

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)

38.04.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

на тему «Финансовый анализ состояния организации с помощью финансовой отчетности»

Студент	<u>Оксана Анатольевна Карпенко</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Научный руководитель	<u>Неля Анатольевна Ярыгина</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Руководитель программы к.э.н., доцент О.В. Шнайдер  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) \_\_\_\_\_ (личная подпись)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой к.э.н., доцент М.В. Боровицкая  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) \_\_\_\_\_ (личная подпись)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Тольятти 2017

## Содержание

Введение .....	3
1. Теоретические, методические и правовые основы финансового анализа предприятия на основании данных финансовой (бухгалтерской) отчетности .....	8
1.1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия .....	8
1.2 Методические вопросы и правовые основы анализа финансового состояния предприятия .....	17
2 Анализ текущего финансового положения предприятия ООО «Техносервис» на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности .....	45
2.1 Анализ структуры финансовой (бухгалтерской) отчетности и ликвидности баланса .....	45
2.2 Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия .....	55
3 Разработка и внедрение формы отчета о текущем финансовом положении предприятия на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности ....	72
3.1 Разработка и методические рекомендации по заполнению формы отчета о текущем финансовом положении предприятия на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности .....	72
3.2 Внедрение формы отчета о текущем финансовом положении предприятия на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности .....	85
Заключение .....	89
Список используемой литературы .....	92
Приложения .....	98

## Введение

Актуальность рассматриваемой темы обусловлена тем, что в условиях современной рыночной экономики потребность в детальном исследовании финансового состояния предприятия многократно возрастает с каждым годом. С каждым годом все больше возрастает интерес со стороны внутренних и внешних пользователей информации к результатам функционирования хозяйствующего субъекта. Качественный анализ финансовой деятельности организации необходим для инвесторов и кредиторов в качестве источника информации об инвестиционной привлекательности предприятия, его прибыльности и платежеспособности; органов государственной власти с целью осуществления контрольных мероприятий; общественности и акционеров, руководителей и менеджеров самой организации.

В современных условиях рынка экономической анализ отдельно взятого хозяйствующего субъекта стал основным методом оценки всей экономики государства, значение финансового анализа усилилось и качественно изменилось. Иным словом, финансовый анализ из небольшого направления экономического анализа превратился в обобщенный анализ деятельности регионов и отраслей. Любая хозяйственная деятельность связана с движением средств, имеющим денежную оценку, начинается с денежных вложений, и заканчивается финансовым результатом, поэтому только посредством финансового анализа возможно проследить и дать оценку всем аспектам и результатам операций, связанных с движением денежных средств. качество связанных с этим отношений, и финансовое положение любого интересующего объекта. Экономический анализ финансового состояния представляет собой тщательное научное исследование финансовых отношений и потоков финансовых ресурсов в общем торгово-производственном процессе. Финансовый анализ в

современной рыночной экономике занял место одного из главных способов воздействия на экономику в целом.

Отличительной особенностью современного рынка является жесткая конкуренция. В современных рыночных условиях может «выжить» только конкурентоспособный хозяйствующий субъект. Показателем конкурентоспособности субъекта являются его финансы и хорошее финансовое состояние. Именно с помощью финансового анализа можно определить устойчивое финансовое состояние субъекта хозяйствования, которое и является залогом его успешной деятельности в современных условиях, поэтому роль финансового анализа неумолимо растет с каждым годом.

Современная рыночная экономика ставит все новые задачи перед теорией и практикой проведения финансового анализа на уровне каждого отдельно взятого хозяйствующего субъекта, т.е. на микроуровне.

Своевременное обеспечение руководства предприятия данными о результатах деятельности предприятия, сопоставление аналогичных данных с данными одного или нескольких предыдущих отчетных периодов, позволяет проследить изменение финансовых показателей с течением времени, выявить факторы изменения показателей и резервы роста прибыли.

Любое предприятие, занимающееся коммерческой деятельностью, должно постоянно вести учет всех имеющихся в наличии активов, а также следить за всеми изменениями, происходящими с доходами и расходами. Все эти данные вносятся в бухгалтерские отчеты, благодаря которым можно сделать детальный анализ финансовой деятельности организации. Проведение финансового анализа необходимо для того чтобы иметь представление о том насколько данное предприятие является ликвидным.

Для проведения финансового анализа используется бухгалтерская отчетность организации, которая состоит из таких форм отчетности: Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств и капитала.

Финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного и перспективного финансового состояния хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации. Одновременно финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового планирования.

В задачи проведения финансового анализа входит исследование таких показателей: активов, ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности. Все эти показатели исследуют с использованием таких методов: горизонтального, вертикального, а также анализ коэффициентов. Горизонтальный анализ проводится с целью выявить тенденцию изменений целых групп показателей, которые влияют на общую отчетность. Вертикальный анализ необходим для того чтобы увидеть изменения каждого показателя отчетности, которые влияют на обобщенные показатели.

На основании проведенного анализа коэффициентов можно сделать выводы об основных показателях, характеризующих финансовое состояние предприятия таких как: коэффициент самостоятельности, устойчивости финансирования, ликвидности.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использование финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходом денежных средств.

Показатели финансовой устойчивости оценивают способность предприятия сохранять свои права владения имуществом в долгосрочной перспективе и погашать свои обязательства.

Заключение договоров с финансово неустойчивым партнером является рискованным для предприятия. Это может привести в итоге к срывам сроков поставки сырья и материалов, что может существенно навредить ходу

нормального производственного процесса. Это, в свою очередь, принесет предприятию дополнительные расходы.

Недостаточная финансовая устойчивость самого предприятия грозит риском потери независимости в условиях быстро меняющейся рыночной конъюнктуры, потерей платежеспособности, и даже банкротством. Достаточная финансовая устойчивость сводит риск банкротства к минимуму. Избыточная финансовая устойчивость сопровождается дополнительными затратами предприятия на излишние запасы и резервы.

Целью исследования является изучение, обоснование и совершенствование теории и методик проведения анализа финансовой отчетности предприятия, разработка и внедрение единой системы показателей, наиболее емко и наглядно отражающей и характеризующей текущее финансовое положение выбранного объекта исследования, разработка и внедрение формы управленческой отчетности, объединяющей данные показатели.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретическую сущность понятий «анализ финансовой отчетности» и «финансовая отчетность»;
- дать характеристику основным методикам финансового анализа;
- изучить основные финансовые показатели хозяйственной деятельности предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику исследуемому объекту;
- провести анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности исследуемого предприятия;
- разработать систему финансовых показателей, наиболее информативных для отражения хозяйственной деятельности исследуемого предприятия;

- описать механизм внедрения данной системы показателей в форме управленческой отчетности.

Объектом исследования является хозяйственная деятельность производственного предприятия ООО «Техносервис».

Предметом исследования являются теоретические и практические вопросы, касающиеся экономических процессов, связанных с формированием финансовых результатов деятельности производственного предприятия, и факторы, их обуславливающие.

Теоретической основой исследования являются законодательные и нормативные акты Российской Федерации, регулирующие финансовую деятельность предприятий, работы ученых - специалистов в области финансового анализа, материалы периодических изданий и финансовые документы ООО «Техносервис».

Научная новизна магистерской диссертации состоит в разработке формы управленческой отчетности «Отчет о текущем финансовом положении предприятия», разработке методологических рекомендаций по заполнению данного отчета, разработке рекомендаций по внедрению данной формы отчетности на ООО «Техносервис», рассмотрению способов автоматизации процесса формирования данного отчета.

Информационной базой исследования являются статистические данные о деятельности исследуемой организации, материалы бухгалтерской отчетности и собственные расчеты автора.

Теоретические и практические аспекты финансового анализа организаций на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности рассматривались в работах Алексеевой А.И., Васильева Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкого Л.И., Бородиной Е.М., Володиной Н.В., Дроздовой Л.Л., Ефимовой О.В., Мельник М.В., Соколовой Г.Н., Броило Е.В., Бочарова В.В., Гавриловой С.С., Жулега И.А., Ковалева В.В., Пожидаевой Т.А., Соколова Я.В., Файдушенко В.А.

Однако, несмотря на широкое проведение углубленных исследований и их высокий профессиональный уровень, в быстро меняющихся современных условиях необходимо дальнейшее изучение вопросов финансового анализа деятельности организаций.

# 1. Теоретические, методические и правовые основы финансового анализа предприятия на основании данных финансовой (бухгалтерской) отчетности

## 1.1 Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия

Под экономическим анализом принято понимать действия управленческого персонала предприятия, направленные на изучение динамики технико-экономических показателей деятельности предприятия в целом, изучение причин негативного изменения показателей, выявление количественного влияния этих причин на результаты деятельности предприятия и его финансовое состояние.

Финансовый анализ – это комплексный экономический анализ, направленный на изучение финансового состояния и финансовых результатов деятельности хозяйствующего субъекта, определение причин неудовлетворительного состояния и поиск способов его стабилизации и улучшения на основании показателей, характеризующих платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую и инвестиционную активность, финансовые результаты и рентабельность работы предприятия.

Для проведения финансового анализа предприятия принято использовать систему технико-экономических и финансовых показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Одним из основных источников информации для проведения анализа является отчётность. Отчётность составляется на основании данных всех видов хозяйственного учёта: бухгалтерского, статистического, оперативно-технического, налогового. Вследствие этого обеспечивается отражение в отчётности разносторонней хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов.

Основной целью представления финансовой отчетности является раскрытие информации о текущем финансовом положении предприятия, изменениях в финансовом положении в результате деятельности предприятия. Для этого информация, на основе которой формируется отчетность, должна быть достоверной, релевантной, своевременной, сопоставимой, достаточной и точной. Только такая информация должна отражаться в финансовой отчетности предприятия. Несоответствие одному или нескольким вышеперечисленным признакам информации, отраженной в финансовой отчетности, может привести к неверному, или неоднозначному ее толкованию, что негативно скажется на принятии решений заинтересованного пользователя.

При этом финансовая информация, как правило, состоит из большого объема данных, взятых из многообразных источников и направленных на многих потребителей, она циклична, изменчива, легко сопоставима и поддается анализу. Чаще всего такая информация имеет стоимостное измерение.

Отчётность может вмещать как количественные, так и качественные характеристики, стоимостные, натуральные, трудовые показатели. Органичная связь между хозяйственным учётом и отчётностью устанавливается только в том случае, когда итоговые данные текущего учёта за отчётный период отражаются в соответствующих отчётных формах в виде синтезированных показателей.

Основой информационного обеспечения являются сведения регулятивно-правового характера, нормативные, справочные и статистические финансовые сведения, бухгалтерская отчетность.

Отчётность, как экономическая категория, трактуется с двух сторон:

– с одной стороны она является экономической информацией о производственной и финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

– с другой стороны отчётность, как элемент метода бухгалтерского учёта – это метод обобщения и представления информации о результатах деятельности предприятия.

Составлением отчётности завершается учётный цикл обработки информации. Таким образом, отчётность – это упорядоченная система взаимосвязанных экономических показателей, которые отражают условия и результаты деятельности предприятий, их финансовое состояние за отчётный период и совокупность способов и приёмов обобщения данных текущего учёта.

Основным предназначением отчётности является предоставление внутренним и внешним пользователям правдивой, достоверной информации об имущественном и финансовом состоянии предприятия, о финансовых результатах и эффективности хозяйствования за отчётный период.

Структура состава и видов пользователей финансовой отчетности представлена наглядно на рисунке 1.

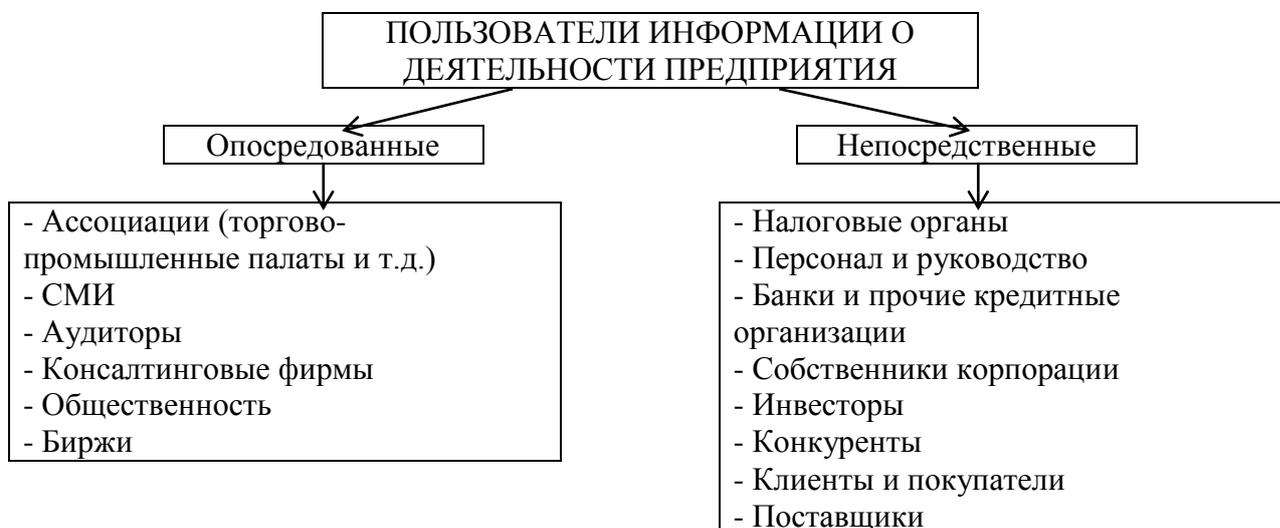


Рисунок 1. Структура состава и видов пользователей финансовой отчетности предприятия

Всех пользователей финансовой отчетности организации можно разделить на внутренних и внешних.

К внутренним относятся:

- Собственники предприятия;
- Высший управленческий персонал;
- Менеджеры;
- Руководители подразделений;
- Рабочие и служащие предприятий.

В свою очередь всех внешних пользователей можно разделить на три группы:

1. Пользователи с прямым финансовым интересом (собственники корпорации, инвесторы, кредитуемые организации, поставщики).
2. Пользователи с косвенным финансовым интересом (финансовые, правительственные, налоговые органы; обслуживающие коммерческие банки, страховые и аудиторские организации, покупатели и клиенты).
3. Пользователи без финансового интереса (арбитражные суды, органы статистики, биржи).

К внешним пользователям относятся:

- Органы государственного регулирования и контроля;
- Действующие и потенциальные инвесторы;
- Банковские и другие кредитные учреждения;
- Поставщики и другие кредиторы;
- Заказчики, покупатели, клиенты;
- Профсоюзы;
- Прочие пользователи.

Основными каналами распространения корпоративной финансовой отчетности являются:

- Государственная налоговая служба и ее территориальные подразделения с функцией контроля налогообложения;
- Органы государственной статистики;
- Центральный банк Российской Федерации;
- Системообразующие биржи;
- Рейтинговые агентства;

– Ассоциации финансового рынка и проч.

Система отчетности дает возможность определить итоговые данные не только отдельных предприятий, но и объединений, министерств. Отраслевые органы управления на основании предоставленных отчетов изучают уровень выполнения планов, анализируют состояние экономического и социального развития отрасли, дают реальную оценку хозяйственной деятельности, намечают пути ее улучшения.

