

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 «Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности как инструмент управления организацией»

Студент	<u>Елена Владимировна Хохрина</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Научный руководитель	<u>Лейла Фархадовна Бердникова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____	(личная подпись)
	_____	_____	(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
Глава 1. Теоретические и методологические аспекты анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.....	8
1.1 Понятие бухгалтерской (финансовой) отчетности и ее значение в управлении организацией.....	8
1.2 Нормативно-правовое регулирование составления бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.....	22
1.3 Методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации.....	33
Глава 2. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ».....	56
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Спецмонтаж РПГ»	56
2.2 Анализ методики составления бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ» и ее влияние на эффективность управления организацией.....	59
2.3 Оценка финансовых показателей ООО «Спецмонтаж РПГ» по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности.....	73
Глава 3. Направления повышения эффективности анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и улучшения финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ».....	86
3.1 Совершенствование методов анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности как инструмента управления ООО «Спецмонтаж РПГ».....	86
3.2 Мероприятия по улучшению финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ».....	91
Заключение.....	97
Список использованных источников.....	102
Приложения.....	109

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что ана бухгалтерской отчетности - важный инструмент, который поможет экономическим агентам действующим в условиях неопределенности принимать более взвешенные решения. Поэтому понимание особенности этого процесса важно для широкого круга лиц.

Руководство предприятия использует финансовую информацию организации для того, чтобы определить правильное сочетание краткосрочного долга, долгосрочного долга и капитала владельцев. Также представляет интерес структура активов предприятия: сочетание наличных, запасов, дебиторской задолженности, инвестиций и основных средств. Руководство должно вести предприятие к сбалансированной политике управления кратко- и долгосрочными финансовыми ресурсами, а также к заработку прибыли. Например, ликвидность и доходность постоянно соперничают между собой, поскольку наиболее ликвидные активы (денежные средства и ликвидные ценные бумаги), как правило, менее прибыльные. Максимизация прибыли при доступности ресурсов для покрытия текущих обязательств увеличивает уровень финансовых рисков. Организация может скоро оказаться в банкротстве из-за действий кредиторов: они могут отрезать кредитные линии и потребовать оплаты долга. Кроме того, руководство должно использовать ресурсы должным образом, чтобы получить разумную прибыль.

Финансовая отчетность подготовлена для разных групп заинтересованных лиц. Пользователи финансовой информации имеют свои собственные цели при анализе.

Анализ бухгалтерской отчетности - процесс расчета финансово-экономических показателей (индикаторов), применения прочих методов экономического анализа для формирования выводов и рекомендаций с использованием данных финансовой отчетности предприятия за

определенный период. Как результат, аналитик может сформировать общее представление о финансовом положении организации.

В практике работы больших предприятий этот процесс позволяет подытожить результативность работы субъекта хозяйственной деятельности в общем и его структурных отделов по отдельности. Но все же основанием для реализации политики поощрения сотрудников, для принятия управленческих решений, для дальнейшей корректировки сбытовой и производственной сферы служит управленческая отчетность (не бухгалтерская). Управленческая отчетность является конфиденциальной информацией предприятия. Поэтому для стороннего человека и даже большинства сотрудников такого предприятия возможность ее изучения отсутствует. В таком случае рассмотрение бухгалтерской отчетности - оптимальный вариант формирования относительно точной оценки финансового состояния и перспектив работы предприятия.

Степень разработанности темы исследования. Вопросы значения финансовой отчетности организации для эффективности управления рассматривались такими учеными как И.В. Зороастровой, Н.М. Розановой, Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарновой, В.А. Колоколовым, А.Ф. Зиминым, В.М. Тимирьяновой и др. Методы анализа финансовой отчетности организации представлены в научных трудах П.Г. Пономаренко, А.В. Медведевым, А.Н. Трофимовой, М.В. Косолаповой, В.А. Свободиныным, А.М. Лопаревой, Н.А. Лытневой, Л.И. Малявкиной, Т.В. Федоровой и др. По мнению большинства авторов, бухгалтерская финансовая отчетность организации представляет собой единую систему данных об имущественном и финансовом положении и о результатах ее хозяйственной деятельности. Составляется бухгалтерская отчетность на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам. А основным источником информации о финансовом состоянии, финансовых результатах деятельности организации и изменениях в ее финансовом положении является бухгалтерская (финансовая) отчетность. С помощью ликвидных активов организация должна погашать свои долги в

установленные сроки, а также поддерживать функциональное равновесие между источниками и обязательствами, обеспечивая стабильность первых и целевое направление вторых. Это требование обуславливает два различных подхода в финансовом анализе: анализ ликвидности, функциональный анализ. В первом случае в качестве базы выступает традиционный бухгалтерский баланс, отражающий имущественное состояние организации в данный момент. Во втором - функциональный баланс, показывающий источники средств компании и направления их использования в деятельности компании. Недостаточная изученность вопросов методологии составления и анализа финансовой отчетности в современных экономических условиях предопределила необходимость и актуальность исследования этой проблемы и обусловили выбор темы магистерской диссертации.

Объектом исследования является ООО «Спецмонтаж РПГ».

Предмет исследования – текущая финансово-хозяйственная деятельность предприятия ООО «Спецмонтаж РПГ».

Цель магистерской диссертации – провести анализ финансовой отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ» и предложить направления повышения эффективности анализа финансовой отчетности, а также улучшения финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ».

Задачи диссертационного исследования:

- рассмотреть теоретические и методологические аспекты анализа финансовой отчетности организации;
- дать общую характеристику предприятию ООО «Спецмонтаж РПГ»;
- оценить текущее финансовое состояние предприятия ООО «Спецмонтаж РПГ»;
- предложить направления повышения эффективности анализа финансовой отчетности, а также улучшения финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ».

При написании данной работы использовалась учебная литература,

законодательные и нормативные акты, периодическая литература. В ходе проведения анализа использовались методики финансового анализа Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, В.В. Ковалева, И.Т. Балабанова и др.

Теоретической и методологической основой работы является: специальная литература по финансовому анализу, соответствующие методические и проектные материалы, периодические издания, ресурсы глобальной сети Интернет по данной теме, прочие источники деловой литературы.

Основными источниками информации при проведении анализа в ходе разработки проекта являлись уставные, отчётные документы и другая внутренняя информация, данные о развитии отрасли, специальные издания, периодическая печать, наблюдения за деятельностью организации ООО «Спецмонтаж РПГ».

Научная новизна магистерской диссертации. В диссертационном исследовании на основе изучения, обобщения и сравнения методологий и существующей практики формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности и методов ее анализа, применяющихся на действующих предприятиях, разработаны рекомендации по формированию отчетности и проведению анализа финансовой отчетности организации как инструмента управления.

Научные положения и результаты исследования, выносимые на защиту:

- обоснована экономическая сущность финансовой отчетности организации с точки зрения комплексного подхода и принципов ее формирования.

- определено значение финансовой отчетности организации для эффективности управления, поскольку информационная база бухгалтерской финансовой отчётности предоставляет достаточно широкие возможности для анализа, составления прогнозов, планов.

- разработаны предложения по совершенствованию методов анализа финансовой отчетности как инструмента управления организацией.

Практическая значимость работы состоит в том, что разработанные в проекте рекомендации позволят повысить конкурентоспособность организации, и как следствие повысить финансовые результаты, показатели оборачиваемости и рентабельности активов ООО «Спецмонтаж РПГ».

Структура магистерской диссертации. Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений. Общий объем диссертации без приложений составил 110 страниц, в том числе 14 таблицы и 5 рисунков.

Глава 1. Теоретические и методологические аспекты анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации

1.1 Понятие бухгалтерской (финансовой) отчетности и ее значение в управлении организацией

Финансовая отчетность является отчетностью компании для внешних пользователей с целью ознакомления с общим финансовым состоянием компании, которая составляется согласно требованиям отечественного законодательства и российских стандартов бухгалтерского учета. Она состоит из таких элементов информации:

- бухгалтерский баланс, который сообщает об общей сумме активов, пассивов (обязательств и капитала собственников) на конкретный момент времени, например, на 31 декабря; также известный как отчет о финансовом положении;

- отчет о финансовых результатах - сообщает о доходах, расходах, прибыли и убытках, а также о чистой прибыли в течение периода времени, указанного в шапке документа; также известный как отчет о прибылях и убытках;

- отчёт о движении денежных средств сообщает об изменении суммы денежных средств и их эквивалентов в течение определенного периода времени в разрезе трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой;

- отчёт об изменениях капитала сообщает об изменениях в компонентах собственного капитала акционеров, в том числе из-за чистой прибыли, прочего совокупного дохода, дивидендов, исполнения опционов на акции и т.д;

- пояснения к бухгалтерской отчетности.

Существуют различные типы финансовой отчетности.

Промежуточная финансовая отчетность выпускается в периодах между годовыми бухгалтерскими отчетами. Примером такой отчетности является ежеквартальная.

Аудированная финансовая отчетность проверена независимой фирмой-аудитором или индивидуальным аудитором и дает уверенность в обоснованности и соответствии данных отчетности принципам бухгалтерского учета. Для определения финансового положения компании желательно использовать именно эту отчетность, так как она отображает реальное положение предприятия.

В процессе финансового анализа стоит использовать не только бухгалтерскую отчетность компании, формы которой перечислены выше, но также все доступные дополнительные данные об особенностях деятельности компании, конкурентах, поставщиках, покупателях, отрасли, экономике и т.д.

В соответствии с ФЗ от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», «бухгалтерская (финансовая) отчетность - информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными настоящим Федеральным законом» [5].

К.В. Мамашов указывает, что в качестве аналитической базы бухгалтерская финансовая отчетность используется заинтересованными пользователями финансовой информации, к которым относятся как внутренние пользователи (менеджмент, экономисты, финансисты), так и внешние пользователи (акционеры, инвесторы, конкуренты). Так, финансисты организации используют данные отчетности в оперативном текущем режиме для целей оценки результатов деятельности, оперативного планирования, обоснования конкретных управленческих решений производственного, инвестиционного характера [45, с. 442-444].

Инвесторы оценивают не только текущее финансовое положение организации и результаты деятельности, но и используют информационную базу отчетности в динамике для прослеживания тенденций деятельности и построения обоснованного прогноза финансовых результатов.

Э.В. Крум полагает, что отчетность предприятия в рыночной экономике базируется на обобщении данных финансового учета и является информационным звеном, связывающим предприятие с обществом и деловыми партнерами-пользователями информации о деятельности предприятия [39, с. 75].

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

Отчетность – это заключительный элемент метода бухгалтерского учета. Подготовка бухгалтерской отчетности – это обязанность не только бухгалтерии, но и других экономических и технических служб предприятия, потому что при составлении отчетности подводятся итоги и оцениваются все аспекты деятельности предприятия. Отчетность составляется на основании всех видов текущего учета – бухгалтерского, статистического, оперативно-технического.

О.И. Волков указывает, что наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия является бухгалтерский баланс. Бухгалтерский баланс служит основным источником информации для обширного круга пользователей. По балансу определяют конечный финансовый результат работы организации в виде наращивания собственного капитала (чистых активов) за отчетный период [22, с. 148].

Как указывает Э.С. Шварц, главная цель составления баланса – это анализ соотношения вложенных средств, отражаемых в пассиве, с тем, что

получено в результате, т. е. активами организации. Если получено больше, чем вложено, активы организации превышают ее пассивы, то результат – прибыль. Если вложено больше, чем получено, т. е. пассивы больше, чем активы, то результат – убыток [73, с. 1033-1036].

О.А. Толпегина указывает, что в жизни организаций происходит множество фактов хозяйственной жизни, при которых по закону следует опираться на данные промежуточной бухгалтерской отчетности. Таким образом, в процессе чтения отчетности важно рассматривать показатели разных форм отчетности в их взаимосвязи и взаимообусловленности. В частности, изменения в активах предприятия необходимо увязывать с объемом деятельности [64, с. 59].

Отправной точкой для анализа финансового положения компании, как правило, является именно баланс. Кредиторы, инвесторы и аналитики признают значение баланса, а также его ограничения. Баланс предоставляет пользователям информацию о ресурсах компании (активах) и его источниках капитала (его собственный капитал и обязательства / долг). Как правило, он также предоставляет информацию о способности получать доход в будущем, а также о движении денежных потоков, которые могут возникнуть из-за изменения суммы дебиторской задолженности и объема товарно-материальных запасов.

Тем не менее, баланс имеет ограничения, особенно в отношении того, как активы и обязательства оцениваются. Использование исторических затрат, а не справедливой стоимости, для измерения некоторых объектов на балансе означает, что финансовому аналитику, возможно, потребуется внести изменения, чтобы определить реальную (экономическую) чистую стоимость компании. Понимая, как бухгалтерский баланс строится и как он может быть проанализирован, читатель сможет надлежащим образом использовать его в своих аналитических целях.

Как уже отмечалось выше, бухгалтерский баланс отображает финансовую позицию компании. Финансовая позиция показывает

относительное количество активов, обязательств и собственного капитала, принадлежащих предприятию на определенный момент времени. Таким образом, этот элемент финансовой отчетности включает в себя следующие элементы:

- активы, которые являют собой ресурсы и вещи, которые принадлежат компании, а также предоплаты или расходы будущих периодов; примеры активов включают денежные средства, дебиторскую задолженность, инвентарь, предоплаченное страхование, землю, оборудование, транспортные средства, мебель;

- обязательства, которые включают в себя краткосрочные и долгосрочные обязательства; примеры включают кредиторскую задолженность, кредиты, подлежащая выплата заработная плата, проценты к уплате, депозиты клиентов и прочее;

- собственный капитал индивидуального предпринимателя составляет разность между активами индивидуального предпринимателя и его обязательствами;

- собственный капитал компании/ предприятия составляет разность между активами и его обязательствами; например, сюда относятся оплаченный капитал, нераспределенная прибыль, а также казначейские облигации.

Активы генерируются либо путем покупки (инвестиционная деятельность), либо создаются с помощью хозяйственной деятельности (операционной деятельности), либо в процессе финансовой деятельности (например, выдача долга).

Используя данные об обязательствах и собственном капитале, аналитик может определить, как активы покупаются или финансируются. Источники финансирования могут быть получены от собственников или от кредиторов (через прямое финансирование или не прямое финансирование. Ко второму относится, например, торговое финансирование).

Одним из определений активов является следующее – это ресурсы, контролируемые предприятием в результате прошлых событий, от которых можно получить будущие экономические выгоды. Это формальное определение актива говорит нам, что его суть заключается в способности генерировать будущие выгоды, которые, следовательно, привлекает внимание читателя финансовой отчетности компании и позволяет сформировать мнение о потенциальной эффективности активов и будущих доходах предприятия. Более простое определение актива - это форма богатства (например, денежные средства, ликвидные ценные бумаги и имущество).

