

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование кафедры полностью)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»

(направленность (профиль))

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ финансовой устойчивости и деловой активности  
предприятия в современных условиях бизнеса»

Студент

Н.И. Тарачкова

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

Научный  
руководитель  
Консультанты

О.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

\_\_\_\_\_ (И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

\_\_\_\_\_ (И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая

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

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Тольятти 2017



**Росдистант**  
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
Кафедра «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
М.В. Боровицкая  
(подпись) (И.О. Фамилия)  
«\_»\_20\_ г.

**ЗАДАНИЕ**  
**на выполнение бакалаврской работы**

Студентке Тарачковой Надежде Ивановне

1. Тема «Анализ финансовой устойчивости и деловой активности предприятия в современных условиях ведения бизнеса»
2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы 15 декабря 2016 г.
3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «СТ-Марко», законодательные и нормативные акты регламентирующие учет и отчетность в РФ, печатные и литературные источники, интернет источники.
4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов)  
Раскрыть теоретические основы финансовой устойчивости и деловой активности предприятия.  
Провести анализ динамики финансовой устойчивости на примере ООО «СТ-Марко»  
Разработать рекомендации, направленные на повышение финансовой устойчивости и их экономической эффективности.
5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала таблицы, рисунки, диаграммы, приложения
6. Консультанты по разделам \_\_\_\_\_
7. Дата выдачи задания «14»ноября 2016 г.

Руководитель выпускной  
квалификационной работы  
Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(подпись)

О.В. Шнайдер  
(И.О. Фамилия)  
Н.И. Тарачкова  
(И.О. Фамилия)

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические и методические аспекты финансовой устойчивости предприятия .....	7
1.1 Сущность, цели и задачи оценки финансовой устойчивости предприятия и факторы ее воздействия.....	7
1.2 Методы анализа и управления финансовой устойчивостью .....	13
2 Анализ финансовой устойчивости на примере ООО «СТ-Марко» .....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «СТ-Марко» .....	23
2.2 Анализ финансовой устойчивости и анализ ликвидности ООО «СТ-Марко» .....	26
2.3 Анализ эффективности деятельности ООО «СТ-Марко» и анализ рентабельности .....	31
3. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко».....	46
3.1 Компьютерное и правовое обеспечение .....	46
3.2 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и оценка их экономической эффективности .....	50
Заключение .....	59
Список использованных источников .....	61
Приложения.....	65

## Введение

В современных условиях разразившегося экономического кризиса во всем мире перед компаниями в нашей стране (в особенности перед молодыми фирмами) встала очень важная задача: активное развитие деятельности, а также повышение их общей финансовой устойчивости. Особенно актуальными являются вопросы улучшения финансового состояния действующих компаний в современных условиях ведения бизнеса.

Хотелось бы отметить, что финансовая устойчивость организации характеризует общее состояние активов, а также их структуру, в целом, обеспеченность различных активов основными источниками покрытия. Как правило, процесс ее оценки осуществляется или при помощи относительных показателей, то есть, разнообразных финансовых коэффициентов, или же на основе различных абсолютных показателей так называемой «балансовой модели».

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов организации. Основным внешним проявлением финансовой устойчивости организации можно назвать ее платежеспособность, а также сбалансированность источников и имущества.

Основным этапом оценки финансово-экономической деятельности можно назвать анализ общей финансовой устойчивости. Такой анализ дает возможность вычислить, насколько организация является платежеспособной, может ли она расплачиваться по всем своим обязательствам как в настоящее время, так и в отдаленном будущем. Данный анализ отражает всю необходимую информацию о финансовом состоянии для основных инвесторов об общей ликвидности активов.

В настоящий момент начинающие компании предпочитают свой бизнес активно развивать по большей части именно за счет различных заемных средств, чем за свои собственные средства. Именно поэтому нужно

отметить, что для подобных компаний платежеспособность является соблюдением оптимального соотношения между заемными и собственными средствами. Можно сказать, что при данном соотношении абсолютно все долги организации всегда погашаться должны полностью за счет своих собственных средств. Хотелось бы отметить, что в данной ситуации особенно важным является ликвидность различных активов, которая может постепенно преобразовываться в денежную форму для осуществления расчетов по всем обязательствам.

В целом, для проведения анализа общей финансовой устойчивости нужно четко понимать, что же из себя представляет финансовая устойчивость организации. Финансовая устойчивость компании является стабильным финансовым положением, при котором предприятие владеет необходимым объемом денежных средств, что дает возможность непрерывно обеспечивать активную производственно-хозяйственную деятельность организации, вовремя погашать всю задолженность перед займодателями и кредиторами.

Актуальность изучения анализа финансовой устойчивости и деловой активности предприятия заключается и в том, что именно она позволяет определить наиболее рациональные и глубокие способы использования ресурсов, сформировать структуру средств предприятия и деятельности в целом.

Исходя из вышеизложенного, целью бакалаврской работы является анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «СТ-Марко».

В соответствии с поставленной целью основными задачами работы являются:

- раскрыть сущность, цели и задачи оценки финансовой устойчивости предприятия и факторы ее воздействия;
- рассмотреть методы анализа и управления финансовой устойчивости;
- дать технико-экономическую характеристику ООО «СТ-Марко»;
- провести анализ финансовой устойчивости и анализ ликвидности

ООО «СТ-Марко»;

- провести анализ эффективности деятельности ООО «СТ-Марко» и анализ рентабельности;

- рассмотреть компьютерное и правовое обеспечение оценки финансовой устойчивости предприятия;

- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости и оценка их экономической эффективности.

В качестве объекта исследования выступает ООО «СТ-Марко».

Предмет исследования – организационно-экономические отношения, возникающие в процессе анализа и управления финансовой устойчивостью и деловой активностью предприятия.

# 1 Теоретические и методические аспекты финансовой устойчивости предприятия

## 1.1 Сущность, цели и задачи оценки финансовой устойчивости предприятия и факторы ее воздействия

Финансовая устойчивость оказывает серьезное влияние на положение фирмы на рынке и зависит от множества факторов, среди основных можно выделить следующие: структура ассортимента продукции и услуг, уровень их рентабельности, уровень зависимости от внешних источников финансирования и степень финансового риска, объем дебиторской задолженности [8].

Показатели финансовой устойчивости рассчитываются как в абсолютных, так и в относительных значениях, причем первые характеризуют степень свободного маневрирования денежными средствами, а последние – структуру имущества предприятия и уровень финансового риска [9].

Финансовая устойчивость связана с определением платежеспособности и ликвидности, так как в случае дефицита свободных денежных средств будет расти потребность во внешних источниках финансирования, а при наличии положительной динамики свободных оборотных средствах устойчивость будет укрепляться. [9, с. 319]

Понятие финансовой устойчивости отражает состояние предприятия в долгосрочной перспективе, а платежеспособность отражает способность предприятия отвечать по всем своим долгам и исключительно за счет имущества в денежной форме (часть текущих активов). Данному понятию посвящен достаточно широкий круг нормативно-правовых актов [1-7]: от Гражданского и Налогового Кодексов до постановлений Правительства Российской Федерации. Ведь расчет по долговым обязательствам должен происходить только в денежной форме, и расчеты по ним нельзя отсрочить без отрицательных последствий, поэтому от наличия денежных

средств зависит степень платежеспособности (как абсолютной, так и относительной). О важности наличия реальных денежных средств для восстановления платежеспособности в реабилитационных процедурах банкротства говорят нормы закона о банкротстве [3]. Все меры, направленные на восстановление платежеспособности предприятия должника предусматривают получение именно денежных средств.

Практический подход к непосредственному определению целевой структуры всего капитала, основан на знании общей теории структуры капитала, применении экспертных оценок [41].

Хотелось бы отметить, что теория структуры капитала Миллера и Модильяни, которые являются лауреатами Нобелевской премии в сфере экономики, изначально указывала на то, что общая стоимость абсолютно любой организации всегда определяется только ее будущими доходами, это означает, что она никак не зависит от общей структуры ее капитала, а также от определенного соотношения заемных и собственных средств. Прежде всего, она основывалась именно на определенной концепции идеальных рынков капитала. Далее учет влияния налога на прибыль по данной теории привел к выводу о том, что общая стоимость акций организации должна непрерывно увеличиваться по мере постепенного роста доли заемного капитала [29,30,31].

Можно сказать, что введение в рассматриваемую модель такого фактора, как издержки каких-либо финансовых затруднений организации ввиду не достаточно благоприятной структуры всего капитала, дало возможность установить то факт, что экономия именно за счет понижения налоговых выплат всегда обеспечивает рост стоимости организации по мере роста доли определенных займов в его капитале только до некоторых пределов. С определенного момента времени при росте общей доли именно заемного капитала стоимость самой организации начинает постепенно понижаться, так как экономия на различных налогах всегда перекрывается увеличением затрат из-за рискованной структуры основных источников средств,



а именно очень большой долей различных заемных средств.

Анализ различных точек зрения на данную проблему позволил сформулировать два основных подхода к оценке финансового состояния в соответствии с рис. 1:

-детальный – путем оценки каждого из выделенных составляющих финансового состояния в отдельности, на основе совокупности показателей;

- системный – на основе методики интегральной оценки, которая дает возможность обобщить результаты и определить основные стратегические альтернативы финансовых решений для конкретного предприятия[13, с. 78].

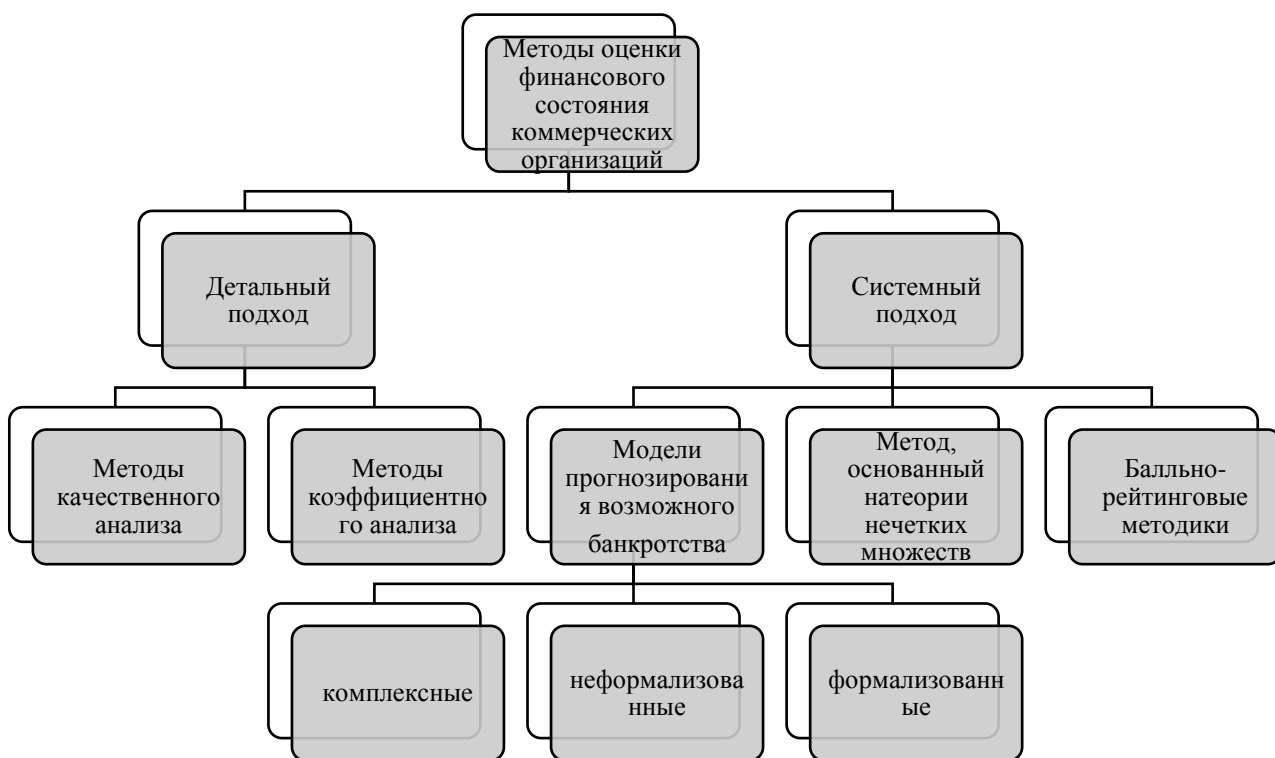


Рис.1. Классификация методов оценки финансового состояния коммерческих организаций

В рамках детального подхода выделяется две группы методов [28]:

- методы качественного анализа, основным назначением которых является исследование структуры и динамики статей бухгалтерской

отчетности, выявление тенденций их изменения в краткосрочном перспективном периоде и определение причин, их обусловивших;

- методы коэффициентного анализа, основным назначением которых является расчет относительных показателей – финансовых коэффициентов, характеризующих уровень достижения заданных параметров и их динамику за определенный ретроспективный период в отдельных сферах финансового положения предприятия. При этом выделяется четыре основные группы таких показателей (коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности; рентабельности и деловой активности), каждый из которых, в свою очередь, оценивается посредством расчета совокупности специфических коэффициентов[19, с. 125].

На основании методов, в представленных группах в достаточно полном объеме можно оценить отдельные составляющие финансового состояния предприятия. Однако у каждого из них существуют свои недостатки и ограничения, которые нейтрализуются при их комплексном применении. Поэтому только системный подход с использованием интегральной методики оценки предоставляет возможность определить в единственном показателе множество различных по параметрам, единицам измерения, содержанию. Это упрощает процедуру оценки, а зачастую является единственным возможным способом предоставления и проведения объективных окончательных заключений.

Совокупность существующих в настоящее время методик интегральной оценки финансового состояния организации можно классифицировать по следующим укрупненным группам [40]:

- модели прогнозирования возможного банкротства предприятия на заданный временной интервал;
- балльно-рейтинговые методики;
- метод оценки финансового состояния, разработанный на основе теории нечетких множеств.