Министерство экономики в целом по стране обобщает развитие отдельных отраслей и национального хозяйства в целом, вносит предложения по улучшению экономики страны. Статистические органы по данным отчетности разрабатывают сводные показатели, как по отдельным регионам, так и в целом по стране и по отдельным отраслям. Федеральная налоговая служба и ее органы через систему отчетности контролируют правильность начисления, полноту и своевременность перечисления налогов в доход бюджета. Министерство финансов и казначейство РФ контролируют формирование государственного бюджета и правильность и эффективность использования бюджетных средств. ЦБ РФ по данным отчетности контролирует наличие средств в обращении и использование кредитов. Прочие внешние пользователи по данным отчетности имеют возможность принимать решение относительно деятельности и условий ведения дел с тем или иным партнёром, избегания выделения кредита ненадёжным клиентам, оценивают финансовое состояние потенциальных партнеров и так далее.

Информационной базой для формирования финансовой отчетности чаще всего является бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность является наиболее информативным и надежным источником, характеризующим имущественное и финансовое положение предприятия (Бухгалтерский баланс), отражающим результаты деятельности предприятия (Отчет о финансовых результатах), несущем в себе данные о финансовом положении предприятия (Отчет о движении денежных средств), структуру собственного капитала в динамике (Отчет об изменениях капитала).

Бухгалтерская отчетность должна быть достоверной и давать полное представление о финансовом состоянии предприятия, а также его финансовых результатах и их динамике.

Требования, предъявляемые к бухгалтерской отчетности организаций и ее состав регламентируются следующими нормативными актами:

- Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [3].
- Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [7].
- Приказ Минфина России от 06.07.1999 N 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99)» [5].

К финансовой отчетности предъявляются следующие требования:

- обязательность предоставления;
- государственное регулирование;
- уместность информации;
- достоверность;
- своевременность предоставления;
- методологическое единство расчётов показателей;
- сопоставимость показателей;
- простота и ясность;
- доступность и гласность;
- рациональность;
- экономичность;
- действительность.

Обязательность финансовой отчетности вытекает из самой природы функционирования рыночной экономики. Любое предприятие, которое занимается хозяйственной деятельностью, не запрещенной государством, обязано предоставлять отчетность финансовым органам в установленные сроки в определенном объеме и составе. Это необходимо в первую очередь

для начисления и уплаты налогов, а также для формирования общегосударственных показателей развития экономических регионов и страны в целом.

Государственное регулирование финансовой отчетности обусловлено необходимостью обобщения показателей отчетности отдельных предприятий, отраслей в разрезе, предусмотренном Федеральной службой государственной статистики РФ, поэтому для предприятий всех отраслей устанавливаются единые показатели и единые формы отчетности, а также правила составления и сроки предоставления финансовой отчетности.

Финансовые отчеты должны быть доступными для понимания. Уместность и достоверность являются основными параметрами, благодаря которым отчетность становится полезной при принятии управленческих решений. Отчетная информация уместна в том случае, если способна оказать влияние на результат стоимостной оценки или на решение, которое будет принято в настоящее время или с учетом прогноза на будущее. На уместность информации влияют такие факторы:

- своевременность поступления данных с помощью регламентирования сроков сопоставления данных отчетного периода, которые используются для оперативного управления хозяйственной деятельностью предприятия;
- значимость и ценность данных для прогнозирования и сравнения результатов.

Достоверность данных отчетности подтверждается в первую очередь данными всех видов учета (перед составлением годовой отчетности в установленные сроки на предприятии проводится инвентаризация). На достоверность (надежность) информации влияют следующие факторы:

- правдивость;
- нейтральность;
- осмотрительность;
- возможность проверки.

Точность финансовой отчетности обеспечивается правильным отражением данных синтетического и аналитического учета в соответствующих статьях отчетных форм. Полнота отчетности – это необходимость и обязательность заполнения всех показателей форм отчетности. Своевременность предоставления отчетности имеет важное значение для правильного и своевременного принятия управленческих решений. Несвоевременное предоставление усложняет управление предприятием, приводит к необоснованным решениям. Ответственность за своевременное предоставление, достоверность, точность и полноту показателей отчетности возлагается на руководителя и главного бухгалтера.

Методологическое единство расчетов показателей заключается в том, что одинаковые показатели в отчетности на всех предприятиях независимо от вида деятельности и формы собственности необходимо определять по единой методологии. Сопоставимость показателей отчетности является одним из важных требований к ней. Финансовая отчетность должна быть сопоставима с показателями предыдущих отчетов и показателями отчетности других предприятий.

Простота и ясность отчетности предусматривает создание таких форм отчетов, которые были бы понятны не только узкому кругу специалистов, а и всему трудовому коллективу предприятий, акционерам, инвесторам. Доступность и гласность отчетности подразумевает возможность ознакомления с данными форм отчетности широкого круга пользователей. Отчетность должна быть рациональна, то есть должна содержать разумный минимальный объем необходимых для управления отчетных показателей.

Экономичность отчетности заключается в том, что затраты труда и средств на составление отчетности должны быть предельно минимальны. Действенность – необходимость проведения анализа отчетных данных, выявление недостатков деятельности предприятия и внутренних резервов производства.

Согласно принципам МСФО финансовая отчетность должна содержать больше информации, чем можно получить из установленных законодательством форм отчетности. Принципы МСФО направлены на то, чтобы финансовая отчетность содержала наиболее полную информацию о деятельности предприятия, которая бы максимально удовлетворила потребности третьих лиц при его финансовой оценке [28]. Ввиду этого в МСФО содержится не только значение выручки и прибыли за отчетный период, но и расширенный список статей, показывающий их распределение. Таким образом, в настоящее время наиболее информативной для инвестора является финансовая отчетность предприятия, подготовленная по стандартам МСФО.

## 1.2 Методические вопросы и правовые основы анализа финансового состояния предприятия

Методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности представляют собой совокупность теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов, используемых для исследования процессов функционирования экономических субъектов. Каждый из инструментов анализа может быть назван методом в узком смысле этого слова.

Среди основных методов анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации можно выделить:

- горизонтальный анализ, в рамках которого показатели за исследуемый период сравнивают с аналогичными за другие периоды;
- вертикальный анализ заключается в исследовании структуры показателей посредством постепенного перехода к более низким уровням детализации;
- факторный анализ заключается в исследовании влияния отдельных элементов деятельности предприятия на его основные экономические показатели;

- сравнительный анализ заключается в сопоставлении исследуемых показателей с аналогичными по отрасли или среди основных конкурентов;
- коэффициентный анализ;
- трендовый анализ [13].

Горизонтальный анализ сводится к построению аналитических таблиц, в которых на основании имеющихся абсолютных показателей проводится расчет относительных темпов их роста [13]. Целью горизонтального анализа является выявление абсолютных и относительных изменений в различных статьях финансовой отчетности за определенный период и оценка этих изменений. Горизонтальный анализ представляет собой сравнение каждой строки финансовой отчетности с предыдущим периодом. Данный метод позволяет определить тенденции изменения отдельных статей и провести исчисление темпов роста.

Вертикальный (структурный) анализ представляет собой исследование структуры итоговых финансовых показателей деятельности предприятия с оценкой влияния каждой рассматриваемой позиции на результат, отраженный в отчетности в целом [13]. Вертикальный анализ дает возможность проводить оценку деятельности предприятия по относительным показателям, что, в свою очередь, позволяет оценить структуру актива и пассива баланса, определить доли отдельных статей отчетности в валюте баланса. Целью вертикального анализа является расчет удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценки их динамики для того чтобы составить прогноз структурных изменений активов и источников их покрытия.

Горизонтальный и вертикальный виды анализа являются взаимодополняющими. Использование совокупности данных видов анализа позволяет построить сравнительный аналитический баланс, в котором все показатели разбиваются на три группы: показатели структуры баланса; показатели динамики баланса; показатели структурной динамики баланса.

Сравнительный аналитический баланс лежит в основе анализа структуры имущества предприятия и источников его формирования.

Сравнительный анализ заключается в сопоставлении значений отдельных групп аналогичных между собой показателей [13]. При использовании данного метода анализа рассчитываются величины абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. Сравнительный анализ предполагает сравнение сводных показателей отчетности предприятия, подразделений, цехов, а также сравнение показателей данной компании с показателями конкурентов, со средними по отрасли и средней величиной производственных показателей. Данный вид анализа позволяет проводить сравнения: фактических показателей с плановыми для оценки обоснованности плановых решений; фактических показателей с нормативными для выявления внутреннего резерва производства; фактических значений показателей отчетного периода с аналогичными за прошлые годы для выявления динамики изучаемых параметров; фактических значений показателей организации с отчетными данными других предприятий (эталонных или средних по отрасли).

В практике предприятий в основном используются следующие виды сравнительного анализа [27]:

1. Сравнительный анализ значений финансовых показателей исследуемой компании со среднеотраслевыми показателями. В процессе анализа определяется степень отклонения основных результатов финансовой деятельности исследуемого предприятия от среднеотраслевых данных для оценки конкурентной позиции предприятия и определения резерва повышения эффективности его деятельности.

2. Сравнительный анализ значений финансовых показателей исследуемого предприятия и его конкурентов. В процессе данного анализа исследуются слабые стороны деятельности предприятия с целью разработки направлений повышения его конкурентных позиций на рынке.

3. Сравнительный анализ значений финансовых показателей отдельной структурной единицы и подразделения исследуемого предприятия (центров ответственности). Данный анализ проводится с целью получения сравнительной оценки и выявления резерва повышения эффективности деятельности его внутренних подразделений.

4. Сравнительный анализ фактических и нормативных значений финансовых показателей. Данный вид анализа составляет основу контроля текущей деятельности предприятия. В процессе анализа определяется степень отклонения фактических показателей от нормативных, выявляются причины этих отклонений и разрабатываются направления корректировки конкретных направлений деятельности предприятия.

Сравнительный анализ является наиболее важным разделом анализа показателей деятельности предприятия. Он дает возможность получить информацию не только о делах предприятия в сравнении с его прошлым положением, но и в сравнении с другими аналогичными предприятиями. При этом важным моментом является, чтобы балансы сравниваемых предприятий были сопоставимы. При подобных сравнениях необходимо учитывать соответствие исследуемых периодом, размеры предприятия, правила его отнесения к той или иной отрасли и т.п.

Сравнение показателей одного предприятия может указывать на улучшение ситуации, в то время как внутриотраслевое сравнение может говорить о негативной динамике в результатах деятельности предприятия согласно отраслевым меркам. Сравнительный анализ предприятий имеет особое значение в условиях меняющейся экономической ситуации для потенциальных инвесторов, банков, деловых партнеров, налоговых органов, региональных и федеральных органов власти и других заинтересованных лиц.

Факторный анализ заключается в оценке влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель деятельности предприятия на

основании использования детерминированных и стохастических методов исследования [13].

Коэффициентный финансовый анализ (анализ относительных показателей) – это расчет соотношений между отдельными показателями деятельности предприятия (расчет относительных показателей, финансовых коэффициентов), изучение их уровня и динамики изменения.

На мой взгляд, именно коэффициентный анализ финансовой отчетности дает наиболее широкое представление о текущем финансовом положении хозяйствующего субъекта, так как в нем учитываются значения всех статей имущество и имущественных прав организации и источников их формирования, а также показатели результатов хозяйственной деятельности предприятия.

С помощью финансовых коэффициентов можно охарактеризовать экономическую деятельность предприятия с разных сторон.

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности характеризуют возможности предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства.

Ликвидность отражает способность активов предприятия быстро и легко превращаться в денежные средства, необходимые для обеспечения текущих финансовых обязательств. Таким образом, ликвидность отражает степень легкости мобилизации активов.

Начиная с XIX века ученые экономисты говорят о важности выполнения соответствия между строками пассивных и активных операций с точки зрения ликвидности.

Анализ ликвидности предприятия отражает способность организации обеспечивать все ее финансовые обязательства.

Методика анализа ликвидности баланса подразумевает деление всех активов предприятия по степени ликвидности, и деление всех пассивов по степени срочности их оплаты.

Для коэффициентного анализа ликвидности используют следующие относительные показатели:

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает долю краткосрочных долговых обязательств, которая покрывается за счет денежных средств и их эквивалентов. Рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).

Коэффициент быстрой (или промежуточной) ликвидности отражает степень возможности погашения текущих обязательств, при допущении критического положения, когда все товарно-материальные запасы разом обесценятся, и потеряют свою ликвидационную стоимость. Коэффициент быстрой ликвидности характеризуется отношением оборотных высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать краткосрочные обязательства за счёт только оборотных активов. Он рассчитывается как отношение текущих активов к текущим пассивам.

Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия. Он равен отношению собственных оборотных средств к оборотным активам.

Коэффициент восстановления платежеспособности показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности предприятия в течение шести месяцев после отчетной даты.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия. Донный коэффициент рассчитывается как отношение собственных оборотных средств компании к величине оборотных активов.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.

Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу.

Общий показатель ликвидности баланса предприятия является отражением способности предприятия погашать все виды собственных обязательств, как краткосрочные, так и среднесрочные, и долгосрочные. Общий показатель ликвидности определяется соотношением всех суммарных ликвидных средств предприятия и всех суммарных платежных обязательств.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется коэффициентами финансовой устойчивости, отражающими состояние финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный процесс производства и реализации продукции, товаров, работ и услуг на основе роста прибыли.

Коэффициент автономии характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов.

Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) характеризует объем, размер финансовых и производственных потенциалов предприятия, его ресурсов. Данным коэффициентом определяют соотношение между заемными и собственными средствами.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств характеризует структуру активов предприятия. Рассчитывается по данным бухгалтерского баланса, показывает сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы.

Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Коэффициент равен отношению собственных источников к заемным средствам компании

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает финансовую устойчивость и отражает долю собственных средств,

используемых для финансирования деятельности предприятия. Данный показатель отражает долю собственных оборотных средств в структуре собственного капитала, и рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к размеру собственного капитала.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Коэффициент равен отношению величины собственных источников покрытия запасов и затрат к стоимости запасов и затрат.

Коэффициент имущества производственного назначения показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия, отражает структуру основных средств предприятия. Рассчитывается как отношение суммы внеоборотных активов, запасов и затрат к валюте баланса.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, как предприятие привлекает долгосрочный капитал (средства), и является важным показателем, отражающим финансовую независимость предприятия. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств равен отношению суммы долгосрочного капитала к сумме долгосрочного и собственного капитала.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств (какая доля в общей сумме задолженности требует краткосрочного погашения). Рассчитывается как отношение краткосрочных обязательств к сумме краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов. Коэффициент равен отношению затрат на производство и реализацию продукции к среднему остатку кредиторской задолженности.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность использования активов и пассивов предприятия.

Рентабельность производства представляет собой величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных расходов). Этот коэффициент равен отношению общей (балансовой) прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных и нормируемых оборотных средств.

Рентабельность основной деятельности это способность организации управлять финансами (покрывать расходы доходностью), а также их накопление. Через данный показатель оценивается уровень деятельности предприятия и реальную возможность его участия на политической инвестиционной арене. Позволяет провести оценку получаемого на 1 затраченный рубль объема прибыли.

Рентабельность продаж - показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий какую часть выручки организации составляет прибыль. Рентабельность продаж рассчитывается по операционной прибыли, по валовой прибыли, по чистой прибыли. Данный показатель равен отношению прибыли к выручке.