Возвращаясь к основному определению активов, отметим, что элементы финансовой отчетности (например, активы) должны быть отражены в финансовой отчетности только в том случае, если:

- существует вероятность того, что любые будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены предприятием.
- элемент имеет стоимость, которая может быть надежно измерена.

Стоимость активов будет включать в себя суммы, которые были потрачены для их приобретения или создания, но которые не были учтены в качестве расходов в отчете о прибылях и убытках (как в случае с товарно-материальными запасами) в силу принципа сопоставления. Также они могут включать в себя суммы, которые были заработаны и отображены в отчете о финансовых результатах, но не были еще получены (как в случае дебиторской задолженности).

Можно выделить следующие элементы активов: оборотные активы, инвестиции, недвижимость, основные средства и прочие активы. Различие между оборотным и внеоборотным активом состоит в следующем. Оборотный актив превратится в денежные средства в течение периода до одного года после даты баланса (за исключением ситуации, когда операционный цикл превышает один год). Соответственно, внеоборотный

актив будет превращен в денежные средства и эквиваленты без потери его стоимости в течение периода больше одного года.

Обязательства (и капитал собственников) представляют собой фонды, которые были привлечены для приобретения активов. Обязательства технически определяются как вероятные будущие потери экономических выгод, вытекающие из нынешних обязательств субъекта по передаче актива или предоставлению услуги другим лицам. Также обязательства могут быть описаны следующим образом:

Полученные суммы, которые не были зарегистрированы в качестве доходов в отчете о финансовых результатах и / или которые должны быть погашены (например, векселя к оплате).

Суммы, которые были зарегистрированы в качестве расходов в отчете о финансовых результатах, но которые не были оплачены (например, кредиторская задолженность, отложенные налоговые платежи и т.д.).

Активы и обязательства возникают в результате хозяйственных операций (например, покупки здания или выпуска облигаций). Бухгалтерское уравнение полезно при оценке влияния сделок на баланс предприятия. Например, если компания заимствует деньги в обмен на вексель, активы и обязательства увеличиваются на одинаковую сумму. Активы и обязательства возникают также в процессе начисления. Отчет о финансовых результатах отражает доходы и расходы, о которых предприятие сообщает по методу начисления независимо от периода, в котором денежные средства получены и товар оплачен. Различия между начисленными доходами/ расходами и денежными потоками приведет к изменению активов и обязательств. В частности:

Доход отображен в отчете о финансовых результатах до получения наличных средств; это приводит к росту начисленной выручки или дебиторской задолженности, которая является активом. Это в конечном счете отражается на балансе как увеличение дебиторской задолженности и нераспределенной прибыли.

Денежные средства получены до момента начисления дохода компании; это приводит к росту кредиторской задолженности по полученным авансам, что является обязательством. Например, если компания получает аванс за поставку нестандартного оборудования, баланс отражает увеличение денежных средств и увеличение обязательств.

Расходы отображены в отчете о финансовых результатах до того, как выплаты были реально произведены. В балансе это отражается как увеличение обязательств и уменьшение нераспределенной прибыли.

Денежные средства, уплаченные перед тем, как расходы отображены в отчете о финансовых результатах; это приводит к увеличению, например, дебиторской задолженности, которая является активом. Также в балансе сумма денежных средств будет уменьшаться.

Обязательства классифицируются как текущие или долгосрочные. Текущие (краткосрочные) обязательства – это обязательства, которые будут погашены в течение периода до одного года после отчетной даты. Соответственно, компания рассчитывает использовать долгосрочные обязательства дольше одного года.

Долгосрочные обязательства будут погашены позже, чем в течение 12 месяцев после даты баланса. Обязательства могут быть классифицированы как долгосрочные, если:

- Исходный срок обязательства превышает 12 месяцев,
- Существует намерение рефинансировать или реструктурировать обязательства, или
- Соглашение о рефинансировании или реструктуризации обязательства завершается на дату или до даты составления баланса.

Собственный капитал представляет собой часть пассивов, которая принадлежит владельцам или акционерам бизнеса. Собственный капитал является остаточной долей в активах предприятия после вычета его обязательств, также он упоминается как стоимость чистых активов:
собственный капитал = Активы - Обязательства

Собственный капитал увеличивается за счет взносов со стороны владельцев или за счет прибыли, сгенерированной в течение года. Сумма может уменьшаться из-за убытков, которые получила компания, или из-за изъятия капитала в виде дивидендов.

Почти каждый аспект компании прямо или косвенно зависит от наличия и / или стоимости собственного капитала. Достаточность собственного капитала является одним из ключевых факторов, которые необходимо учитывать при определении безопасности и устойчивости той или иной компании. Достаточный объем собственного капитала служит подушкой безопасности для различных рисков, которым любой экономический субъект подвергается в процессе своей деятельности. Собственный капитал обеспечивает абсорбцию возможных потерь и, таким образом, обеспечивает основу для поддержания доверия кредиторов компании. Собственный капитал также является конечным фактором, определяющим кредитоспособность компании.

На практике бухгалтерский баланс компании не может быть расширен за пределы уровня, определяемого его собственным капиталом, без увеличения риска ухудшения финансового положения до неприемлемого уровня; наличие собственного капитала, следовательно, определяет возможный максимальный уровень активов, при котором интересы кредиторов защищены, а компания использует имеющийся в нее потенциал.

Стоимость и количество капитала влияет на конкурентные позиции компании. Поскольку акционеры ожидают отдачу от своих собственных средств, обязательство заработать прибыль влияет на ценообразование продукции предприятия.

Существует еще один важный аспект влияния уровня собственного капитала, а именно, точка зрения рынка на финансовую устойчивость предприятия. Выдача долга требует общественного доверия к компании, которая, в свою очередь, лучше может создаваться и поддерживаться достаточным запасом собственного капитала. Если компания сталкивается с

проблемой нехватки собственного капитала или если стоимость капитала высока, компания может потерять бизнес и проиграть своим конкурентам.

Поэтому основными целями собственного капитала являются обеспечение стабильности, покрытие убытков и, таким образом, обеспечение определенной защиты кредиторов в случае ликвидации.

Отчет о движении денежных средств (или отчет о денежных потоках) обобщает существенные причины изменения денежных средств и их эквивалентов в компании в течение определенного периода времени. Элементы представлены в следующих категориях: операционная деятельность инвестиционная, финансовая деятельность, а также дополнительная информация.

Отчет о движении денежных потоков содержит информацию о денежных поступлениях компании и ее денежных выплатах в течение отчетного периода, показывая, как эти денежные потоки связывают конечный остаток денежных средств на балансе со значением на начало периода. Информация в отчете, составленная на кассовой основе, контрастирует с информацией в отчете о финансовых результатах, которая составлена по методу начислений. Например, отчет о финансовых результатах отражает доходы в момент совершения сделки, а не после получения денежных средств; в отличие от него, отчет о денежных средствах отражает поступление денег в тот момент, когда они непосредственно получены предприятием (на расчетные счета или через кассу).

Процесс сопоставления указанных в отчетности доходов и потоков денежных средств от операционной деятельности дает полезную информацию о том, когда и как компания способна генерировать денежные средства от операционной деятельности. Хотя доход является важным показателем результатов деятельности компании, движение денежных средств также имеет важное значение для аналитика.

В соответствии с МСФО существует некоторая гибкость при формировании отчетности, например, в части отображения информации о

процентах и дивидендах. МСФО № 7 отмечает, что в то время как для финансового учреждения выплаченные и полученные проценты обычно будут классифицироваться как операционная деятельность, для других организаций целесообразным является использование альтернативных классификаций.

По этой причине, в соответствии с МСФО, полученные проценты могут быть классифицированы либо как операционная деятельность, либо как инвестиционная деятельность. В соответствии с МСФО, выплаченные проценты могут быть классифицированы либо как часть операционной деятельности, либо в качестве финансовой деятельности. Кроме того, в соответствии с МСФО, полученные дивиденды могут быть классифицированы либо как операционная деятельность, либо как инвестиционная деятельность. С другой стороны, выплаченные дивиденды могут быть классифицированы как операционная деятельности или финансовая деятельность. Компании должны использовать последовательную классификацию из года в год, что обеспечить возможность сравнивать данные из года в год.

Отчет о движении денежных средств содержит информацию о суммах денежных потоков в и из бизнеса. Некоторые инвесторы сравнивают денежные средства от операционной деятельности к сумме чистого дохода для того, чтобы оценить «качество» прибыли компании. Анализ денежных потоков компании может дать полезную информацию для понимания бизнеса и прибыли компании и для прогнозирования будущих потоков денежных средств. В этом пункте описываются инструменты и методы для анализа отчета о движении денежных средств, в том числе анализа основных источниках и направлений использования денежных средств, формирования денежных потоков и вычисления свободного денежного потока и коэффициентов денежных потоков.

Отчет о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках) сообщает о сумме дохода компании в течение определенного периода

времени, также о сумме расходов, которые были совершены для генерации этого объема доходов. Инвестиционные аналитики интенсивно изучают отчеты о финансовых результатах компаний. Фондовые аналитики заинтересованы в них, потому что фондовые рынки часто позитивно или негативно реагируют на высокий или низкий рост прибыли компании с, соответственно, выше среднего или ниже среднего объемом прибыли. Аналитики, которые ориентируются на инструменты с фиксированным доходом, должны изучить компоненты отчетов о финансовых результатах за предыдущие периоды и с прогнозом на будущее для получения информации о возможностях компаний. Стабильная генерация прибыли позволит ожидать обещанных платежей по их долгам в течение бизнес-цикла. Корпорации часто обращают больше внимания именно на отчет о финансовых результатах по сравнению с другими финансовыми отчетами.

Прибыль является превышением дохода над расходами, а также сюда относятся продажи долгосрочного актива по стоимости, которая выше его балансовой стоимости; кроме этого, сюда относится погашение обязательств по сумме, которая меньше их балансовой стоимости.

Убыток – это превышение расходов над доходами компании, а также продажа долгосрочного актива по стоимости меньше, чем его балансовая стоимость; кроме этого, это погашение обязательства в объеме выше, чем его балансовая стоимость.

Себестоимость проданных товаров и услуг включает в себя расходы на непосредственное производство этих товаров и услуг.

Валовая прибыль является разностью между выручкой и себестоимостью проданных товаров и услуг. Когда отчет о финансовых результатах показывает валовую прибыль, то компания использует многоступенчатый формат отображения данных, в противном случае применяется одноступенчатый формат. Для промышленных и торговых компаний, для которых валовая прибыль является наиболее актуальной, валовая прибыль рассчитывается как выручка за вычетом стоимости товаров,

которые были проданы. Для сервисных компаний валовая прибыль рассчитывается как выручка за вычетом стоимости услуг, которые были предоставлены. Таким образом, валовая прибыль является суммой дохода после вычета расходов на производство товаров или услуг. Прочие расходы, связанные с управлением бизнесом, привлечением капитала и т.д. вычитаются с валовой прибыли.

Сбытовые и управленческие расходы – это операционные расходы, которые связаны с управлением компанией и организацией сбытового процесса.

Для финансовых компаний процентные расходы будут включены в состав операционных расходов и вычитаться при расчете операционной прибыли. Для некоторых компаний, состоящих из нескольких отдельных сегментов бизнеса, прибыль может оказаться полезной при оценке результатов деятельности отдельных предприятий. Это отражает тот факт, что процентные и налоговые расходы являются более актуальными на уровне общей компании, а не на уровне отдельного сегмента. Конкретные расчеты валовой прибыли могут отличаться в различных компаниях, поэтому читатель финансовой отчетности может ознакомиться с пояснениями к отчетности для выявления существенных различий.

Чистую прибыль часто называют нижней строкой. Основанием для этого выражения является то, что чистая прибыль является конечной строкой в отчете о финансовых результатах. Поскольку чистую прибыль часто рассматривают как наиболее соответствующее для описания эффективности компании в течение определенного периода времени число, термин нижняя линия иногда используется в общем деловом жаргоне и означает любой окончательный или наиболее подходящий результат.

Чистая прибыль также включает в себя прибыли и убытки, которые являются собой притоки и оттоки активов, соответственно, не имеют прямого отношения к обычной деятельности бизнеса. Например, если компания продает свою продукцию, эта сумма отражается как доход и расходы,

которые указаны отдельно. Тем не менее, если компания продает излишки земли, которая не нужна, стоимость земли вычитается из цены продажи и чистый результат сообщается как прибыль или убыток.

Совокупный финансовый результат периода. Общее уравнение определения для чистой прибыли являются расходы доходы минус. Есть, однако, некоторые статьи доходов и расходов, которые согласно правилам бухгалтерского учета исключаются из расчета чистой прибыли. Чтобы понимать связь справедливой стоимости собственного капитала одного периода с суммой собственного капитала за другой период, необходимо рассмотреть сущность этих элементов и их влияния на совокупный финансовый результат.

В дополнение к представлению чистой прибыли, отчеты о финансовых результатах также представляют некоторые другие финансовые результаты, которые являются существенными для пользователей финансовой отчетности. Некоторые из финансовых результатов определяются международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), в частности, доход от неосновных операций. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) № 1 «Представление финансовой отчетности» требует, чтобы некоторые элементы, такие как выручка, процентные платежи и налог на прибыль, были отдельно указаны в отчете о финансовых результатах. МСФО № 1 также требует, чтобы финансовые результаты были также «представлены в отчете о финансовых результатах, когда такое представление уместно для понимания финансовых результатов деятельности предприятия». МСФО № 1 говорит, что расходы могут быть сгруппированы либо по своему характеру, либо по функции. Например, группируя расходы, такие как амортизация оборудования или амортизация административных объектов, в один элемент под названием амортизация, происходит группировка по характеру расходов. Пример группировки по функции будет происходить, например, если все расходы, связанные с продажами, просуммировать в отдельную строку себестоимости, которая

будет включать в себя некоторые зарплаты (например, производственного персонала), материальные затраты, амортизацию основных производственных средств и прочие расходы, связанные с производством.

Таким образом, некоторые аспекты составления и представления отчетности зависят от отрасли, в то время как другие отражают различия в учетной политике и практике той или иной компании. В процессе проведения анализа отчета о финансовых результатах стоит обращать внимание на такие различия, что позволит сформулировать более корректные выводы о способности компании генерировать прибыль.

1.2 Нормативно-правовое регулирование составления бухгалтерской (финансовой) отчетности организации

Законодательство Российской Федерации о бухгалтерском учете состоит из Федерального закона от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», других федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных правовых актов [5]. Совокупность способов ведения экономическим субъектом бухгалтерского учета составляет его учетную политику. Экономический субъект самостоятельно формирует свою учетную политику, руководствуясь законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете, федеральными и отраслевыми стандартами.

Каждый факт хозяйственной жизни подлежит оформлению первичным учетным документом. Не допускается принятие к бухгалтерскому учету документов, которыми оформляются не имевшие места факты хозяйственной жизни, в том числе лежащие в основе мнимых и притворных сделок.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна давать достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. Бухгалтерская

(финансовая) отчетность должна составляться на основе данных, содержащихся в регистрах бухгалтерского учета, а также информации, определенной федеральными и отраслевыми стандартами [5].