Каждая из выделенных групп, в свою очередь, характеризуется

наличием совокупности различных методов, каждый из которых имеет свою специфику применения и для которых целесообразно использовать более детальную степень градации.

Так, модели прогнозирования возможного банкротства предприятия, в свою очередь, можно разделить на три основных вида [13,14,15]:

-формализованные, то есть базирующиеся на использовании формализованных показателей, представляющих систему финансовых коэффициентов, уровень и динамика которых свидетельствуют о возможном наступлении банкротства организации (методика Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству России; методика Правительства РФ, утвержденная в Правилах проведения арбитражным управляющим финансового анализа);

-неформализованные, предполагающие анализ качественных показателей, содержащих перечень критических значений оценки возможного банкротства (рекомендации Комитета по обобщению практики аудита Великобритании, А-модель Дж. Аргенти) ;

- комплексные, среди которых широкую известность получили: двух-, пяти-, семифакторные модели Альтмана; модель У.Бивера ; коэффициент Чессера ; коэффициент Дж.Фулмера , А.Лиса , М.Таффлера . Модификацией зарубежного интегрального инструментария прогнозирования банкротства с адаптацией к отечественным условиям выступают пятифакторная модель Р.С.Сайфулина, Г.Г.Кадыкова, модель Альтмана ученых иркутской экономической школы, шестифакторная математическая модель О.П.Зайцевой и др[14, с. 71].

Балльно-рейтинговые методики использованы на учете выбранных, в рамках каждой из них, отдельных важнейших параметров (показателей) финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия. Могут использоваться данные о производственном потенциале, рентабельности производимой продукции, работ и услуг, эффективности использования финансовых и производственных ресурсов, состоянии и

размещении средств, источниках их финансирования и других показателях предприятия. Данная группа характеризуется большим количеством авторских методик, поэтому в рамках каждой из них предусмотрен выбор параметров, отличающихся от других. В рамках данной группы целесообразно выделить методику Д. Дюрана, методика комплексной оценки фирмы ИНЭК, методик оценки Г.В. Савицкой, спектр-балльный анализ А.Н. Салова и В.Г. Масловой; модели комплексной рейтинговой оценки В.И. Макарьевой и Л.В. Андреевой и мн. др. Общее, что объединяет все методики в одну группу, заключается в присвоении полученным фактическим данным определенного количества баллов с последующим их суммированием по всем показателям и ранжированием предприятий, исходя из полученного результата, по определенным группам (классам, рейтингам) [39].

Следует отметить, что методы интегральной оценки первых двух выделенных групп (модели прогнозирования банкротства и балльно-рейтинговые методики) получили достаточно широкое распространение в их практическом использовании, доказав тем самым свою состоятельность. Тем не менее, можно выделить два существенных недостатка, которые присущи данным методам. Во-первых, все они основаны на стандартизации ситуации, когда по результатам оценки исследователь относит анализируемое предприятие к определенной группе, то есть ищет похожие, аналогичные случаи и не учитывает уникальности. Во-вторых, совокупность показателей, используемых в той или иной методике, для оценки, четко определена, то есть нет возможности выбора. Более того, многие параметры оказываются недоступными для точного измерения тогда в его оценке неизбежно появляется субъективный компонент, который выражается нечеткими оценками типа «низкий», «высокий», «более предпочтительный», «весьма ожидаемый» и т.д. Многие финансовые показатели не имеют четкого нормирования и сильно зависят от сферы деятельности предприятия, причем в таких случаях нередко прибегают к экспертным оценкам [16].

Для учета таких «индивидуальностей» и был разработан метод оценки

финансового состояния, разработанный на основе теории нечетких множеств, который в данном исследовании выделен в отдельную группу. Данный метод, по мнению его разработчиков, является «адекватным не только реалиям объекта исследования, но и специфическим особенностям познающего субъекта, а также формально очерченным границам наличной информационной неопределенности», а также дает возможность выбора показателей, включаемых в интегральный показатель оценки финансового состояния.

Таким образом, в результате проведенного исследования была обоснована классификация существующих методов оценки финансового состояния коммерческих организаций, которая представлена на рисунке 1.

## 1.2 Методы анализа и управления финансовой устойчивостью

На сегодняшний день имеется множество методик анализа финансовой устойчивости, каждая из которых направлена на выявление проблем в организации и разработку направлений по их решению, которые можно разделить на традиционные и нетрадиционные [17].

Так, традиционные методики в большей степени схожи друг с другом и, как правило, предполагают наличие коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности фирмы, которые дополняются анализом абсолютных показателей. Часть из них направлена на определение обеспеченности компании собственными оборотными средствами, необходимыми для формирования затрат. Другие направлены на определение наличия ресурсного потенциала у анализируемой компании, необходимого для покрытия ее текущих расходов и формирования прибыли.

Так, например, в работах В.В. Ковалева [22], А.Д. Шеремет [41] указывается, что обеспеченность запасов источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, в свою очередь платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Клишевич Н. Б. [21] предполагает проведение анализа финансовой устойчивости в следующей последовательности (рис. 2).

Таким образом, традиционные методики анализа финансового состояния российских ученых предполагают оценку следующих показателей [17,20]:

- финансовой устойчивости;
- ликвидности;
- допустимого риска и резервов;
- социально-экономической эффективности.

Анализ методических указаний расчетов этих показателей позволяет сделать выводы, что первые три группы представляют собой адаптированные финансовые коэффициенты, широко используемые для оценки финансового состояния предприятий и организаций коммерческого сектора.

Отдельного внимания заслуживают показатели социально - экономической эффективности предприятия.

Целесообразно оценивать социально-экономическую эффективность работы предприятия по его способности удовлетворять потребности своих собственников на разумных условиях. Поэтому оценивают основные нормативы предприятия [38]:

- уровень удельных издержек функционирования (соотношение затрат на работу предприятия и его активов);
- уровень прибыли.

Их основное назначение - обеспечить сопоставимость оценок работы предприятия в разные годы, а также сопоставимость работы разных компаний в отрасли. В качестве нетрадиционных методик анализа финансовой устойчивости компании на современном этапе используются различные системы мониторинга финансового состояния.

В России известны следующие системы финансовых коэффициентов: "PEARLS", "НАКСУ", "КАРЕР", "СУИ". Каждая из перечисленных систем финансовых коэффициентов представляет собой комплекс финансовых показателей, призванных обеспечить оценку и контроль уровня финансовой

устойчивости предприятий, их платежеспособности, ликвидности активов, рациональности структуры капитала, эффективности и рентабельности основной деятельности [37].

Аналитический обзор систем финансового мониторинга "PEARLS", "НА-КСУ", "КАРЕР", "СУИ", представленный на рис.2, позволяет рекомендовать алгоритм экспресс-диагностики эффективности деятельности компаний в области управления финансовой устойчивостью.

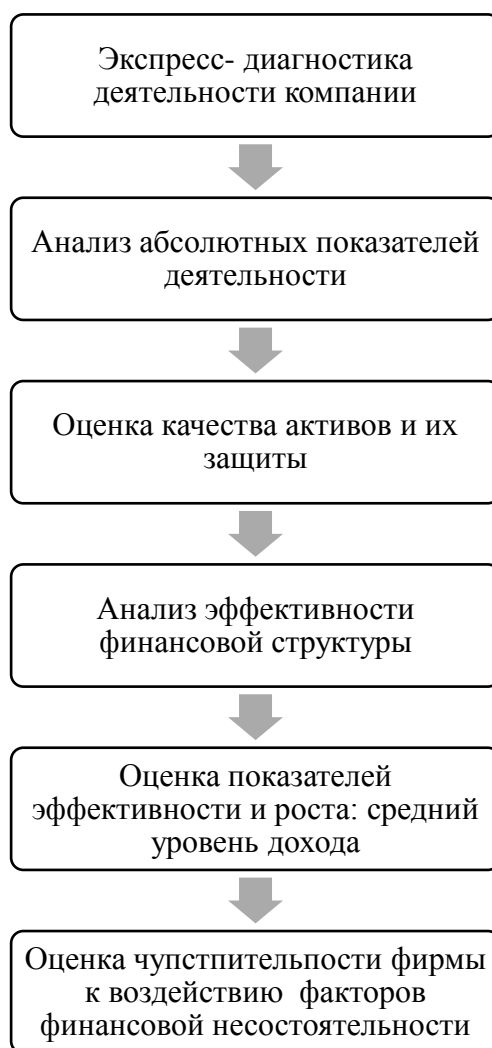


Рис. 2. Схема экспресс-диагностики эффективности деятельности и финансовой устойчивости компании [24]

Данная методика экспресс-диагностики эффективности деятельности и финансовой устойчивости апробирована на оценке деятельности российских

и зарубежных компаний и позволяет дать характеристику его финансово-экономического потенциала, проанализировать уровень капитализации, динамичность наращивания собственного капитала, активность финансовой политики.

Анализ эффективности финансовой структуры компании позволяет разработать обоснованные управленческие решения в области заемно-сберегательной политики предприятия. Финансовые коэффициенты диагностируют предпосылки снижения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта в результате структурных сдвигов прибыльных и не прибыльных активов, изменения соотношения собственного капитала и обязательств, снижения обеспеченности активов резервными фондами.

Снижение показателей в динамике, неудовлетворение рекомендуемым значениям являются индикаторами дестабилизации деятельности предприятия [23].

Коэффициенты эффективности финансовой структуры позволяют выявить способность предприятия выполнять принятые нормативы деятельности, соблюдать обязательные резервные требования, соблюдать законодательство по обеспечению интересов пайщиков. Показатели эффективности и роста предприятий диагностируют уровень самокупаемости, результативности, затратности и перспектив экономического роста.

Интегральная оценка с использованием показателей позволяет оперативно оценить эффективность деятельности предприятия, его финансовое состояние. Интервал отклонения полученных финансовых коэффициентов от рекомендованных коэффициентов позволяет оценить степень чувствительности предприятия к конкретному фактору финансового состояния.

Экспресс-диагностика деятельности предприятия способствует снижению финансовых рисков, совершенствованию оперативного финансового управления предприятием, повышению результативности



деятельности.

Развитие деятельности предприятий в России сопровождается рядом проблем нормативно-правового, административного, управленческого и финансового характера. Несовершенство, противоречивость, а порой и двусмысленность норм законодательства в области регулирования деятельности отдельных отраслей снижают их привлекательность на экономическом рынке России.

В частности, наиболее острыми являются: неразвитость регламентированной системы оценки финансовой устойчивости, отсутствие системы управления финансовыми рисками, непроработанность системы страхования, несовершенство принятых форм финансовой отчетности предприятий.

Еще одна группа нестандартных методов анализа финансовой устойчивости компаний предоставлена экспертными методами, основанными на балльной методике.

Оценка внешних условий деятельности предприятия при этом предусматривает изучение рынка сбыта продукции, тенденций изменения рыночной конъюнктуры и уровня конкуренции в сфере бизнеса предприятия-заемщика.

Результатом проведения оценки финансовой устойчивости является отнесение предприятия к определенной группе по критерию уровня финансового положения и кредитоспособности .

Финансовая устойчивость является основным условием жизнедеятельности, активного развития, а также обеспечения достаточно высокой конкурентоустойчивости организации или предприятия. В целом, для раскрытия такого понятия, как «финансовая устойчивость», современные отечественные и зарубежные ученые и исследователи применяют совершенно различные подходы, из-за этого появляется огромное число трактовок данной категории. Все они отражают различные стороны данного понятия[25, с. 171].

Несогласованность существующего категориального аппарата, в целом,

генерирует различные подходы к непосредственному определению такого понятия, как финансовая устойчивость. В итоге, данные подходы можно назвать сложно сравнимыми, а проблема относительно определенной трактовки этой категории все еще остается открытой .

Можно сказать, что в последнее время все больше различных научных трудов, в целом, посвящаются глубокому анализу финансовой устойчивости, но многие литературные источники по данной проблематике ограничены только рассмотрением существующей системы различных показателей, а также алгоритмов их непосредственных расчетов. В данной ситуации неоправданно лишается внимания важный, однако недостаточно подробно изученный вопрос. В современной литературе еще не в полной мере рассмотрен вопрос тесной взаимосвязи, между существующей финансовой устойчивостью, а также прочими характеристиками общего финансового состояния [34].

Хотелось бы отметить, что финансовая устойчивость на сегодняшний день характеризует уровень эффективности инвестиционного и операционного, а также финансового развития. Она содержит в себе всю необходимую информацию для поставщиков и инвесторов, а также собственников.

В современной экономической литературе именно относительно трактовки общей сущности финансовой устойчивости еще не сформировано какого-либо единого мнения. К примеру, под финансовой устойчивостью организации принято понимать характеристику общего состояния различных финансовых ресурсов, а также результативность их непосредственного размещения; определенную степень зависимости организаций от каких-либо привлеченных источников непосредственного финансирования; конечный результат работы; общее состояние счетов, гарантирующих платежеспособность; определенную ликвидность; кредитоспособность и прибыльность [9, с. 340].

Подробный анализ такой определяющей трактовки понятия, как «финансовая устойчивость», в целом, позволяет определить, что эта

категория в настоящий момент рассматривается, как в узком, так и в широком значении. Хотелось бы отметить, что в узком значении общая финансовая устойчивость всегда определяется именно как составляющая оценки современного финансового состояния организации. Она характеризует именно такое ее определенное состояние, когда общий объем имущества (активов) является достаточным для погашения всех обязательств, то есть организация, является платежеспособной.