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. Данный показатель также называют нормой прибыли. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к суммарным активам.

Рентабельность чистых активов характеризует результат оперативной деятельности предприятия и эффективность управления структурой капитала, способность предприятия с отдачей распоряжаться собственным капиталом и кредитами банков. Значение данного показателя рассчитывается как отношение чистой прибыли исследуемого периода к сумме основных средств и чистого оборотного капитала.

Рентабельность оборотных активов определяется соотношением чистой прибыли к оборотным активам. Рентабельность показывает возможность компании обеспечить удовлетворительного объема прибыли в отношении к оборотным средствам.

Рентабельность собственного капитала - показатель чистой прибыли в сравнении с собственным капиталом организации. Рентабельность собственного капитала рассчитывается делением чистой прибыли за исследуемый период на собственный капитал организации.

Рентабельность инвестиций - это показатель эффективности инвестиций (или центра прибыли), определяемый как чистая прибыль, деленная на объем инвестиций (или балансовую стоимость центра прибыли).

Коэффициенты оборачиваемости активов характеризуют деловую активность предприятия.

При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базовыми величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и ряд смежных отчетных периодов. Анализ финансовых коэффициентов может проводиться на основании сравнения фактических значений с нормативными, планируемыми или средними по отрасли значениями коэффициентов, в зависимости от целей проведения анализа и желаемого характера полученной информации.

В управлении для финансового прогнозирования особенно необходим трендовый анализ. Тренд – путь изменения. Трендовый анализ представляет собой перспективный анализ временных рядов. Инструментами трендового анализа являются графики прогнозируемого изменения основных показателей хозяйственной деятельности предприятия, определение среднегодового темпа роста и определения прогнозного значения того или иного показателя.

Трендовый анализ временных рядов делает возможным решение следующих задач:

- исследовать структуру временного ряда, показывающего тренд, закономерности изменений среднего уровня значений его параметров и случайные отклонения;
- выявить связь между причинами и следствиями происходящих процессов;
- сформировать математическую модель ряда;
- на основании полученных данных дать прогноз будущих значений ряда.

Рассмотренные методы применяются на всех этапах анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности, итогом которого является формирование обобщающих показателей деятельности предприятия. При формировании данных показателей проводится исследование: технико-организационных и других условий деятельности предприятия; использования производственных ресурсов (основных средств, материальных ресурсов, труда и заработной платы); объема, структуры и качества продукции; затрат и себестоимости продукции. Большинство аналитических методов применяется в комплексе с различными типами моделей, позволяющих проводить структуризацию и идентификацию связи между показателями.

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия состоит из следующих этапов:

1. Подготовительного этапа.
2. Предварительного обзора отчетности предприятия.
3. Экономического чтения и анализа показателей отчетности предприятия.

Целью первого этапа является оценка подготовленности отчетности к чтению: проводится проверка верности и ясности заполнения, валюта баланса и все промежуточные итоги, наличие всех необходимых реквизитов.

Второй этап заключается в знакомстве с пояснительной запиской к отчетности, оценке условий, при которых предприятие осуществляло

деятельность в отчетном периоде, а также исследование тенденций в динамике основных показателей производственно-финансовой деятельности предприятия.

Третий этап это ключевой и основной этап в анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности. В рамках данного этапа проводится расчет и оценка динамики ряда показателей, которые используются для пространственно-временного сопоставления.

Главная особенность построения этапов проведения анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности – их логическая взаимосвязь: каждый предыдущий этап является основой последующего этапа; каждый следующий этап является логическим завершением предыдущего. Поэтому качество анализа и его результаты зависят от правильности постановки и решения задач на каждом из этапов.

Методические и методологические рекомендации по проведению анализа финансового состояния предприятия содержат следующие нормативные акты:

– «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002); [11].

– Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 N 696 (ред. от 22.12.2011) «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности»; [10].

– Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». [9].

«Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» направлены на обеспечение органов исполнительной власти объективной, оперативной и достоверной информацией о деятельности хозяйствующего субъекта, предназначены для практического использования специалистами органов государственной

статистики, занимающимися анализом финансово-хозяйственной деятельности организаций.

«Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» содержат:

1. основные принципы проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций;
2. рекомендации по проведению анализа имущества организаций и источников его формирования;
3. рекомендации по проведению анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организаций;
4. рекомендации по проведению анализа финансовых результатов организаций, эффективности использования активов и источников их формирования;
5. рекомендации по проведению оценки финансового состояния организаций.

Согласно «Методологическим рекомендациям по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций», анализ имущества и источников его формирования состоит из следующих этапов:

1. Анализ структуры активов;
2. Анализ структуры источников формирования активов;
3. Анализ изменения активов и их источников [11].

При этом вычисляется отношение величины каждого показателя в процентах к валюте баланса на дату начала анализируемого периода (базисный год) и дату окончания анализируемого периода (отчетный год). Затем высчитывается прирост (+) или уменьшение (-) абсолютной величины показателя, темп его изменения по отношению к базисному (в процентах) и изменение доли к валюте баланса (в процентах).

Агрегированная информация о состоянии имущества и источников его образования регистрируется в форме таблицы.

Анализ структуры активов и пассивов поможет выявить многие негативные тенденции, такие, как абсолютное или относительное снижение денежных средств и их эквивалентов. О потере финансовой стабильности говорит рост краткосрочных обязательств, превышающий рост долгосрочных пассивов. Уменьшение более низких по стоимости источников финансирования, рост доли краткосрочных кредитов и займов по сравнению с краткосрочной кредиторской задолженностью, является предпосылкой к увеличению себестоимости производимой продукции, росту затрат на оказание производственных услуг и выполнение работ.

При анализе структуры источников собственных средств положительной тенденцией является увеличение стоимости нераспределенной прибыли предприятия. Более быстрый рост данного показателя по сравнению с остальными собственными источниками средств говорит о повышении деловой активности предприятия.

Также положительной тенденцией является увеличение доли долгосрочных обязательств и уменьшение доли просроченной задолженности.

Исследуемый нормативный документ детально рассматривает просроченные обязательства. Он делит просроченные обязательства на задолженность поставщикам и подрядчикам, на которую не обращено взыскание через суд (спокойные), и задолженность бюджету и внебюджетным фондам (срочные). Увеличение доли срочных обязательств говорит о серьезных финансовых трудностях предприятия.

Размер доли внеоборотных и оборотных активов в общей стоимости активов, и относительный к тому же значению объем имущества производственного назначения, дает представление о характере размещения активов организации. Для производственных предприятий характерна доля имущества производственного назначения 50- 60%.

Состояние краткосрочных активов характеризуется соотношением труднореализуемых и легко реализуемых активов.

Увеличение доли труднореализуемых активов негативно влияет на ликвидность и финансовую стабильность организации [11].

Принцип группировки активов представлен на рисунке 2.



Рисунок 2. Принцип группировки активов

Затем вычисляется отношение труднореализуемых активов к легкорезализуемым активам  $(п.4 * 100 / п.6)$  (в %).

Все значения вышеперечисленных статей рассчитываются на базисный и отчетный год, рассчитывается темп роста значения каждой статьи по отношению к базисному значению (в %) и изменение значения каждой статьи по сравнению с базисным (в тыс.руб.).

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организаций, согласно «Методологическим рекомендациям по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций», проводится с помощью системы показателей. Система показателей, используемая для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия представлена в таблице 1.

Таблица 1

Система показателей, используемая для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия согласно «Методологическим рекомендациям по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций»

Наименование показателя	Формула расчета
1	2
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (%)	$\frac{\text{Заемные средства}}{\text{Собственные средства}} \times 100$
Коэффициент автономии (%)	$\frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}} \times 100$
Коэффициент маневренности (%)	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}} \times 100$
Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами (%)	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}} \times 100$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами (%)	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \times 100$
Долг к капитализации (%)	$\frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Источники собственных средств и долгосрочные обязательства}} \times 100$
Коэффициент финансовой стабильности (%)	$\frac{\text{Источники собственных средств и долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \times 100$
Чистые активы (тыс.руб.)	Активы, участвующие в расчете (внеоборотные и оборотные активы, за исключением задолженности участников (учредителей) по их вкладам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров) минус Обязательства, участвующие в расчете (целевые финансирования и поступления, долгосрочные и краткосрочные обязательства, кроме суммы, отраженной по статье «Доходы будущих периодов»)
Оборотный капитал (тыс.руб.)	Краткосрочные активы, участвующие в расчете минус Краткосрочные обязательства, участвующие в расчете
Коэффициент абсолютной ликвидности (%)	$\frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \times 100$

1	2
Коэффициент ликвидности (%)	$\frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad 100$
Коэффициент текущей ликвидности (%)	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad 100$
Длительность оборота краткосрочных активов (дни)	Длительность оборота запасов + длительность оборота краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств, краткосрочных финансовых вложений
Длительность оборота запасов за период (дни)	$\frac{\text{Число дней в периоде}}{\text{Количество оборотов запасов}}$
Количество оборотов запасов (раз)	$\frac{\text{Затраты на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг}}{\text{Средняя стоимость запасов за период}}$
Средний срок погашения краткосрочной дебиторской задолженности (дни)	$\frac{\text{Число дней в периоде}}{\text{Количество оборотов}}$
Количество оборотов краткосрочной дебиторской задолженности (раз)	$\frac{\text{Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и чрезвычайные доходы}}{\text{Средняя краткосрочная дебиторская задолженность за период}}$

По результатам расчетов оценивается соотношение заемных и собственных средств с позиции его финансовой стабильности кредитоспособности; платежеспособности; тенденции изменения ликвидности.

К негативным тенденциям следует отнести опережающий рост краткосрочных обязательств по сравнению с оборотными активами; снижение ликвидности (реализуемости) активов; снижение чистых активов; оборотного капитала.

Недостаток коэффициентов ликвидности заключается в том, что указанные показатели предполагают, что организация в один момент должна

погасить свои долги, т.е. когда начат процесс банкротства. Для нормально функционирующих организаций значение показателей может быть ниже рекомендуемых, например, для организаций с высокой оборачиваемостью активов.

Важнейшей характеристикой ликвидности организации является расчет дефицита или профицита тех или иных краткосрочных обязательств. Расчет происходит при сопоставлении активов и обязательств и обязательств по скорости их обращения и погашения [11].

Для этого расчета необходимо провести горизонтальный анализ показателей следующих статей:

1. Просроченные обязательства, нормальная (непросроченная) задолженность: бюджету, внебюджетным фондам, персоналу организации, участникам (учредителям) по выплате доходов (тыс.руб.);

2. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (тыс.руб.);

3. Дефицит денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, если  $p.1 - p.2 > 0$ ; профицит, если  $p.1 - p.2 < 0$  (тыс.руб.);

4. Краткосрочные обязательства (тыс.руб.);

5. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность (тыс.руб.);

6. Дефицит денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности, если  $p.4 - p.5 > 0$ ; профицит, если  $p.4 - p.5 < 0$  (тыс.руб.);

7. Запасы (тыс.руб.);

8. Дефицит запасов, если  $p.4 - p.7 > 0$ ; профицит, если  $p.4 - p.7 < 0$  (тыс.руб.).

Полученные данные регистрируются в виде таблицы.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности организации оцениваются с помощью следующих абсолютных и относительных показателей:

- прибыль (убыток) от продаж, полученная за период;
- прибыль (убыток) до налогообложения, полученная за период;
- чистая прибыль (непокрытый убыток), полученная за период;
- показатели рентабельности (убыточности).

Показатели рентабельности (убыточности) характеризуют эффективность использования активов и источников их формирования.

Рентабельность (убыточность) активов (группы активов - внеоборотных и оборотных) общая - отношение прибыли (убытка) до налогообложения к стоимости активов;

Рентабельность (убыточность) активов (группы активов) чистая - отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к стоимости активов;

Рентабельность (убыточность) источников формирования активов общая - отношение прибыли (убытка) до налогообложения к источникам формирования активов;

Рентабельность (убыточность) источников формирования активов (по группам: собственные и заемные) чистая - отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к источникам формирования активов;

Рентабельность (убыточность) проданных товаров, продукции, работ, услуг - отношение прибыли (убытка) от продаж к затратам на производство проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Рентабельность (убыточность) продаж общая - отношение прибыли (убытка) от продаж к выручке от продаж;

Рентабельность продаж чистая - отношение чистой прибыли (непокрытого убытка) за период к выручке от продаж.

Необходимо отметить, что показатели рентабельности (убыточности), характеризующие эффективность использования чистой прибыли, важны в основном для кредиторов и акционеров организации.

Для органов государственной власти - имеют значения общие показатели рентабельности, с точки зрения взаимосвязи финансового

состояния организаций и формирования бюджета [11].

На заключительном этапе дается оценка финансового состояния предприятия на основании значений и оценки динамики показателей в отчетном году.

Оценка финансового состояния «отлично» или «хорошо» дается в случае, если:

- Рентабельность активов общая (%)
  - Рентабельность активов чистая (%)
  - Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг (%)
  - Рентабельность продаж чистая (%)
  - Оборотный капитал (тыс.руб.)
- } > 0

Динамика изменения вышеперечисленных показателей положительная или значение показателя стабильно больше 0.

– Отсутствует дефицит денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности, запасов (тыс.руб.);

– Отсутствуют просроченные обязательства и просроченная дебиторская задолженность (тыс.руб.).

Оценка финансового состояния «отлично» дается для организаций, существующих три и более лет. Для организаций, существующих от 1 до 3 лет высшая оценка «хорошо».

Оценка финансового состояния «удовлетворительно» является высшей оценкой для предприятий, существующих менее одного года, и дается в случае, если:

- Рентабельность активов общая (%)
  - Рентабельность активов чистая (%)
  - Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг (%)
  - Рентабельность продаж чистая (%)
  - Оборотный капитал (тыс.руб.)
- } > 0

– Отсутствует дефицит денежных средств, краткосрочных

финансовых вложений, краткосрочной дебиторской задолженности, запасов (тыс.руб.);

– Отсутствуют просроченные обязательства и просроченная дебиторская задолженность (тыс.руб.).

Динамика изменения вышеперечисленных показателей в этом случае значения не имеет.

В случае, если у предприятия имеется дефицит одного из видов ликвидных активов, просроченные обязательства или убыточность, то финансовое положение такого предприятия оценивается как «неудовлетворительное» без изучения динамики изменения других показателей.

При невозможности определить какие-либо критерии, финансовое положение организации оценивается как «удовлетворительное» или «неудовлетворительное».

Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 N 696 (ред. от 22.12.2011) «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности» Правило (стандарт) N 20. «Аналитические процедуры» (введен Постановлением Правительства РФ от 16.04.2005 N 228) устанавливает единые требования в отношении применения аналитических процедур на стадии планирования, завершающей стадии и других стадиях аудита. Настоящий стандарт разработан с учетом международных стандартов аудита [9].

Согласно этому стандарту, анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности является частью общей обзорной проверки финансовой (бухгалтерской) отчетности на завершающей стадии аудита. Он проводится с целью проверки выявленных закономерностей и выявления возможных существенных искажений данных финансовой (бухгалтерской) отчетности.

При этом план проведения анализа разрабатывается и документально оформляется аудитором.

Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа,

утвержденные Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 N 367, определяют принципы и условия проведения арбитражным управляющим финансового анализа должника [9].