Экономический субъект составляет годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность, если иное не установлено другими федеральными законами, нормативными правовыми актами органов государственного регулирования бухгалтерского учета [5].

Бухгалтерская (финансовая) отчетность должна включать показатели деятельности всех подразделений экономического субъекта, включая его филиалы и представительства, независимо от их места нахождения. Бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется в валюте Российской Федерации.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность считается составленной после подписания ее экземпляра на бумажном носителе руководителем экономического субъекта. Утверждение и опубликование бухгалтерской (финансовой) отчетности осуществляются в порядке и случаях, которые установлены федеральными законами. В случае опубликования бухгалтерской (финансовой) отчетности, которая подлежит обязательному аудиту, такая бухгалтерская (финансовая) отчетность должна опубликовываться вместе с аудиторским заключением.

В отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности не может быть установлен режим коммерческой тайны. Правовое регулирование консолидированной финансовой отчетности осуществляется в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете», если иное не установлено иными федеральными законами.

Отчетным периодом для годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности (отчетным годом) является календарный год - с 1 января по 31 декабря включительно, за исключением случаев создания, реорганизации и ликвидации юридического лица. В случае, если государственная регистрация экономического субъекта, за исключением кредитной организации,

произведена после 30 сентября, первым отчетным годом является, если иное не установлено экономическим субъектом, период с даты государственной регистрации по 31 декабря календарного года, следующего за годом его государственной регистрации, включительно. Датой, на которую составляется бухгалтерская (финансовая) отчетность (отчетной датой), является последний календарный день отчетного периода, за исключением случаев реорганизации и ликвидации юридического лица.

Последним отчетным годом для реорганизуемого юридического лица, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, является период с 1 января года, в котором произведена государственная регистрация последнего из возникших юридических лиц, до даты такой государственной регистрации.

При реорганизации юридического лица в форме присоединения последним отчетным годом для юридического лица, которое присоединяется к другому юридическому лицу, является период с 1 января года, в котором внесена запись в Единый государственный реестр юридических лиц о прекращении деятельности присоединенного юридического лица, до даты ее внесения.

Реорганизуемое юридическое лицо составляет последнюю бухгалтерскую (финансовую) отчетность на дату, предшествующую дате государственной регистрации последнего из возникших юридических лиц (дате внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица).

Последняя бухгалтерская (финансовая) отчетность должна включать данные о фактах хозяйственной жизни, имевших место в период с даты утверждения передаточного акта (разделительного баланса) до даты государственной регистрации последнего из возникших юридических лиц (даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица).

Первым отчетным годом для возникшего в результате реорганизации юридического лица, за исключением организаций государственного сектора, является период с даты его государственной регистрации по 31 декабря года, в котором произошла реорганизация, включительно, если иное не установлено федеральными стандартами.

Возникшее в результате реорганизации юридическое лицо, за исключением организаций бюджетной сферы, должно составить первую бухгалтерскую (финансовую) отчетность по состоянию на дату его государственной регистрации, если иное не установлено федеральными стандартами.

Первая бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется на основе утвержденного передаточного акта (разделительного баланса) и данных о фактах хозяйственной жизни, имевших место в период с даты утверждения передаточного акта (разделительного баланса) до даты государственной регистрации возникших в результате реорганизации юридических лиц, за исключением организаций государственного сектора (даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица).

Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности организации государственного сектора, возникшей в результате реорганизации, устанавливается уполномоченным федеральным органом.

Отчетным годом для ликвидируемого юридического лица является период с 1 января года, в котором в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о ликвидации, до даты внесения такой записи. Последняя бухгалтерская (финансовая) отчетность ликвидируемого юридического лица составляется ликвидационной комиссией (ликвидатором) либо арбитражным управляющим, если юридическое лицо ликвидируется вследствие признания его банкротом. Последняя бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется на дату, предшествующую дате внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о ликвидации

юридического лица. Последняя бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется на основе утвержденного ликвидационного баланса и данных о фактах хозяйственной жизни, имевших место в период с даты утверждения ликвидационного баланса до даты внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о ликвидации юридического лица.

Обязанные составлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность экономические субъекты, за исключением организаций государственного сектора и Центрального банка Российской Федерации, представляют по одному обязательному экземпляру годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в орган государственной статистики по месту государственной регистрации.

Экономический субъект обязан организовать и осуществлять внутренний контроль совершаемых фактов хозяйственной жизни. Экономический субъект, бухгалтерская (финансовая) отчетность которого подлежит обязательному аудиту, обязан организовать и осуществлять внутренний контроль ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности (за исключением случаев, когда его руководитель принял обязанность ведения бухгалтерского учета на себя).

К документам в области регулирования бухгалтерского учета относятся:

- 1) федеральные стандарты;
- 2) отраслевые стандарты;
- 3) рекомендации в области бухгалтерского учета;
- 4) стандарты экономического субъекта.

Федеральные и отраслевые стандарты обязательны к применению, если иное не установлено этими стандартами.

Федеральные стандарты могут устанавливать специальные требования к бухгалтерскому учету (включая учетную политику, план счетов бухгалтерского учета и порядок его применения) организаций бюджетной

сферы, а также требования к бухгалтерскому учету отдельных видов экономической деятельности.

Отраслевые стандарты устанавливают особенности применения федеральных стандартов в отдельных видах экономической деятельности.

Федеральные и отраслевые стандарты не должны противоречить Федеральному закону «О бухгалтерском учете». Отраслевые стандарты не должны противоречить федеральным стандартам. Рекомендации в области бухгалтерского учета, а также стандарты экономического субъекта не должны противоречить федеральным и отраслевым стандартам.

Н.А. Лытнева Н.А. указывает, что каждая форма бухгалтерской отчетности отражает конкретный аспект деятельности организации, поэтому используется в соответствующих целях. Так, бухгалтерский баланс является информационной базой для анализа финансового положения организации, так как отражает величину имущества и источников его формирования на определённую дату. Отчёт о финансовых результатах предоставляет информацию для анализа результатов деятельности компании, рентабельности [43, с. 32].

Бухгалтерский баланс и Отчёт о финансовых результатах являются обязательными для публикации формами, зачастую используются в аналитических целях совместно, так как многие относительные качественные показатели рассчитываются исходя из данных, отражённых в этих двух формах (рентабельность активов, капитала, оборачиваемость активов, др.).

Отчёт о движении денежных средств предоставляет информацию о наличии на начало и на конец периода, направлениях притока и оттока денежных средств в разрезе операционной (текущей), инвестиционной и финансовой деятельности компании. Бухгалтерская финансовая отчетность является публичной формой отчетности, поэтому стоит полагать, что информация, отражённая в отчетности доступна многим заинтересованным пользователям, однако каждая группа заинтересованных пользователей использует имеющиеся в отчетности данные по своему усмотрению исходя

из стоящих перед ней задач. Информационная база бухгалтерской финансовой отчётности предоставляет достаточно широкие возможности для анализа, составления прогнозов, планов, несмотря на то, что тенденцией отражения публичной отчётной информации многих компаний стал принцип «чем меньше, тем лучше». То есть организации раскрывают только требуемую согласно стандартам составления отчётности информацию, предоставляя на суд общественности лишь тот необходимый «минимум», стараясь раскрыть деятельность компании в нужном благоприятном свете. Обычно бухгалтерская финансовая отчётность используется в аналитических и управленческих целях внешними заинтересованными пользователями финансовой информации.

Для внутренних пользователей формируется более расширенная база, однако зачастую организациями формируется аналитический баланс для внутренних целей. Данный аналитический баланс имеет форму, аналогичную утверждённой Приказом № 66 «О формах бухгалтерской отчётности организаций», однако показатели такого баланса более аналитичны за счёт расшифровки агрегированных показателей. Так, например, дебиторская задолженность может быть показана по срокам возникновения, основные средства - по группам основных средств. Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах также несут большие аналитические возможности, поэтому вместе с основными формами отчётности используются для анализа.

На основании статьи 21 Закона N 402-ФЗ нормативными документами бухгалтерского учета, являющимися обязательными к применению, выступают федеральные и отраслевые стандарты бухгалтерского учета, которые еще не утверждены. До их утверждения в части, не противоречащей Закону N 402-ФЗ, применяются правила ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности, утвержденные Минфином России и ЦБ РФ до вступления в силу Закона N 402-ФЗ. Но это указывает как пункт 1 статьи 30 Закона N 402-ФЗ, так и Информация Минфина России N ПЗ-

10/2012 «О вступлении в силу с 1 января 2013 года Федерального закона от 6 декабря 2011 года N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете». Иными словами, пока роль федеральных стандартов играют действующие ПБУ и иные нормативные бухгалтерские документы, утвержденные Минфином России и ЦБ РФ до 01.01.2013 г. При этом до утверждения федеральных и отраслевых стандартов Минфин России и ЦБ РФ вправе вносить изменения, обусловленные изменением законодательства Российской Федерации в правила ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности, утвержденные ими до дня вступления в силу Закона N 402-ФЗ.

Таким образом, в части учетной политики пока аналогом федерального стандарта служит ПБУ 1/2008. Как сказано в пункте 4 ПБУ 1/2008, формировать свой внутренний регламент ведения бухгалтерского учета вправе не только главный бухгалтер фирмы, но и иные лица, на которых в соответствии с законодательством Российской Федерации возложено ведение бухгалтерского учета в компании. Причем, как следует из указанной нормы ПБУ 1/2008, в составе учетной политики утверждаются:

- рабочий план счетов бухгалтерского учета, содержащий синтетические и аналитические счета, необходимые для ведения бухгалтерского учета в соответствии с требованиями своевременности и полноты учета и отчетности;
- формы первичных учетных документов, регистров бухгалтерского учета, а также документов для внутренней бухгалтерской отчетности;
- порядок проведения инвентаризации активов и обязательств организации;
- способы оценки активов и обязательств;
- правила документооборота и технология обработки учетной информации;
- порядок контроля над хозяйственными операциями;

- другие решения, необходимые для организации бухгалтерского учета.

По общему правилу пункта 3 статьи 10 Закона N 402-ФЗ бухгалтерский учет ведется посредством двойной записи на счетах бухгалтерского учета, систематизированный перечень которых образует план счетов бухгалтерского учета, утверждаемый для большинства организаций федеральным стандартом. В тоже время на основании пункта 6.1 ПБУ 1/2008 микропредприятия и НКО, имеющие право применения УСВБУ, могут отказаться от применения двойной записи и вести бухгалтерский учет по простой системе. Аналогичные разъяснения на этот счет приведены и в Информации Минфина России N ПЗ-3/2015 «Об упрощенной системе бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности» (далее - Информация N ПЗ-3/2015).

Но даже в этом случае организация обязана иметь свой рабочий план счетов, который разрабатывается на основе типового плана счетов, предназначенного для использования в организациях той или иной отраслевой принадлежности. Подавляющее большинство коммерческих фирм для этих целей пока руководствуется Планом счетов бухгалтерского учета, рекомендуемым организациям к использованию Приказом Минфина России от 31.10.2000 г. N 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению».

При разработке своего рабочего плана счетов организация должна исходить из того состава хозяйственных операций, которые осуществляются ею постоянно, кроме того нужно учесть те операции, которые организация намерена осуществлять в ближайшем будущем. При этом необходимо учитывать такие факторы, как структура организации, масштабы, достаточность существующих счетов синтетического учета, необходимость ведения отдельного учета, взаимоувязки показателей бухгалтерского и

налогового учета, требования в части формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности и так далее и тому подобное [19].

Помимо бухгалтерского учета, организации, как известно, обязаны вести учет налоговый. Организовать его ведение невозможно без наличия такого регламента как учетная политика для целей налогообложения (далее - налоговая политика), в которой освещаются все вопросы, связанные с исчислением налогов.

Действующее бухгалтерское законодательство обязывает экономических субъектов не только вести бухгалтерский учет, но и обеспечивать внутренний контроль в организации. Причем одни компании обязаны контролировать лишь совершаемые ими факты хозяйственной жизни, другие - контролировать ведение самого бухгалтерского учета и составление бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Обеспечить такой контроль можно только в рамках специальной системы, разработанной организацией самостоятельно, принципы которой могут закрепляться, в том числе в учетной политике организации.

Несмотря на то, что обязанность по организации внутреннего контроля с точки зрения бухгалтерского права является сравнительно новой, нельзя сказать, что компании впервые сталкиваются с таким контролем, поскольку сегодня в Российской Федерации большинство коммерческих фирм представлено в форме акционерных обществ или обществ с ограниченной ответственностью.

Л.А. Мельникова указывает, что фактически контроль - это одна из функций управления организацией, своего рода заключительный этап, на котором подводятся итоги и оцениваются результаты деятельности компании всех предыдущих стадий работы. Но до последнего времени руководство компаний, в том числе и крупных, не уделяло такому контролю особого внимания, полагая, что вероятность наступления неблагоприятных последствий для фирмы из-за низкого уровня контроля либо его отсутствия ничтожно мала. В какой-то степени это является справедливым, однако

нельзя не учитывать и тот факт, что отсутствие надлежащего контроля нередко становится причиной банкротства и других нежелательных последствий даже у рентабельных компаний [50, с. 102].

Чтобы свести к минимуму неблагоприятные последствия, а также обеспечить достоверность своей бухгалтерской (финансовой) отчетности, организации обязаны организовать и вести соответствующий внутренний контроль, но каких либо рекомендаций по его ведению Закон N 402-ФЗ не дает, считая, что система внутреннего контроля (далее - СВК) должна разрабатываться организацией самостоятельно.

Между тем, чтобы разработать свою СВК организация, как минимум, должна иметь представление о том, что данная система включает в себя, и какой функционал системы можно считать достаточным с точки зрения Закона N 402-ФЗ.

Внутренний контроль представляет собой процесс, направленный на получение достаточной уверенности в том, что компания обеспечивает:

- эффективность и результативность своей деятельности, в том числе достижение финансовых и операционных показателей, сохранность активов;
- достоверность и своевременность бухгалтерской (финансовой) и иной отчетности;
- соблюдение применимого законодательства, в том числе при совершении фактов хозяйственной жизни и ведении бухгалтерского учета.

Таким образом, каждый факт хозяйственной жизни подлежит оформлению первичным учетным документом, при этом не допускается принятие к бухгалтерскому учету документов, которыми оформляются не имевшие места факты хозяйственной жизни, в том числе лежащие в основе мнимых и притворных сделок. Бухгалтерская отчетность предприятия дает достоверное представление о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, необходимое

пользователям этой отчетности для принятия экономических решений. К документам в области регулирования бухгалтерского учета относятся: федеральные стандарты; отраслевые стандарты; рекомендации в области бухгалтерского учета; стандарты экономического субъекта. Федеральные и отраслевые стандарты обязательны к применению, если иное не установлено этими стандартами.