Что же касается широкого понимания, то здесь такое понятие, как «финансовая устойчивость», в себя включает, помимо эффективного формирования, использования и размещения всех финансовых ресурсов, наиболее оптимальную структуру различных активов. Она подразумевает под собой удовлетворительные параметры работы организации. Большое значение при подробном исследовании общей сущности такого понятия, как «финансовая устойчивость», имеет определение основных ее признаков. Хотелось бы отметить, что финансовая устойчивость именно как многофакторная и комплексная категория: обеспечивает общую стабильность работы; гарантирует непосредственное сохранение кредитоспособности и платежеспособности; поддерживается в современных условиях высокого риска; всегда реализуется именно на определенную долгосрочную перспективу, а также определяется высокоэффективным использованием всех финансовых ресурсов; она поддерживается в определенных условиях существенного изменения среды. В современных реалиях России для стабильной работы и развития организации, нужно поддерживать общую финансовую устойчивость абсолютно при любых рыночных колебаниях, а также циклической деятельности, а именно в условиях различных рискованных ситуаций [33].

В целом, на общую финансовую устойчивость организации влияют факторы, полностью или же частично зависящие от компании (инвестиционные, операционные, а также финансовые), или которые являются абсолютно независимыми (рыночные, внешнеэкономические, прочие факторы).

В современной экономической литературе подробно рассматриваются, в основном, три ключевых направления непосредственного обеспечения общей финансовой устойчивости, а это организационно-структурная устойчивость (она подразумевает под собой адекватность существующей структуры организации выбранной общей стратегии развития, а также рыночной конъюнктуре), общая устойчивость современной ресурсной базы (то есть, зависимость всей деятельности от общего состояния современной экономики; постоянный контроль различных отраслевых определенных финансовых потоков; уровень и содержание сотрудничества организации с основными субъектами современной рыночной инфраструктуры), а также коммерческая устойчивость (то есть, развитость всех взаимоотношений с современным государством, прочими организациями, клиентами, кредиторами и дебиторами).

Достаточно целесообразным также можно назвать выделение такого направления, как устойчивость существующей капитальной базы. Ее можно охарактеризовать именно как общую совокупность всех внесенных акционерами и учредителями своих собственных средств. Активный рост финансовой устойчивости предприятий зависит от огромного количества факторов. Больше всего общие темпы увеличения показателей определенной финансовой устойчивости, в целом, зависят именно от рентабельности различных продаж, оборачиваемости всего капитала, общей финансовой активности по привлечению средств, определенной нормы распределения всех доходов на основные инвестиционные потребности. Можно сказать, что в условиях постепенного становления современных рыночных отношений любой субъект хозяйствования всегда должен владеть полной и достоверной информацией об общей финансовой устойчивости, своей организации, а также компаний-партнеров [28].

Современная оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам при использовании данного анализа (партнерам, банкам, каким-либо контролирующим органам) точно определить основные финансовые возможности компании на перспективу, а также дать точную оценку общей

финансовой независимости от всех внешних источников, в целом, составить прогноз будущего финансового состояния.

Высокоэффективное управление основными внутренними факторами в различных направлениях деятельности определенного субъекта хозяйствования именно для роста финансовой устойчивости предусматривать должно: оптимизацию структуры и состава активов, определенную рационализацию всего их оборота; высокоэффективное размещение своих собственных финансовых ресурсов, а также мобилизацию всего привлеченного капитала; непосредственное обеспечение самофинансирования именно за счет прибыли, оптимизацию налоговых платежей, высокоэффективную амортизационную политику; ликвидацию определенной задолженности [32].

Формирование благоприятной среды именно для роста финансовой устойчивости нужно осуществлять по таким направлениям как: постепенное формирование современной многоукладной экономики; непосредственное предоставление правовому обеспечению намного большей динамичности, социально-экономической результативности и качества; усовершенствование существующей системы налогообложения, кредитной системы и ценовой политики. Постепенное укрепление общей финансовой устойчивости организации является возможным при условии непосредственного достижения всех оперативных целей. К таким целям можно отнести избавление организации от неплатежеспособности; постепенное возобновление финансовой устойчивости организации; смена существующей финансовой стратегии для ускорения темпов экономического роста; рост объема общего денежного потока; понижение объемов общего потребления основных инвестиционных ресурсов компании в определенном текущем периоде. Полное избавление от неплатежеспособности является наиболее важной задачей, так как, когда организация может вовремя погасить все свои долги именно перед основными кредиторами, а это всегда указывает на установление системы расчетов, что в целом предупреждает непосредственное возникновение процедуры банкротства.

Если даже неплатежеспособность предприятия и может быть полностью ликвидирована именно за счет выполнения целого перечня различных финансовых мероприятий, но основные факторы, приведшие к данной неплатежеспособности, в целом, могут остаться вообще без изменений.

Таким образом, недостаточную финансовую устойчивость предприятия зачастую сопровождает чрезмерное формирование излишних резервов и запасов, что существенно увеличивает уровень затрат на их общее содержание, в целом, сдерживает темпы развития какого-либо субъекта хозяйствования. Именно поэтому правильность и рациональность подходов к определенной количественной оценке общей финансовой устойчивости какого-либо субъекта хозяйствования является крайне важной для него, так как позволяет выявить основные причины финансовой дестабилизации, а также разработать и на практике реализовать какие-либо конкретные мероприятия именно по устранению первопричин.

## 2 Анализ финансовой устойчивости на примере ООО «СТ-Марко»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «СТ-Марко»

ООО «СТ-Марко» зарегистрировано 16 февраля 2008 года. Учредителем Общества является физическое лицо. Офис ООО «СТ-Марко» расположен в городе Пскове.

Общество – это юридическое лицо по современному законодательству Российской Федерации с момента его непосредственной государственной регистрации, обладает своим обособленным имуществом, а также всегда отвечает по всем своим обязательствам данным имуществом, оно может от своего имени приобретать, непосредственно осуществлять имущественные, какие-либо личные неимущественные определенные права, а также нести все обязанности, являться, как истцом, так и ответчиком в судебных спорах.

Предприятие имеет самостоятельный баланс, валютный и рублевый счета в различных банковских учреждениях. Оно имеет свою круглую печать с обязательным указанием полного наименования, имеет различные штампы, какие-либо бланки строгой отчетности, прочие необходимые реквизиты. Ключевой целью рассматриваемого предприятия можно назвать расширение рынка продукции, работ и услуг, направленное на получение прибыли, путем непосредственного осуществления им успешной самостоятельной финансово-хозяйственной коммерческой деятельности.

В настоящее время все оперативное руководство работой предприятия осуществляется директором, организационная структура предприятия представлена на рис.3. Директор это глава предприятия. Он может осуществлять все свои действия от имени предприятия без какой-либо доверенности. Директор может заключать контракты и договоры, какие-либо соглашения; в пределах своих полномочий составлять на предприятии штатное расписание, издавать различные приказы, а также давать указания, являющиеся обязательными для всех сотрудников предприятия, принимать, увольнять сотрудников, принимать различные меры взыскания и поощрения

в рамках действующего законодательства, также определять основные обязанности всего персонала предприятия и т.д. Директор избирается сроком на 5 лет.

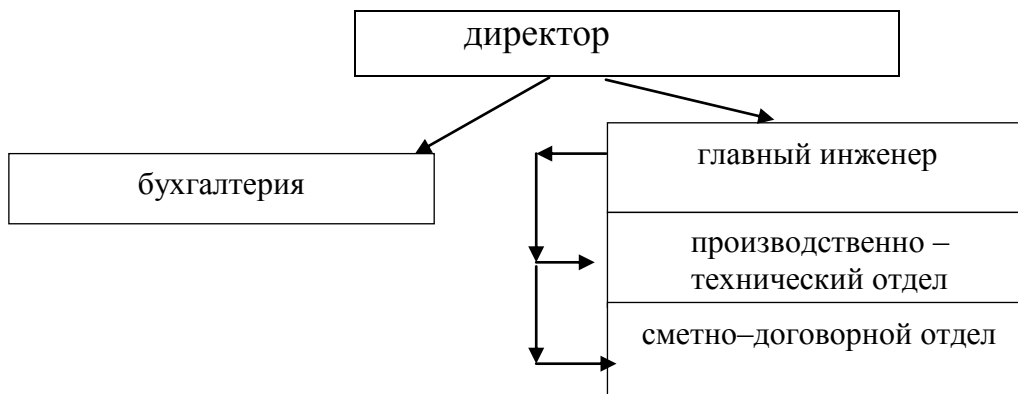


Рис.3. Организационная структура предприятия

ООО «СТ-Марко» включает следующие отделы:

- Производственно-технический,
- Сметно-договорной,
- Бухгалтерского учета и отчетности,

ООО «СТ-Марко» относится к малым предприятиям. Работники предприятия принимаются на работу на основании Трудового кодекса Российской Федерации. Труд сотрудников оплачивается согласно установленному должностному окладу в штатном расписании предприятия. Учет фактически отработанного времени сотрудников предприятия ведется в таблице учета рабочего времени. Штатное расписание на предприятии отражает в разрезе основных структурных подразделений число сотрудников, их профессию, а также оклады. Общий размер уставного капитала предприятия составляет 10000 рублей. На сегодняшний день 100% уставного капитала принадлежит Учредителю.

По результатам анализа таблицы 1, составленной на основании балансов из приложений 1-2, можно сделать вывод, что выручка в ООО «СТ-Марко» снижается, вслед за ней снижается себестоимость, рентабельность,



затраты на рубль выручки.

Таблица 1

Основные технико-экономические показатели деятельности

ООО «СТ-Марко» за 2013-2015 гг.

Показатели	2015 г.	2014г	2013 г	Изменение (+, -)		Темп роста, %	
				2014 к 2013	2015 к 2013	2014 к 2013	2015 к 2013
1. Выручка, тыс. руб.	7188	11362	14141	-2779	-6953	80,35	50,83
2. Себестоимость оказываемых услуг, тыс. руб .	6618	10532	13062	-2530	-6444	80,63	50,67
3. Чистая прибыль, тыс. руб.	-429	617	801	-184	-1230	77,03	-53,56
4. Численность ППП, чел.	29	30	30	0	-1	100,00	96,67
5. Производительность труда, тыс. руб. (1/5)	247,86	378,73	471,37	-92,633	-223,5	80,35	52,58
6. Рентабельность продаж, % (3/1)*100%	-5,97	5,43	5,6	- 0,17	-11,4	-	-

Также в период с 2013 г. по 2015 г. заметно снижается темп роста выручки. Темп роста выручки 2013 г. к 2015 г. составляет 50,83%, то есть снизился почти в два раза ,что представлено на рис. 4.

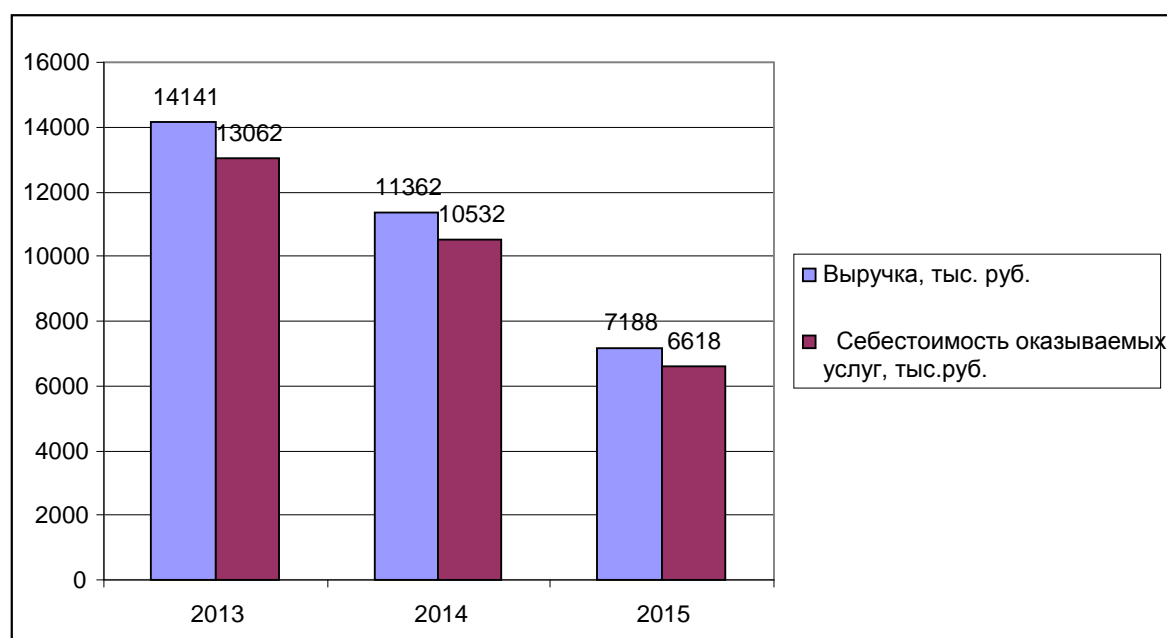


Рис.4. Динамика выручки и себестоимости в 2013-2015 годах

Существенно увеличился темп роста управленческих и коммерческих расходов. Общее ухудшение финансового положения может быть связано с

общей экономической ситуацией в стране и с общемировым финансовым кризисом.

## 2.2 Анализ финансовой устойчивости и анализ ликвидности ООО «СТ-Марко»

Проведем анализ финансовой устойчивости и анализ ликвидности ООО «СТ-Марко», результаты которого представим в таблице 2-5 и рис. 5. ООО «СТ-Марко» имело проблемы с платежеспособностью, ведь на каждую единицу текущих обязательств было 1,87 оборотных активов в 2013 г.