Финансовый анализ проводится арбитражным управляющим в целях:

а) подготовки предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства;

б) определения возможности покрытия за счет имущества должника судебных расходов;

в) подготовки плана внешнего управления;

г) подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и переходе к конкурсному производству;

д) подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению [9].

Финансовый анализ проводится в том числе и на основании данных статистической, бухгалтерской и налоговой отчетности предприятия и его филиалов, дочерних и зависимых обществ, структурных подразделений.

Для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника используются следующие основные показатели:

а) совокупные активы (пассивы) - баланс (валюта баланса) активов (пассивов);

б) скорректированные внеоборотные активы - сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых

вложений, прочих внеоборотных активов;

в) оборотные активы - сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров;

г) долгосрочная дебиторская задолженность - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

д) ликвидные активы - сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов;

е) наиболее ликвидные оборотные активы - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров);

ж) краткосрочная дебиторская задолженность - сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);

з) потенциальные оборотные активы к возврату - списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств;

и) собственные средства - сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;

к) обязательства должника - сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника;

л) долгосрочные обязательства должника - сумма займов и кредитов,

подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;

м) текущие обязательства должника - сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;

н) выручка нетто - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей;

о) валовая выручка - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов;

п) среднемесячная выручка - отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

р) чистая прибыль (убыток) - чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

При этом используются следующие коэффициенты, характеризующие платежеспособность, финансовую устойчивость и деловую активность должника:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- показатель обеспеченности обязательств должника его активами;
- степень платежеспособности по текущим обязательствам;
- коэффициент автономии;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах;
- показатель отношения дебиторской задолженности к

совокупным активам;

- рентабельности активов;
- норма чистой прибыли.

В Приложении N 3 к Правилам проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 прописаны требования к анализу активов и пассивов должника. Анализ имущества, имущественных прав и обязательств должника проводится в целях оценки эффективности их использования, выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления активов, приобретенных на заведомо невыгодных условиях, оценки возможностей возврата отчужденного имущества, выявления обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков исполнения обязательств.

Помимо общепринятого анализа всех групп активов и пассивов, в документах анализа финансового состояния должника указываются поквартальные изменения состава и балансовой стоимости объектов и обязательств, входящих в группы актива и пассива, за предшествующий возбуждению производства по делу о банкротстве период не менее двух лет.

По результатам анализа нематериальных активов, основных средств и незавершенного строительства дополнительно указывается балансовая стоимость и возможная рыночная стоимость активов, используемых в процессе производства, а также балансовая стоимость и возможная рыночная стоимость активов, не используемых в производственном процессе.

По результатам анализа основных средств дополнительно указывается степень их износа, характеристика и сведения о наличии мобилизационных и законсервированных, полностью изношенных и обремененных объектов основных средств.

В отношении объектов незавершенного строительства дополнительно указывается степень их готовности, возможная рыночная стоимость, размер, необходимость и целесообразность затрат для завершения строительных работ, срок возможного начала эксплуатации.

По результатам анализа доходных вложений в материальные ценности дополнительно указываются их эффективность и целесообразность, соответствие получаемого дохода рыночному уровню и возможность возврата имущества без возникновения штрафных санкций при расторжении договоров.

При анализе долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений дополнительно указывается эффективность и целесообразность этих вложений, возможность реализации вложений на рыночных условиях, указывается вложенное имущество и возможность его возврата.

По результатам анализа запасов дополнительно указываются:

а) степень готовности незавершенного производства, время и величина средств, необходимых для доведения его до готовой продукции;

б) размер запаса сырья и материалов, ниже которого производственный процесс останавливается;

в) размер запаса сырья и материалов, который может быть реализован без ущерба для производственного процесса;

г) обоснованность цен, по которым приобретались сырье и материалы;

д) причины задержки реализации готовой продукции;

е) обоснованность отражения в балансе расходов будущих периодов;

ж) возможность получения денежных средств за отгруженные товары;

з) запасы, реализация которых по балансовой стоимости затруднительна [9].

Также, дополнительно указывается сумма безнадежной дебиторской задолженности и обоснованность сумм НДС по приобретенным ценностям.

Указывается эффективность использования и возможность реализации прочих оборотных и внеоборотных активов.

По результатам анализа активов в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указываются следующие показатели, используемые для определения возможности восстановления его платежеспособности:

а) балансовая стоимость активов, принимающих участие в производственном процессе, при выбытии которых невозможна основная деятельность должника (первая группа);

б) налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, а также активы, реализация которых затруднительна (вторая группа);

в) балансовая стоимость имущества, которое может быть реализовано для расчетов с кредиторами, а также покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения арбитражному управляющему (третья группа), определяемая путем вычитания из стоимости совокупных активов (итог баланса должника) суммы активов первой и второй групп [9].

По результатам анализа капитала и резервов дополнительно указываются сведения о правильности их формирования.

Относительно краткосрочных и долгосрочных обязательств дополнительно указываются обоснованность и неоспоримость обязательств, задолженности и санкций по ним, возможность погашения обязательства в рассрочку, либо заключения дополнительного соглашения с кредитором о реструктуризации обязательства по срокам исполнения.

В документах, содержащих анализ финансового состояния должника, кроме сведений об обязательствах, срок исполнения которых наступил, указываются сведения об обязательствах, срок исполнения которых наступит в ближайший месяц, 2 месяца, квартал, полугодие, год [9].

Анализ финансового состояния должника должен дополнительно содержать анализ возможности безубыточной деятельности должника.

Объектом такого анализа является взаимосвязь цен на товары, работы и услуги, объема производства и производственных мощностей, расходов на производство продукции, рынка продукции, сырья и ресурсов. По результатам такого анализа дается заключение о целесообразности данного вида деятельности (выпуска продукции данного вида) и возможности безубыточной деятельности должника.

## 2. Анализ текущего финансового положения предприятия ООО «Техносервис» на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности

### 2.1 Анализ структуры финансовой (бухгалтерской) отчетности и ликвидности баланса

Данные бухгалтерской отчетности позволяют получить обобщенную оценку финансового состояния организации, характеризующегося размещением средств (собственных и заемных) и использованием активов, величина которых представлена в бухгалтерском Балансе.

Для аналитических мероприятий, направленных на исследование структуры и динамики изменения имущества (активов) предприятия и источников его формирования (пассивов) предприятия целесообразно объединить однородные по своему составу элементы статей бухгалтерского баланса (Приложение 1) в исследуемых аналитических ракурсах (собственный и заемный капитал, оборотные и внеоборотные активы), то есть, построить агрегированный аналитический баланс.

Агрегированная информация о составе, структуре и динамике активов и пассивов ООО «Техносервис» представлена в таблице 2.

Таблица 2

#### Динамика и структура активов и пассивов ООО «Техносервис»

Статья активов и пассивов	На 31.12.2014 года		На 31.12.2015 года		Изменение (+,-)	
	тыс.руб.	в % к валюте баланса	тыс.руб.	в % к валюте баланса	тыс.руб.	в % к валюте баланса
1	2	3	4	5	6	7
<b>АКТИВЫ ОРГАНИЗАЦИИ</b>						
Внеоборотные активы	11 125	2,40	10 108	1,85	-1 017	-0,55
Нематериальные активы	7 059	1,52	1 059	1,29	0	-0,23
Основные средства	4 066	0,88	3 049	0,56	-1 017	-0,32
Оборотные активы	452 215	97,60	536 302	98,15	84 087	0,55
Запасы	358 379	77,35	426 761	78,10	68 382	0,75

## Окончание таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7
НДС по приобретенным ценностям	10	0,00	10 112	1,85	10 102	1,85
Дебиторская задолженность	60 928	13,15	74623	13,66	13 695	0,51
Денежные средства и денежные эквиваленты	32 989	7,10	24 806	4,54	-8 092	-2,56
ВАЛЮТА БАЛАНСА	463 340	100,00	546410	100,00	83 070	-
<b>ПАССИВЫ ОРГАНИЗАЦИИ</b>						
Капитал и резервы	27 195	5,87	30 494	5,58	3 299	-0,29
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3 161	0,68	3 161	0,58	0	-0,10
Нераспределенная прибыль	24 034	5,19	27 333	5,00	3 299	-0,19
Долгосрочные обязательства	71 343	15,40	340 408	62,30	269 065	46,90
Заемные средства	71 343	15,40	340 408	62,30	269 065	46,90
Краткосрочные обязательства	364 802	78,73	175 508	32,12	-189 294	-46,61
Заемные средства	35 670	7,70	107 113	19,60	71 443	11,90
Кредиторская задолженность	329 132	71,03	68 395	12,52	-260 737	-58,51
ВАЛЮТА БАЛАНСА	463 340	100,00	546 410	100,00	83 070	-

Из данных таблицы 2 следует, что стоимость имущества организации за 2015 год увеличилась на 83 070 тыс.руб. из-за увеличения наиболее мобильной его части – оборотных активов – на 84 087 тыс.руб. Данное изменение серьезных структурных изменений в составе активов организации вызвало не вызвало.

Наибольшие изменения коснулись величины денежных средств и денежных эквивалентов. Их стоимость на 8 092 тыс.руб. (на 24,60%). Одновременно с эти увеличилась сумма дебиторской задолженности на 13 695 тыс.руб. Данное изменение может говорить об отрицательной

тенденции и свидетельствовать об ухудшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе неэффективной политики продаж.

Стоимость запасов тоже существенно увеличилась - на 68 382 тыс.руб. (на 19,08%), и на конец 2015 года удельный вес запасов в составе имущества организации составил 78,10%. Значительный удельный вес запасов и его увеличение говорят об их накапливании, что неизбежно ведет к затратам на их хранение, увеличению рисков потерь из-за порчи или устаревания запаса, увеличению налога на прибыль, замедлению оборачиваемости капитала организации.

Данное изменение в структуре имущества ООО «Техносервис» может свидетельствовать о сокращении хозяйственного оборота организации и натолкнуть на мысли о проблемах со сбытом продукции, и как следствие, ухудшении платежеспособности организации.

В 2015 году произошли лишь незначительные колебания долей внеоборотных и оборотных активов в составе имущества организации. Так, доля оборотных активов на конец 2015 года возросла на 0,55%, и составила 98,15%.

При этом доля основных средств в совокупных активах составляет менее 1%, что свидетельствует о том, что организация имеет «легкую» структуру активов, а следовательно, сумма налога на имущество, уплачиваемая в бюджет, и сумма накладных расходов в виде амортизации незначительны.

В составе пассивов ООО «Техносервис» наибольший прирост наблюдается по долгосрочным обязательствам (на 269 065 тыс.руб.). Вместе с тем, краткосрочные обязательства сократились на 189 294 тыс.руб. Данное изменение произошло в результате получения организацией долгосрочного кредита. В результате этого же факта кредиторская задолженность предприятия снизилась на 79,22%. Одновременно произошло увеличение собственных средств организации – на 3 299 тыс. руб. за счет суммы нераспределенной прибыли.

Динамика отдельных групп пассивов организации привела к значительным изменениям в структуре источников средств предприятия. На начало 2015 года наибольшую долю в них составляли краткосрочные обязательства – 78,73%. На конец 2015 года наибольшую долю в структуре источников средств предприятия составили долгосрочные обязательства – 62,30%. По сравнению с началом года эта доля значительно возросла (на 46,90%), а доля краткосрочных обязательств снизилась на 46,61%. Одновременно с этим доля собственного капитала снизилась на 0,29%).

Данная ситуация свидетельствует о том, что к концу 2015 года организация усилила финансирование своей деятельности за счет привлечения заемных средств (долгосрочного кредита). Это существенно расширяет возможности для ведения инвестиционной и развития текущей деятельности предприятия.

Основным источником формирования имущества ООО «Техносервис» является заемный капитал. Его доля в структуре пассивов организации на конец 2015 года составила 81,90%, что свидетельствует о значительной степени зависимости от внешних источников финансирования. На 31.12.2015 совокупная величина долгосрочных и скорректированных краткосрочных обязательств предприятия составила 447 521 тыс.руб. (81,90% от общей величины пассивов). Увеличение доли заемных средств предприятия ведет к повышению степени его финансовых рисков и отрицательно влияет на его финансовую устойчивость, снижая степень независимости от заемных средств.

В общей структуре задолженности на 31.12.2015 долгосрочные пассивы превышают краткосрочные на 233 295 руб., что не свидетельствует о повышении финансовой устойчивости предприятия и о возможном будущем увеличении оборотов предприятия, т.к. долгосрочные пассивы не направлены на расширение парка оборудования и объемов производства.

Долгосрочные обязательства, величина которых на 31.12.2014 составляла 71 343 тыс. руб., возросла на 269 065 тыс. руб. (темп прироста

составил 477%), и на 31.12.2015 ее величина составила 340408 тыс. руб. (62,30% в составе пассивов).

С течением 2015 года существенно изменилась структура заемного капитала. На конец 2014 года доля долгосрочных обязательств в общей сумме пассивов составляла 15,40%, а доля краткосрочных обязательств – 78,73%. К концу 2015 года доля долгосрочных обязательств возросла до 62,30%, а доля краткосрочных обязательств снизилась до 31,12%. В условиях инфляции это изменение носит положительный характер.

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи «Заемные средства». За прошедший период рост этой статьи составил 269 065 тыс.руб., и уже на конец анализируемого периода значение статьи «Заемные средства» достигло 340 408 тыс. руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2014 составляла 364 802 тыс. руб., напротив, снизилась на 189 294 тыс.руб. (темп снижения краткосрочных обязательств составил -48%), и на 31.12.2015 их величина установилась на уровне 175 508 тыс. руб. (32,12% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательств задолженности на 31.12.2015 составляет статья «Заемные средства». На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 107 113 тыс. руб. (доля в общей величине краткосрочной кредиторской задолженности – 19,60%).

Величина кредиторской задолженности снизилась на 260 737 тыс.руб. Снижение произошло за счет роста долгосрочных заемных средств и чистой прибыли. Доля нераспределенной прибыли в общей структуре пассивов незначительно снизилась (на 0,19%), и на конец 2015 года составила 5,00%.

На начало 2015 года ООО «Техносервис» имело пассивное сальдо задолженности. Кредиторская задолженность превышала дебиторскую на 375 217 тыс.руб. (более чем в 6 раз), что свидетельствовало о том, что

предприятие не могло предоставить своим покупателям и заказчикам бесплатный коммерческий (товарный) кредит.

На конец 2015 года ситуация существенно не изменилась. Сальдо задолженности осталось пассивным. Кредиторская задолженность превысила дебиторскую на 441 293 тыс.руб. (в 5 раз). Это является свидетельством того, что предприятие финансировало свою деятельность и отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей своим внешним и внутренним кредиторам.

Кроме уже рассмотренных приемов анализа бухгалтерского баланса (Приложение 1), с использованием данных Отчета о финансовых результатах (Приложение 1) сопоставляются темпы прироста капитала предприятия с темпами прироста выручки от основного вида деятельности и темпами изменения прибыли, с целью выявления и оценки общей динамики финансового состояния предприятия за исследуемый период.

При этом, темп прироста выручки от основного вида деятельности организации должен быть ниже темпа прироста чистой прибыли, и выше темпа прироста активов предприятия. Данное соотношение называют «Золотым правилом экономики».

Данные для проверки выполнения этого соотношения представлены в таблице 3.