1.3 Методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности организации

Методы анализа представляют собою инструменты, которыми пользуется аналитик для проведения финансового анализа. Аналитик должен сам решить, какие методы, и каким образом использовать. Выбор зависит от целей финансового анализа, проблем, которые необходимо решить, задач, которые стоят перед ним. Обычно выделяют такие методы, как:

- горизонтальный анализ - выявление тенденций и оценка изменения показателя в течение периода исследования;
- вертикальный анализ - изучение структуры конкретного явления, а также структурных сдвигов, что позволяет определить роль отдельных элементов в формировании конечного результата;
- метод относительных показателей (метод коэффициентов) - расчет финансовых коэффициентов ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности и прочих для определения текущего финансового состояния компании;
- метод табличного и графического отображения данных - удобные способы отображения данных для упрощения аналитического процесса и быстрого ознакомления сторонних пользователей финансового анализа;
- факторный метод - изучение влияния отдельных факторов на результирующий показатель;

- метод сопоставления данных (метод сравнения) - сопоставления данных различных участников рынка, например, конкурентов, для определения рыночной силы исследуемого предприятия;
- балансовый метод - увязка некоторых показателей для определения равновесия в некоторой сфере;
- метод Дюпон - изучение рентабельности и ее факторов и др.

В основе балансового метода находится слово баланс, которое означает равновесие между некоторыми явлениями. Балансовый метод означает сопоставление некоторых взаимосвязанных между собою показателей для получения понимания текущего положения дел.

Метод сравнения. Суть метода сравнения состоит в сопоставлении данных. Это означает, что аналитик может взять несколько значений одного показателя или несколько значений абсолютных и относительных показателей и сравнить их между собой. Этот метод может применяться во всех случаях финансового анализа: как в процессе формирования комплексной оценки финансового состояния и эффективности компании, так и при исследовании некоторого аспекта деятельности компании.

Метод сравнения данных в анализе используется, например, при изучении динамики и структуры процесса или явления, при определении рыночного положения компании, при выявлении направления развития предприятия и т.д.

Условия деятельности в каждой отрасли или сегменте рынка являются особенными и формируются под влиянием большого количества мезофакторов. Как результат, в различных ситуациях предел максимальной эффективности будет различаться. Нельзя сказать, что управление предприятием, которое действует на уменьшающемся рынке, будет менее эффективным, если его показатель рентабельности ниже идентичного показателя предприятия, которое действует на растущем рынке. Поэтому очевидно, что для того, чтобы сформировать однозначный вывод о качестве финансовой деятельности в компании, необходимо сравнить ключевые

показатели рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности со значениями конкурентов.

Сравнивать следует с предприятиями, которые действуют в максимально близких условиях. Оптимальным вариантом является сравнение с прямыми конкурентами, которые борются за тех же клиентов, предлагают идентичные товары и услуги. Для этих участников рынка доступны те же возможности, поэтому сравнение финансовых коэффициентов позволяет понять компетентность менеджмента каждого отдельного конкурента.

Трудностью в решении этой задачи может оказаться отсутствие данных конкурентов. В таком случае можно сравнить показатели со средними в отрасли. Следует учитывать также размер предприятия, ведь, например, малые компании имеют значительно больше возможностей адаптироваться к новым условиям, являются более гибкими в этом плане.

В случае отсутствия этих данных можно сравнить финансовые показатели компании со средними значениями в экономике, хотя полученный результат не будет иметь такой же ценности и не позволит сформировать точные выводы об эффективности финансовой работы в компании.

Методика определения типа финансовой устойчивости. Для расчета результирующего коэффициента используют три показателя - излишек собственных оборотных средств для финансирования запасов предприятия, излишек собственных оборотных средств и долгосрочных заемных ресурсов и избыток или недостаток нормальных источников для финансирования запасов. Соответственно, если предприятие способно покрыть сумму сформированных запасов только за счет дополнительного привлечения заемных ресурсов, то говорят о проблемном финансовом состоянии. Если для финансирования запасов достаточно только собственных средств и долгосрочных привлеченных ресурсов, то говорят об удовлетворительной финансовой устойчивости. Если предприятие может сформировать запасы

только за счет собственных оборотных средств, то говорят об абсолютной финансовой устойчивости.

Абсолютная финансовая устойчивость встречается редко, ведь предприятия пытаются привлечь дополнительные заемные ресурсы для повышения уровня сбыта, что обуславливает значительное накопление запасов по сравнению с имеющимся объемом собственных денежных средств. При наличии такого финансового состояния доверие к предприятию является максимальным, вероятность возврата средств кредиторам высокая.

Удовлетворительная финансовая устойчивость встречается чаще, свидетельствует об эффективной финансовой деятельности и способности обеспечивать непрерывный сбытовой и производственный процессы.

Проблемная финансовая устойчивость означает повышенный риск невозврата средств акционерам, ведь в случае ухудшения рыночной конъюнктуры платежеспособность предприятия резко снизится.

Кризисное финансовое состояние может возникнуть при потере части собственного капитала и обуславливает преобладание объема запасов над собственными оборотными средствами, долгосрочными и краткосрочными заемными источниками. В таком случае платежеспособность является минимальной и необходимо немедленно принимать меры реструктуризации или ликвидации предприятия.

Метод Дюпон предназначен для определения факторов, которые влияли на рентабельность собственного капитала предприятия. Этого можно достичь путем декомпозиции показателя рентабельности собственного капитала на составные части. Декомпозиция означает разложение базового показателя на составные части. Уровень детализации показателя зависит от целей проведения такого анализа. Каждая из частей уравнения позволяет оценить один из аспектов деятельности компании, каждый из которых в конечном итоге определяет значение показателя рентабельности.

Методика проведения экспресс-анализа финансового состояния предприятия. Существуют различные подходы к его проведению, в целом он

используется для получения поверхностных представлений о финансовом и хозяйственном состоянии предприятия. При применении экспресс-анализа целесообразно кратко рассмотреть сферы финансовой и хозяйственной работы, в частности финансовую устойчивость, рентабельность, показатели деловой активности, управления персоналом, ликвидности, объемов реализации и т.п.

Вертикальный анализ означает выражение финансовых данных по отношению к определенному элементу финансовой отчетности. Это значит, что все элементы формы отчетности за определенный период делятся на этот элемент. Более простое определение: это деление всех чисел в столбце на одно из этих чисел. Элементами, которые чаще всего используются в качестве базового значения, на которое делятся прочие элементы, являются активы и выручка. По сути, вертикальный анализ создает коэффициент между каждой позицией финансовой отчетности и базовым элементом. Вертикальный анализ позволяет определить структуру основных элементов активов и пассивов организации, влияние отдельных факторов на финансовый результат, показатели ликвидности.

При обосновании выводов по выявленной структуре активов и пассивов необходимо обратить внимание на сферу деятельности предприятия, историю его функционирования, состояние рынка и влияние его участников, структуру капитала. На промышленных предприятиях большинство активов при нормальных условиях составляют внеоборотные активы, а у торгового предприятия - запасы товаров.

То же касается и источников финансирования предприятия - высокая доля собственного капитала свидетельствует о низких финансовых рисках, но также о неполном использовании предприятием своего потенциала. В условиях стабильного функционирования рынка такая структура капитала может оказаться оптимальной, однако если есть возможность повысить присутствие на нем - важно привлекать дополнительные заемные средства для интенсификации своей деятельности.

Баланс при применении вертикального анализа рассчитывается путем деления каждого элемента в балансе на объем совокупных активов за тот же период и выражает результат в виде процентного соотношения.

Например, дебиторская задолженность увеличилась с 35 процентов до 57 процентов от общего объема активов. Увеличение может означать, что компания делает больше продаж на кредитной основе, а не получает деньги за товар и услуги в момент продажи. Возможно, такие действия являются ответом на активность конкурентов.

В качестве альтернативы увеличение дебиторской задолженности в процентах от активов может произойти из-за изменения суммы другого элемента активов, например, из-за снижения уровня запасов; аналитику необходимо будет выяснить, почему эта категория активов изменилась.

Еще одной возможной причиной увеличения дебиторской задолженности в процентах от стоимости активов является то, что компания снизила свои кредитные стандарты, ослабила свои процедуры сбора долгов или приняла более агрессивную политику признания доходов. Аналитик может обратиться к другим сравнениям и коэффициентам (например, сравнивая темпы роста дебиторской задолженности с темпом роста продаж, чтобы определить, какое объяснение наиболее вероятно).

Горизонтальный анализ означает метод сопоставления значений одинаковых показателей в течение определенного временного периода. Другим названием метода является временной или динамичный, ведь проводится оценка изменения в определенном году по сравнению с показателем в предыдущем или базовом.

Горизонтальный анализ подразумевает сопоставление данных одного периода с предыдущим. В рамках финансового горизонтального анализа баланса происходит сравнение значения, например, дебиторской задолженности за 2016 год с дебиторской задолженностью за 2015 год. Расчет абсолютных и относительных отклонений является важным элементом этого метода. Абсолютное отклонение означает изменение

показателя, выраженное в рублях или другой валюте. Относительное отклонение означает изменение показателя, выраженное в процентах.

Горизонтальный анализ, как и вертикальный анализ, также может использоваться при изучении основных форм финансовой отчетности предприятия: баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств. Кроме этого, в процессе анализа следует сравнивать между собой приросты показателей из различных форм финансового отчета, что позволит сформировать дополнительные выводы и рекомендации.

Трактовка результатов зависит от явления, которое исследуется. Например, уменьшение стоимости основных средств может быть свидетельством снижения производственного потенциала предприятия, т.е. является негативным явлением. В то же время сокращение объектов незаконченного строительства свидетельствует о введении предприятием новых основных средств в деятельность, т.е. является положительным явлением. Увеличение суммы собственного капитала приводит к улучшению показателей финансовой устойчивости.

При изучении финансовой отчетности и коэффициентов также важно определить тенденции, ведь они столь же важны для понимания деятельности компании, как и абсолютные или относительные показатели. Анализ тенденций дает важную информацию относительно исторических показателей и роста и, учитывая достаточно длинную историю точной сезонной информации, может оказать большую помощь в качестве инструмента планирования и прогнозирования для управленцев и аналитиков.

Горизонтальный анализ балансов выдвигает на первый план структурные изменения, которые произошли в бизнесе. Прошлые тенденции, очевидно, не обязательно являются точным предсказателем будущего, особенно когда происходят экономические или конкурентные изменения окружающей среды. Исследование прошлых тенденций является более ценным, когда макроэкономические условия и конкурентная среда являются

относительно стабильными и когда аналитик рассматривает стабильный или зрелый бизнес. Тем не менее, даже в менее стабильных условиях, исторический анализ может служить основой для разработки прогнозов. Понимание прошлых тенденций является полезным в оценке того, сохранятся ли эти тенденции или изменят свое направление.

Одним из показателей успеха для компании является более быстрый рост по сравнению со скоростью роста рынка, в котором она работает. Компании, которые растут медленно, могут оказаться не в состоянии привлечь капитал. С другой стороны, компании, которые растут слишком быстро, могут обнаружить, что их административные и информационные системы управления не могут идти в ногу со скоростью расширения.

Рейтинговая оценка необходима для того, чтобы одним словом подытожить финансовое состояние и перспективы развития предприятия. Этот показатель включает в себя несколько наиболее важных коэффициентов. Большая роль уделяется показателям текущего года и меньше внимания предыдущим периодам. Для отображения результата используется классическая градация финансового состояния от D до AAA.

В процессе анализа отчета о финансовых результатах стоит использовать два основные аналитические инструменты: горизонтально-вертикальный анализ и коэффициентный анализ. При анализе отчета о финансовых результатах цель процесса состоит в том, чтобы оценить эффективность компании в течение определенного периода времени - по сравнению с его собственной исторической производительностью или по сравнению с другой компанией.

Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках предусматривает отображение каждой позиции в отчете о прибылях и убытках как процента от выручки. Такой анализ позволяет провести сравнение данных по периодам времени (анализ временных рядов) и между отдельными компаниями разных размеров.

Пример анализа представлен в следующей таблице 1.

Таблица 1

Пример вертикального анализа отчета о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.			
Показатель	Компания А	Компания Б	Компания В
Выручка	50000	50000	10000
Себестоимость	15000	37500	3000
Валовая прибыль	35000	12500	7000
Управленческие расходы	5000	5000	1000
Коммерческие расходы	10000	0	2000
Прочие расходы	10000	0	2000
Прибыль до налогообложения	10000	7500	2000
Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах, %			
Показатель	Компания А	Компания Б	Компания В
Выручка	100	100	100
Себестоимость	30	75	30
Валовая прибыль	70	25	70
Управленческие расходы	10	10	10
Коммерческие расходы	20	0	20
Прочие расходы	20	0	20
Прибыль до налогообложения	20	15	20

Таким образом, аналитик может сравнивать отчеты о финансовых результатах различных компаний неодинакового размера. При подготовке вертикального анализа отчета о финансовых результатах, как это показано в таблице 3, аналитик может легко увидеть, что процент расходов компании В и прибыли по отношению к сумме выручки являются точно такими же, как для компании А. Кроме того, хотя прибыль до налогообложения компании В является ниже, чем в компании Б в абсолютном выражении, она выше в процентном выражении (20 процентов для компании В по сравнению с 15 процентами для компании Б). Это значит, что на каждые 100 рублей продаж, компания В генерирует 5 рублей больше прибыли до налогообложения, чем компания Б. Другими словами, компания В является более эффективной и способна генерировать больше прибыли из имеющегося объема ограниченных ресурсов по сравнению с компанией Б.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах также подчеркивает различия в стратегиях компаний. При сравнении двух крупных компаний видно, что компания А сообщает о более высокой доле валовой прибыли в сумме продаж по сравнению с компанией Б (70 процентов против 25 процентов). Учитывая, что обе компании работают в той же отрасли, возникает вопрос, почему компания А может генерировать настолько больше валовой прибыли?

Одно из возможных объяснений можно найти путем сравнения прочих расходов двух компаний. Компания А тратит значительно больше на прочие расходы и на рекламу, в то время как компания Б не производит таких расходов. Расходы на рекламу, вероятно, приведут к большей осведомленности о торговой марке. Таким образом, на основе этих различий можно предположить, что компания А продает более узнаваемую продукцию, которая со временем будет становиться еще более конкурентоспособной на рынке за счет улучшения имидж бренда А.

Компания Б может продавать свою продукцию дешевле (с более низкой долей валовой прибыли в сумме объема продаж), но не экономить деньги, а инвестировать их в исследования и разработки или рекламу. На практике различия между компаниями являются более тонкими, чем в таком гипотетическом примере, но этот пример позволил продемонстрировать суть вертикального анализа отчета на финансовых результатах. Аналитик, отметив значительные различия, будет стремиться понять основные причины различий и их последствия для будущей деятельности компаний.