Таблица 2

Показатели ликвидности ООО "СТ-Марко"

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Коэффициент текущей ликвидности	1,87	3,32	3,43	1,45	0,11	1,57
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,71	2,37	1,67	1,66	-0,7	0,96

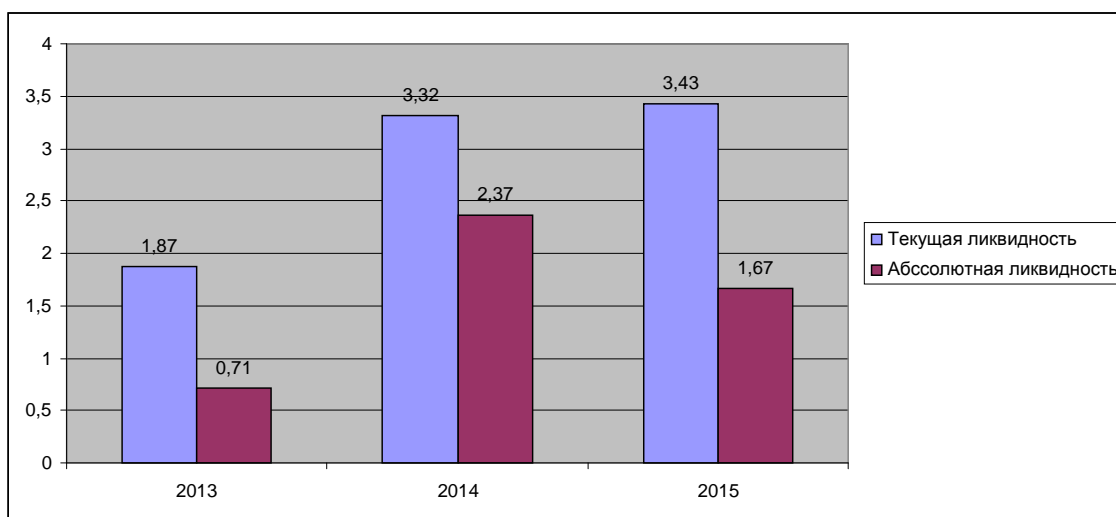


Рис.5. Показатели активности

В 2015 г. ООО «СТ-Марко» было ликвидным и способным отвечать по обязательствам. Сумма оборотных активов составляет 343,45% от суммы краткосрочных обязательств. Компания способна срочно погасить 166,71%

своих краткосрочных обязательств в 2015 г., поэтому ООО «СТ-Марко» способна отвечать по наиболее срочным долгам.

На 2015 г. сумма собственных оборотных средств ООО «СТ-Марко» составила 1750 тыс. руб., данные приведены в таблице 3. Показатель снизился на 350 тыс. руб. за 2013-2015.гг. Положительное значение говорит о том, что компания ООО «СТ-Марко» способна обеспечить бесперебойность операционного процесса, финансируя оборотный капитал за счет собственного капитала. Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами находится в нормативных пределах. В 2015 г. 70,97% оборотных средств составляли собственные оборотные средства.

Таблица 3

Показатели финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко»

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2015/2013
Собственные оборотные средства	2100	1857	1750	-243	-107	-350
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	0,46	0,7	0,71	0,23	0,01	0,25
Маневренность собственных оборотных средств	0,82	1,02	0,68	0,2	-0,34	-0,13
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов	123,53	123,8	97,22	0,27	-26,58	-26,31
Коэффициент финансовой автономии	0,55	0,74	0,72	0,19	-0,02	0,17
Коэффициент финансовой зависимости	1,82	1,35	1,39	-0,46	0,04	-0,43
Коэффициент финансового левериджа	0,82	0,35	0,39	-0,46	0,04	-0,43
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,71	0,82	0,96	0,11	0,13	0,25
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	0	0	0
Коэффициент финансовой устойчивости (покрытия инвестиций)	0,55	0,74	0,72	0,19	-0,02	0,17
Коэффициент мобильности активов	5,24	6,59	30,07	1,35	23,48	24,83

Маневренность собственных оборотных средств ООО «СТ-Марко» была достаточной, ведь в 2015 г., на каждую единицу собственных оборотных средств приходится 0,68 единиц денежных средств и их эквивалентов.

В 2015 г. ООО «СТ-Марко» достаточно собственных оборотных средств для формирования большей части запасов (9722,22%). Это ведет к

повышению устойчивости производственного и сбытового процесса. В период 2013-2015 гг. значение снижается на 26,31, что является негативной тенденцией.

ООО «СТ-Марко» является финансово устойчивым предприятием и способно финансировать 71,84% активов за счет собственного капитала в 2015 г. Рост показателя на 0,17 в течение 2013-2015 гг. говорит о хороших перспективах развития компании.

Соответственно, коэффициент финансовой зависимости указывает на то, что в 2015 г. на единицу собственных средств в ООО «СТ-Марко» есть 1,39 единиц пассивов, то есть зависимость от заемных средств допустимая. На каждую единицу собственных средств в ООО «СТ-Марко» есть 0,39 единиц заемного капитала.

Собственный капитал ООО «СТ-Марко» является достаточно маневренным, ведь доля собственных оборотных средств составляет 95,52% от общей суммы. Это значит, что компания способна проводить гибкую финансовую политику.

Коэффициент краткосрочной задолженности ООО «СТ-Марко» указывает на то, что в 2015 г. большая часть заемного капитала (100%) - это текущие обязательства. На каждую единицу собственных средств в ООО «СТ-Марко» есть 0,39 единиц заемного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости говорит о том, что существует вероятность потери устойчивости компанией ООО «СТ-Марко» в течение ближайшего года. Компания финансирует свою деятельность только на 71,84% за счет долгосрочных обязательств и постоянного капитала.

В 2015 г. мобильность активов ООО «СТ-Марко» является высокой, и на каждую единицу внеоборотных активов приходится 30,07 единиц оборотных активов.

В таблице 4 определим тип финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко» .

Таблица 4

## Тип финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко»

Показатели	2013	2014	2015
Источники собственных средств	2962	2260	1832
Необоротные активы	862	403	82
Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 – стр. 2)	2100	1857	1750
Долгосрочные кредиты и заемные средства (долгосрочные обязательства)	0	0	0
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (стр. 3 + стр. 4)	2100	1857	1750
Краткосрочные кредиты и заемные средства (текущие обязательства)	2420	800	718
Общая величина основных источников средств для формирования запасов (стр. 5 + стр. 6)	4520	2657	2468
Общая величина запасов	17	15	18
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3 – стр. 8)	2083	1842	1732
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (стр. 5 – стр. 8)	2083	1842	1732
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов (стр. 7 – стр. 8)	4503	2642	2450
Тип финансовой устойчивости	устойчивое	устойчивое	устойчивое

ООО «СТ-Марко» устойчивое предприятие, которое способно обеспечить непрерывность операционного процесса. Избыток собственных оборотных средств для формирования запасов материалов, сырья, товаров составил 1732 тыс. руб. Этому способствовало несколько факторов. Во-первых, в течение 2015 г. сумма запасов была относительно низкой. Это значит, что ООО «СТ-Марко» необходима незначительная сумма средств для того, чтобы обеспечить бесперебойность операционного процесса. Во-вторых, в ООО «СТ-Марко» значительная сумма собственных оборотных средств. Это значит, что при ухудшении ситуации на рынке и снижении доступа к финансовому рынку, компания сможет продолжать стабильно работать, ведь ей не нужно привлекать дополнительные финансовые ресурсы.

Такое положение дел создает благоприятные условия для функционирования предприятия. Исходя из полученных данных, можно предположить, что в течение следующего года ООО «СТ-Марко» будет стабильно действовать на рынке. Финансовые риски являются незначительными, ведь необходимость привлекать заемный капитал минимальная. Однако, стоит отметить такую негативную тенденцию в уровне финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко», как снижение излишка общей величины основных источников средств для формирования запасов в период 2013-2015 гг. – с 4503 до 2450 тыс. руб. Последнее явно связано со снижением прибыльности предприятия в исследуемый период времен и резким ухудшением рентабельности с 5,6% в 2013 году до -5,97 в 2015 г. В целом у предприятия ООО «СТ-Марко» есть еще запас сохранения финансовой устойчивости за счет значительного уровня общей величины основных источников средств для формирования запасов, но при дальнейших негативных тенденциях прибыльности и рентабельности, оно может перейти в статус «неустойчивое финансовое положение».

В 2015 г. на каждый привлеченный рубль собственного капитала ООО «СТ-Марко» продало 3,51 рублей товаров и услуг. Согласно данным финансовой отчетности, происходит уменьшение суммы продаж ООО «СТ-Марко» в течение 2013-2015 гг., что ведет к снижению показателя оборачиваемости собственного капитала, в таблице 5 приведены данные о показателях деловой активности.

Таблица 5

Показатели деловой активности ООО «СТ-Марко» (показатели оборачиваемости)

Показатели	Год		Абсолютное отклонение, +/-
	2014	2015	2015/ 2014
1	2	3	4
Оборачиваемость собственного капитала	4,35	3,51	-0,84
Оборачиваемость активов, коэффициент трансформации	2,69	2,56	-0,13

## Окончание таблицы 5

1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (обороты)	3,17	2,81	-0,36
Период одного оборота оборотных средств (дней)	113,7	128,29	14,59
Коэффициент оборачиваемости запасов (обороты)	658,25	401,09	-257,16
Период одного оборота запасов (дней)	0,55	0,9	0,35
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (обороты)	6,54	8,72	2,18
Период погашения кредиторской задолженности (дней)	55,03	41,29	-13,74

Однако, одновременное снижение суммы собственного капитала ООО «СТ-Марко» имеет противоположное влияние. Активы компании совершили 2,56 оборотов в течение 2015 г.

### 2.3 Анализ эффективности деятельности ООО «СТ-Марко» и анализ рентабельности

Для анализа используется баланс и отчет о финансовых результатах ООО «СТ-Марко» - приложение 1-2. Финансовые данные, экономические индикаторы и прочая информация применяются для определения финансового положения и эффективности деятельности компании. В отчете использованы данные за 2013-2015 гг. В таблице 6 и рис.6 приведены данные о динамике активов ООО «СТ-Марко».

Таблица 6

#### Динамика активов ООО «СТ-Марко», тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014	2015/2013
Материальные внеоборотные активы	862	403	82	-459	-321	-53,25	-79,65	-90,49
Запасы	17	15	18	-2	3	-11,76	20	5,88
Денежные средства и денежные эквиваленты	1717	1894	1197	177	-697	10,31	-36,8	-30,29
Финансовые и другие оборотные активы	2786	748	1251	-2038	503	-73,15	67,25	-55,1
Оборотные активы	4520	2657	2466	-1863	-191	-41,22	-7,19	-45,44
Баланс	5382	3060	2548	-2322	-512	-43,14	-16,73	-52,66

В 2013 г. активы ООО «СТ-Марко» равны 5382 тыс. руб. Значение показателя снизилось на 52,66% за 2013-2015 гг. Этому способствовало снижение как суммы оборотных активов, так и суммы внеоборотных активов.

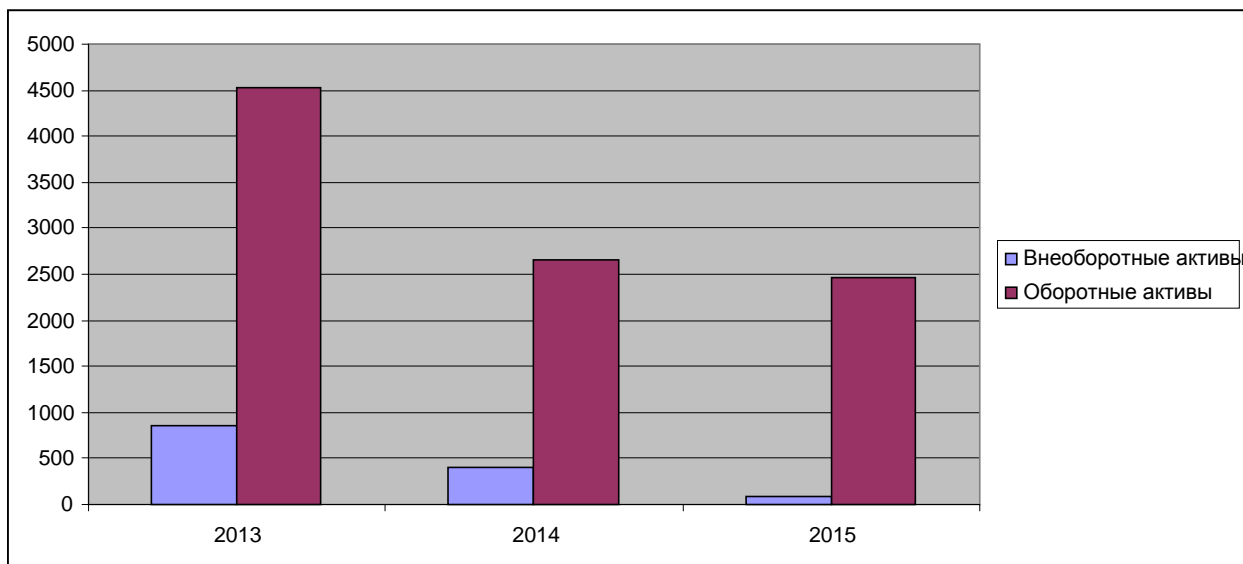


Рис. 6. Динамика активов

Факторами повышения суммы активов ООО «СТ-Марко» являются:

- запасы (+5,88%)

Факторами снижения суммы активов ООО «СТ-Марко» являются:

- материальные внеоборотные активы (-90,49%)
- денежные средства и денежные эквиваленты (-30,29%)
- финансовые и другие оборотные активы (-55,1%)

Уменьшение стоимости основных средств ООО «СТ-Марко» с 862 тыс. руб. в 2013 г. до 82 тыс. руб. в 2015 г. свидетельствует о снижении производственного и сбытового потенциала предприятия.

В таблице 7 приведены данные о динамике источников финансовых ресурсов. Рост суммы запасов в условиях снижения интенсивности производства и сбыта свидетельствует об ухудшении текущей политики формирования запасов. Ведь ООО «СТ-Марко» выделяет больше финансовых ресурсов на создание запасов сырья, материалов, готовой



продукции и прочего. Это обеспечивает рост необходимой суммы финансовых ресурсов для обеспечения бесперебойности операционного процесса, что может привести к росту финансовых расходов.