Таблица 3

#### Темпы роста контрольных показателей

Наименование показателя	Значение показателя		Абсолютное изменение (+,-)	Темп роста
	на 31.12.2014г.	на 31.12.2015г.		
Активы (капитал) организации	463 340	546 410	83 070	117,9285
Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг	889 632	697 382	-192 250	78,38994
Чистая прибыль организации	6 687	3 299	-3 388	49,33453

Поданным таблицы 3 можно сделать вывод, что «Золотое правило экономики» в 2015 году ООО «Техносервис» не выполняется. Это свидетельствует о неэффективной хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде.

Значения показателей и анализ ликвидности баланса ООО «Техносервис» представлены в таблице 4 и таблице 5.

Таблица 4

Значения показателей ликвидности баланса ООО «Техносервис»

Активы				Пассивы			
Группировка активов		на 31.12 2014	на 31.12 2015	Группировка пассивов		на 31.12 2014	на 31.12 2015
A1	наиболее ликвидные	32 898	24 806	П1	наиболее срочные	329 132	38 395
A2	быстро реализуемые	60 928	74 623	П2	краткосрочные	35 670	107 113
A3	медленно реализуемые	358 389	436 873	П3	долгосрочные	71 343	340 408
A4	трудно реализуемые	11 125	10 108	П4	постоянные	27 195	30 494
Баланс		463 340	546 410	Баланс		353 799	348 767

Таблица 5

Оценка ликвидности баланса ООО «Техносервис»

Группы Активов и Пассивов		Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
		на 31.12.2014	на 31.12.2015
A1	П1	-296 234	-43 589
A2	П2	25 258	-32 490
A3	П3	287 046	96 465
A4	П4	-16 070	-20 386

На основании данных таблицы 4 для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени проведем сопоставление каждой группы активов с каждой группой пассивов, и сравним условие абсолютной ликвидности с фактическим положением.

Баланс является абсолютно ликвидным только при одновременном соблюдении следующих неравенств:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ .

Ликвидность баланса ООО «Техносервис» на начало 2015 года можно описать следующими неравенствами:  $A1 < П1$ ,  $A2 > П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$ .

Ликвидность баланса ООО «Техносервис» на конец 2015 года характеризуют следующие неравенства:  $A1 < П1$ ,  $A2 < П2$ ,  $A3 > П3$ ,  $A4 < П4$ .

Из этого можно сделать вывод, что баланс организации не является абсолютно ликвидным ни на начало 2015 года, ни на конец данного периода.

На конец 2015 года наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов, в частности, из-за снижения суммы денежных средств и денежных эквивалентов. Столь резкий перепад значения данного показателя свидетельствует о резком снижении платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации недостаточно наиболее и абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Неравенство  $A3 > П3$  соблюдено, и на конец 2015 года можно с уверенностью говорить о том, что при своевременном выполнении обязательств покупателей, организация может оставаться платежеспособной на протяжении одного среднего периода одного оборота оборотных средств после даты составления отчетности.

Соотношение  $A4 < П4$ , свидетельствующее о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости предприятия, также выполняется стабильно.

Изменение отчета о финансовых результатах в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлено в таблице 6.

Изменение показателей финансово-хозяйственной деятельности в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлено в таблице 7.

Таблица 6

Изменение отчета о финансовых результатах в отчетном периоде по  
сравнению с базовым периодом

Наименование показателя	Значение показателя, тыс.руб.		Изменение показателя		
	31.12.2014	31.12.2015	в абсолютном выражении, тыс.руб.	темп роста, %	удельный вес, %
1	2	3	4	5	6
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>					
Выручка	889 632	697 382	-192 250	-21,61	0,00
Себестоимость продаж	842 693	644 866	197 827	-23,48	2,25
Валовая прибыль (убыток)	46 939	52 516	5 577	11,88	2,25
Коммерческие расходы	34 660	31 101	3 599	-10,27	-0,56
Управленческие расходы	0	0	0	0,00	0,00
Прибыль (убыток) от продаж	12 279	21 415	9 136	74,40	1,69
<b>Прочие доходы и расходы</b>					
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0,00	0,00
Проценты к получению	0	0	0	0,00	0,00
Проценты к уплате	3 567	17 020	13 453	377,15	-2,04
Прочие доходы	549	660	111	20,22	0,03
Прочие расходы	902	793	109	-12,08	-0,01
Прибыль (убыток) до налогообложения	8 359	4 262	-4 097	-49,01	-0,33
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	0	0,00	0,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	0	0,00	0,00
Текущий налог на прибыль	1 672	963	709	-42,40	0,05
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	6 687	3 299	-3 388	-50,67	-0,28

Изменение показателей финансово – хозяйственной деятельности в  
отчетном периоде по сравнению с базовым периодом

Наименование показателя	Значение показателя, тыс.руб.		Изменение показателя	
	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении, тыс.руб.	Темп роста, %
Объем продаж	889 632	697 382	-192 250	-21,61
ЕВИТДА (прибыль от продаж)	12 279	21 415	9 136	74,40
Чистая прибыль	6 687	3 299	-3 388	-50,67
Рентабельность продаж, %	1,38	3,07	1,69	122,48
Чистые активы	27 195	30 494	3 299	12,13
Оборачиваемость чистых активов, %	3 271,31	2 286,95	-984,36	-30,09
Рентабельность чистых активов, %	30,74	13,98	-16,76	-54,53
Собственный капитал	27 195	30 494	3 299	12,13
Рентабельность собственного капитала, %	24,59	11,44	-13,15	-53,49
Кредиты и займы	107 013	447 521	340 507	318,19
Финансовый рычаг, %	1 603,77	1 691,86	88,09	5,49

Из таблицы 7 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом незначительно уменьшилась (с 889 632 тыс.руб. на 31.12.2014 до 697 382 тыс.руб. на 31.12.2015). За анализируемый период изменение объема продаж составило 192 250 тыс.руб. Темп снижения составил 21,61%.

Валовая прибыль на 31.12.2014 составляла 46 939 тыс.руб. За анализируемый период она возросла на 5 577 тыс.руб., что следует рассматривать как положительный момент, и на 31.12.2015 составила 52 516 тыс.руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2014 составляла 12 279 тыс.руб. За анализируемый период она так же, как и валовая прибыль, возросла на 9 136 тыс.руб., и на 31.12.2015 прибыль от продаж составила 21 415 тыс.руб.

Показателем повышения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий темп снижения себестоимости по отношению к снижению выручки, который составил 23,48 % по сравнению со снижением выручки (21,61 %).

Отрицательным моментом является наличие убытков по разделу «Прочие доходы и расходы». На 31.12.2015 сальдо по разделу установилось на уровне -17 153 тыс.руб., однако наблюдается положительная тенденция – за период с конца 31.12.2014 по конец 31.12.2015 сальдо по разделу «Прочие доходы и расходы» увеличилось на 13 673 тыс.руб.

Как видно из таблицы 6, чистая прибыль за анализируемый период сократилась на 3 388 тыс.руб. и на 31.12.2015 она установилась на уровне 3 299 тыс.руб. (темп падения чистой прибыли составил 50,67%).

## 2.2. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия

Однако, анализ вышеизложенных соотношений дает нам лишь приблизительное представление о платежеспособности предприятия. Для более детального изучения платежеспособности ООО «Техносервис» необходимо провести анализ ликвидности баланса по относительным показателям (таблица 8).

Таблица 8

Анализ ликвидности баланса ООО «Техносервис» по относительным показателям

Наименование показателя	Значение показателя	
	на конец 2014 года	на конец 2015 года
1	2	3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0902	0,1413
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,2572	0,5665

## Окончание таблицы 8

1	2	3
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,2572	0,5665
Коэффициент текущей ликвидности	1,2396	3,0557
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками финансирования	0,0355	0,0380
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	1,4297
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	0,4639	0,8621

В таблице 9 представлены изменения и темпы роста показателей.

На начало анализируемого периода – на 31.12.2014 значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,09. На 31.12.2015 значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию, и составило 0,14. На конец периода показатель находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. Всего небольшая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления баланса.

Таблица 9

## Анализ изменения относительных показателей ликвидности баланса

Наименование показателя	Изменение показателя	
	в абсолютном выражении	темпы роста %
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0512	56,73
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,3093	120,27
Коэффициент текущей ликвидности	1,8161	146,50
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками финансирования	0,0025	6,97
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	0,3982	85,85

Часть краткосрочной задолженности, которую предприятие способно погасить за счет высоколиквидных активов характеризуется коэффициентом промежуточной (быстрой) ликвидности. Для нормального функционирования Общества эта часть должна составлять 60- 80%. То есть, нормативным считается значение показателя от 0,6 до 0,8.

На начало анализируемого периода (на 31.12.2014), значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,26, что свидетельствует о возможном риске потери платежеспособности, и является негативным сигналом для инвесторов. На 31.12.2015 значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию, и составило 0,57. Тем не менее, на конец 2015 года показатель находится на уровне, ниже нормативного.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало 2015 года находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что значение коэффициента достаточно низкое и предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На конец анализируемого периода (31.12.2015) значение коэффициента возросло на 1,81 пункт и превысило нормативное значение на 1,06 пунктов. Это может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия. На дату начала и дату конца анализируемого периода значение данного коэффициента ниже рекомендуемого значения этого показателя (0,6-0,8) и близко к критическому (0,1). Это свидетельствует о неустойчивом финансовом положении организации.

Общий показатель ликвидности баланса ООО «Техносервис» на конец исследуемого периода равен 0,86. Это ниже нижней границы нормативного значения данного показателя, что говорит о том, что оборотных активов

ООО «Техносервис» может не хватить на покрытие краткосрочных обязательств.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше на конец 2015 года больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

Подводя итог анализа ликвидности баланса и платежеспособности ООО «Техносервис» за 2015 год можно сказать о том, что положение предприятия за 2015 год заметно улучшилось по сравнению с 2014 годом. Рост ряда показателей говорит об эффективной политике в области управления активами, а также может свидетельствовать об улучшении ситуации на рынке производственных услуг в области машиностроения Самарской области.

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО «Техносервис» в абсолютном выражении за рассматриваемый период представлен в таблице 10.

Таблица 10

Изменения абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Техносервис» за 2015 год

Наименование показателя	Значение показателя, тыс.руб.	
	на 31.12.2014 г.	на 31.1.2015 г.
1	2	3
Источники собственных средств	27 195	30 494
Внеоборотные активы	11 125	10 108
Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	16 070	20 386
Долгосрочные обязательства	71 343	340 408
Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	87 413	360 797
Краткосрочные кредитные и заемные средства	35 670	107 113
Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	123 083	467 907
Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	358 389	436 873

## Окончание таблицы 10

1	2	3
Излишек источников собственных оборотных средств	-342 319	-416 487
Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-270 986	-76 079
Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-235 306	31 034
S1	отрицательный	отрицательный
S2	отрицательный	отрицательный
S3	отрицательный	положительный
Финансовая устойчивость предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО «Техносервис» по относительным показателям за рассматриваемый период представлен в таблице 11.

По итогам анализа абсолютных показателей типа финансовой устойчивости ООО «Техносервис», и основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, можно констатировать улучшение финансового положения ООО «Техносервис» за 2015 год. Динамика большинства вышеперечисленных показателей положительная.

Таблица 11

Изменения относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Техносервис» за 2015 год.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс.руб.		Изменение показателя	
	на 31.12.2014 г.	на 31.1.2015 г.	в абсолютном выражении	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии	0,06	0,06	-0,00	-4,92
Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	16,04	16,9	0,88	5,49
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	40,65	53,06	12,41	30,53

## Окончание таблицы 11

1	2	3	4	5
Коэффициент финансирования	0,06	0,06	-0,00	-5,13
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,59	0,67	0,08	13,13
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,03	0,04	0,01	6,97
Коэффициент имущества производственного назначения	0,80	0,82	0,02	2,57
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,72	0,92	0,19	26,76
Коэффициент капитализации	16,04	16,92	0,88	5,49
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,84	0,34	-0,50	-59,33

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице 11, говорит о том, что, по сравнению с базовым периодом (31.12.2014) ситуация в ООО «Техносервис» осталась в целом на том же уровне. Значительно изменился показатель соотношения мобильных и иммобилизованных средств (вырос на 30,53%), что свидетельствует о том, что предприятие вкладывает средства в основном в оборотные активы. Значительно изменился показатель доли краткосрочной задолженности в общей сумме обязательств (снизился на 59,33%), что говорит о повышении финансовой устойчивости по сравнению с концом 2014 года. Данное изменение произошло в результате получения организацией долгосрочного кредита, и погашения части краткосрочной задолженности за счет долгосрочных заемных средств.

Коэффициент автономии за анализируемый период снизился на 4,92%, и на 31.12.2015 составил 0,06. Это ниже нормативного значения (0,5), при

котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) за анализируемый период увеличился на 0,88 и на 31.12.2015 составил 16,92. Столь высокое превышение значения коэффициента над нормативным (1) свидетельствует о высокой зависимости ООО «Техносервис» от заемных средств. Для более детального анализа необходимо дополнительно определить скорость оборота дебиторской задолженности и материальных оборотных средств.

Величина коэффициента финансирования за 2015 год снизилась на 5,21%, и к концу года составила 0,06. Величина коэффициента финансирования меньше 1, что свидетельствует об опасности неплатежеспособности, так как большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает финансовую устойчивость и отражает долю собственных средств, используемых для финансирования деятельности предприятия. Данный показатель отражает долю собственных оборотных средств в структуре собственного капитала и рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к размеру собственного капитала, показывает финансовую устойчивость и отражает долю собственных средств, используемых для финансирования деятельности предприятия.

Долю источников мобильных средств, находящихся в мобильной форме также отражает коэффициент маневренности. Нормативное значение показателя зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких. На конец анализируемого периода ООО «Техносервис» обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам. За анализируемый период данный показатель

незначительно увеличился (на 0,08) и составил 0,67. Это значение превышает оптимальное значение для данного коэффициента (0,3 – 0,6), но что говорит о финансовой зависимости предприятия и высоком риске утраты платежеспособности перед кредиторами.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за анализируемый период увеличился на 6,97% и на 31.12.2015 составил 0,0380. Это выше нормативного значения (0,1), установленного Постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года N 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий. Это говорит о том, что все запасы предприятия создаются с помощью собственного капитала и долгосрочных обязательств.

Коэффициент имущества производственного назначения на конец исследуемого периода равен 0,82, что выше нормативного 0,6. Это свидетельствует о том, что на предприятии созданы благоприятные условия для создания производственного потенциала и финансовой устойчивости.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств позволяет оценить долю заемных средств при финансировании капитальных вложений. В 2015 году данный показатель значительно возрос и составил на конец года значение 0,91. Такая ситуация сложилась в результате привлечения банковского займа предприятием.

Коэффициент капитализации, равный на 31.12.2015 года значению 16,92 свидетельствует о высокой зависимости деятельности компании от заемных средств.

В целом, за анализируемый период финансовая устойчивость предприятия возросла. Этому способствовало получение долгосрочного кредита и наращивание объема собственного производства.

Анализ показателей деловой активности ООО «Техносервис» (в днях) за 2015 год представлен в таблице 12.

