, что коэффициенты обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств, соотношения заемных и собственных средств, маневренности превышают нормативные значения, а уровень финансовой устойчивости, который составляет 3,73, выше фактического уровня финансовой устойчивости в 2013-2015 годах (Таблица 9).

Так как составление прогнозного баланса – это не сама цель

аналитических расчетов, а лишь средство для обеспечения обоснованности принятия решений в области управления финансовым состоянием предприятия, то соответственно следующим этапом является формирование конкретных управленческих решений по достижению желаемого (реструктурированного) баланса – мероприятий по снижению кредиторской задолженности и привлечению долгосрочных заемных средств, по увеличению дебиторской задолженности и снижению уровня запасов.

Поскольку соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей – важная характеристика финансовой устойчивости предприятия и эффективности финансового менеджмента, то при принятии управленческих решений по достижению желаемого (реструктурированного) баланса руководству ООО «Зеркало» стоит в первую очередь заняться управлением задолженностью.

Важным элементом в управлении финансовым состоянием предприятия является процедура управления дебиторской задолженностью. На предприятии необходимо разрабатывать соответствующий регламент управления, в котором должна быть подробно указана процедура управления ею.

В процесс управления дебиторской задолженностью, как правило, включается кредитная и дисконтная политики для малоэффективных покупателей, способы истребования долгов, пути уменьшения безнадежных долгов. Одним из направлений в управлении дебиторской задолженностью является выбор таких условий продаж, при которых гарантированно будет обеспечено поступление денежных средств.

Управление дебиторской задолженностью может осуществляться различными приемами: анализ дебиторской задолженности; учет расчетов с дебиторами; распределение дебиторов на группы по сроку возникновения или по сроку погашения дебиторской задолженности; разработка мероприятий по борьбе с просроченной дебиторской задолженностью [47, с. 176].

В рамках финансового менеджмента, управление дебиторской задолженностью необходимо сочетать с управлением кредиторской

задолженность. В данной связи приобретают большое значение актуальность информации о текущем состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, а также данные об оборачиваемости данных показателей.

Осуществление управления дебиторской и кредиторской задолженностью позволят выйти предприятию на достаточный уровень его платежеспособности.

Таким образом, реализация предложенной методики реструктуризации баланса позволит выявить конкретные и наиболее оптимальные резервы изменения показателей финансового состояния предприятия и, соответственно, улучшения финансовых результатов на ближайшую перспективу. Это обосновывает принятие решений в области управления предприятием и позволяет оценить результаты предполагаемого к принятию решения до того, как оно будет принято.

Предложенные мероприятия положительно скажутся на ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Зеркало» и будут способствовать повышению финансовых результатов предприятия.

Заключение

Глубокие экономические преобразования, происходящие в России, связаны с переходом к рыночной экономике. Они вызвали перестройку экономических отношений между предприятиями, способствовали возникновению конкуренции. Развитие рыночных отношений требует от предприятий повышения ответственности и самостоятельности в выработке и принятии решений. Самостоятельность предприятий в условиях рыночной экономики заставляет учитывать его конкурентоспособность и заботиться о решении проблем не только роста и развития, но также и самосохранения.

Одной из важнейших проблем, решению которой уделяется внимание при рассмотрении любых вопросов деятельности предприятия, является его финансовые результаты. Совокупность показателей, характеризующих предприятие, имеет наибольшее значение при принятии управленческих решений во всех сферах деятельности предприятия, как в оперативном, так и в стратегическом аспектах.

Проведенное исследование ООО «Зеркало» позволило сделать следующие выводы.

На финансовое состояние предприятия большое влияние оказывает ликвидность его баланса. В случае ООО «Зеркало», наблюдается платежный недостаток по сопоставляемым активам и пассивам, но существуют организационные и экономические предпосылки для достижения уровня текущей эффективности, который в заданных временных границах позволил бы восстановить платежеспособность предприятия.

По результатам оценки ликвидности баланса за 2013-2015 годы выявлено, что предприятие имеет плохие платежные возможности и, выявленные в результате анализа недостатки управления финансовым состоянием, позволяют предположить, что у предприятия велик риск потери платежеспособности.

Определение типа финансовой ситуации в 2013-2015 годах позволило выявить недостаток источников для покрытия запасов, финансовое положение предприятия по данному признаку можно охарактеризовать как неустойчивое,

предприятие находится в кризисном финансовом состоянии (на грани банкротства).

Полученные значения коэффициентов финансовой устойчивости за 2013-2015 годы свидетельствуют о значительной зависимости предприятия от кредиторов по причине недостатка собственных средств.