Для большинства затрат сравнение с объемом выручки является приемлемым приемом. Тем не менее, в случае определения эффективности управления налогами на прибыль предприятий необходимо сравнивать расходы на налог с суммой прибыли до налогообложения. В случае различных долей текущего налога на прибыль в общей сумме прибыли до налогообложения аналитик может использовать пояснения к финансовой отчетности, что позволит исследовать причины различий в размерах

эффективных налоговых ставок. Для проецирования компаний чистой прибыли в будущем, аналитик будет прогнозировать объем прибыли до уплаты налогов и после этого применять расчетную эффективную налоговую ставку исходя частично из исторических налоговых ставок.

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах является особенно полезным при сравнении компаний друг с другом в течение определенного периода времени или для сравнения компаний с отраслевыми данными. Аналитик может выбрать отдельные компании-конкуренты для сравнения, использовать отраслевые данные из опубликованных источников или собирать данные из баз данных, основанных на выборе компаний-аналогов или более широких отраслевых данных. Эффективность отдельной компании можно сравнить с отраслевыми данными для оценки относительной эффективности [43].

Что касается горизонтального анализа, то этот метод подразумевает сопоставление данных компании за несколько периодов и расчет показатели роста или прироста. Пример показан в таблице 2.

Таблица 2

Пример вертикального анализа отчета о финансовых результатах

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах, %									
Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +, -			Вертикальное отклонение, %		
				2015/2014	2016/2015	2016/2014	2015/2014	2016/2015	2016/2014
Выручка	50000	62500	68750	12500	6250	18750	25	10	37,5
Себестоимость	15000	18000	21600	3000	3600	6600	20	20	44
Валовая прибыль	35000	44500	47150	9500	2650	12150	27,1	6,0	34,7
Управленческие расходы	5000	5000	5500	0	500	500	0	10	10
Прочие расходы	10000	12000	13000	2000	1000	3000	20	8,3	30
Прочие расходы	10000	5000	7000	-5000	2000	-3000	-50	40	-30
Прибыль до налогообложения	10000	22500	21650	12500	-850	11650	125	-3,8	116,5

Горизонтальный анализ позволяет понять, происходит ли развитие компании, наращивает ли она объем сбыта, увеличивает размер финансового

результата от своей деятельности. Все это позволяет понять направление развития компании, что обеспечивает аналитика информацией о перспективах бизнеса. Более высокий темп прироста доходов по сравнению с расходами будет указывать на повышение эффективности работы компании.

В целом использование таких аналитических приемов, как горизонтальный и вертикальный анализ, позволит понять способность компании генерировать прибыль и обеспечивать дальнейшее развитие.

Коэффициенты характеризуют относительные величины двух сравниваемых показателей (плановый или базисного периода), из которых один берет за единицу. Они лучше всего характеризуют уровень использования производственной площади заводов, мастерских технического оборудования, рабочей силы, средств транспорта, сменности в работе техники, и тому подобное.

Важным аспектом финансовой эффективности компании является ее рентабельность и прибыльность. Отчет о финансовых результатах является основным источником, который позволяет сформировать мнение об этом аспекте. Используя только данные этого отчета, можно рассчитать различные показатели маржи.

Одним из показателей рентабельности является рентабельность продаж по чистой прибыли, также известная как маржа чистой прибыли. Этот показатель рассчитывается как соотношение чистой прибыли и выручки (или суммы продаж):

$$\text{Маржа чистой прибыли} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка} \quad (1)$$

Маржа чистой прибыли измеряет размер чистой прибыли, который был сгенерирован компанией на каждый рубль выручки. Более высокий уровень чистой прибыли указывает на более высокую прибыльность компании и, таким образом, такая ситуация является более желательной. Маржа чистой

прибыли также может быть найдена непосредственно при использовании вертикального метода анализа отчетности о финансовых результатах [41].

Положительное значение показателя будет указывать на то, что каждый рубль продаж позволяет компании получить прибыль. Однако не всегда можно точно определить, является ли положительное значение достаточно высоким для обоснования выводов о эффективной деятельности или все же текущий показатель слишком низкий. Поэтому для определения точного положения компании и качества работы менеджмента стоит сравнить маржу чистой прибыли предприятия с другими компаниями в отрасли. Также рентабельность можно сравнить с собственным показателем в предыдущие периоды работы. Повышение показателя в течение периода исследования будет говорить о постоянном улучшении производственной, сбытовой, финансовой работы компании. Снижение же будет указывать на сокращение эффективности основной и неосновной деятельности компании.

Еще одним показателем рентабельности является маржа валовой прибыли. Валовая прибыль рассчитывается как выручка минус себестоимость проданных товаров, а маржа валовой прибыли рассчитывается как соотношение валовой прибыли и выручки компании за тот же период.

$$\text{Маржа валовой прибыли} = \text{Валовая прибыль} / \text{Выручка} \quad (2)$$

Норма валовой прибыли (она же маржа валовой прибыли) измеряет объем валовой прибыли, которая приходится на каждый рубль продаж. В этом случае более высокий уровень валовой прибыли также указывает на более высокую рентабельность и такое положение дел является, как правило, более желательным, хотя различия в уровне маржи валовой прибыли отражает особенности стратегий компаний.

Например, рассмотрим ситуацию, когда компания реализует стратегию продажи дифференцированного продукта (например, продукт дифференцирован на основе торговой марки, качества, передовых

технологий или патентной защиты). Компания, скорее всего, сможет продать дифференцированный продукт по более высокой цене, чем аналогичные, но недифференцированные продукты и, следовательно, скорее всего, покажет более высокий уровень валовой прибыли, чем та компания, которая продает недифференцированный продукт.

Хотя компания по продаже дифференцированного продукта, скорее всего, демонстрирует более высокую рентабельность валовой прибыли, достижение такого рыночного положения может занять некоторое время. На начальном этапе реализации стратегии компания, скорее всего, будет нести дополнительные расходы на создание дифференцированного продукта, такие как, например, реклама или научные исследования и разработки, которые не будут отражены в расчете валовой прибыли.

Рентабельность выручки по чистой прибыли и валовой прибыли являются собой всего лишь два из многих показателей маржи, которые могут быть получены из отчетов о финансовом результате при их вертикальном или коэффициентном анализе. Примером других марж, используемых аналитиками в процессе изучения эффективности работы компании, могут быть маржа операционной прибыли (операционная прибыль, разделенная на выручку) и доналоговая маржа (прибыль до вычета налогов, разделенная на выручку).

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется соотношением собственных и заемных средств с помощью системы финансовых коэффициентов – коэффициента финансовой автономии, коэффициента финансовой зависимости, коэффициента финансового рычага [10].

Коэффициент финансовой автономии ($K_{\text{ФА}}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ФА}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВВ}} \quad (3)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициент финансовой зависимости ($K_{ФЗ}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{ФЗ} = \frac{ЗК}{ВБ} \quad (4)$$

Где ЗК – заемный капитал.

Финансовый рычаг ($K_{ФР}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{ФР} = \frac{ЗК}{СК} \quad (5)$$

Способность предприятия рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью. На текущую платежеспособность предприятия непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов. Оценка состава и качества оборотных активов с точки зрения их ликвидности получила название анализ ликвидности [12].

Для оценки платежеспособности предприятия используются показатели ликвидности, различающиеся по набору ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Ликвидность предприятия определяется и с помощью ряда финансовых коэффициентов, различающихся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. В процессе анализа финансовой отчетности используют следующие основные показатели ликвидности:

Коэффициент общей ликвидности ($K_{ОЛ}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{ОЛ} = \frac{ОбА}{КО} \quad (6)$$

где Об.А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент срочной ликвидности ($K_{СЛ}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{СЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КО}} \quad (7)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{АЛ}}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС}}{\text{КО}} \quad (8)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{\text{СОБС}}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{СОБС}} = \frac{\text{ЧОК}}{\text{ОБА}} \quad (9)$$

где ЧОК – чистый оборотный капитал.

Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятие или иные финансовые операции. Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятие.

Показатели рентабельности широко используются для оценки финансово – хозяйственной деятельности предприятиями всех отраслей. Это один из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия. Исходя из состава имущества предприятия, в которое вкладывают капиталы, и проводимых предпринимателем хозяйственных и финансовых операций существует система показателей рентабельности [16].

Источником данных для расчета анализа рентабельности является отчет о финансовых результатах.

Рентабельность продаж ($R_{\text{ПР}}$) рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{ПР}} = \frac{\text{ОП}}{\text{В}} * 100\% \quad (10)$$

где ОП – операционная прибыль;

В – нетто выручка от реализации.

Рентабельность затрат (R_3) рассчитывается по формуле:

$$R_3 = \frac{\text{ОП}}{3} * 100\% \quad (11)$$

где 3 – затраты на реализацию продукции.

Экономическая рентабельность (рентабельность активов – ЭР) рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭР} = \frac{\text{ЧП}}{\text{А}} * 100\% \quad (12)$$

где А – активы.

Рентабельность собственного капитала ($R_{\text{СК}}$) рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} * 100\% \quad (13)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

Показатели деловой активности (оборачиваемости) характеризуют активность производственно сбытовой деятельности предприятия [31], и анализируются с помощью ряда коэффициентов.

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{обА}} = \frac{\text{В}}{\bar{\text{А}}} \quad (14)$$

где В – выручка;

$\bar{\text{А}}$ – средне годовая стоимость активов.

Период оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$П_{обА} = \frac{365}{К_{обА}} \quad (15)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$К_{обДЗ} = \frac{В}{\overline{ДЗ}} \quad (16)$$

где $\overline{ДЗ}$ - среднегодовая дебиторская задолженность.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$П_{обДЗ} = \frac{365}{К_{обДЗ}} \quad (17)$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$К_{обКЗ} = \frac{С}{\overline{КЗ}} \quad (18)$$

где $\overline{КЗ}$ - среднегодовая кредиторская задолженность.

Период оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$П_{обКЗ} = \frac{365}{К_{обКЗ}} \quad (19)$$

Значение анализа оборачиваемости состоит в том, что он позволяет увидеть карту финансового состояния предприятия в динамике.

Существует много связей между различными элементами финансовой отчетности, а также между одними и теми же элементами, но в различные моменты времени. Коэффициенты (показатели) представляют собой полезный способ выражения этих связей. Они выражают одну величину по отношению к другой (обычно как долю одного элемента в другом).

Известные научные исследования уделяли внимание важности показателей в прогнозировании доходности акций (Оу и Пенманом, 1989; Абарбел и Бушше, 1998) или оценке кредитоспособности (Альтман, 1968; Олсон, 1980; Хопвуд и др., 1994). Эти исследования показали, что коэффициенты финансовой отчетности эффективны при выборе направления инвестирования и при прогнозировании финансовых трудностей. Практики постоянно используют показатели для отображения стоимости компании и ее ценных бумаг.

Размер компании иногда дает экономию за счет эффекта масштаба, поэтому абсолютные суммы чистой прибыли и выручки полезны в финансовом анализе. Однако показатели уменьшают влияние размера предприятия, что позволяет сравнивать компании между собой, а также сравнивать эффективность компании по сравнению с тем же показателем в прошлом.

Вторым важным аспектом анализа показателей является то, что различия в учетной политике (по всей компании и во времени) могут исказить коэффициенты, поэтому иногда при сравнении может понадобиться дополнительная корректировка финансовых данных. В-третьих, не все показатели обязательно применять к конкретному анализу. Способность выбрать соответствующий коэффициент или коэффициенты, чтобы ответить на вопрос исследования, является важным аналитическим навыком. Наконец, как и в случае финансового анализа в целом, анализ показателей не превращается в простое вычисление; интерпретация результатов имеет важное значение. На практике различие в показателях во времени и между компаниями может быть еле заметным, поэтому интерпретация показателей должна подходить под конкретную ситуацию.

Финансовые показатели, как правило, выражаются в процентах, размах, днях, рублях или без единицы измерения.

Показатель может быть вычислен из любой пары чисел. Учитывая большое количество переменных в финансовой отчетности, можно составить

очень длинный список значимых коэффициентов. Стандартный перечень коэффициентов или стандартный способ их вычисления не существует. Каждый автор и источник по финансовому анализу использует другой список и часто имеется другой способ вычисления той же пропорции. Этот сайт представляет возможность рассчитать показатели, которые используются наиболее часто. При анализе соотношения, аналитик иногда сталкивается с негативными показателями прибыли. Анализ коэффициентов, которые имеют негативные числители или знаменатели не имеют смысла, и отрицательный знак коэффициента следует просто отметить в выводах.

Показатели интерпретируют в сравнении с показателем за предыдущий год, коэффициентами конкурентов, коэффициентами сферы деятельности и заданными стандартами (нормативными значениями). Анализ финансовой отчетности предприятия является более значимым, если результаты сравниваются со средними отраслевыми и с результатами конкурентов. Использование нескольких методов финансового анализа позволяет сформировать комплексное мнение о финансовом состоянии предприятия и различных отраслях.

Сравнение фирм различных размеров может оказаться более сложным, чем сравнение фирм одинакового размера. Например, крупные фирмы часто имеют доступ к более широким и более сложным рынкам капитала, могут купить в больших количествах сырье, и обслуживают более широкие рынки. Коэффициенты, вертикальный и горизонтальный анализ помогут устранить некоторые проблемы, связанные с использованием абсолютных чисел. Будьте осторожны при анализе фирм разных размеров. Различия между компаниями можно увидеть, глядя на относительные размеры продаж, активов или прибыли.

Тенденция показателя и его изменчивость также являются важными аспектами, которые следует учитывать в финансовом анализе. Значение анализа показателей состоит в том, что он позволяет кредитному или биржевому аналитику оценить прошлые результаты деятельности

предприятия, рассмотреть текущее финансовое положение компании, а также получить представление о полезных для прогнозирования будущих результатах. Как уже отмечалось выше, сам показатель не является ответом, но является индикатором какого-либо аспекта деятельности компании.

Финансовые показатели обеспечивают понимание таких аспектов:

- микроэкономические связи внутри компании, что помогает аналитикам проектировать прибыли и свободный денежный поток.
- финансовая гибкость компании или способность получить денежные средства, необходимые для роста и выполнения своих обязательств, даже если возникают неожиданные обстоятельства.
- управленческие способности руководства.

Существуют также ограничения метода показателей:

- однородность операционной деятельности компании. Компании могут иметь подразделения, работающие в различных отраслях экономики. Это может затруднить сравнение коэффициентов в компании со среднерыночными значениями. В таком случае стоит рассмотреть показатели отдельных бизнес-подразделений.

- необходимость определить, согласуются ли результаты анализа показателей. Один набор коэффициентов может указывать на проблему, в то время как другой набор коэффициентов может показать, что потенциальная проблема носит лишь краткосрочный характер.