Таблица 7

Динамика источников финансовых ресурсов ООО «СТ-Марко, 2 тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Капитал и резервы	2962	2260	1832	-702	-428	-23,7	-18,94	-38,15
Кредиторская задолженность	2420	800	718	-1620	-82	-66,94	-10,25	-70,33
Краткосрочные обязательства	2420	800	718	-1620	-82	-66,94	-10,25	-70,33
Баланс	5382	3060	2550	-2322	-510	-43,14	-16,67	-52,62

В 2013 г. объем собственного капитала ООО «СТ-Марко» равен 2962 тыс. руб. Об ухудшении благосостояния инвесторов и собственников говорит снижение показателя в течение 2013-2015 гг. на 38,15%. На конец 2015 г. сумма собственного капитала предприятия составляла 1832 тыс. руб.

Снижение суммы доступных финансовых ресурсов ООО «СТ-Марко» в течение 2013-2015 гг. происходит за счет снижения суммы собственного капитала и текущих обязательств представлено на рис. 7. Это ведет к снижению финансовой устойчивости компании, однако текущая ликвидность повышается. Факторами снижения суммы финансовых ресурсов ООО «СТ-Марко» являются:

- Капитал и резервы (-38,15%)
- Кредиторская задолженность (-70,33%)

Снижение краткосрочной кредиторской задолженности, основу которой обычно составляет задолженность перед поставщиками и подрядчиками, может иметь двоякое влияние на предприятие. С одной стороны, это дополнительные средства, которые могут быть использованы в

деятельности компании, что позволит сократить процентные расходы на привлечение заемных средств.

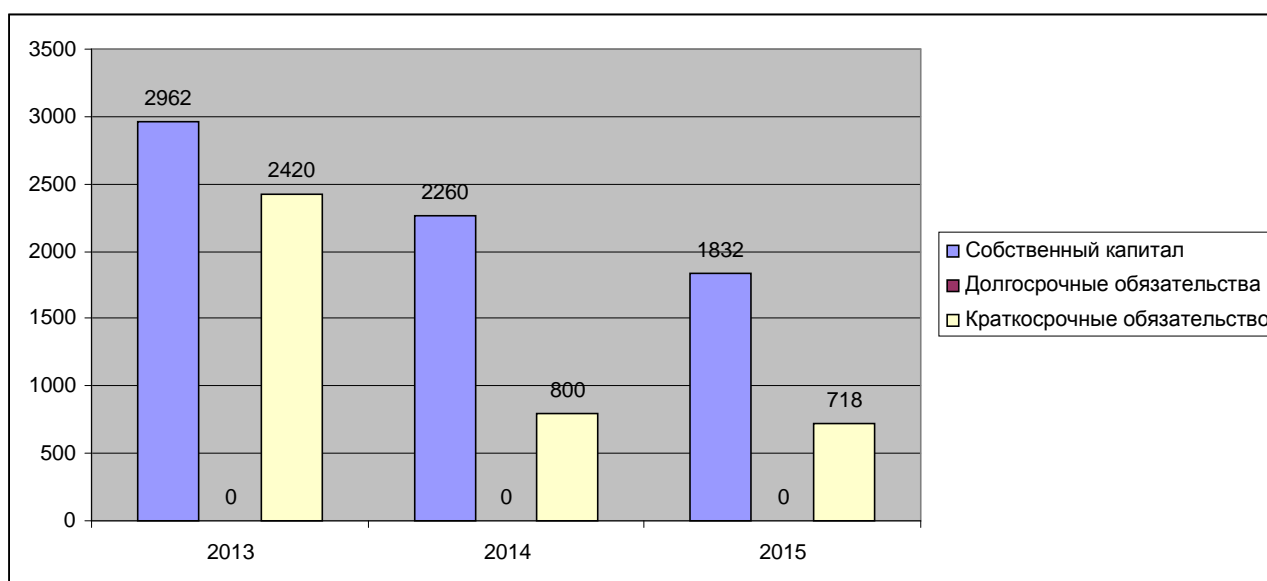


Рис.7. Динамика пассивов

С другой стороны, при интенсивном и длительном использовании средств поставщиков последние могут закладывать такие действия в цену товара, что будет приводить к повышению себестоимости производства. Поэтому невозможно дать однозначной интерпретации сокращению кредиторской задолженности. В таблице 8 приведены данные о динамике финансовых результатов. В 2013 г. выручка ООО «СТ-Марко» составила 14141 тыс. руб.

Таблица 8

Динамика финансовых результатов ООО «СТ-Марко», тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/2014	2015/2013
Выручка	14141	11362	7188	-2779	-4174	-19,65	-36,74	-49,17
Расходы по обычной деятельности	13062	10532	6618	-2530	-3914	-19,37	-37,16	-49,33
Прочие доходы	0	2	3036	2	3034	-	151700	-
Прочие расходы	42	26	4035	-16	4009	-38,1	15419,23	9507,14
Налоги на прибыль (доходы)	236	169	0	-67	-169	-28,39	-100	-100
Чистая прибыль (убыток)	801	637	-429	-164	-1066	-20,47	-167,35	-153,56

На конец 2015 г. значение достигло 7188 тыс. руб., то есть снижение показателя составило 49,17%. Из-за этого рыночное положение компании ухудшается. ООО «СТ-Марко» необходимо предпринять меры по активизации сбыточной деятельности.

За исследуемый период себестоимость растет на (-49,33%), в то время как сумма выручки снижается. Это негативное явление, которое приводит к уменьшению валовой маржи.

В 2013 г. валовая прибыль ООО «СТ-Марко» составила 1079 тыс. руб. Поэтому можно говорить о качественном управлении себестоимостью товаров и услуг на начало периода исследования. В 2015 г. значение показателя составило 570 тыс. руб.

Операционная эффективность ООО «СТ-Марко» снижается, ведь прибыль от продаж уменьшилась на 47,17%.

Чистая прибыль формируется под влиянием всех внутренних и внешних процессов. В ООО «СТ-Марко» объем чистой прибыли в 2013 г. составил 801 тыс. руб. Динамика чистой прибыли ООО «СТ-Марко» в течение 2013-2015 гг. доказывает, что эффективность работы компании снижается и в 2015 г. показатель достиг отрицательного значения в размере -429,00000 тыс. руб. (на 1230 тыс. руб. меньше начального значения), что говорит о деструктивных процессах в организации. Отсутствие прибыли не позволяет обеспечить простое воспроизводство активов. В таблице 9 приведены данные о структуре активов ООО «СТ-Марко».

Таблица 9

Структура активов ООО «СТ-Марко», %

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Материальные внеоборотные активы	16,02	13,17	3,22	-2,85	-9,95	-12,8
Внеоборотные активы	16,02	13,17	3,22	-2,85	-9,95	-12,8
Запасы	0,32	0,49	0,71	0,17	0,22	0,39
Денежные средства и денежные эквиваленты	31,9	61,9	46,98	29,99	-14,92	15,08
Финансовые и другие оборотные активы	51,77	24,44	49,1	-27,32	24,65	-2,67
Оборотные активы	83,98	86,83	96,78	2,85	9,95	12,8
Баланс	100	100	100	0	0	0

В 2013 г. активы ООО «СТ-Марко» состояли на 16,02% из внеоборотных активов и на 83,98% из оборотных активов, что представлено на рис. 8.

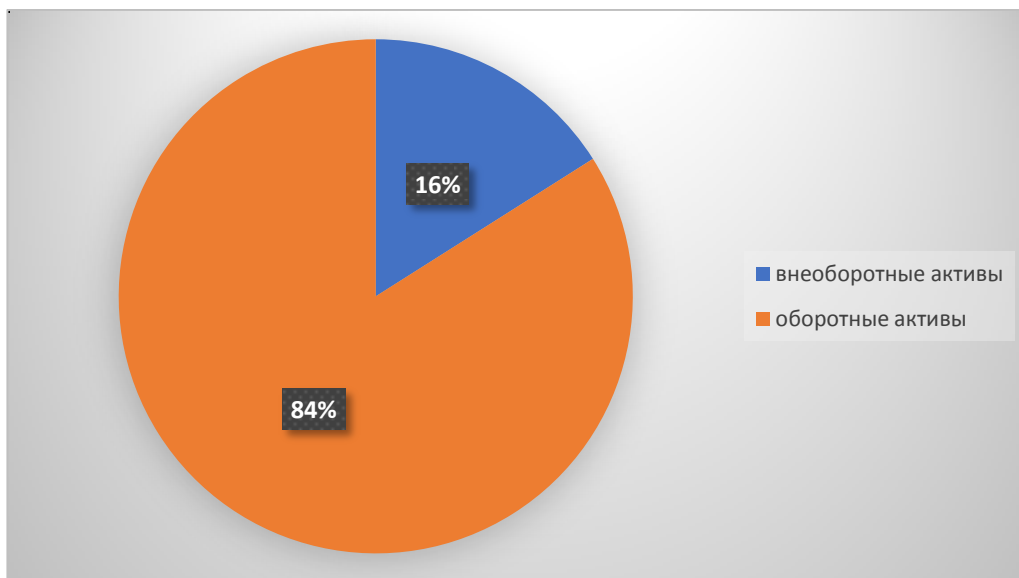


Рис.8 . Структура активов

По состоянию на 2015 г. активы ООО «СТ-Марко» состоят из внеоборотных активов на 3,22%. Оставшиеся 96,78% приходятся на оборотные активы. Главными активами в течение последнего периода были:

- денежные средства и денежные эквиваленты (46,98% от общей суммы активов)
- финансовые и другие оборотные активы (49,1% от общей суммы активов)
- материальные внеоборотные активы (3,22% от общей суммы активов)

Доля основных средств была незначительной на конец периода исследования и составляла только 3,22% от общей суммы активов компании. Это связано с тем, что ООО «СТ-Марко» активно использует инструменты лизинга, аренды и т.д. Менеджмент компании считает, что не выгодно тратить значительную сумму на покупку основных средств, ведь ситуация на рынке может измениться, конкуренция вырасти и т.д. Поэтому такая политика управления основными средствами позволяет ООО «СТ-Марко»

сохранять значительную гибкость в своей операционной и финансовой политике. Снижение доли внеоборотных активов свидетельствует о повышении маневренности активов ООО «СТ-Марко». Доля внеоборотных активов является низкой, что оставляет компании возможность проводить гибкую операционную и финансовую политику.

Структура пассивов ООО «СТ-Марко» формируется под воздействием различных внутренних и внешних факторов. По состоянию на 2013 г. пассивы состояли на 55,4% из собственного капитала и на 0% из долгосрочных обязательств и на 44,96 % из краткосрочных обязательств. Доля собственного капитала ООО «СТ-Марко» находится в пределах нормы, в таблице 10 приведены данные о структуре источников финансирования ООО «СТ-Марко»

Таблица 10

Структура источников финансирования ООО «СТ-Марко», %

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Капитал и резервы	55,04	73,86	71,84	18,82	-2,01	16,81
Кредиторская задолженность	44,96	26,14	28,16	-18,82	2,01	-16,81
Краткосрочные обязательства	44,96	26,14	28,16	-18,82	2,01	-16,81

Основные составные финансовых ресурсов ООО «СТ-Марко»:

- капитал и резервы (55,04% от суммы финансовых источников)
- кредиторская задолженность (44,96% от суммы финансовых источников).

В 2015 г. пассивы ООО «СТ-Марко» состояли на 79,1% из собственного капитала, на 0% из долгосрочных обязательств и на 28,8% из краткосрочных обязательств, структура пассивов представлена на рис. 9.

Доля собственного капитала ООО «СТ-Марко» была высокой, что говорит о низком уровне финансовых рисков. Основу собственного капитала ООО «СТ-Марко» составляли:

- капитал и резервы (71,9% от суммы финансовых источников)

- кредиторская задолженность (28,18% от суммы финансовых источников).

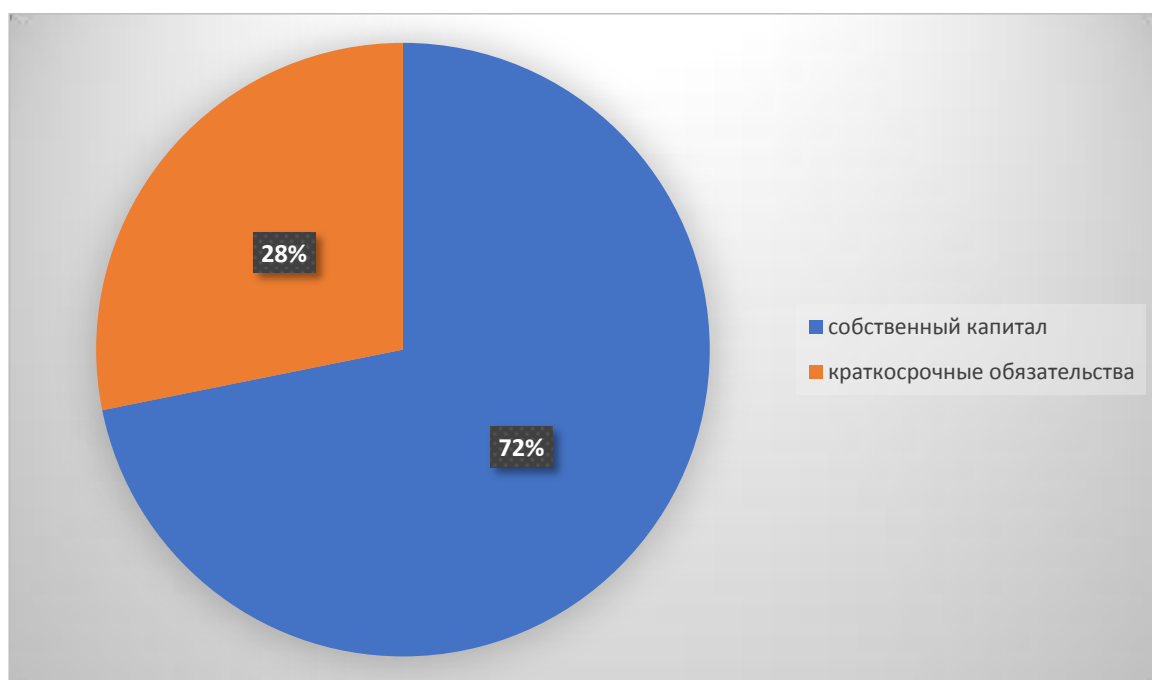


Рис. 9. Структура пассивов

Кредиторская задолженность играет важную роль в финансировании пассивов компании, что свидетельствует о зависимости компании от коммерческих кредитов поставщиков и подрядчиков.