Проведенный анализ показателей оборачиваемости в 2013-2015 годах характеризует скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств как низкую – количество оборотов активов имеет тенденцию к снижению, а продолжительность оборотов, соответственно, возрастает.

Рассмотрев различные показатели, характеризующие структуру источников формирования капитала и его размещения, равновесие между активами предприятия и источниками их формирования, ликвидность, финансовую устойчивость, оборачиваемость и др., общая оценка финансового состояния ООО «Зеркало» нами определена как неудовлетворительная.

Проведенный анализ ООО «Зеркало» позволил выявить следующее: кредиторская задолженность значительно превышает высоколиквидные активы предприятия, дебиторской задолженности недостаточно для покрытия среднесрочных обязательств, наблюдается недостаток источников для покрытия запасов, долгосрочные обязательства отсутствуют, хотя наличие медленно реализуемых активов в балансе дает возможности для привлечения долгосрочных займов.

На основе результатов проведенного исследования предложен вариант восстановления структуры (реструктуризации) баланса ООО «Зеркало»: уменьшение запасов одновременно с увеличением дебиторской задолженности, уменьшение краткосрочных обязательств (объема кредиторской задолженности) за счет увеличения долгосрочных обязательств.

На основе реструктуризации баланса ООО «Зеркало» построен прогнозный баланс на 01.07.2016 года. В прогнозном балансе на 01.07.2016 года по сравнению с балансом на 31.12.2015 года дебиторская задолженность

увеличена, а запасы уменьшены на сумму 180 тыс. руб., а отвлеченные из кредиторской задолженности средства в размере 257,5 тыс. руб. направлены на привлечение долгосрочных обязательств.

По данным прогнозного баланса ООО «Зеркало» на 01.07.2016 года рассчитаны прогнозные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия, в сравнении с фактическими показателями за 2013-2015 годы:

- прогнозный баланс является абсолютно ликвидным (на протяжении 2013-2015 годов условие абсолютной ликвидности не соблюдалось);
- по результатам оценки ликвидности прогнозного баланса выявлен платежный излишек по первым трем группам (по первым двум группам в 2013-2015 годах, наблюдался платежный недостаток);
- прогнозные коэффициенты абсолютной ликвидности и критической ликвидности превышают нормативные значения и выше рассчитанных коэффициентов за 2013-2015 годы;
- трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, рассчитанный по данным прогнозного баланса, характеризует финансовую устойчивость предприятия как нормальную (на протяжении 2013-2015 годов положение предприятия характеризовалось как кризисное), недостаток наблюдается только по группе собственных источников формирования запасов, которых недостаточно для покрытия запасов предприятия;
- уровень финансовой устойчивости по данным прогнозного баланса выше уровня финансовой устойчивости в 2013-2015 годах.

Внедрение предложенных мероприятий позволит улучшить основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия, повысить ликвидность, платежеспособность, финансовую устойчивость, и, следовательно, улучшить финансовые результаты предприятия.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 31.01.2016) // Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.12.2015) // Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) // Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 320 с.
6. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 672 с.
7. Армстронг, М. Управление результативностью. Система оценки результатов в действии / М. Армстронг, А. Бэрн. – М.: Альпина Паблишер, 2014. – 248 с.
8. Арутюнов, Ю.А. Антикризисное управление / Ю.А. Арутюнов. – М.: Юнити-Дана, 2013. – 416 с.
9. Астраханцева, И.А. Организация и финансирование инновационной деятельности / И.А. Астраханцева. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 264 с.
10. Бабаев, Ю.А. Бухгалтерский учет / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.А. Мельникова. – М.: КноРус, 2016. – 424 с.

11. Бабалыкова, И.А. Современное назначение отчета о финансовых результатах и особенности его внешнего и внутреннего анализа / И.А. Бабалыкова, Т.С. Науменко, С.В. Соляник // Научный журнал КубГАУ, 2014. – №101.
12. Башкатов, В.В. Порядок расчета показателя совокупного финансового результата в бухгалтерской отчетности организации / В.В. Башкатов, Е.Е. Малых // Научный журнал КубГАУ, 2014. – №95.
13. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: КноРус, 2013. – 768 с.
14. Блек, С.А. Улучшение финансовых результатов деятельности предприятия в целях недопущения банкротства / С.А. Блек, О.С. Гребнев // Международный научно-исследовательский журнал, 2014. – №22.
15. Герасименко, А.В. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А.В. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2015. – 432 с.
16. Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / В.Д. Герасимова. – М.: КноРус, 2015. – 358 с.
17. Герасимова, Е.Д. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями / Е.Д. Герасимова, Д.В. Редин. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 192 с.
18. Горелик, О.М. Управленческий учет и анализ / О.М. Горелик, Л.А. Парамонова, Э.Ш. Низамова. – М.: КноРус, 2016. – 256 с.
19. Грязнова, А.Г. Финансы / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, В.В. Курочкин. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 496 с.
20. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / О.В. Губина, В.Е. Губин. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 340 с.
21. Екимова, К.В. Финансы организаций (предприятий) / К.В. Екимова. – М.: ДРОФА, 2014. – 384 с.
22. Ендовицкий, Д.А. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний / Д.А. Ендовицкий, К.В. Бахтин, Д.В. Ковтун. – М.: КноРус, 2016. – 376 с.

23. Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: КноРус, 2016. – 300 с.
24. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ / А.Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2015. – 286 с.
25. Захаров, И.В. Бухгалтерский учет и анализ / И.В. Захаров, О.Н. Калачева. – М.: Юрайт, 2016. – 358 с.
26. Иванова, А.С. Методика проведения анализа финансовых результатов деятельности организации на основании данных отчета о финансовых результатах / А.С. Иванова // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд, 2015. – №37.
27. Изотова, Е.А. Учет и аудит финансовых результатов деятельности предприятия / Е.А. Изотова // Актуальные вопросы экономических наук, 2015. – №43.
28. Казакова, Н.А. Финансовый анализ / Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2016. – 472 с.
29. Касимов, Ю.Ф. Финансовая математика / Ю.Ф. Касимов. – М.: Юрайт, 2014. – 464 с.
30. Кириллова, Л.Н. Финансы организаций / Л.Н. Кириллова, Ю.Н. Нестеренко. – М.: РГГУ, 2014. – 400 с.
31. Ковалев, В.В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 538 с.
32. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий) / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 356 с.
33. Колачева, Н.В. Финансовый результат предприятия как объект оценки и анализа / Н.В. Колачева, Н.Н. Быкова // Вестник НГИЭИ, 2015. – №1 (44).
34. Кузьмина, М.С. Управление затратами предприятия (организации) / М.С. Кузьмина. – М.: КноРус, 2015. – 320 с.
35. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент / И.Я. Лукасевич. – М.: Национальное образование, 2012. – 768 с.

36. Лысов, И.А. Понятие, сущность и значение финансовых результатов предприятия / И.А. Лысов // Вестник НГИЭИ, 2015. – №3 (46).
37. Лысов, И.А. Информационная база анализа финансовых результатов предприятия / И.А. Лысов, Н.В. Колачева // Вестник НГИЭИ, 2015. – №1 (44).
38. Лысов, И.А. Методология управления финансовыми результатами предприятия / И.А. Лысов, Н.В. Колачева // Вестник НГИЭИ, 2015. – №1 (44).
39. Малиновская, О.В. Финансы / О.В. Малиновская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.
40. Метелев, С.Е. Финансы торговых организаций / С.Е. Метелев, В.П. Чижик. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 200 с.
41. Мухина, Е.А. Формирование доходов, расходов, финансовых результатов с точки зрения бухгалтерского финансового учета / Е.А. Мухина // Априори. Серия: Гуманитарные науки, 2015. – №2.
42. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. – М.: Юрайт, 2015. – 468 с.
43. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / В.А. Одинцов. – М.: Академия, 2014. – 240 с.
44. Оськина, Ю.А. Обзор методик анализа финансовых результатов / Ю.А. Оськина, Е.А. Баева // Социально-экономические явления и процессы, 2013. – №4 (50).
45. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / С.М. Пястолов. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 384 с.
46. Тесленко, Т.И. Учет финансовых результатов: проблемы и пути усовершенствования / Т.И. Тесленко, Н.В. Конькова // БизнесИнформ, 2013. – №4.
47. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент / Т.У. Турманидзе. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 248 с.