Анализ показателей деловой активности ООО «Техносервис» (в днях)  
за 2015 год

Наименование	Значение показателя (дни)		Изменение показателя	
	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении (дней)	Темп роста (%)
Период оборота материальных запасов	147,04	20,47	58,43	39,74
Период оборота дебиторской задолженности	25,00	35,47	10,48	41,90
Период оборота прочих оборотных активов	0,00	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл	172,03	240,94	68,90	40,05
Период оборота кредиторской задолженности	135,04	104,03	-31,01	-22,96
Период оборота прочих краткосрочных обязательств	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредитный цикл	135,04	104,03	-31,01	-22,96
Чистый цикл	37,00	136,91	99,91	270,05

Как видно из таблицы 12, за анализируемый период продолжительность затратного цикла увеличилась на 68,90 дня (40,05%), что при прочих равных условиях может указывать на негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период снизилась на 31,01 дня (22,96%), что при существенном увеличении чистого цикла говорит об отрицательной тенденции, и может привести к зависимости текущей деятельности от внешних источников финансирования.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 37 дней. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 99,91 дня и составила 136,91 дня, что говорит об отрицательной тенденции, так как увеличилось количество текущих активов, профинансированных за счет непосредственных участников производственного процесса, а финансирование производственной деятельности в большей степени осуществляется за счет внешних по

отношению к производственному процессу источников финансирования – прироста собственного капитала, кредитования.

Анализ показателей деловой активности ООО «Техносервис» (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице 13.

Таблица 13

Анализ показателей деловой активности ООО «Техносервис» (в оборотах) за 2015 год

Наименование показателя	Значение показателя (об.)		Изменение показателя	
	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении (дней)	Темп роста (%)
Оборачиваемость материальных запасов	2,48	1,78	-0,71	-28,44
Оборачиваемость дебиторской задолженности	14,60	10,29	-4,31	-29,53
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,70	3,51	0,81	29,81

Показатели деловой активности являются одними из ключевых, так как они отражают эффективность использования средств. Они имеют высокое значение для финансового анализа, так как передают скорость трансформации производственных средств и дебиторской задолженности в наиболее ликвидные активы (денежные средства и их эквиваленты), а также отображают период исполнения обязательств по кредиторской задолженности.

Показатели деловой активности, представленные в таблице 13, демонстрируют, сколько раз за исследуемый период обернется тот или иной актив (пассив). Показатели деловой активности имеют универсальную формулу расчета, и представляются дробью, в числителе которой указывается значение исследуемого показателя, а в знаменателе – продолжительность рассматриваемого периода (в днях).

Рассматривая динамику показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Техносервис», особое внимание следует обратить на расчет и оценку чистых активов.

Согласно статьи 30 Федерального закона N 14-ФЗ от 08.02.1998 «Об обществах с ограниченной ответственностью», если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано принять одно из следующих решений:

1) об уменьшении уставного капитала общества до размера, не превышающего стоимости его чистых активов;

2) о ликвидации общества [2].

Для ООО «Техносервис» требование законодательства выполняется и на начало, и на конец исследуемого периода. При этом, наблюдается положительная тенденция роста стоимости чистых активов на 3 299 тыс.руб. Такая тенденция свидетельствует о динамике к улучшению платежеспособности организации.

Для благополучного течения деятельности необходимо, чтобы рентабельность чистых активов имела значение больше среднегодовой стоимости капитала. В этом случае предприятие способно обеспечить выплату не только процентов по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать некоторую часть чистой прибыли в развитие производства.

В общем виде рентабельность определяется отношением прибыли к единовременным или текущим затратам, благодаря которым получена эта прибыль.

В 2015 году произошло общее снижение показателей рентабельности, что связано с неэффективной политикой продаж и ценовой политикой предприятия, а также, с общим ухудшением финансового положения предприятий машиностроения Самарской области. Изменение показателей рентабельности ООО «Техносервис» за 2015 год представлено в таблице 14.

## Изменение показателей рентабельности ООО «Техносервис» за 2015

год

Наименование показателя	Значение показателя, %		Изменение показателя	
	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении, %	Темп роста, %
Рентабельность производственных затрат	1,38	3,07	1,69	122,48
Рентабельность продаж по валовой прибыли	5,28	7,53	2,25	42,72
Рентабельность продаж по операционной прибыли	0,94	0,61	-0,33	-34,96
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,75	0,47	-0,28	-37,07
Рентабельность оборотных активов	2,01	0,67	-1,34	-0,67
Рентабельность активов	1,96	0,65	-1,31	-66,65
Рентабельность собственного капитала	28,04	11,44	-16,60	-59,21
Рентабельность инвестиций	2,11	0,69	-1,41	-67,10
Рентабельность затрат на производство	0,79	0,51	-0,28	-35,54

Как видно из данных таблицы 14, общая рентабельность ООО «Техносервис» (рентабельность продаж по валовой прибыли) за 2015 год повысилась и составила 7,53%. Значение данного показателя находится на низком уровне. Рентабельность продаж по валовой прибыли ООО «Техносервис» находится близко к нижней границе среднего показателя рентабельности по отрасли (7-10%). Это свидетельствует о высоких затратах на производство продукции и услуг, коммерческих и управленческих расходов.

Коэффициент рентабельности производства позволяет оценить эффективность основной деятельности предприятия. Значение показателя 3,07 говорит о том, что с каждого рубля понесенных затрат предприятие получает 0,03 руб. прибыли.

Рентабельность продаж по операционной прибыли демонстрирует долю прибыли в каждой заработанной единице денежных средств. Рентабельность продаж является индикатором ценовой политики компании и ее способности контролировать издержки. Данный показатель в 2015 году снизился по сравнению с 2014 годом, и на 0,33 пункта и достиг значения 0,61%. При этом доля прибыли с каждого рубля реализации остается очень низкой.

Увеличение показателя рентабельности продаж по валовой прибыли (на 2,25%) в 2015 году произошло в результате того, что темпы снижения расходов на себестоимость товаров и услуг опередили темпы снижения выручки.

Рентабельность активов характеризует отдачу от использования всех активов организации и показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры капитала. Рентабельность активов ООО «Техносервис» с течением 2015 года снизилась на 1,31% и составила на конец года 0,65%. Снижение данного показателя связан с увеличением среднегодовой стоимости активов при одновременном снижении чистой прибыли. Снижение рентабельности активов говорит о снижении оборачиваемости активов организации.

В связи со значительным снижением показателей рентабельности, платежеспособности и ликвидности ООО «Техносервис» в 2015 году, считаю целесообразным провести анализ вероятности банкротства предприятия.

Для анализа вероятности банкротства предприятия существует множество различных способов.

Z-модель Альтмана - метод предложенный в 1968 году известным западным экономистом Альтманом (Edward I. Altman). Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа (Multiple-discriminant analysis – MDA) и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

Коэффициент Альтмана представляет собой пятифакторную модель, построенную по данным успешно действующих и обанкротившихся промышленных предприятий США. Итоговый коэффициент вероятности банкротства  $Z$  рассчитывается с помощью пяти показателей, каждый из которых был наделен определенным весом, установленным статистическими методами:

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

- $K1$ -доля чистого оборотного капитала во всех активах организации
- $K2$ -отношение накопленной прибыли к активам
- $K3$ -рентабельность активов
- $K4$ -доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)
- $K5$ -оборачиваемость активов

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

Расчет показателя вероятности банкротства ( $z$ -счет Альтмана) для ООО «Техносервис» за анализируемый период отображен в таблице 15.

На конец анализируемого периода (31.12.2015) значение показателя Альтмана составило 2,69, что говорит о том, что рассматриваемая компания относится к зоне неопределенности, т.е. риск банкротства присутствует, но он невысок. Но в связи с ухудшением положения в 2015 году, руководству предприятия необходимо принять срочные меры к улучшению ситуации, пока положение не стало критичным.

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Альтмана) для ООО  
«Техносервис» за 2015 год

Обозначение коэффициента	Значение коэффициента		Изменение значения коэффициента	
	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении	Темп роста, %
K1	0,98	0,98	0,00	0,05
K2	0,05	0,05	0,05	0,41
K3	0,03	0,04	0,01	0,14
K4	0,06	0,06	0,00	0,46
K5	1,92	1,28	1,87	0,20
Z-счет Альтмана	3,29	2,69	-0,60	-18,24

Существует также аналогичная модель, адаптированная к специфике Российских условий – модель прогнозирования банкротства Г.В. Савицкой.

Модель построена на 200 производственных предприятиях за период 3 года. Формула расчета интегрального показателя следующая:

$Z\text{-счет} = 0,111 \times K1 + 13,23 \times K2 + 1,67 \times K3 + 0,515 \times K4 + 3,8 \times K5$ , где:

- K1 – отношение собственного капитала к сумме оборотных активов;
- K2 – отношение суммы оборотного капитала к общей сумме капитала;
- K3 – отношение выручки от реализации к среднегодовой сумме всех активов;
- K4 – отношение чистой прибыли к стоимости активов;
- K5 – отношение собственного капитала к сумме активов.

С учетом полученных результатов вероятность банкротства оценивается следующим образом:

- $Z > 8$ , риск банкротства отсутствует,
- $5 < Z < 8$ , риск банкротства небольшой,

- $3 < Z < 5$ , риск банкротства средний,
- $1 < Z < 3$ , риск банкротства большой,
- $Z < 1$ , риск банкротства предприятия максимальный.

Расчет показателя вероятности банкротства (Z-модель Савицкой) для ООО «Техносервис» за анализируемый период отображен в таблице 16.

Таблица 16

Расчет показателя вероятности банкротства (Z-модель Савицкой) для ООО «Техносервис» за 2015 год

Обозначение коэффициента	Значение коэффициента		Изменение значения коэффициента	
	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении	Темп роста, %
К1	0,06	0,06	-0,00	-5,45
К2	3,21	11,83	8,62	268,10
К3	2,61	1,38	-1,22	-47,00
К4	0,01	0,01	-0,00	-58,17
Z-счет	47,11	159,06	111,95	237,61

Согласно этой модели для ООО «Техносервис» риск банкротства отсутствует.

Проанализировав финансовое положение ООО «Техносервис», и его изменение за 2015 год, можно сделать вывод, что положение предприятие заметно ухудшилось по многим показателям. Это связано в первую очередь с резким спадом спроса на продукцию предприятия, т.е. с резким ухудшением внешних условий хозяйствования субъекта.

В связи с тем, что основными покупателями ООО «Техносервис» являются производственные предприятия города Тольятти, деятельность которых связана непосредственно с ПАО «АвтоВАЗ», финансовое положение которых значительно ухудшилось ввиду нестабильного положения, руководству ООО «Техносервис» необходимо искать новые пути

расширения рынка сбыта своей продукции и оказания производственных услуг.

С целью постоянно контроля изменений финансового положения предприятия, вызванных изменением внешних условий, с целью выявления путей и результата от мероприятий по оздоровлению экономики ООО «Техносервис», необходимо ввести новый элемент управленческого учета и отчетности – Отчет о текущем финансовом положении предприятия, сформированный на основании данных финансовой (бухгалтерской) отчетности.

### 3. Разработка и внедрение формы отчета о текущем финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

#### 3.1 Разработка и методические рекомендации по заполнению формы отчета о текущем финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

В современных условиях правильное определение текущего состояния предприятия имеет большое значение, так как контроль финансового состояния предприятия позволяет оперативно выявить финансовые возможности предприятия, слабые стороны в его работе, и в случае необходимости своевременно принять меры по улучшению ситуации.

Для эффективного управления предприятием важно не только своевременное получение данных из вышеперечисленных форм бухгалтерской (финансовой) отчетности, но и качественный анализ данных этих форм отчетности.

На этом этапе целесообразно ввести новый элемент управленческой отчетности – «Отчет о текущем финансовом положении предприятия».

Отчет о текущем финансовом положении предприятия составляется на основании данных годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Форма Отчета о текущем финансовом положении предприятия предложена в Приложении 2, и подлежит обязательному утверждению руководителем предприятия. Ответственным за полноту, своевременность, точность и достоверность данных, представленных в Отчете, считаю целесообразным назначить главного бухгалтера.

Для первичного анализа изменения значений показателей статей Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах, и для дальнейшего вычисления относительных показателей деятельности предприятия, Отчет о текущем финансовом положении ООО «Техносервис»

должен включать в себя горизонтальный и вертикальный анализ Бухгалтерского баланса и горизонтальный анализ Отчета о финансовых результатах предприятия.

Затем необходимо проверить выполнения требований законодательства об обществах с ограниченной ответственностью и сопоставить величину чистых активов с величиной уставного капитала предприятия на конец исследуемого периода, так как Общество обязано предоставить информацию о величине чистых активов любому заинтересованному лицу, а в случае превышения уставного капитала над стоимостью чистых активов принять меры к приведению величины чистых активов к размеру учредительного капитала.

Далее необходимо рассчитать значения групп активов (от наиболее ликвидных до труднореализуемых) и пассивов (от наиболее срочных до постоянных). На основании анализа данных о соотношениях величин показателей этих групп проводим проверку выполнения правил ликвидности баланса с целью выявления недостатка или избытка той или иной величины той или иной группы и принятия мер к обеспечению предприятия необходимыми активами.

В связи с тем, что на данный момент ООО «Техносервис» имеет низкую ликвидность и платежеспособность, несмотря на улучшение данных показателей с течением 2015 года, необходимо постоянно контролировать значения данных показателей, чтобы в случае необходимости принять меры к недопущению потери платежеспособности и снижению риска банкротства.

Коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности дают необходимую оперативную информацию о состоянии ликвидности ООО «Техносервис».

ООО «Техносервис» имеет обязательства по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам. При столь значительном снижении выручки по основному виду деятельности организации может грозить

реальной потерей платежеспособности и невозможностью выполнения обязательств по договорам.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, какая доля оборотных активов обеспечивается собственным капиталом предприятия, не занятым в формировании внеоборотных активов Общества.

Коэффициент автономии дает более общее представление о степени обеспеченности активов предприятия собственными средствами. Для ООО «Техносервис» эти показатели имеют большое значение, так как стоимость заемного капитала предприятия высока и с каждым годом увеличивается, что существенно подрывает финансовую устойчивость предприятия и грозит высокой степенью зависимости от внешних инвесторов.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала дает представление о доли иммобилизованных средств и показывает возможность изыскания собственных средств в случае недостатка собственных мобильных средств.

Оценка рентабельности продаж и оценка рентабельности затрат на производство дают представление о целесообразности и эффективности ведения основного вида деятельности. В случае введения новых технологий производства или использования новых материалов и специальных оснащений данные показатели отразят степень влияния этих нововведений на величину чистой прибыли.

Показатель рентабельности активов позволит оценить целесообразность наращивания величины активов предприятия. Для ООО «Техносервис» эта оценка очень важна, так как на данный момент наращивание объемов активов происходит в основном за счет заемных средств.

Здесь также необходимо проанализировать целесообразность и эффективность привлечения заемных средств. С этой целью Отчет о текущем финансовом положении предприятия содержит показатель рентабельности инвестиций, который отражает прибыль на каждый рублю заемных средств.

Коэффициенты оборачиваемости дебиторской, кредиторской задолженности и запасов являются основными показателями деловой активности, и позволят выявить направления, нуждающиеся в корректировке проводимой предприятием финансовой политики.

Вопрос рисков банкротства для ООО «Техносервис» является на данный момент актуальным. Для того, чтобы своевременно предпринять меры по предотвращению банкротства и снижению его рисков используем Z-модель, адаптированную к специфике условий ведения финансово-хозяйственной деятельности российских производственных предприятий. Именно такой моделью является Z-модель Савицкой.