- необходимость использования суждений. Ключевой вопрос состоит в том, находится ли показатель компании в разумных пределах. Хотя финансовые показатели используются, чтобы помочь оценить потенциал роста и риски компании, они не могут быть использованы по отдельности, чтобы непосредственно оценить компанию, ее ценные бумаги или ее кредитоспособность. Необходимо изучить всю деятельность предприятия, а также внешние экономические и отраслевые условия, в которых она работает. Это позволит правильно интерпретировать значения финансовых коэффициентов.

– использование альтернативных методов учета. Компании часто имеют некоторое пространство для маневра при выборе определенных методов бухгалтерского учета. Коэффициенты, взятые из финансовых отчетностей и к которым применялись различные варианты учета, не могут быть сопоставимы без проведения дополнительных корректировок. Несколько важных аспектов бухгалтерского учета включают в себя следующее:

- метод учета стоимости запасов;
- стоимость или методы долевого участия для неконсолидированных филиалов компании;
- метод расчета амортизации;
- оценка основных средств при их покупке или получении в лизинг.

Учитывая это, можно утверждать, что существует ряд бухгалтерских решений, которые аналитик должен рассмотреть.

Использование различных групп показателей позволяет сформировать мнение об общем финансовом состоянии компании на текущий момент, а также коэффициентный анализ может стать основой для прогнозирования будущего финансового положения предприятия.

Эти категории не являются взаимоисключающими; некоторые коэффициенты могут быть использованы для измерения различных аспектов бизнеса. Например, оборачиваемость дебиторской задолженности, которая относится к группе показателей деловой активности, измеряет как быстро компания собирает дебиторскую задолженность, но также показатель полезен при оценке ликвидности компании, поскольку сбор доходов увеличивает денежные средства.

Некоторые показатели рентабельности также отражают операционную эффективность бизнеса. Таким образом, аналитики надлежащим образом используют определенные коэффициенты для оценки различных аспектов бизнеса. Они также должны быть в курсе изменений в отраслевой практике

при расчете финансовых коэффициентов. В категорию пользователей финансовой отчетности и финансового анализа входят руководители компании, акционеры, держатели облигаций, аналитики безопасности, поставщики, кредитные учреждения, сотрудники, профсоюзы, регулирующие органы и широкая общественность. Они используют финансовые отчеты для принятия решения. Например, потенциальные инвесторы используют финансовые отчеты в качестве помощи в принятии решения о покупке акций. Поставщики используют финансовые отчеты, чтобы узнать о вероятности получить оплату за поставленный товар. Управление компании может использовать финансовые отчеты для определения рентабельности компании.

Глава 2. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Спецмонтаж РПГ»

Общество с ограниченной ответственностью «Спецмонтаж РПГ» организовано в 2007 году. ООО «Спецмонтаж РПГ» - строительное предприятие, выполняющее полный комплекс строительных работ, кроме того предприятие занимается оптовой и розничной торговлей строительными материалами. ООО «Спецмонтаж РПГ» динамично развивающееся предприятие, способное реализовывать проекты любой сложности. Ответственно подходит к выполнению всех видов работ. ООО «Спецмонтаж РПГ» также производит строительную продукцию.

Юридический адрес: Самарская область, г. Тольятти, ул. Набережная, д. 5.

ООО «Спецмонтаж РПГ» осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, указами Президента Российской Федерации, иными постановлениями Правительства Российской Федерации, подзаконными актами министерств, федеральных служб и агентств, Уставом и локальными нормативными актами.

Структура управления ООО «Спецмонтаж РПГ», представленная на рисунке 1, является линейно-функциональной. Эта структура позволяет проводить подготовку решений и планов, а также освобождает руководителя от глубокого анализа проблем. К недостаткам можно отнести отсутствие тесных связей и взаимодействия между функциональными и линейными органами.

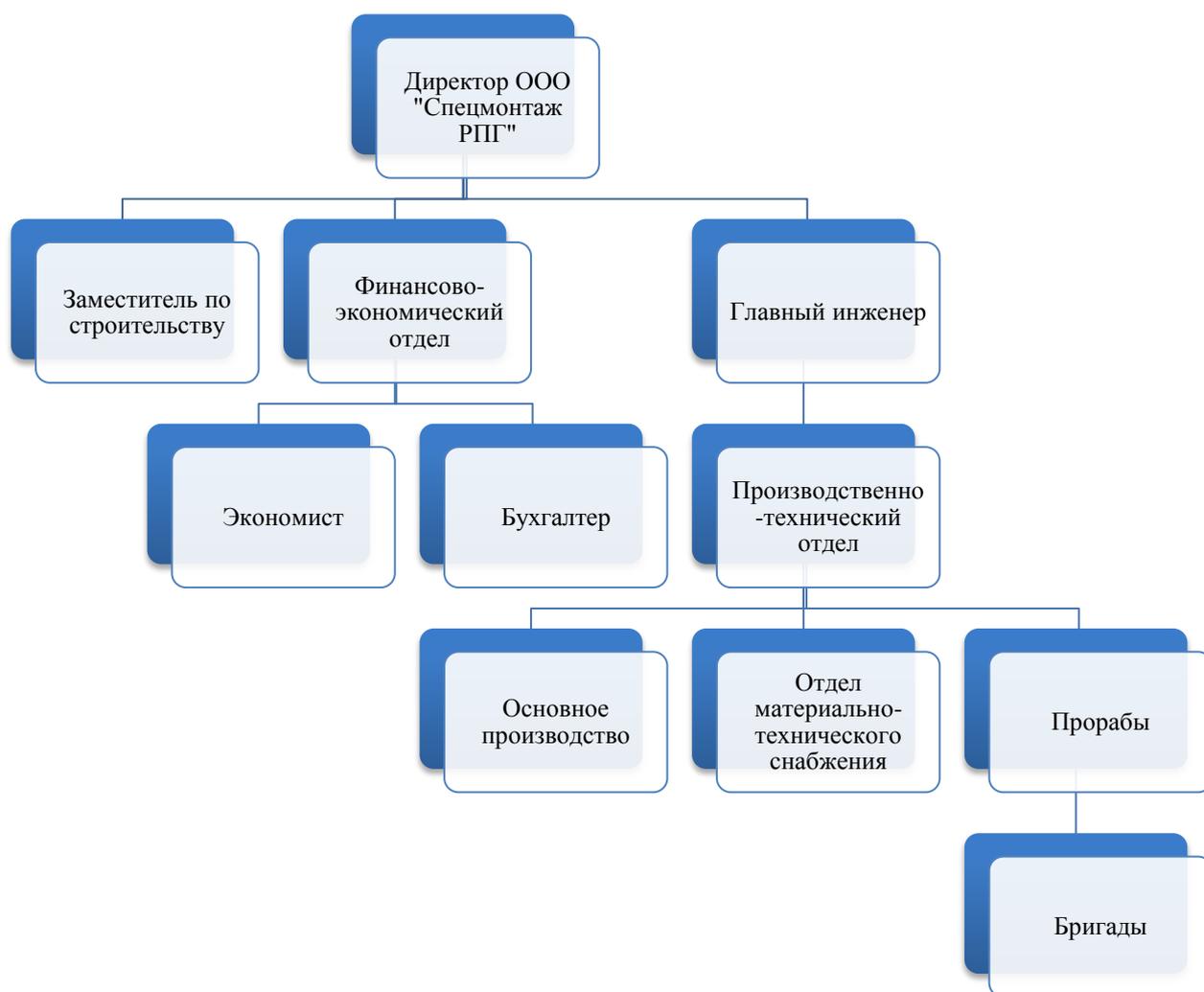


Рис. 1. Организационная структура управления ООО «Спецмонтаж РПГ»

В таблице 3 представлены основные экономические показатели ООО «Спецмонтаж РПГ».

Таблица 3

Основные экономические показатели ООО «Спецмонтаж РПГ»

№	Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)	Темп роста, %
1	Выручка, тыс. руб.	6 439	6 954	7 632	1193	118,53
2	Себестоимость продаж, тыс. руб.	4 871	5 702	6 395	1524	131,29

Продолжение таблицы 1

№	Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение (+,-)	Темп роста, %
3	Управленческие и коммерческие расходы, тыс. руб.	12	24	16	4	133,3
4	Валовая прибыль, тыс. руб.	1 568	1 252	1 237	-331	78,89
5	Прибыль от продаж, тыс. руб.	1 381	1 105	1 155	-226	83,63
6	Чистая прибыль, тыс. руб.	1 111	883	904	-207	81,36
7	Численность ППП, чел.	143	143	45	2	101,84
8	Производительность труда, тыс. руб. (1/7)	149,74	161,72	169,6	19,86	116,44
9	Рентабельность продаж, % (5/1)*100%	21,45	15,89	15,13	-6,32	70,54
10	Затраты на рубль выручки от продажи, ((2 + 3)/1)*100 коп.	75,83	82,34	84	8,17	110,7

Как видно из представленной таблицы 3, выручка предприятия за исследуемый период возросла на 1193 тыс. руб., тем роста выручки в 2015 году составил 118,53%.

Себестоимость продаж ООО «Спецмонтаж РПГ» также возрастает за исследуемый период и в 2015 году составляет 6 395 тыс. руб., тем роста по отношению к 2013 году составил 131,29 тыс. руб. При этом возрастают также затраты на рубль выручки от продажи – темп роста в 2015 году по отношению к 2013 году составил 110,7%.

Валовая прибыль и прибыль от продаж имеют отрицательную динамику.

Так, за исследуемый период валовая прибыль понизилась на 331 тыс. руб., а прибыль от продаж на 226 тыс. руб. Чистая прибыль предприятия также имеет негативные тенденции к снижению – в 2013 году она составляла 1 111 тыс. руб., а в 2015 году уже 904 тыс. руб., при этом абсолютные

отклонения за исследуемый период – 207 тыс. руб., тем роста - 81,36 % (рис. 2).

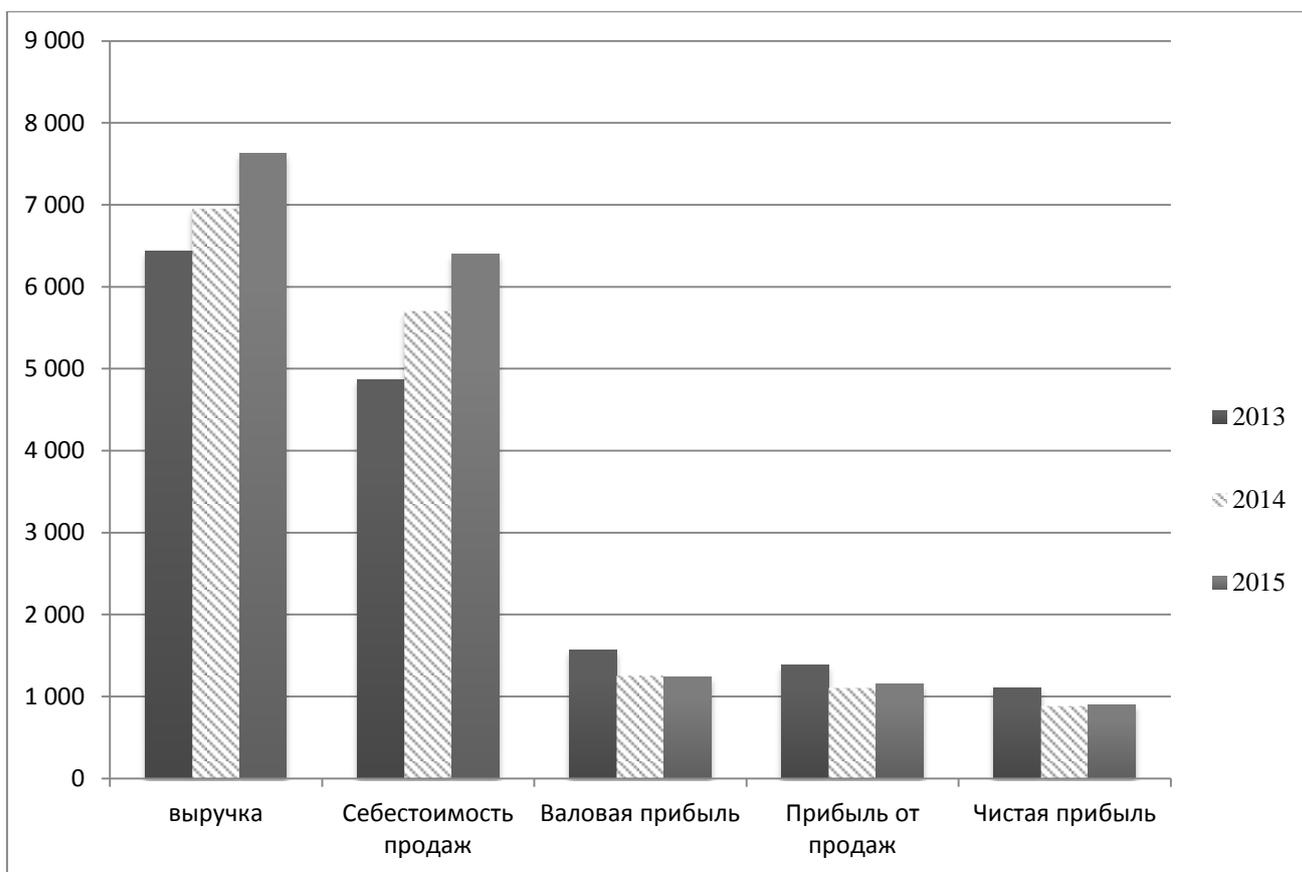


Рис. 2. Основные экономические показатели ООО «Спецмонтаж РПГ»

Снижается уровень рентабельности продаж, если в 2013 году данный показатель составлял 21,45%, то в 2015 году уже 15,13%, что также отрицательно характеризует предприятие. Снижение уровня рентабельности продаж, прежде всего, связано с понижением прибыли предприятия в 2015 году и повышением себестоимости продаж до 6 395 тыс. руб.

2.2 Анализ методики составления бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ» и ее влияние на эффективность управления организацией

Бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение ООО «Спецмонтаж РПГ» по состоянию на отчетную дату.

Статьи формы бухгалтерского баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» и других отдельных форм бухгалтерской финансовой отчетности, которые в соответствии с положениями по бухгалтерскому учету подлежат составлению и раскрытию и по которым отсутствуют числовые значения активов, обязательств, доходов, расходов и иных показателей, прочеркиваются (в типовых формах) или не приводятся (в формах, разработанных самостоятельно, и в пояснительной записке). Методика составления бухгалтерского баланса представлена в таблице 4.