48. Феттер, А.А. Управление финансовым результатом от основной деятельности предприятия / А.А. Феттер // Новый университет. Серия «Экономика и право», 2014. – №10 (44).
49. Фролова, О.А. Анализ влияния элементов учетной политики на финансово-хозяйственную деятельность предприятия / О.А. Фролова, Н.А. Бобкова // Вестник НГИЭИ, 2013. – №5 (24).
50. Хмельницкая, О.Н. Характеристика подходов к содержанию комплексного экономического анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности / О.Н. Хмельницкая // Вестник Псковского государственного университета. Серия: Экономические и технические науки, 2014. – №4.
51. Чараева, М.В. Финансовое управление реальными инвестициями организаций / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 240 с.
52. Чечевицына, Л.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.М. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – РнД.: Феникс, 2014. – 368 с.
53. Bertrand, J. Liquidity Strategies for Financial Institutions and Corporates: The Art of Cash Management / R. Braily. – Searching Finance Ltd, 2012. – 202 с.
54. Braily, R. Principles of Corporate Finance, Concise Edition / R. Braily. – McGraw-Hill Irwin, 2015. – 576 с.
55. Hull, J.C. Risk Management and Financial Institutions / J.C. Hull. – Wiley, 2015. – 754 с.
56. Ross, S.A. Studyguide for Corporate Finance / S.A. Ross. – McGraw-Hill International, 2013. – 220 с.
57. Shiller, R.G. Finance and the Good Society / R.G. Shiller. – Gaidar Institute Publisher, 2014. – 504 с.

Приложение А

(справочное)

Бухгалтерская отчетность ООО «Зеркало» за 2014 г.



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 003



F58D 01A3 50B5 BF28 82DA 80B9 A311 CBBA

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

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



Продолжение приложения А



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 004



0004 F2C8 50B6 B8CF CF4C EFA3 C0F8 D882

+

ПАССИВ

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

+

+



+

Продолжение приложения А



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 005



9815 1069 50B8 80D5 0664 1F8D 2420 43A3

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	1 9	2 5		
Кредиторская задолженность	1520	4 1 3	2 9 0	2 2 3	
Доходы будущих периодов	1530				
Оценочные обязательства	1540				
Прочие обязательства	1550				
Итого по разделу V	1500	4 3 2	3 1 5	2 2 3	
БАЛАНС	1700	5 9 3	4 1 3	2 6 7	

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
 2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
 3 Заполняется некоммерческими организациями.



Окончание приложения А



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 006



3A97 AC4B 50B1 7334 10EF F6B2 4425 BFE5

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
—	Выручка ²	2110	2 1 6 3	3 7 1 0
—	Себестоимость продаж	2120	(1 6 4 4)	(3 2 5 4)
—	Валовая прибыль (убыток)	2100	5 1 9	4 5 6
—	Коммерческие расходы	2210	(3 0 6)	(2 8 1)
—	Управленческие расходы	2220	(1 3 4)	(8 0)
—	Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 9	9 5
—	Доходы от участия в других организациях	2310	—	—
—	Проценты к получению	2320	—	—
—	Проценты к уплате	2330	—	—
—	Прочие доходы	2340	—	—
—	Прочие расходы	2350	—	—
+	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 9	9 5
—	Текущий налог на прибыль	2410	(1 6)	(2 1)
—	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	—	—
—	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	—	—
—	Изменение отложенных налоговых активов	2450	—	—
—	Прочее	2460	—	—
—	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 3	7 4
СПРАВОЧНО				
—	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	—	—
—	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	—	—
—	Совокупный финансовый результат периода³	2500	6 3	7 4
—	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	—	—
—	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	—	—

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».



Приложение Б

(справочное)

Бухгалтерская отчетность ООО «Зеркало» за 2015 г.



ИНН 6382063032
КПП 638201001 стр. 003



FE5D 2E7F 50B2 B736 06C4 8BB6 77AA 5643

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

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



Продолжение приложения Б



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 004



9B29 01A9 50BD 08A9 142E B293 B4E4 AD70

+

ПАССИВ

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

+

+



+

Продолжение приложения Б



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 005



6794 3CAE 50B2 E549 FA0F 07AC E49A 2D00

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	2 1	1 9	2 5
	Кредиторская задолженность	1520	3 1 8	4 1 3	2 9 0
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	3 3 9	4 3 2	3 1 5
	БАЛАНС	1700	5 6 9	5 9 3	4 1 3

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

³ Заполняется некоммерческими организациями.



Продолжение приложения Б



ИНН 6382063032

КПП 638201001 стр. 006



B6B4 9286 50B8 60BF DF62 98B1 D5CD F46C

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	1 9 6 2	2 1 6 3
	Себестоимость продаж	2120	(1 5 1 3)	(1 6 4 4)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 4 9	5 1 9
	Коммерческие расходы	2210	(2 6 4)	(3 0 6)
	Управленческие расходы	2220	(9 9)	(1 3 4)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 6	7 9
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330		
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8 6	7 9
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 7)	(1 6)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 9	6 3
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода³	2500	6 9	6 3
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».



Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 201__ г.

Дата «_____» _____ 201__ г.

Студент

(подпись)

А.А. Пучкова
(И.О. Фамилия)