В таблице 11 приведен расчет чистых активов ООО «СТ-Марко». Сумма чистых активов снижается, что свидетельствует об ухудшении уровня благосостояния предприятия – табл. 11. Уменьшение составило 38,22% в течение 2013-2015 гг.

Таблица 11

Расчет чистых активов ООО «СТ-Марко», тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Внеоборотные активы (итого по разделу I баланса)	862	403	82	-459	-321	-53,25	-79,65	-90,49

## Окончание таблицы 11

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Оборотные активы (итого по разделу II баланса)	4520	2657	2466	-1863	-191	-41,22	-7,19	-45,44
Краткосрочные обязательства (итого по разделу V баланса)	2420	800	718	-1620	-82	-66,94	-10,25	-70,33
Всего чистых активов	2962	2260	1830	-702	-430	-23,7	-19,03	-38,22

Оценка капитала приведена в таблице 12. Снижение постоянного капитала ООО «СТ-Марко» на 38,15% ведет к снижению уровня защиты кредиторов и финансовому ослаблению компании в течение 2013-2015 гг. Сумма устойчивых обязательств ООО «СТ-Марко» равна нулю.

Таблица 12

Оценка капитала ООО «СТ-Марко» по признаку длительности участия в деятельности, тыс. руб.

Показатели	Год			Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Постоянный капитал	2962	2260	1832	-23,7	-18,94	-38,15
Мобильные обязательства	2420	800	718	-66,94	-10,25	-70,33

Снижение суммы мобильных обязательств на 70,33% в течение 2013-2015 гг. ведет к повышению платежеспособности ООО «СТ-Марко».

В таблице 13 приведены данные о структуре имущества ООО «СТ-Марко». Расчетно-денежная часть имущества составляет 2448 тыс. руб. в 2015 г. против 4503 тыс. руб. в 2013 г.

Таблица 13

Структура имущества ООО «СТ-Марко», тыс. руб.

Показатели	2013		2014		2015		Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014
Расчетно-денежная	4503	83,67	2642	86,34	2448	96,08	-1861	-194	-41,33	-7,34
Товарная и производственная части	879	16,33	418	13,66	100	3,92	-461	-318	-52,45	-76,08
ВСЕГО	5382	100	3060	100	2548	100	-2322	-512	-43,14	-16,73

Удельный вес показателя на конец периода исследования составил 96,08%. Часть имущества ООО «СТ-Марко», которая непосредственно принимает участие в производственном и сбытовом процессах, составляет 3,92% в 2015 г. Стоимость этого элемента имущества составила на конец периода 100 тыс. руб.

В таблице 14 приведены данные о динамике ООО «СТ-Марко». Общая сумма доходов ООО «СТ-Марко» составила 10224 тыс. руб. в 2015 г., что на 27,7% меньше значения 2013 г.

Таблица 14

Динамика доходов ООО «СТ-Марко», тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Выручка	14141	11362	7188	-2779	-4174	-19,65	-36,74	-49,17
Прочие доходы	0	2	3036	2	3034	-	151700	-
Всего доходы	14141	11364	10224	-2777	-1140	-19,64	-10,03	-27,7

Положительное влияние на доходы имело:

- рост прочих операционных доходов (+3036 тыс. руб.)

Негативное влияние на доходы имело:

- снижение выручки (-49,17%).

В таблице 15 приведены данные о структуре доходов ООО «СТ-Марко». Общая сумма дохода состоит на 70,31% из выручки, 29,69% из прочих доходов .

Таблица 15

Структура доходов ООО «СТ-Марко», %

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Выручка	100	99,98	70,31	-0,02	-29,68	-29,69
Прочие доходы	0	0,02	29,69	0,02	29,68	29,69
Всего доходы	100	100	100	-	-	-

Структурный анализ показывает, что доля выручки в общей сумме доходов снизилась на 29,69%.



В таблице 16 приведены данные о динамике расходов ООО «СТ-Марко». Общая сумма расходов составила 10653 тыс. руб. в 2015 г., что на 2687 тыс. руб. меньше значения 2013 г. Снижение происходит за счет уменьшения суммы себестоимости продукции (на 49,33%), обязательств по текущему налогу (на 100%).

Таблица 16

Динамика расходов ООО «СТ-Марко», тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Расходы по обычной деятельности	13062	10532	6618	-2530	-3914	-19,37	-37,16	-49,33
Прочие расходы	42	26	4035	-16	4009	-38,1	15419,23	9507,14
Налоги на прибыль	236	169	0	-67	-169	-28,39	-100	-100
Всего расходов	13340	10727	10653	-2613	-74	-19,59	-0,69	-20,14

В таблице 17 приведены данные о структуре расходов ООО «СТ-Марко». Расходы состоят в 2015 г. на 62,12% из себестоимости продаж, 37,88% из прочих расходов .

Таблица 17

Структура расходов ООО «СТ-Марко», %

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +/-		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Расходы по обычной деятельности	97,92	98,18	62,12	0,27	-36,06	-35,79
Проценты к уплате	0	0	0	0	0	0
Прочие расходы	0,31	0,24	37,88	-0,07	37,63	37,56
Налоги на прибыль	1,77	1,58	0	-0,19	-1,58	-1,77
Всего расходы	100	100	100	-	-	-

В таблице 18 приведены показатели рентабельности ООО «СТ-Марко». В 2015 году каждый рубль, вложенный в активы ООО «СТ-Марко», принес 0,15 рублей убытка. Отрицательное значение означает, что компания не может выполнять простое воспроизводство активов .

## Показатели рентабельности (убыточности) ООО «СТ-Марко»

Показатели	Год		Абсолютное отклонение, +/-
	2014	2015	2015/ 2014
Рентабельность (пассивов) активов, %	15,09	-15,3	-30,39
Рентабельность собственного капитала, %	24,4	-20,97	-45,36
Рентабельность производственных фондов, %	98,23	-165,64	-263,86
Рентабельность реализованной продукции по прибыли от продаж, %	7,31	7,93	0,62
Рентабельность реализованной продукции по чистой прибыли, %	5,61	-5,97	-11,57
Период окупаемости активов, год	6,63	-6,54	-13,16
Период окупаемости собственного капитала, год	4,1	-4,77	-8,87

Говоря о факторах, стоит заметить, что ухудшение финансового результата с 801 тыс. руб. до -429 тыс. руб. ведет к более низкому целевому показателю. Положительное влияние на рентабельность активов имеет снижение суммы привлеченных активов компанией с 5382 тыс. руб. до 2548 тыс. руб.

Убыточность собственного капитала составила -20,97% в 2015 г. Это говорит о том, что собственники теряют свои средства, а их благосостояние снижается. Кроме этого, такая ситуация негативно отображается на финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко». Как результат, период окупаемости собственного капитала отрицательный, поэтому невозможно дать этому значению экономическую интерпретацию.

Убыточность производственных фондов составила -165,64%, что на 263,86% меньше значения на начало периода исследования. Каждый рубль продаж позволил сгенерировать 0,08 рублей прибыли от продаж. Это говорит об эффективном управлении операционными расходами в ООО «СТ-Марко». Рост операционной маржи в течение 2013-2015 гг. на -11,57% говорит о том, что менеджмент работает качественно и постоянно ищет резервы повышения эффективности работы компании.

В таблице 19-20 и рис.10 представлен факторный анализ рентабельности.Динамика расходов так повлияла на прибыль ООО «СТ-Марко» в течение 2013-2015 гг.:  $801*(10653/13340-1) = -161,34$  тыс. руб.

Таблица 19

Факторный анализ рентабельности

Показатели	Год		
	2013	2014	2015
Доходы, тыс. руб.	14141	11364	10224
Расходы, тыс. руб.	13340	10727	10653
Прибыль, тыс. руб.	801	637	-429
Расходы на рубль дохода	0,94	0,94	1,04

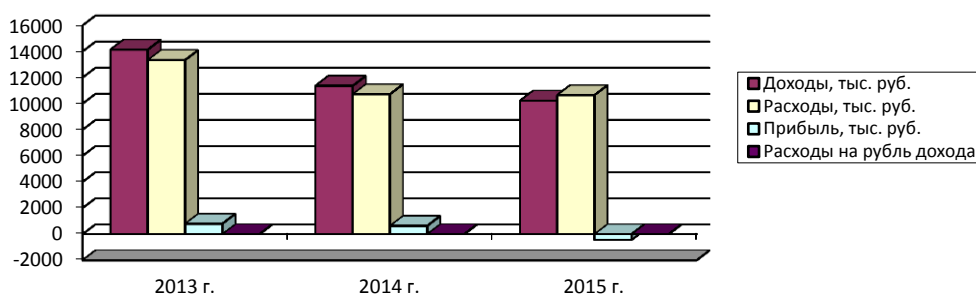


Рис. 10 . Факторный анализ рентабельности

Прибыль ООО «СТ-Марко» изменилась из-за изменения дохода в течение 2013-2015 гг. на  $801*(10224/14141-10653/13340)=-60,53$  тыс. руб. Доля расходов в доходах привела к изменению прибыли на  $10224*(13340/14141-10653/10224)=-1008$  тыс. руб. Сумма влияния всех факторов составляет  $-161,34+-60,53+-1008,13=-1230$  тыс. руб.

Таблица 20

Факторный анализ рентабельности

Показатели	Год	
	2014 к 2013	2015 к 2013
Коэффициент соотношения затрат	0,8	0,8
Изменение прибыли за счет изменения затрат, тыс. руб.	-156,9	-161,34
Коэффициент соотношения дохода	0,8	0,72
Изменение прибыли за счет изменения дохода, тыс. руб.	-0,4	-60,53
Изменение прибыли за счет расходов на 1 рубль дохода, тыс. руб.	-6,7	-1008,13
Общая сумма влияния на изменение прибыли, тыс. руб.	-164	-1230

Финансовое состояние организации нормальное (ВВ). Сумма чистых активов снижается, что свидетельствует о снижении защищенности кредиторов в случае потери платежеспособности компанией. Уменьшение составило 38,22% в течение 2013-2015 гг. Снижение объема сбыта товаров и услуг на 49,17%. ведет к ухудшению рыночного положения компании. Динамика чистой прибыли ООО «СТ-Марко» в течение 2013-2015 гг. доказывает, что эффективность работы компании снижается и в 2015 г., показатель достиг отрицательного значения в размере -429,00000 тыс.. руб. (на 1230 тыс.. руб. меньше начального значения), что говорит о деструктивных процессах в организации. Отсутствие прибыли не позволяет обеспечить простое воспроизводство активов. Качество управления запасами снижается, ведь оборачиваемость этого элемента активов в 2015 г. по сравнению с 2013 г. уменьшилась. В 2015 г. каждый рубль, вложенный в активы ООО «СТ-Марко», принес 0,15 рублей убытка. Отрицательное значение означает, что компания не может выполнять простое воспроизводство активов.

Говоря о факторах, стоит заметить, что ухудшение финансового результата с 801 тыс. руб. до -429 тыс. руб. ведет к более низкому целевому показателю рентабельности. Положительное влияние на рентабельность активов имеет снижение суммы привлеченных активов компанией с 5382 тыс. руб. до 2548 тыс. руб. Убыточность собственного капитала составила -20,97% в 2015. Это говорит о том, что собственники теряют свои средства, а их благосостояние снижается. Кроме этого, такая ситуация негативно отображается на финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко». Как результат, период окупаемости собственного капитала отрицательный, поэтому невозможно дать этому значению экономическую интерпретацию. ООО «СТ-Марко» является финансово устойчивым и способным финансировать 71,84% активов за счет собственного капитала в 2015 г. Рост показателя на 0,17% в течение 2013-2015 гг. говорит о хороших перспективах развития компании.

Анализ достаточности капитала для финансирования запасов говорит о том, что ООО «СТ-Марко» устойчивое предприятие, которое способно обеспечить непрерывность операционного процесса. Избыток собственных оборотных средств для формирования запасов материалов, сырья, товаров составил 1732 тыс. руб.

### 3. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «СТ-Марко»

#### 3.1 Компьютерное и правовое обеспечение

В различных программных продуктах «Альт-Финансы», «Audit Expert», а также «Альт- Инвест», «ИНЭК-АДП», «Альт-Эксперт», «ИНЭК-АФСР», «ИНЭК-Аналитик», «ИНЭК-Инвестор», «Финансовый анализ» выполняются множественные вычисления разных результирующих показателей современной финансово-экономической деятельности организаций, а также их представление именно в виде графиков, диаграмм и таблиц [10, 34].