Итак, из Приложения 2 видно, что Отчет о текущем финансовом состоянии предприятия включает в себя шесть разделов.

1. Анализ структуры бухгалтерского баланса (горизонтальный и вертикальный).
2. Анализ структуры Отчета о финансовых результатах.
3. Анализ величины чистых активов предприятия.
4. Анализ ликвидности баланса.
5. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия.
6. Анализ вероятности банкротства.

Анализ структуры активов и пассивов Бухгалтерского баланса и данных Отчета о финансовых результатах позволяет изучать динамику изменения показателей с течением времени, проанализировать данные изменения с учетом специфики деятельности предприятия, оценить влияние внешних и внутренних факторов, имеющих место в исследуемом периоде.

Анализ величины чистых активов предприятия необходим для проверки соблюдения требований закона «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Анализ ликвидности баланса дает представление о платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Отражает степень

покрытия обязательств организации ее активами, срок обращения в денежную форму которых соответствует сроку погашения этих обязательств.

Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия включает в себя оценку ликвидности, оценку финансовой устойчивости, оценку рентабельности и оценку деловой активности предприятия. Анализ изменения данных показателей за отчетный период дает возможность оценить влияние новых факторов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта с разных сторон, и получить более полную картину влияния этих факторов.

При этом выбранные для проведения анализа коэффициенты должны отражать наиболее полную, существенную и необходимую информацию для получения исчерпывающей информации о текущем финансовом положении предприятия, учитывать специфику выбранной отрасли.

Анализ вероятности банкротства также должен учитывать специфику деятельности производственных предприятий Российской Федерации.

На основании проведенного исследования можно говорить о том, что для быстрой оценки текущего финансового положения предприятия достаточным является оценка структуры показателей финансовой отчетности, оценка ликвидности баланса, оценка финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности предприятия. Все необходимые для анализа данные вошли в состав Отчета о текущем финансовом положении предприятия

Рассмотрим более подробно методику составления Отчета о текущем финансовом положении предприятия.

## Раздел I. Анализ структуры Бухгалтерского баланса.

1. Проводим горизонтальный анализ структуры активов и пассивов Бухгалтерского баланса. Для этого высчитываем разницу между первоначальным и текущим значениями каждой строки баланса, и получаем абсолютное изменение значения показателя в тыс.руб. (графа 2; таблица 1б). Знаки «+» или «-» в данном случае отражают направление изменения

(увеличение или уменьшение) показателя. Для расчета относительного изменения значения показателя в процентах необходимо значение абсолютного изменения разделить на первоначальное значение, и результат умножить на 100%(графа 3; таблица 16).

2. Проводим вертикальный анализ структуры статей Баланса, удельный вес каждого из показателей и его изменение в динамике. Для этого находим удельный вес каждого показателя на начало (графа 4; таблица 16) и на конец (графа 5; таблица 16) отчетного периода как отношение значения показателя к валюте Баланса в процентах. Затем определяем темп изменения («+» - прироста или «-» - снижения) удельного веса каждого показателя в структуре баланса с течением отчетного периода (графа 6; таблица 16), как отношение разности между графой 5 и графой 4 к графе 4 таблицы 16.

Данные анализа структуры Бухгалтерского баланса вносим в таблицу 16.

Таблица 16

#### Анализ структуры бухгалтерского баланса

Наименование показателя	Горизонтальный анализ		Вертикальный анализ		
	Абсолютное изменение, тыс.руб.	Относительное изменение, %	Удельный вес, %		Темп роста, %
			на начало периода	на конец периода	
1	2	3	4	5	6

Раздел II. Анализ структуры Отчета о финансовых результатах.

Проводим горизонтальный анализ структуры Отчета о финансовых результатах аналогично горизонтальному анализу структуры Бухгалтерского баланса. На основании полученных данных заполняем таблицу 17.

Таблица 17

#### Анализ структуры Отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	Горизонтальный анализ	
	Абсолютное изменение, тыс.руб.	Относительное изменение, %
1	2	3

### Раздел III. Анализ величины чистых активов предприятия.

Для проведения анализа необходимо вычислить величину чистых активов, и сравнить ее с величиной уставного капитала на начало и конец исследуемого периода, чтобы проследить за изменением величин показателей во времени. Величина чистых активов определяется по данным Бухгалтерского баланса выражением: строка 1600 – (строка 1400 + строка 1500 – строка 1530). Величина уставного капитала отражена в строке 1310 Бухгалтерского баланса.

На основании рассчитанных данных заполняется таблица 18.

Таблица 18

#### Анализ величины чистых активов предприятия

Наименование показателя	Значение показателя, тыс.руб.		Абсолютное изменение, тыс.руб.
	на начало периода	на конец периода	
Чистые активы			
Уставный капитал			
Выполнение требования ст.30 Федерального закона N 14-ФЗ от 08.02.1998 «Об обществах с ограниченной ответственностью»			

В строке «Выполнение требования ст.30 Федерального закона N 14-ФЗ от 08.02.1998 «Об обществах с ограниченной ответственностью» ставится знак «+» при выполнении норм законодательства, и знак «-» при невыполнении вышеуказанных норм на начало и конец исследуемого периода.

### Раздел IV. Анализ ликвидности баланса.

1. Сгруппируем активы Бухгалтерского баланса по степени их ликвидности в четыре группы на начало и на конец отчетного периода.

При этом:

- А1 – наиболее ликвидные активы – сумма значений строк 1250 и 1240 Бухгалтерского баланса;

- А2 – быстро реализуемые активы – значение строки 1230 Бухгалтерского баланса;

- А3 – медленно реализуемые активы – рассчитывается как сумма значений строк 1210 + 1220 + 1260 минус значение строки 12605 Бухгалтерского баланса

- А4 – трудно реализуемые активы – значение строки 1100 Бухгалтерского баланса.

2. Сгруппируем пассивы Бухгалтерского баланса по степени срочности их оплаты на начало и на конец исследуемого периода.

При этом:

- П1 – наиболее срочные обязательства – равно значению строки 1520 Бухгалтерского баланса;

- П2 – краткосрочные пассивы – сумма значений строк 1510 + 1540 + 1550 Бухгалтерского баланса;

- П3 – долгосрочные пассивы – равно значению строки 1400 Бухгалтерского баланса;

- П4 – Постоянные пассивы – равно сумме значений строк 1300 + 1530 минус значение строки 12605 Бухгалтерского баланса.

3. На основании полученных данных заполним таблицу 19.

Таблица 19

#### Анализ ликвидности баланса

Наименование	Показатель	Значение показателя	
		На начало периода	На конец периода
Наиболее ликвидные активы	А1		
Быстро реализуемые активы	А2		
Медленно реализуемые активы	А3		
Трудно реализуемые активы	А4		
Итого активы			
Наиболее срочные обязательства	П1		
Краткосрочные пассивы	П2		

Долгосрочные пассивы	П3		
Постоянные пассивы	П4		
Итого пассивы			

4. Сопоставим итоги соответствующих групп активов и пассивов на начало и на конец исследуемого периода.

5. Сравним полученные итоги на дату начала и дату конца отчетного периода с условиями абсолютной ликвидности, и оценим динамику уровня ликвидности баланса.

На основании данных пункта 4 и 5 заполним таблицу 20.

Таблица 20

Соотношение активов и пассивов баланса

Нормативные показатели	На начало периода	На конец периода
$A1 \geq П1$		
$A2 \geq П2$		
$A3 \geq П3$		
$A4 < П4$		
Проверка выполнения правил ликвидности баланса	На начало периода	На конец периода

При проверке выполнения правил ликвидности баланса в колонках «На начало периода» и «На конец периода» ставим знак «+» - если правило выполнено, и «-» - если контрольное соотношение не выполняется.

Раздел V. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия.

На основании исследования финансового состояния и специфики деятельности предприятия ООО «Техносервис» выделим и рассчитаем основные коэффициенты, наиболее точно и достаточно раскрывающие информацию о текущем финансовом состоянии исследуемого предприятия.

1. Рассчитаем коэффициенты текущей ликвидности на начало и конец отчетного периода используя данные Бухгалтерского баланса, как отношение

значения строки 1200 к сумме строк (1510 + 1520). Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

2. Рассчитаем коэффициент быстрой ликвидности на начало и конец отчетного периода используя данные Бухгалтерского баланса, как отношение суммы значений строк (1230 + 1240 + 1250) к сумме строк (1510 + 1520 + 1550). Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

3. Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности на начало и конец отчетного периода используя данные Бухгалтерского баланса, как отношение суммы значений строк (1240 + 1250) к сумме значений строк (1510 + 1520 + 1540 + 1550). Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

4. Рассчитаем коэффициент обеспеченности собственными средствами на начало и конец отчетного периода, используя данные Бухгалтерского баланса, как отношение разности значений показателя строк (1300 – 1100) к значению строки 1200 Бухгалтерского баланса. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

5. Рассчитаем коэффициент автономии на начало и конец отчетного периода, используя данные Бухгалтерского баланса, как отношение значения показателя строки 1300 к валюте Баланса (строка 1600 Бухгалтерского баланса). Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

6. Рассчитаем коэффициент маневренности функционирующего капитала на начало и конец отчетного периода, используя данные Бухгалтерского баланса, как отношение суммы значений показателей строки 1300 + строки 1530 + строки 1540 + строки 1430 – строка 1100 Бухгалтерского баланса к сумме значений показателей строки 1300 + строки 1530 + строки 1540 + строки 1430 Бухгалтерского баланса. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

7. Рассчитаем рентабельность продаж по чистой прибыли на начало и конец отчетного периода, используя данные Отчета о финансовых результатах, как отношение значения строки 2400 к значению строки 2110, умноженное на 100%. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

8. Рассчитаем рентабельность затрат на производство на начало и конец отчетного периода, используя данные Отчета о финансовых результатах, как отношение значения строки 2400 к значению строки 2120, умноженное на 100%. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

9. Рассчитаем рентабельность активов на начало и конец отчетного периода, используя данные Отчета о финансовых результатах и Бухгалтерского баланса, как отношение значения строки 2400 Отчета о финансовых результатах к среднему арифметическому значению строки 1600 Бухгалтерского баланса на начало и на конец исследуемого периода, умноженное на 100%. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

10. Рассчитаем рентабельность инвестиций на начало и конец отчетного периода, используя данные Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах, как отношение значения строки 2400 Отчета о финансовых результатах к сумме усредненных значений строк 1400 и 1500 Бухгалтерского баланса, умноженное на 100%. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

11. Рассчитаем коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности как отношение значения строки 2110 Отчета о финансовых результатах к среднему за период значению строки 1230 Бухгалтерского баланса. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

12. Рассчитаем коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности как отношение значения строки 2120 Отчета о финансовых

результатах к среднему за период значению строки 1250 Бухгалтерского баланса. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

13. Рассчитаем коэффициент оборачиваемости запасов как отношение значения строки 2110 Отчета о финансовых результатах к сумме средних за период значений строк 1210 и 1220 Бухгалтерского баланса. Вычислим абсолютное значение изменения и темп изменения (в процентах) данного показателя.

На основании рассчитанных коэффициентов финансового состояния предприятия заполним таблицу 21.

Таблица 21

Коэффициентный анализ.

Название коэффициента	Значение коэффициента		Изменение коэффициента	
	На начало периода	На конец периода	Абсолютное значение	Темп роста, %
1	2	3	4	5
<b>1. Оценка ликвидности</b>				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент быстрой ликвидности				
Коэффициент абсолютной ликвидности				
<b>2. Оценка финансовой устойчивости</b>				
Коэффициент обеспеченности собственными средствами				
Коэффициент автономии				
Коэффициент маневренности функционирующего капитала				
<b>3. Оценка рентабельности</b>				
Рентабельность продаж по чистой прибыли				
Рентабельность затрат на производство				
Рентабельность активов				
Рентабельность инвестиций				
<b>4. Оценка деловой активности</b>				
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности				
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности				
Коэффициент оборачиваемости запасов				

## Раздел VI. Анализ вероятности банкротства.

Анализ вероятности банкротства производственных предприятий Российской Федерации точнее всего проводить на основании Z-счета Г.В. Савицкой.

Для этого необходимо рассчитать значения следующих коэффициентов:

K1 – отношение значения строки 1300 к значению строки 1200 Бухгалтерского баланса;

K2 – отношение разности значений строк (1200 – 1500) к значению строки 1300 Бухгалтерского баланса;

K3 – отношение значения строки 2110 Отчета о финансовых результатах к среднему за период значению строки 1600 Бухгалтерского баланса;

K4 – отношение значения строки 2400 Отчета о финансовых результатах к значению строки 1600 бухгалтерского баланса;

K5 – отношение значения строки 1300 к значению строки 1600 Бухгалтерского баланса.

Z-счет равен  $0,111 \cdot K1 + 13,23 \cdot K2 + 1,67 \cdot K3 + 0,515 \cdot K4 + 3,8 \cdot K5$ .

На основании полученных данных заполняем таблицу 22.

Таблица 22

### Анализ вероятности банкротства (Z-модель Савицкой)

Наименование показателя	Значение показателя		Изменение показателя	
	На начало периода	На конец периода	Абсолютное значение	Темп роста, %
K1				
K2				
K3				
K4				
K5				
Z-счет				

Обязательными приложениями к Отчету о текущем финансовом положении предприятия являются графики, наглядно демонстрирующие

изменение ключевых показателей финансового анализа и краткое заключение о текущем финансовом положении предприятия (Приложение 3, стр. 12-14).

### 3.2 Внедрение формы отчета о текущем финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

ООО «Техносервис» относится к малому бизнесу, сроки представления, состав и формы управленческой отчетности на предприятии регламентируются внутренними распоряжениями директора организации. Для эффективного внедрения формы отчетности «Отчет о текущем финансовом положении предприятия» необходимо рассмотреть вопросы о сроках представления отчета, решить вопрос об ответственном исполнителе и программных средствах, помогающих автоматизировать процесс формирования отчетности.

ООО «Техносервис» представляет ежегодную финансовую (бухгалтерскую) отчетность согласно статьи 23 Налогового кодекса Российской Федерации не позднее трех месяцев после окончания отчетного года. В виду того, что Отчет о текущем финансовом положении предприятия основывается на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, считаю целесообразным установить срок представления данного отчета – 01 апреля года, следующего за отчетным. Грамотное использование для формирования Отчета программ для работы с электронными таблицами может существенно сократить время составления данного отчета. Автоматизация обработки введенных вручную данных финансовой (бухгалтерской) отчетности позволит избежать множества арифметических ошибок в вычислениях, и получить более точный результат при наименьших затратах времени.

В связи с тем, что в структуре предприятия отсутствует финансовый или аналитический отдел, ответственным исполнителем считаю

необходимым назначить главного бухгалтера организации. Именно главный бухгалтер ООО «Техносервис» отвечает за правильность отражения всех хозяйственных предприятий организации, и несет ответственность за достоверность данных, отраженных в финансовой (бухгалтерской) отчетности общества. Таким образом, главный бухгалтер имеет представление о текущем положении дел Общества, и способен моментально оценить показатели Отчета о текущем финансовом положении предприятия на наличие грубых ошибок, противоречащих реальному положению дел.

Для облегчения и ускорения процесса формирования Отчета о текущем финансовом положении предприятия, и исключения возможных арифметических ошибок и опечаток считаю возможным и необходимым использовать для обработки данных финансовой (бухгалтерской) отчетности программу Microsoft Excel.