Таблица 4

Методика составления бухгалтерского баланса ООО «Спецмонтаж РПГ»

Раздел баланса	Методика
Раздел I «Внеоборотные активы»	В нем отражают данные об остаточной стоимости основных средств, нематериальных активов, доходных вложений в материальные ценности. Также здесь указывают сумму долгосрочных финансовых вложений, отложенных налоговых активов и прочих внеоборотных активов.
Раздел II «Оборотные активы»	Здесь приводят данные о стоимости запасов (материалов, готовой продукции, товаров, затрат в незавершенке), краткосрочных финансовых вложений, сумме дебиторской задолженности и денежных средств организации.
Раздел баланса	Методика
Раздел III «Капитал и резервы»	В этом разделе приводят данные о сумме уставного, добавочного и резервного капитала, стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров, сумме нераспределенной прибыли или непокрытого убытка.
Раздел IV «Долгосрочные обязательства»	Тут отражают сумму заемных средств организации, отложенных налоговых и оценочных обязательств, а также прочих долгосрочных обязательств организации.
Раздел V «Краткосрочные обязательства»	В нем приводят данные о сумме краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками, доходов будущих периодов, оценочных и прочих обязательств организации.

Показатели об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях ООО «Спецмонтаж РПГ» приводятся в бухгалтерской финансовой отчетности обособленно в случае их

существенности и если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Показатели об отдельных видах активов, обязательств, доходов, расходов и хозяйственных операций ООО «Спецмонтаж РПГ» могут приводиться в бухгалтерском балансе или отчете о финансовых результатах ООО «Спецмонтаж РПГ» общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Для составления бухгалтерского баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» отчетной датой считается последний календарный день отчетного периода. В форме бухгалтерского баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Активы и обязательства ООО «Спецмонтаж РПГ» представляются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) по ним не более 12 месяцев после отчетной даты или продолжительности операционного цикла, если он превышает 12 месяцев. Все остальные активы и обязательства ООО «Спецмонтаж РПГ» представляются как долгосрочные.

Перед расчетом годовой бухгалтерской финансовой отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ» должно провести инвентаризацию имущества и обязательств.

Рассмотрим методику составления баланса ООО «Спецмонтаж РПГ».

Графа 1 баланса предназначена для указания номера соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу.

Графу 3 ООО «Спецмонтаж РПГ» добавляет самостоятельно для проставления в ней кода строки.

Баланс содержит две части - актив и пассив, которые должны быть равны между собой. В активе отражают величину внеоборотных и оборотных активов, а в пассиве - размер собственного капитала и заемных средств, а также кредиторской задолженности.

Раздел I баланса по общей форме. Внеоборотные активы

Нематериальные активы. Остаточную стоимость нематериальных активов ООО «Спецмонтаж РПГ» отражает по строке 1110. Пункт 3 ПБУ 14/2007 «Учет нематериальных активов», утвержденного приказом Минфина России от 27.12.2007 № 153н, позволяет узнать, что относится к данной группе. Так, для принятия к бухгалтерскому учету объекта в качестве нематериального актива необходимо, чтобы одновременно выполнялись следующие условия:

- объект способен приносить экономические выгоды в будущем, а организация имеет право на их получение;
- объект можно выделить или отделить (идентифицировать) от других активов;
- объект предназначен для использования в течение длительного времени, то есть его срок полезного использования превышает 12 месяцев;
- имеется возможность достоверно определить фактическую (первоначальную) стоимость объекта;
- у объекта отсутствует материально-вещественная форма.

Например, при выполнении указанных условий к нематериальным активам относят произведения науки, литературы и искусства, программы для электронных вычислительных машин, изобретения, полезные модели, селекционные достижения, секреты производства (ноу-хау), товарные знаки и знаки обслуживания. В составе нематериальных активов ООО «Спецмонтаж РПГ» также учитывают деловую репутацию, возникшую в связи с покупкой предприятия как имущественного комплекса (в целом или его части).

Нематериальными активами не являются расходы, связанные с образованием юридического лица (организационные расходы), интеллектуальные и деловые качества персонала организации, их квалификация и способность к труду (п. 4 ПБУ 14/2007).

Результаты исследований и разработок. Расходы на исследования и разработки, учтенные на счете 04 «Нематериальные активы», отражают по строке 1120.

Нематериальные и материальные поисковые активы. Эти два показателя приводятся в строках под номерами 1130 и 1140. Предназначены они организациям - пользователям недр для отражения информации о затратах на освоение природных ресурсов (ПБУ 24/2011 «Учет затрат на освоение природных ресурсов», утвержденное приказом Минфина России от 06.10.2011 № 125н).

Основные средства. По амортизируемым объектам в строку 1150 записывают остаточную стоимость основных средств. Если же речь идет о неамортизируемом имуществе, тогда в строке указывают его первоначальную стоимость. Активы, причисленные к основным средствам ООО «Спецмонтаж РПГ», должны соответствовать условиям пункта 4 ПБУ 6/01 «Учет основных средств», утвержденного приказом Минфина России от 30.03.2001 № 26н. Объекты должны находиться в собственности ООО «Спецмонтаж РПГ» либо на праве оперативного управления или хозяйственного ведения. К основным средствам разрешено относить также имущество, полученное по договору лизинга, если оно учитывается на балансе лизингополучателя.

Объекты, подлежащие обязательной госрегистрации прав собственности, считаются основными средствами с момента их постановки на учет, то есть как и все другие объекты. Факт подачи документов в соответствующую инстанцию значения не имеет.

Доходные вложения в материальные ценности. Данным о доходных вложениях в материальные ценности ООО «Спецмонтаж РПГ» соответствует

показатель строки 1160. Это остаточная стоимость имущества, предназначенного для сдачи в аренду (лизинг) и учитываемого на счете 03. Если же имущество сначала использовалось для нужд производства и управления, но в дальнейшем было сдано в аренду, его нужно отражать на отдельном субсчете счета 01 «Основные средства» в составе основных средств. Вызвано это тем, что перевод стоимости основных средств в доходные вложения и обратно в бухучете не предусмотрен (письмо ФНС России от 19.05.2005 № ГВ-6-21/418@).

Финансовые вложения. Для долгосрочных финансовых вложений, то есть со сроком обращения больше года, отведена строка 1170 (для краткосрочных - строка 1240 раздела II «Оборотные активы»). Здесь же показывают инвестиции в дочерние, зависимые и другие общества. Финансовые вложения ООО «Спецмонтаж РПГ» принимаются к учету в сумме, затраченной на их приобретение.

Отложенные налоговые активы. Строку 1180 «Отложенные налоговые активы» заполняют плательщики налога на прибыль. Так как «упрощенцы» в их число не входят, в ней надо поставить прочерк.

Прочие внеоборотные активы ООО «Спецмонтаж РПГ». Здесь (строка 1190) показываются данные по внеоборотным активам, которые не нашли отражения по другим строкам раздела I бухгалтерского баланса.

Раздел II баланса по обще форме. Оборотные активы

Запасы. Стоимость материальных запасов ООО «Спецмонтаж РПГ» отражают по строке 1210. Раньше этот показатель нужно было расшифровывать. В действующей форме расшифровка не требуется. Однако она нужна, если показатели, включенные в строку 1210, являются существенными. В этом случае следует добавить расшифровочные строки, например такие:

- сырье и материалы;
- затраты в незавершенном производстве;
- готовая продукция и товары для перепродажи;

– товары отгруженные и т. д.

Налог на добавленную стоимость ООО «Спецмонтаж РПГ» по приобретенным ценностям. Эту строку с кодом 1220 «упрощенцы» могут заполнять, если согласно учетной политике организации суммы «входного» НДС отражаются на счете 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям».

Дебиторская задолженность. Данная строка 1230 предназначена для краткосрочной дебиторской задолженности, то есть погашение которой ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Финансовые вложения ООО «Спецмонтаж РПГ» (за исключением денежных эквивалентов). Для этих активов предусмотрена строка 1240, по которой, в частности, показывают займы, предоставленные организацией на срок менее 12 месяцев. Если определять текущую рыночную стоимость финансовых вложений, необходимо использовать все доступные источники информации, в том числе данные иностранных организованных рынков или организаторов торговли. Такие рекомендации содержатся в письме Минфина России от 29.01.2009 № 07-02-18/01. Если на отчетную дату вы не можете определить рыночную стоимость по ранее оцененному объекту, отражайте его по стоимости последней оценки.

Денежные средства и денежные эквиваленты. Для заполнения строки ООО «Спецмонтаж РПГ» суммирует стоимость денежных эквивалентов (сальдо соответствующих субсчетов счета 58 «Финансовые вложения») и остатки по счетам денежных средств (50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках» и 57 «Переводы в пути»). Понятие денежных эквивалентов, напомним, содержится в Положении по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011), утвержденном приказом Минфина России от 02.02.2011 № 11н. К денежным эквивалентам могут быть отнесены, например, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования.

Прочие оборотные активы. Здесь (строка 1260) показываются данные по оборотным активам ООО «Спецмонтаж РПГ», которые не нашли отражения по другим строкам раздела II баланса.

Раздел III баланса по общей форме. Капитал и резервы.

Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей). По строке 1310 бухгалтерского баланса отражают сумму уставного капитала фирмы. Она должна совпадать с суммой уставного капитала, которая зафиксирована в учредительных документах организации.

Переоценка внеоборотных активов ООО «Спецмонтаж РПГ». Этой строке присвоен номер 1340 (заметьте, показателя для строки с номером 1330 не предусмотрено). По ней показывают дооценку объектов основных средств и нематериальных активов, которую учитывают на счете 83 «Добавочный капитал».

Добавочный капитал (без переоценки). Суммы добавочного капитала ООО «Спецмонтаж РПГ» отражают по строке 1350. Отметим, что показатель для этой строки берут без учета сумм переоценки, которые должны быть отражены строкой выше.

Резервный капитал. Остаток резервного фонда ООО «Спецмонтаж РПГ» указывают по строке 1360. Здесь отражают как резервы, образованные по требованию законодательства, так и резервы, созданные в соответствии с учредительными документами. Расшифровка требуется, только если показатели являются существенными.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Накопленную за все годы, включая отчетный, нераспределенную прибыль показывают в строке 1370. По ней же отражают непокрытый убыток (только такую сумму заключают в скобки).

Составляющие показателя (прибыль (убыток) за отчетный год и (или) за предыдущие периоды) можно записать в дополнительных строках, то есть сделать расшифровку по полученным финансовым результатам (прибыль/убыток), а также по всем годам деятельности компании.

Раздел IV. Долгосрочные обязательства

Заемные средства. Строка 1410 отведена для задолженности ООО «Спецмонтаж РПГ» по долгосрочным (со сроком погашения на 31 декабря 2015 года более 12 месяцев) займам и кредитам.

Отложенные налоговые обязательства. Строку 1420 заполняют плательщики налога на прибыль. «Упрощенцы» в их число не входят, поэтому ставят в этой строке прочерк.

Оценочные обязательства. Указанная строка 1430 заполняется, если организация признает в бухучете оценочные обязательства согласно Положению по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010), утвержденному приказом Минфина России от 13.12.2010 № 167н.

Прочие обязательства. Здесь (строка 1450) показываются прочие долгосрочные обязательства, которые не нашли отражения по другим строкам раздела IV баланса. Заметьте, показателя для строки 1440 приказом № 66н не предусмотрено.

Раздел V. Краткосрочные обязательства

Заемные средства. В строке 1510 указывают задолженность по краткосрочным кредитам и займам, взятым на срок не более 12 месяцев. При этом сумму следует отражать с учетом процентов, причитающихся к уплате на конец отчетного периода.

Кредиторская задолженность. Общую сумму кредиторской задолженности ООО «Спецмонтаж РПГ» фиксируют в строке 1520. И это должна быть только краткосрочная задолженность. Отметим, что нет отдельной строки для задолженности перед участниками (учредителями) по выплате дохода. Сумму такой задолженности следует включать сюда и расшифровывать по отдельной строке, так как данный показатель всегда является существенным.

Доходы будущих периодов. Строка 1530 заполняется, когда положениями по бухгалтерскому учету предусмотрено признание данного

объекта учета. Например, если ООО «Спецмонтаж РПГ» получает бюджетные средства или суммы целевого финансирования. Такие средства как раз подлежат учету в составе доходов будущих периодов на счетах 98 «Доходы будущих периодов» и 86 «Целевое финансирование» (п. 9 и 20 Положения по бухгалтерскому учету «Учет государственной помощи» (ПБУ 13/2000), утвержденного приказом Минфина России от 16.10.2000 № 92н).

Оценочные обязательства. Здесь применимы пояснения, которые мы дали к строке 1430: строку 1540 заполняют, если фирма признает в бухгалтерском учете оценочные обязательства. Только в строке 1430 отражают долгосрочные обязательства, а в строке 1540 - краткосрочные.

Прочие обязательства. По строке 1550 показывают прочие краткосрочные обязательства, которые не нашли отражения по другим строкам раздела V баланса.

Окончательный финансовый результат (до вычета налогов) предприятия формируется на счете 99 «Прибыли и убытки». К счету 99 «Прибыли и убытки» в ООО «Спецмонтаж РПГ» открыты следующие субсчета:

- 99–1 «Прибыли и убытки» (аналитические счета представлены в таблице 2.3);
- 99–2 «Условный расход по налогу на прибыль»;
- 99–2–1 «Условный расход»;
- 99–2–2 «Реформация баланса»;
- 99–3 «Постоянное налоговое обязательство»;
- 99–3–1 «Постоянное налоговое обязательство»;
- 99–3–2 «Постоянный налоговый актив»;
- 99–3–3 «Реформация баланса».

Конечный финансовый результат ООО «Спецмонтаж РПГ» для целей бухгалтерского учета складывается под влиянием:

- а) финансового результата от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, материалов и другого имущества;

б) внереализационных прибылей и убытков.

Различие между этими составными частями прибыли или убытков состоит в том, что финансовый результат от реализации продукции и другого имущества первоначально определяют по счетам 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы», а затем с этих счетов списывают на счет 99 «Прибыли и убытки» (таблица 5).

Доходы и расходы ООО «Спецмонтаж РПГ» сразу относят на счет 99 «Прибыли и убытки» без предварительной записи на промежуточных счетах.

Таблица 5

Журнал регистрации хозяйственных операций ООО «Спецмонтаж РПГ» за март 2015 года

Номер операции	Содержание операции	Сумма, тыс. руб.	Наименование и шифр корреспондирующих счетов	
			Дебет	Кредит
1	Списаны на себестоимость продаж расходы на содержание и эксплуатацию оборудования и цеховые расходы	31790	90-2	25
2	Списаны на себестоимость продаж общехозяйственные расходы	11222	90-2	26
3	Поступила оплата от покупателей за реализованную продукцию	430000	51	62
4	Определен результат от реализации продукции (прибыль или убыток)	81988	90	99
5	Перечислена с расчетного счета задолженность по кредитам банка	14200	66	51

Результат от реализации продукции ООО «Спецмонтаж РПГ» можем отразить следующим образом.

Д ^т	Сч.99 Прибыли и убытки	К ^т
		Сн 0
		81988
Д _{об} 0		К _{об} 81988
		Ск 81988

Счет 90 «Продажи» отражаем следующим образом.