Такая программа, как «Audit Expert», прежде всего, предназначена для разрешения таких ключевых задач, как [10]:

- выполнение определенного финансового экспресс-анализа общего финансового состояния организации (рассчитывать именно на основании различных представленных форм баланса, а также отчета о прибылях и убытках основные стандартные показатели ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности);

- проведение вертикального (структурного), горизонтального (динамического), а так же трендового анализа финансовых показателей, с помощью построения прогноза времени достижения основными финансовыми показателями различных критических значений;

- оценка рисков потерь ликвидности, а также банкротства именно путем проведения анализа общей структуры баланса, а также качества всех активов, проведение современного факторного анализа всего собственного капитала;

- оценка кредитоспособности с позиции банка и кредитоспособности контрагента при непосредственном предоставлении какого-либо товарного кредита;

- проведение регламентируемого анализа акционерных обществ, различных государственных унитарных организаций в строгом соответствии

с основными нормативными актами каких-либо контролирующих ведомств;

- разработка собственных методик анализа, при этом, описывая основные исходные формы, а также аналитические таблицы, создавая и рассчитывая какие-либо дополнительные различные финансовые показатели;

- оценка надежности группы контрагентов, поставщиков, заемщиков, покупателей;

- сравнение значений основных финансовых показателей с какими-либо нормативами, а также нормативами предприятий по отдельным отраслям;

- получение в определенном автоматическом режиме экспертных заключений и формирование отчетов по определенным результатам анализа.

Можно сказать, что решение различных задач пользователя в программе «Audit Expert» позволяет специальная методика. В целом, под методикой принято понимать алгоритм решения какой-либо задачи финансового анализа при помощи такой программы, как «Audit Expert» [10].

В целом, экспресс-анализ общего финансового состояния с использованием такой системы, как Audit Expert, позволяет на основании баланса, а также отчета о финансовых результатах очень быстро получить общее заключение с оценкой своего состояния.

Программа под названием «Альт-Финансы» предназначена для оценки общего финансового состояния организации или предприятия в целом, именно на основе подробного анализа ключевых финансовых коэффициентов, которые были получены при помощи программы [10]. В целом программа разработана на базе различных электронных таблиц «Excel». Она работает лишь вместе с ее определенной оболочкой. Программа «Альт-Финансы» связана с программой под названием «Альт-Инвест» и с прочими программами, именно из которых и импортируется вся необходимая информация. Активная обработка всей финансовой информации всегда осуществляется по различным общепринятым методикам финансового анализа.

Исходными данными являются различные данные бухгалтерской отчетности (баланс-актив и пассив, отчет о финансовых результатах, агрегированный баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств).

Основными результатами решения задачи можно назвать: структуру баланса; основные показатели ликвидности; различные показатели общей финансовой устойчивости; ключевые показатели оборачиваемости и прибыльности. Помимо этого при помощи программы рассчитать можно все допустимые для данной организации финансово-экономические показатели, а также выполнить экспресс-анализ общего финансового состояния организации.

Основные результаты решения определенной задачи всегда выводятся именно в форме таблиц, диаграмм и графиков.

Рассматриваемый программный продукт под названием «Альт-Эксперт», в первую очередь, предназначается для проведения сравнительного анализа ряда основных финансовых коэффициентов предприятия со среднеотраслевыми аналогами.

Для решения задач финансового анализа могут использоваться также программные продукты фирмы ИНЭК [10].

Программный продукт «ИНЭК-АДП» (анализ деятельности предприятий) – предназначен для анализа эффективности использования материально-сырьевых, топливно-энергетических и трудовых ресурсов, структуры себестоимости и выручки от продажи продукции, выполнения факторного анализа прибыли, вычисления точки безубыточности и запаса финансовой прочности. Позволяет дать общую оценку финансового состояния предприятия.

Программный продукт «ИНЭК-Аналитик» – предназначен для анализа производственно-финансовой деятельности предприятий, подготовки перспективного плана развития предприятия, анализа и оценки бизнес-планов в соответствии с российскими и международными стандартами.



Программный продукт «ИНЭК-АФСП» (анализ финансового состояния предприятий) – предназначен для анализа финансового состояния предприятий любых форм собственности и позволяет провести автоматическое армирование финансового заключения и сравнить результаты анализа нескольких предприятий.

Программный продукт «Финансовый анализ»– специализированное программное обеспечение, предназначенное для анализа финансовой и производственно-хозяйственной деятельности предприятия, которое использует широкие возможности редактора электронных таблиц Microsoft Excel, осуществляет представление результатов в виде аналитических отчетов Microsoft Word, обеспечивает хранение и защиту информации, а также управление доступом к ней посредством базы данных. Разработан данный продукт ЗАО «Компьютерные информационные системы» [10].

Программа структурно состоит из следующих разделов.

Предприятия – справочник предназначается для формирования реестра организаций, хозяйственная деятельность которых является объектом проводимого экономического анализа и редактирования сведений о компании;

Исходные данные – представляет совокупность информации, оценивающей финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Система данных группируется на основании выбранных форм отчетов и периода анализа ;

Анализ данных – необходим для формирования аналитических отчетов и схем, позволяющих подготовить общий анализ финансового состояния и результатов производственно-хозяйственной деятельности предприятия с применением различных методологических подходов;

Методология – включает установленные в программе методики и разработанные собственные методологические подходы, а также список объектов анализа, являющихся составной частью методики;

Сервис данных – данный модуль позволяет осуществить импорт

исходных данных из корпоративной информационной системы;

Формы исходных данных – состоит из списка «форма для формирования исходных данных», которая позволяет осуществить корректировку и разработку новых форм с целью проведения специфического и углубленного анализа деятельности предприятия.

Наиболее используемым источником информации является годовой бухгалтерский отчет (баланс предприятия; отчет прибылях и убытках; отчет о движении капитала; денежных средств; приложение к бухгалтерскому балансу; пояснительная: записка; итоговая часть аудиторского заключения).

Для улучшения финансового состояния ООО «СТ-Марко» предлагается внедрение системы анализа финансового состояния предприятий «ИНЭК-АДП».

### 3.2 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости и оценка их экономической эффективности

Одной из проблем развития ООО «СТ-Марко» является наличие достаточно высокого размера дебиторской задолженности. При этом наибольшая доля дебиторской задолженности является просроченной. То есть предприятие реализовало продукцию, затратив определенные ресурсы, но оплаты за нее не получило и чтобы покрыть расходы, необходимые для продажи данной продукции, вынуждено было использовать заемные средства в виде кредиторской задолженности. Так, например, ООО «СТ-Марко» не оплатило стоимость услуг, полученных от своих партнеров и само стало дебитором. Несвоевременное поступление оплаты за реализованную продукцию снижает доходы предприятия и не позволяет ему развиваться. Ввиду этого необходимо не допускать излишнего наращивания дебиторской задолженности, а тем более ее просрочки.

Средняя оборачиваемость дебиторской задолженности в 2014-2015 гг. составила 5,39 оборота  $((4,64+6,14) / 2)$ . Это означает, что средний срок

гашения дебиторской задолженности составляет:  $360 \text{ дн.} / 5,39 = 67 \text{ дней}$ . При этом предприятие берет для расчета условие оплаты «нетто 30 дней», тогда просрочка в среднем составляет 7 дней, что является отрицательным результатом.

Взвешенное старение счетов дебиторов ООО «СТ-Марко» показывает на расхождение реального периода оборота дебиторской задолженности и установленного условиями кредитования, который предоставляет предприятие своим покупателям и заказчикам .

Таблица 21

Взвешенное старение счетов дебиторов ООО «СТ-Марко»

Классификация дебиторов по срокам задолженности.	Сумма дебиторской задолженности, тыс.руб.	Удельный вес в общей сумме задолженности.	Взвешенное старение счетов, дни.
0-30	2798	0,212	0
30-60	2336	0,177	5
60-90	3656	0,277	17
90-120	3788	0,287	26
120-150	26	0,002	0
150-180	53	0,004	1
180-360	502	0,038	7
360-720	53	0,004	2
Итого:	13199,0	1	57

Показатели, представленные в таблице 21, указывают нам на два очень важных вывода. Во-первых, средний период оборота дебиторской задолженности получается 60 дней (30 дней плюс 30 дней для текущей ,не просроченной дебиторской задолженности).Из-за возникшей просроченной дебиторской задолженности реальный средний срок оплаты дебиторами, больше установленного, на 54 дня. И во-вторых, самый существенный вклад в общую продолжительность периода оборота дебиторской задолженности составляет период от 90 до 120 дней, а именно 26 дней.

При анализе показателей таблиц 21,необходимо также обратить внимание на период от 60 до 90 и 180 до 360 дней. Все эти вышеперечисленные сроки возникновения дебиторской задолженности дают больше половины срока просроченных счетов дебиторов, а именно 49 дней.

Поэтому, вывод о наличии существующих проблем с управлением и работой над дебиторской задолженностью у ООО «СТ-Марко», сделанный во второй главе подтверждается.

Дебиторская задолженность является управляемой величиной и для ее сокращения ООО «СТ-Марко» необходимо использовать конкретные мероприятия ликвидации дебиторской задолженности:

1. Проводить своевременное недопущение образования такого вида дебиторской задолженности как просроченная (или неоправданная) задолженность.

2. Вести контроль за состоянием расчетов с покупателями по просроченным платежам.

3. Стараться работать с большим числом покупателей для того, чтобы сократить риск неуплаты большой суммы платежа.

4. Контролировать размер дебиторской задолженности, так как ее необоснованный рост приводит к снижению финансовой устойчивости предприятия, которое начинает испытывать недостаток источников финансирования своей деятельности и ввиду этого вынуждено привлекать дополнительные (как правило, дорогостоящие) источники финансирования.

5. Для снижения риска возникновения большой дебиторской задолженности использовать способ предоставления скидок клиентам, оплатившим платеж досрочно.

Наличие дебиторской задолженности у ООО «СТ-Марко» означает, что предприятие реализует продукцию, оказывает услуги, но не получает немедленную оплату, то есть предприятие как бы кредитует покупателей. Далее, в течение периода с момента отгрузки продукции до момента ее оплаты денежные средства замораживаются и превращаются в дебиторскую задолженность, уровень которой зависит от многих факторов: вид продукции, емкость рынка, степень насыщения рынка реализованной продукцией, условия договора, принятая на предприятии система расчетов и другое.

Для стимулирования клиентов ООО «СТ-Марко» к совершению своевременной оплаты за отгруженную продукцию, оказанные услуги предлагается использовать специальную систему скидок при досрочной оплате. Снижение покупательской способности денег за определенный период характеризуется коэффициентом  $K_i$ , который обратно пропорционален индексу цен. Если стоимость реализованной продукции, прописанную в договоре обозначить как  $S$ , а изменение цен, описываемое индексом цен -  $I_{ц}$ , тогда реальная сумма денег с учетом покупательской способности на момент оплаты выражается соотношением:  $S/I_{ц}$ . Предположим, что за какой-либо период цены выросли на 5%, тогда  $I_{ц}$  будет равен 1,05. Соответственно размер оплаты в 1000 рублей в рассматриваемый момент в реальном измерении будет равен 952 рублям ( $=1000/1,05$ ). Тогда фактическая потеря доходов предприятия из-за инфляции составит 48 рублей ( $= 1000 - 952$ ). В пределах данной величины предприятие может предоставить скидку покупателю при досрочной оплате, исключив в дальнейшем как риск потери предприятия от обесценивания денег, так и вероятности не уплаты клиентом суммы задолженности.

По данным внутренней отчетности предприятия в 2015 г. около 56% выручки от продаж было получено с возникновением дебиторской задолженности, то есть по условиям последующей оплаты. Так в среднем период погашения дебиторской задолженности на предприятии составляет 67 дней. Ежемесячный темп инфляции равен примерно 1%, то есть индекс цен составит  $I_{ц} = 1,01$ . Следовательно, ввиду месячной отсрочки оплаты предприятие реально получит сумму ниже, чем та, которая оговорена в договоре: 99,0% ( $=1/1,01 \times 100$ ). При сложившемся на предприятии периоде погашения дебиторской задолженности, который равен двум месяцам, индекс цен в среднем составляет 1,02 ( $=1,01 \times 1,01$ ). Таким образом, коэффициент падения покупательной способности денег составит 0,98 ( $=1/1,02$ ). Описанный механизм представлен в таблице 22.

Анализ данных таблицы показал, что если в среднем срок возврата

дебиторской задолженности, равен 67 дням, то предприятие реально может получить только 98% от стоимости реализованной продукции, услуг, прописанной в договоре. Потеря предприятия будет равна 20 руб. с каждой 1000 руб. (или 2%). Таким образом, в 2015 г. предприятие получило реально только 28 667 тыс. руб. ( $29251 \times 0,98$ ) от выручки, ввиду практики использования условий последующей оплаты. Таким образом, сумма в размере 585 тыс.руб. ( $29251 - 28667$ ) была потеряна предприятием в скрытой форме. Ввиду этого для ООО «СТ-Марко» целесообразно установить самую минимальную скидку, примерно около 1% от стоимости договора для клиента, готового к внесению досрочной (в срок до 60 дней) оплаты по договору.

Таблица 22

Способы расчета с покупателями и заказчиками

№ п/п	Показатели	Вариант I (срок оплаты 30 дней при условии 1% скидки)	Вариант II (срок оплаты 67 дней)	Отклонения (гр.4 – гр.3)
1.	Индекс цен ( $i_c$ )	1,01	$1,01 \times 1,01 = 1,02$	+0,01
2.	Коэффициент падения покупательной способности денег ( $K_i$ )	$(1/1,01)$ 0,990	$(1/1,02)$ 0,98	-0,001
3.	Потери от инфляции с каждой тысячи рублей договорной цены, руб.	$1000 -$ $0,990 * 100 = 10$	$1000 - 0,98 * 100 = 20$	+10
4.	Потери от уплаты процентов за пользование кредитами при ставке 24% годовых, в руб.	-	$1000 * 24 * (67/365) / 100 = 44$	+44
5.	Потери от предоставления 1% скидки с каждой тысячи рублей договорной цены, руб.	$1000 * 1\% = 10$	-	-10

На основании проведенных расчетов ООО «СТ-Марко» предлагается использовать предоставление скидки за досрочную оплату: оплата после

предоставления услуги в течении 30 дней – 1%;

Увеличивать финансовый результат ООО «СТ-Марко» можно за счет сокращения затрат, например, связанных с налоговыми платежами. Так, согласно размерам выручки (29 млн.руб.), численности сотрудников (5 чел.) и доля участия в капитале предприятия внешних лиц (0%), ООО «СТ-Марко» относится к малому предприятию и может воспользоваться льготной системой налогообложения, вместо общей.