Формулы для нахождения значений автоматически рассчитываемых ячеек необходимо настроить с использованием методических рекомендаций по заполнению Отчета о текущем финансовом положении предприятия. После заполнения данными бухгалтерской (финансовой) отчетности организации соответствующих ячеек отчета, значения остальных абсолютных и относительных показателей будет рассчитано автоматически. На основании рассчитанных данных автоматически формируются графики и диаграммы для наглядного отображения скорости и динамики изменения значений ключевых показателей. Заключение о текущем финансовом положении предприятия заполняется специалистом на основании анализа рассчитанных данных и их сопоставления с нормативными вручную, так как программа не может учесть все специфические моменты деятельности конкретного предприятия.

По итогам 2015 года на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности (Приложение 1) был представлен Отчет о текущем финансовом положении ООО «Техносервис» за 2015 год (Приложение 3).

Данный Отчет был сформирован с помощью программы Microsoft Excel. Отчет содержит в себе все таблицы, описанные в рекомендациях, графики и заключение о текущем финансовом положении предприятия, данным на основании данных Отчета. В связи с болезнью бухгалтера и высокой загруженностью главного бухгалтера, Отчет о текущем финансовом положении ООО «Техносервис за 2015 год (Приложение 3) был представлен 04 апреля 2016 года, что говорит о возможной необходимости пересмотра сроков представления Отчета или расширения штата финансовых сотрудников предприятия.

Из данных Отчета (Приложение 3) стала наглядно видна необходимость наращивания объемов производства, поиск новых рынков сбыта продукции и поиск новых заказчиков. Были рассмотрены возможные пути снижения себестоимости продукции. Остро встал вопрос о целесообразности привлечения заемных средств в столь значительных для данного предприятия объемах и несения затрат на обслуживание кредитных средств. Были рассмотрены возможности частичного досрочного погашения кредитов.

В 2016 году руководство ООО «Техносервис» приняло решение о продаже части транспортных средств собственного автопарка. Стоимость содержания, обслуживания и затраты на эксплуатацию собственных транспортных средств оказались выше расходов на наем грузового транспортного средства в случае необходимости организации. Денежные средства, вырученные предприятием от продажи двух грузовых автомобилей были направлены на частичное досрочное погашение кредитов. Это существенно снизило величину заемных денежных средств, и тем самым уменьшило сумму процентов, начисляемых на сумму остатка долга.

С целью снижения себестоимости производимой продукции и оказываемых производственных услуг была пересмотрена кадровая политика предприятия. В 2016 году произошло значительное сокращение численности штатных сотрудников производственного персонала ООО «Техносервис».

Часть уже имеющихся трудовых договоров с производственным персоналом была расторгнута. При этом в 2016 году ООО «Техносервис» заключило несколько договоров подряда с физическими лицами на предоставление производственных услуг и работ, непосредственно связанных с выполнением конкретного заказа от покупателя. Такая система позволила избежать выплат, связанных с временным простоем производства или недостаточной загруженностью рабочего персонала. При этом возросла заинтересованность физического лица, оказывающего услуги предприятию, к более быстрому и качественному выполнению работы. Это связано с тем, что стоимость и сроки каждой выполняемой работы заранее оговаривалась в Спецификации к Договору подряда, подписываемой стороной заказчика и стороной исполнителя, и не зависела от фактического срока выполнения работ (если он не превышал оговоренного). Также это повысило степень личной ответственности физического лица, выполняющего работу, за качество производимой продукции, что тоже положительно сказалось на себестоимости продукции, так как снизило затраты на гарантийный ремонт и устранение брака и недостатков производимой продукции и оказываемых предприятием производственных услуг.

В 2016 году Отчет о текущем финансовом положении предприятия был внесен в перечень утвержденных форм финансовой отчетности внутренним приказом руководителя по предприятию. Отчет о текущем финансовом положении ООО «Техносервис» за 2016 год должен быть представлен руководителю в срок до 10 апреля 2017 года. Ответственным исполнителем назначен главный бухгалтер предприятия.

## Заключение

Основные положения магистерской диссертации доведены до конкретных методик и рекомендаций, реализация которых способствует совершенствованию методики анализа текущего финансового положения предприятия на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности:

1) разработанные этапы контроля и анализа текущего финансового положения предприятия на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности;

2) предложена унифицированная форма «Отчета о текущем финансовом положении предприятия».

Результаты, полученные в ходе проведенного исследования, могут использоваться в практической деятельности

В заключении хотелось бы отметить, что финансовый анализ – это не только «сухой» расчет и сравнение показателей и коэффициентов друг с другом и с нормативными значениями, но и подкрепленный расчетными данными вывод о текущем финансовом положении исследуемой организации в исследуемом периоде.

Таким образом, благодаря финансовому анализу предприятия можно с точностью определить насколько данная организация является стабильной и ликвидной, а также за счет каких факторов произошли изменения в финансовой деятельности и как можно наиболее рационально решить возникшие проблемы, чтобы в будущем добиться более высоких результатов и не повторять совершенных ранее ошибок.

Спецификой условий функционирования предприятий Российской Федерации является недостаточная развитость финансового рынка. Из-за это для России приоритетным является финансовый анализ, проводимый именно на основе данных финансовой отчетности. Именно такой анализ лежит и в основе финансового менеджмента организаций в целом.

Для того чтобы правильно провести любой анализ, бухгалтерская отчетность должна быть выполнена по всем правилам. Поэтому на каждом предприятии это вопрос должен быть под постоянным контролем у руководства.

Исследования теоретических основ и современного состояния проблем анализа текущего финансового положения предприятия на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, а также системная оценка результатов проведенных в работе практических исследований позволяют сформулировать следующие выводы и предложения:

1. На данный момент в запасе финансового аналитика имеется большое множество приемов и методик проведения финансового анализа, каждый из которых имеет свои плюсы и минусы.

Основные недостатки большинства рассмотренных методов сводятся к несовершенству процесса формирования финансовой (бухгалтерской) отчетности из-за отсутствия единого подхода к порядку исчисления ряда отдельных показателей отчетности, а также из-за не всегда достоверного отражения всех фактов хозяйственной жизни субъекта в отчетности, сложившейся тенденции к занижению показателей чистой прибыли.

В России большую популярность при оценке финансового положения предприятия на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности приобрел коэффициентный метод. В основе большинства методик лежит расчет коэффициентов. Например, методики Шеремета А. Д., Савицкой Г. В., Гиляровской Л. Т. основываются на коэффициентах. Такая популярность данного метода обусловлена доступностью информационной базы, необходимой для проведения анализа, легкостью вычисления и интерпретации полученных показателей, возможностью проведения сравнительного анализа значений полученных показателей между экономическими субъектами, внутри одного хозяйствующего субъекта, а также исследование динамики изменения значений показателей во времени.

Но у данного метода есть и существенные недостатки, такие как отсутствие единой терминологии и единого алгоритма вычисления ряда показателей.

Подводя итог, можно однозначно сказать, что имеющиеся методы проведения анализа финансового положения предприятия нуждаются в совершенствовании. Необходимо также продолжить поиск новых методов проведения данного анализа.

2. В практической части магистерской квалификационной работы был проведен анализ текущего финансового положения предприятия ООО «Техносервис» на основании исследования финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия.

Анализ финансовых показателей общества позволил сделать базовый вывод о том, что сегодня предприятие нуждается в срочном принятии мер по укреплению финансовой устойчивости, снижению рисков потери платежеспособности и повышению рентабельности предприятия.

3. На основании проведенного анализа текущего финансового положения предприятия были выделены показатели, необходимые и достаточные для оперативного определения финансового положения предприятия в будущем. На основании этих показателей была составлена и предложена форма Отчета о текущем финансовом положении предприятия, и даны рекомендации по ее практическому внедрению.

## Список используемой литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Официальный текст: текст Кодекса приводится по состоянию на 30 ноября 2016 г. // КонсультантПлюс.
2. Трудовой кодекс Российской Федерации. Официальный текст: текст Кодекса приводится по состоянию на 30 ноября 2016 г. // КонсультантПлюс.
3. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» №402-ФЗ от 06.12.2011 (ред. от 23.05.2016) // КонсультантПлюс.
4. Федеральный закон РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08.02.1998 (ред. от 01.09.2016) // КонсультантПлюс.
5. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» // КонсультантПлюс.
6. Приказ Минфина России от 28.06.2010 N 63н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010)» (Зарегистрировано в Минюсте России 30.07.2010 N 18008) // КонсультантПлюс.
7. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) // КонсультантПлюс.
8. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (ред. от 02.04.2013) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) // КонсультантПлюс.

9. Постановление Правительства РФ от 25.06.2006 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» // КонсультантПлюс.

10. Постановление Правительства РФ от 23.09.2002 N 696 (ред. от 22.12.2011) «Об утверждении федеральных правил (стандартов) аудиторской деятельности» // КонсультантПлюс.

11. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) // КонсультантПлюс.

12. МСА 240 «Ответственность аудитора в отношении мошенничества в ходе аудита финансовой отчетности» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.google.ru>, свободный.

13. Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. – М.: КноРус, 2015. – 528 с.

14. Банк В.Р. и др. Финансовый анализ [Текст] : учеб, по-сбие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. - М. : ТК Велби, Проспект, 2007. - 344 с.

15. Биргхэм Ю. Финансовый менеджмент [Текст]. Экс-пресс-курс. / Ю. Биргхэм, Дж. Хьюстон. - 4-е изд. - СПб. : Питер, 2007. - 544 с.

16. Борисова О.В. Информационная база и методика финансового анализа деятельности корпораций [Текст] / О.В. Борисова // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2013. - NQ3. - С. 289-294.

17. Борисова О.В. и др. Корпоративные финансы [Текст] /О.В. Борисова, Н.И. Малых, Ю.И. Грищенко, Л.В. Свешникова. - М. : Юрайт, 2014. - 651 с.

18. Бородина Е.М., Володина Н.В., Дроздова Л.Л., Ефимова О.В., Мельник М.В., Соколова Г.Н. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»/под ред.

О.В. Ефимовой, М.В. Мельник.-2-е изд., испр. и доп. - М.: ОМЕГА-Л, 2006. - 408 с.

19. Броило Е.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие: в двух частях: ч. 1 / Е.В. Броило, Л.В. Сластихина. - Сыктывкар: Сыкт. лесн. ин-т. (СЛИ), 2012. – 204 с.

20. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. / В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2009. – 240 с.

21. Гаврилова С.С. Экономический анализ. – М.: Эксмо, 2012. - 144 с.

22. Гетьман В.Г., Терехова В.А. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник. — М.: Дашков и К<sup>о</sup>, 2009.

23. Дмитриева И. Бухгалтерский финансовый учет. – М.: Юрайт, 2014.

24. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ / Ендовицкий Д.А., Любушкин Н.П., Бабичева Н.Э. – 3-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2016. – 300 с.

25. Жулега И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография / И. А. Жулега. - СПб.: ГУАП, 2006. — 235 с.

26. Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб, для бакалавров / З.В. Кирьянова, Е.И. Седова. - 2- е изд., испр. и доп. - М.: Юрайт, 2014. - 428 с.

27. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 654 с.

28. Нечитайло А., Фомина Л. Бухгалтерский финансовый учет для бакалавров. – М.: Феникс, 2014.

29. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т.А. Пожидаева. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2010. – 320 с.

30. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней: учебное пособие для вузов / Я.В. Соколов.- М.: Аудит, ЮНИТИ, 2013.

31. Файдушенко В.А. Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие. / В.А. Файдушенко. – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2013 – 190 с.
32. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ [Текст] : учеб, пособие / П.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: ИНФРА-М, 2009.
33. Этрилл П. Финансовый менеджмент для неспециалистов [Текст] / П. Этрилл ; пер. с англ, под ред. Е.Н. Бондаревской. - 3-е изд. - СПб. : Питер, 2006. - 608 с.
34. Антаненкова Е. Оцениваем финансовое здоровье контрагента [Текст] / Е. Антаненкова // Консультант. – 2013. - №13.
35. Бердников В.В., Гавель О.Ю. Сравнительный анализ подходов прогнозирования вероятности банкротства коммерческих организаций // Наука и Мир. 2014. № 8. С. 92-96.
36. Бойкова А.В. Прогнозирование возможного банкротства предприятий: подходы и модели // Современные научные исследования. 2011. № 3. С. 25.
37. Демешев Б.Б., Тихонова А.С. Динамика прогнозной силы моделей банкротства для средних и малых российских компаний оптовой и розничной торговли // Корпоративные финансы. 2014. № 3. С. 4-22.
38. Демешев Б.Б., Тихонова А.С. Прогнозирование банкротства российских компаний: межотраслевое сравнение // Экономический журнал Высшей школы экономики. 2014. Т. 18. № 3. С. 359-386.
39. Зенкина И.В., Омельченко О.А. Анализ и прогнозирование несостоятельности(банкротства) коммерческой организации // Учет и статистика. 2008. № 12. С. 176-179.
40. Карзаева Н.Н., Журавлева О. С. Достоверность оценки платежеспособности хозяйствующих субъектов в прогнозировании банкротства // Экономика и управление: проблемы, решения. 2014. № 8. С. 160-165.

41. Киров А.В. Управление финансовой устойчивостью фирмы: ресурсно-факторный подход // Экономическая наука современной России. 2009. № 4. С. 121-126.
42. Кондратьева Е.А., Шальнева М.С. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом [Текст] / Е. А. Кондратьева, М.С. Шальнева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2013. - №8.
43. Куприянова Л.М., Осипова И.В. Бухгалтерский баланс – важнейший источник информации для оценки развития бизнеса [Текст] / Л.М. Куприянова, И.В. Осипова // Международный бухгалтерский учет. – 2015. -№ 22.
44. Липчиу Н.В. Модели управления оборотным капиталом организаций в современных условиях [Текст] / Н.В. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. – 2012. -№ 76(02).
45. Малых Н.И. Оценка платежеспособности организации по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Олимпийского комплекса «Лужники» [Текст] / Н.И. Малых, К.Т. Сидорова // Аудит и финансовый анализ. - 2012. - №6. - С. 37-43.
46. Предеус Н.В. Формирование учетных показателей статической и динамической отчетности: теория, методология и опыт стран СНГ: Монография. — Саратов: КУБиК, 2011.
47. Тюрина И.В. Оценка финансового состояния и прогнозирование банкротства предприятия // Экономика и социум. 2013. №4-2. С. 812-817.
48. Усачёв Г.Г. Финансовая устойчивость организации и критерии структуры пассивов // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 17. С. 62-70.
49. Харитоновна Н.Н. Некоторые подходы к управлению финансовой устойчивостью для повышения конкурентоустойчивости предприятия // Математические модели и информационные технологии в организации производства. 2014. № 1. С. 28-31.

50. Чернецкая Г.Ф. Балансовое равенство и элементы бухгалтерской отчетности [Текст] Г.Ф. Чернецкая // Экономика. Бизнес. Банки. - 2012. - №1.

51. Бабушкина Е.А.. Анализ финансовых показателей и коэффициентов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/ratios\\_system.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/ratios_system.shtml). – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 25.08.2015).

52. Савчук В.П. Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/finanalysis/reports/savchuk.shtml>. – Заглавие с экрана. – (Дата обращения: 25.08.2015).