Сократить налоговую нагрузку предприятия можно за счет перехода на упрощенную систему налогообложения. В связи с изменениями, произошедшими в законодательстве о налогах и сборах в начале 2016 г., рекомендации по переходу ООО «СТ-Марко» на упрощенную систему налогообложения необходимо рассмотреть более подробно.

Для снижения себестоимости при производстве санитарно-технических работ и экономии времени на поиск субподрядчиков. решено организовать бригаду по производству санитарно-технических работ. Это даст возможность менеджерам не тратить время и дополнительные деньги на поиск субподрядчиков.

Установим заработную плату рабочим 15 тыс.руб, бригада будет состоять из 6 рабочих. Рассчитаем затраты на организацию бригады рабочих в таблице 23.

Таблица 23

Затраты на организацию бригады рабочих

Показатель	Количество человек	Зарплата 1 рабочего, т.руб.	Сумма затрат, тыс.руб.
Оплата рабочим	6	15,0	1080,0
Транспортные расходы	-	-	48,2
Итого	6	15,0	1128,2

В таблице 24 приведен анализ изменения себестоимости. В связи с затратами на оплату рабочим себестоимость увеличится. С проведением мероприятия себестоимость уменьшилась на 686,2 тыс.руб. С внедрением

мероприятия спрос вырастет и объем продаж увеличится на 1%. Планируемый товарооборот  $29251 + 1\% = 29565$  тыс.руб. (прирост товарооборота составляет  $29565 - 29251 = 314$ ).

Таблица 24

Анализ изменения себестоимости

№ п/п	Статьи затрат	Ед. изм.	Изменение в себестоимости
1	2	3	6
1	Сырье и материалы	Тыс.руб.	-
2	Электроэнергия	Тыс.руб.	-
3	Зарплата основных рабочих	Тыс.руб.	+1080,0
4	Начисления на зарплату	Тыс.руб.	+345,6
5	Амортизация (списание) ОСи НМА	Тыс.руб.	-
6	Зарплата, кроме основных рабочих	Тыс.руб.	-
7	Начисления на зарплату	Тыс.руб.	-
8	Материальные расходы	Тыс.руб.	-
9	Коммунальные услуги	Тыс.руб.	-
10	Транспортные расходы	Тыс.руб.	+48,2
11	Прочие расходы	Тыс.руб.	-2160
12	Себестоимость полная	Тыс.руб.	-686,2

Проведем оценку эффективности использования, разработанных рекомендаций для стимулирования клиентов ООО «СТ-Марко» к совершению своевременной оплаты за предоставление услуг за счет использования системы скидок. Допустим, что 50% покупателей ООО «СТ-Марко» в 2015 г. согласились бы воспользоваться разработанной системой скидок и оплатили бы задолженность ранее 88 дней. Из них:

- 10% оплатили услуги полностью до их предоставления ( сумма по дебиторам - 1311,9)

- 10% оплатили услуги по факту предоставления ( сумма по дебиторам - 1311,9)

- 10% оплатили предоставление услуг в течении 30 дней - ( сумма по дебиторам - 2623,8)

- 20% погасили долг после предоставления услуг более чем через 30 дней, но ранее срока оговоренного договором ( сумма по дебиторам -  $1311,9 * 2$ )

Проведем расчет суммы дебиторской задолженности ООО «СТ-Марко»



в 2015 г. с учетом предоставления скидок:

$$7188*0,5+(7188*0,2-0,5\%)=9183 \text{ тыс. руб.}$$

Затраты предприятия составили бы:

$$7188*0,1*0,03+7188*0,1*0,02+7188*0,1*0,01+7188*0,2*0,005=92 \text{ тыс.}$$

руб.

Выгода предприятия от избежания обесценивания денег при среднем уровне инфляции в 2015 г. по данным МинФин РФ 12,91% составит:

$$7188*(0,1+0,1)*12.91/100+7188*0,1*12.91/100*(11/12)+$$

$$7188*0,2*12.91/100*(10/12)=804,65 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда эффект от мероприятия по сокращению уровня дебиторской задолженности в ООО «СТ-Марко» будет составлять:

$$\text{Эдз}=804,65-92=712,65 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 25 рассмотрим эффект от перехода ООО «СТ-Марко» на УСНО, за объект налогообложения при УСНО возьмем доходы, уменьшенные на величину расходов .

Таблица 25

Сумма налога к уплате ООО «СТ-Марко» за 2015 г.

Показатель, тыс. руб.	Общий режим налогообложения	Упрощенная система налогообложения
Выручка от продаж продукции, работ, услуг	7188	7188
Выручка от продажи основных средств	3036	3036
НДС («исходящий»)	1840	-
Расходы на оплату труда	321	321
Страховые взносы во внебюджетные фонды	91	91
Прямые расходы по основному виду деятельности	6618	6206
Прочие расходы	3031	3014
Налог на имущество	592	-
«Входящий» НДС	1759	-
Итого расходов	10653	10653
НДС к уплате в бюджет	81	-
Налогооблагаемая база по налогу на прибыль/ по упрощенному налогу	-	10224

## Продолжение таблицы 25

Сумма налог на прибыль 20%/ упрощенного налога 15%(минимальный налог )	–	102
Сумма налогов и взносов к уплате	764	193

Исходя из рассчитанных показателей (таблица 25), следует, что при общей системе налогообложения сумма налогов и взносов составит 764 тыс. руб., а при упрощенной системе налогообложения 193 тыс. руб. Следовательно, можно сделать вывод, что экономическая выгода от нахождения ООО «СТ-Марко» на упрощенной системе налогообложения составит 571 тыс. руб. Если бы по финансовым результатам за 2015 г. ООО «СТ-Марко» получило прибыль, то сумма налогов значительно бы увеличилась за счет налога на прибыль.

## Заключение

Подводя итоги бакалаврской работе, можно сделать следующие выводы.

Финансовая устойчивость в современном понимании характеризует уровень эффективности инвестиционного и операционного, а также финансового развития. Она содержит в себе всю необходимую определенную информацию для поставщиков и инвесторов, а также собственников. Понятие финансовой устойчивости отражает состояние предприятия в долгосрочной перспективе, а платежеспособность отражает способность предприятия отвечать по всем своим долгам в данный момент времени и исключительно за счет имущества в денежной форме (часть текущих активов).

Традиционные методики анализа финансового состояния российских ученых предполагают оценку следующих показателей:

- финансовой устойчивости;
- ликвидности;
- допустимого риска и резервов;
- социально-экономической эффективности.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли. Прибыль предприятие получает непосредственно от продаж продукции, работ и услуг. Показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия, являются показатели рентабельности (или доходности). Рентабельность представляет собой показатель экономической эффективности производства и предоставления услуг на предприятиях, который комплексно отражает использование материальных, трудовых и денежных ресурсов.

Чем больше предприятие реализует рентабельной продукции, работ и услуг, тем больше получит прибыли, тем устойчивее ее финансовое

состояние. Соответственно финансовые результаты деятельности нужно рассматривать в тесной связи с использованием и продаж продукции, работ и услуг, а так же материальных, трудовых и денежных ресурсов.

Проведен анализ деятельности предприятия, были рассмотрены особенности функционирования организации ООО «СТ-Марко», организационная структура предприятия, проведен анализ финансового положения предприятия.

Анализ деятельности предприятия показал, что наиболее эффективными мерами по повышению финансового результата предприятия являются: совершенствование системы управления дебиторской задолженностью, внедрение системы бюджетирования, переход на упрощенную систему налогообложения.

Для совершенствования системы управления дебиторской задолженностью предлагается: проводить своевременное недопущение образования такого вида дебиторской задолженности как просроченная задолженность; вести контроль за состоянием расчетов с покупателями по просроченным платежам; работать с большим числом покупателей для сокращения риска неуплаты большой суммы платежа; контролировать размер дебиторской задолженностей; использовать способ предоставления скидок клиентам, оплатившим платеж досрочно.

Также предлагается внедрение системы бюджетирования предприятия, так как проведенный анализ показал, что исследуемое предприятие нуждается в системе бюджетирования, которая представляет собой систему прогнозных и отчетных бюджетов по каждому структурному подразделениями, а также сводному бюджету по предприятию в соответствии с установленным бюджетным регламентом.

Можно с уверенностью сказать, что предложенные мероприятия благоприятно повлияют на предприятие и повысят эффективность его деятельности.

## Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть первая – четвертая: [Принят Гос. Думой 23 апреля 1994 года, с изменениями и дополнениями по состоянию на 10 апреля 2009 г. ] // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 22. Ст. 2457.
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации. Ч., 2 (ред. от 15.02.2016 г.)  
О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06 декабря 2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014 г.)
3. Федеральный закон от 26.10.02 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
4. Приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010 № 142н) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
5. Постановление Правительства РФ от 27 декабря 2004г. №855 «Об утверждении временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства».
6. Постановление Правительства РФ от 21.12.2005 №792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности».
7. Приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 №175 «Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога».
8. Абдурахманов Д.В. Методы анализа и управления финансовым состоянием и результатами производственной деятельности строительного предприятия // Транспортное дело России. – 2011. – №6. – С.88-92.
9. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической

деятельности предприятия. – М.: «Дело и сервис», 2011.

10. Арутюнян Ю.И., Стринадкин С.Н. Современные программные комплексы для оценки финансового состояния предприятия // Инновационная наука. 2015. №11-1 С.15-18.

11. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. – СПб.: Издательство «Питер», 2011.

12. Буравлев А.И., Иванцов Д.В. Методика анализа финансово-экономического состояния промышленных предприятий // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2013. – №2(14). – С.20-29.

13. Володин А.А., Самсонов Н.Ф., Бурмистрова Л.А. и др. Управление финансами. Финансы предприятия. – М.: Инфра-М, 2012.

14. Волкова О.Н., Ковалева В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Велби, 2010.

15. Выварец А.Д. Экономика предприятия. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

16. Екимова К.В., Савельева И.П., Кардапольцев К.В. Финансовый менеджмент. – М.: Юрайт, 2014.

17. Зайцева Н.А. Менеджмент в сервисе и туризме. – М.: Издательство «ИНФРА-М», 2011.

18. Зайцева Н.А. Ларионова А.А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе. – М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2011.

19. Изюмова Е.Н., Мыльник В.В., Мыльник А.В., Пушкарева М.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2014.

20. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. – М.: Проспект, 2011.

21. Клишевич Н. Б. Финансы организаций. Менеджмент и анализ. – М.: КноРус, 2012.

22. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий). – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011.

23. Когденко В.Г. Экономический анализ. – М.: Юнити-Дана, 2012.
24. Куприянова Л.М. Экономический анализ. – М.: ИНФРА-М, 2014.
25. Купрюшина О.М., Фоменко М.О. Реализация системного подхода к экономическому анализу кредиторской задолженности организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – № 21. – С.13-17.
26. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий). – М.: ИНФРА-М, 2011.
27. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. – М.: ИНФРА-М, 2013.
28. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения. – М.: Флинта, 2012.
29. Любушин Н.П. Экономический анализ. – М.: Издательство «ЮНИТИ-ДАНА», 2013.
30. Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент. – М.: Юрайт, 2014.
31. Нелюбова И.Ю. Анализ экономического состояния предприятий: оценка методического обеспечения // Наука и Мир. – 2013. – № 4. – С.128-130.
32. Николаева Т.П. Финансы предприятия. – М.: Издательство «Юрайт», 2011.
33. Пичурин И.И., Обухов О.В., Эриашвили Н.Д. Основы маркетинга. Теория и практика. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
34. Прокопьев А.Н. Анализ финансового состояния организации с применением компьютерных информационных систем // Современные научные исследования и инновации. 2015. № 9 [Электронный ресурс]. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2015/09/57775> (дата обращения: 20.11.2016).
35. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности организации. – М.: ИНФРА-М, 2011.
36. Савкина Р.В. Планирование на предприятии. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013.
37. Слепов В.А., Шубина Т.В. Финансы организации (предприятий).

– М.: Магистр: ИНФРА-М, 2013.

38. Управление финансами. Финансы предприятий / под ред. А.А. Володина. – М.: ИНФРА-М, 2011.

39. Финансы организаций (предприятий) / под ред. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.

40. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2011.

41. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА-М, 2012.





## Приложение 2

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

### Отчет о финансовых результатах за \_\_\_\_\_ 20 15 г.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Организация \_\_\_\_\_ ООО «СТ-Марко » \_\_\_\_\_ по ОКПО \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД \_\_\_\_\_

Общество с ограниченной ответственностью

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКФС/ОКФД \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
		2015
6037004612		
52,12		
384 (385)		

Наименование показателя	Код	За 2015 г.	за 2014 г.	За 2013 г.
Выручка	2110	7188	11362	14141
Себестоимость продаж	2120	(6618)	(10532)	(13062)
Валовая прибыль (убыток)	2100			
Коммерческие расходы	2210			
Управленческие расходы	2220			
Прибыль (убыток) от продаж	2200			
Доходы от участия в других организациях	2310			
Проценты к получению	2320			
Проценты к уплате	2330			
Прочие доходы	2340	3036	2	-
Прочие расходы	2350	(4035)	(26)	(42)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300			
Текущий налог на прибыль	2410		(189)	(236)
Прочее	2460			
Чистая прибыль (убыток)	2400	(429)	617	801

Руководите ль \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 08 ” февраля 20 16 г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 41 наименование.

Один экземпляр сдан на кафедру «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Дата «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Студент \_\_\_\_\_ (Тарачкова Н.И.)

(подпись)

(Имя, отчество, фамилия)