Д ^т	Сч.90 Продажи	К ^т
312000		515660
78660		
31790		
11222		
81 988		
Д _{об} 515660		К _{об} 515660

По дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» отражают балансовую стоимость реализуемого имущества ООО «Спецмонтаж РПГ», расходы по реализации имущества и суммы НДС, а по кредиту - выручку от реализации имущества (включая указанные налоги).

Финансовый результат ООО «Спецмонтаж РПГ» по счету 91 «Прочие доходы и расходы» определяют сопоставлением дебетового и кредитового оборотов. Выявленную разницу между этими оборотам списывают со счета 91 «Прочие доходы и расходы» на счет 99 «Прибыли и убытки» таким же образом, как и со счета 90 «Продажи».

Доходы от участия в других организациях возникают при получении ООО «Спецмонтаж РПГ» части прибыли других организаций (от сдачи части имущества в счет вклада в уставный капитал других организаций и дочерних

организаций), в виде дивидендов по приобретенным, акциям, а также арендной платы за сдачу в аренду имущества. Начисленные доходы оформляют следующей бухгалтерской записью:

Дебет счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» (на сумму доходов от вкладов в уставный капитал других организаций, арендной платы и дивидендов);

Кредит счета 99 «Прибыли, и убытки» (на всю сумму начисленных доходов).

Поступившие платежи по доходам отражают по дебету счетов учета денежных средств и кредиту счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Доходы и расходы, убытки от финансовых операций состоят из курсовых валютных разниц, доходов от облигаций и процентов за средства, переданные в займы, расходов по приобретению облигаций.

Положительные курсовые разницы в зависимости от объекта учета оформляют следующими бухгалтерскими записями:

Дебет счетов 50 «Касса», 52 «Валютный счет» (на разницу по денежным средствам в валюте);

Дебет счета: 71 «Расчеты с подотчетными лицами» (по операциям выдачи валюты под отчет) и других счетов;

Кредит счета 91 «Прочие доходы и расходы».

По задолженности перед поставщиками и подрядчиками ООО «Спецмонтаж РПГ» положительную курсовую разницу отражают по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» и дебету счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками». Отрицательные курсовые разницы оформляют обратными бухгалтерскими проводками по отношению к положительной курсовой разнице.

Доходы ООО «Спецмонтаж РПГ» по облигациям оформляют бухгалтерскими записями в том же порядке, как и доходы от участия в других организациях. Прочие доходы, расходы и потери списывают с дебета

или кредита соответствующих счетов в момент их выявления на счет 91 «Прочие доходы и расходы».

Например, с кредита счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» ООО «Спецмонтаж РПГ» списывает сумму начисленных предприятию штрафов, пеней, неустоек.

Затраты по аннулированным производственным заказам ООО «Спецмонтаж РПГ» списывает в дебет счета 91 «Прочие доходы и расходы» с кредита счетов 20 «Основное производство» (на стоимость неиспользованных полуфабрикатов, деталей и узлов), 97 «Расходы будущих периодов» (на сумму затрат по подготовке производства, относящихся к аннулированным заказам) и др.

Прибыль прошлых лет, выявленную в отчетном году ООО «Спецмонтаж РПГ», отражают по дебету счетов учета денежных средств или иных активов и кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы»; убытки оформляют обратной бухгалтерской проводкой.

Поступления от уплаты штрафов, пеней, различных неустоек и других видов санкций отражают по кредиту счета 91 «Прочие доходы и расходы» и дебету счетов учета денежных средств и расчетов с дебиторами.

Уплаченные ООО «Спецмонтаж РПГ» суммы штрафов, пеней, неустоек и суммы от других санкций отражают по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы» с кредита счетов учета денежных средств.

При этом суммы, внесенные в бюджет в виде санкций, в состав расходов от прочих операций не включают, а отражают по дебету счета 99 «Прибыли и убытки».

Рассмотрим методику определения сальдо ООО «Спецмонтаж РПГ» по счету 99 «Прибыли и убытки» за каждый квартал отчетного года:

Таблица 6

Определение сальдо по счету 99 «Прибыли и убытки» за каждый квартал
отчетного года ООО «Спецмонтаж РПГ»

	Суммы записанные по счету	
	Дебет	Кредит
Обороты за 1 квартал	10 200	8 400
Сальдо на 1 апреля 2014 года	1 800	-
Обороты за 2 квартал 2014 года	10 850	11 300
Обороты с начала года (за 6 мес. 2014 года)	21 050	19 700
Сальдо на 1 июля 2014 года	1 350	-
Обороты за 3 квартал 2014 года	9 600	12 800
Обороты с начала года за 9 мес.	30 650	32 500
Сальдо на 1 октября 2014 года	-	1 850
Обороты за 4 квартал 2014 года	7 450	8 900
Обороты с начала года	38 100	41 400
Сальдо на 1 января 2015 года	-	3 300

В данном случае за 1 и 2 кварталы по счету 99 «Прибыли и убытки» было зафиксировано дебетовое сальдо, что означает общий балансовый убыток в эти периоды. В 3 и 4 кварталах и в целом за год сальдо стало кредитовым, характеризующим балансовую прибыль за 9 месяцев и за год. Если же судить по квартальным результатам ООО «Спецмонтаж РПГ», то убыток стал результатом хозяйственной деятельности только в первом квартале. Во 2 квартале уже получена прибыль в размере 450 руб. (11300 - 10850), что повлекло уменьшение убытка за 6 месяцев. В течение 3 квартала получено прибыли на сумму 3200 руб. (12800 - 9600.), часть которой перекрыта убытком за 1 квартал.

Прибыль за 9 месяцев отчетного года составила 1850 руб. В 4 квартале также была получена прибыль (1450 руб.), что еще более увеличило сумму балансовой прибыли за год.

2.3 Оценка финансовых показателей ООО «Спецмонтаж РПГ» по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности

Цель горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса. Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении финансовых данных предприятия за два прошедших периода (года) в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы сделать лаконичные выводы. Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом (таблица 7).

Таблица 7

Горизонтальный анализ баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» (тыс. руб.)

Статья	Сумма			Абсолютное изменение		Относительное изменение	
	2013г.	2014г.	2015г.	2013-2014гг	2014-2015гг	2013-2014гг	2014-2015гг
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	264	298	355	34	57	12,88	19,13
Итого по разделу I	264	298	355	34	57	12,88	19,13
II. Оборотные активы							
Запасы	2654	3731	4981	1077	1250	40,58	33,50
сырье и материалы	2654	3731	4981	1077	1250	40,58	33,50
НДС по приобретенным ценностям	181	195	217	14	22	7,73	11,28
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 мес. после отчетной даты)	1453	1617	1744	164	127	11,29	7,85
в том числе покупатели и заказчики	1453	1617	1744	164	127	11,29	7,85
Денежные средства	532	729	1102	197	373	37,03	51,17
Итого по разделу II	4820	6272	8044	1452	1772	30,12	28,25
Баланс	5084	6570	8399	1486	1829	29,23	27,84
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	2835	2934	3789	99	855	3,49	29,14
Итого по разделу III	2845	2944	3799	99	855	3,48	29,04

Продолжение таблицы 7

Статья	Сумма			Абсолютное изменение		Относительное изменение	
	2013г.	2014г.	2015г	2013-2014гг	2014-2015гг	2013-2014гг	2014-2015гг
IV. Долгосрочные обязательства							
Итого по разделу IV	1000	1000	1000	0	0	-	-
V. Краткосрочные обязательства							
Кредиторская задолженность	1239	2626	3600	1387	974	111,95	37,09
Поставщики и подрядчики	1211	2561	3554	1350	993	111,48	38,77
Прочие кредиторы	28	65	46	37	-19	132,14	-29,23
Прочие краткосрочные пассивы	0	0	0	0	0	-	-
Итого по разделу V	1239	2626	3600	1387	974	111,95	37,09
Баланс	5084	6570	8399	1486	1829	29,23	27,84

По результатам горизонтального анализа баланса отмечается значительное ежегодное увеличение запасов за счет готовой продукции и товаров для перепродажи. Дебиторская задолженность предприятия увеличивается, что говорит о расширении сферы деятельности предприятия наряду с увеличением выручки. Денежные средства предприятия увеличиваются. Что положительно характеризует его состояние.

Уставный капитал не изменялся за рассматриваемые периоды. Кредиторская задолженность увеличивается в динамике в основном за счет увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами.

Вертикальный анализ позволяет сделать вывод о структуре баланса и отчета о прибыли в текущем состоянии, а также проанализировать динамику этой структуры.

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Вертикальный анализ представлен в таблице 8.

Таблица 8

Вертикальный анализ баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» (%)

Статья	Удельный вес			Изменение доли	
	на конец 2013 г	на конец 2014г	на конец 2015г	2013- 2014гг	2014- 2015гг
I. Внеоборотные активы					
Основные средства	5,19	4,54	4,23	-0,66	-0,31
Итого по разделу I	5,19	4,54	4,23	-0,66	-0,31
II. Оборотные активы					
Запасы	52,20	56,79	59,30	4,59	2,52
НДС по приобретенным ценностям	3,56	2,97	2,58	-0,59	-0,38
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 мес. после отчетной даты)	28,58	24,61	20,76	-3,97	-3,85
в том числе покупатели и заказчики	28,58	24,61	20,76	-3,97	-3,85
Денежные средства	10,46	11,10	13,12	0,63	2,02
Итого по разделу II	94,81	95,46	95,77	0,66	0,31
Баланс	100	100	100	0	0
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	0,20	0,15	0,12	-0,04	-0,03
Нераспределенная прибыль	55,76	44,76	45,11	-11,11	0,45
Итого по разделу III	55,96	44,81	45,23	-11,15	0,42
IV. Долгосрочные обязательства					
Итого по разделу IV	19,67	15,22	11,91	-4,45	-3,31
V. Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	24,37	39,97	42,86	15,60	2,89
Поставщики и подрядчики	23,82	38,98	42,31	15,16	3,33
Прочие кредиторы	0,55	0,99	0,55	0,44	-0,44
Прочие краткосрочные пассивы	0	0	0	0	0
Итого по разделу V	24,37	39,97	42,86	15,60	2,89
Баланс	100	100	100	0	0

Вертикальный анализ баланса показал, что наибольшую долю в структуре активов занимают запасы и затраты, доля которых ежегодно увеличивается за счет роста доли готовой продукции и товаров для перепродажи. Возрастает доля денежных средств, что также положительно характеризует состояние предприятия. Доля собственного капитала в пассиве баланса несколько снижается на конец 2015 года, что отрицательно характеризует состояние предприятия. Доля кредиторской задолженности

увеличивается, что также отрицательно для предприятия. Результаты проведенного анализа позволяют сделать следующие рекомендации:

- 1) разработать специальные мероприятия по работе с поставщиками и потребителями с целью снижения дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) найти выгодные источники краткосрочного финансирования.

С помощью методики А.Д. Шеремета можно определить тип финансовой устойчивости предприятия. Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат [13]. Трем показателям Н1, Н2, Н3 соответствуют показатели обеспеченности запасами и затратами этими источниками Е1, Е2, Е3. Расчет приведен в таблице 9.

Таблица 9

Анализ финансовой устойчивости предприятия (тыс. руб.)

Показатели	2013г	2014г	2015г
1.Источники собственных средств	2845	2944	3799
2.Основные средства и иные внеоборотные активы	264	298	355
3.Наличие собственных оборотных средств (п.1 – п.2)	2581	2646	3444
4.Долгосрочные кредиты и заемные средства	1000	1000	1000
5.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.3 +п.4)	3581	3646	4444
6.Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
7.Наличие собственных, долгосрочных и заемных источников формирования запасов и затрат (п.5 +п.6)	3581	3646	4444
8.Величина запасов и затрат	2654	3731	4981
9.Излишек (+)/ недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3 – п.8)	- 73	- 1058	- 1537
10. Излишек (+)/ недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5–п.8)	927	- 85	- 537

Продолжение таблицы 9

Показатели	2013г	2014г	2015г
11.Излишек (+)/ недостаток (-)общей величины формирования запасов и затрат (п.7–п.8)	927	- 85	- 537
Тип финансовой ситуации	S(0;1;1) Нормальная финансовая устойчивость	S(0;0;0) Кризисное состояние	S(0;0;0) Кризисное состояние

Принято выделять четыре типа состояния предприятия:

1) $E1 > 0, E2 > 0, E3 > 0$ – абсолютная финансовая устойчивость (трехкомпонентный показатель ситуации = 1.1.1);

2) $E1 < 0, E2 > 0, E3 > 0$ – нормальная финансовая устойчивость предприятия, гарантирующая платежеспособность (трехкомпонентный показатель ситуации = 0.1.1);

3) $E1 < 0, E2 < 0, E3 > 0$ – неустойчивое финансовое состояние предприятия, связанное с нарушением платежеспособности (трехкомпонентный показатель ситуации = 0.0.1);

4) $E1 < 0, E2 < 0, E3 < 0$ – кризисное финансовое состояние трехкомпонентный показатель ситуации = 0.0.0).

Финансовая устойчивость может зависеть от ряда внешних факторов:

- 1) спрос и предложение на товары, работы, услуги;
- 2) сложившиеся цены и система ценообразования;
- 3) уровень финансовой состоятельности покупателя, его желания и возможности своевременно оплачивать обязательства;
- 4) неразвитая система вексельного обращения, инфляция.

Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие в 2013 году имело нормальную финансовую устойчивость, а к 2014 и в 2015 году перешло в разряд кризисных, что негативно характеризует состояние предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствия у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами [26].

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает её внешним проявлением [18].

Расчет данных коэффициентов на три отчетных даты приведен в таблице 10.

Таблица 10

Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Спецмонтаж РПГ»

Наименование коэффициента	На конец 2013	На конец 2014	На конец 2015
$K_{ФА}$	0,56	0,45	0,45
$K_{ФЗ}$	0,44	0,55	0,55
$K_{ФР}$	0,79	1,23	1,21

Как видно из таблицы 10 доля собственного капитала в 2013 году была около 56%, в 2014 году снизилась до 45%, в 2015 осталась на уровне 2014 года. Чем выше коэффициент финансового рычага, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень определяется условиями работы предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. В целом можно сделать вывод о том, что в период с 2013 по 2015 годы предприятие находилось в благоприятном состоянии.

Полученные коэффициенты ликвидности приведены в таблице 11.

Коэффициенты ликвидности ООО «Спецмонтаж РПГ»

Наименование показателя	Нормативное значение	На конец 2013 г.	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.
$K_{ОЛ}$	1 – 3	3,89	2,39	2,23
$K_{СЛ}$	0,7 – 1	1,60	0,89	0,79
$K_{АЛ}$	0,2 – 0,25	0,43	0,28	0,31
$K_{СОБС}$	более 0,1	2,08	1,01	0,96

Более наглядно изображена динамика измерения коэффициентов ликвидности на рисунке 3.

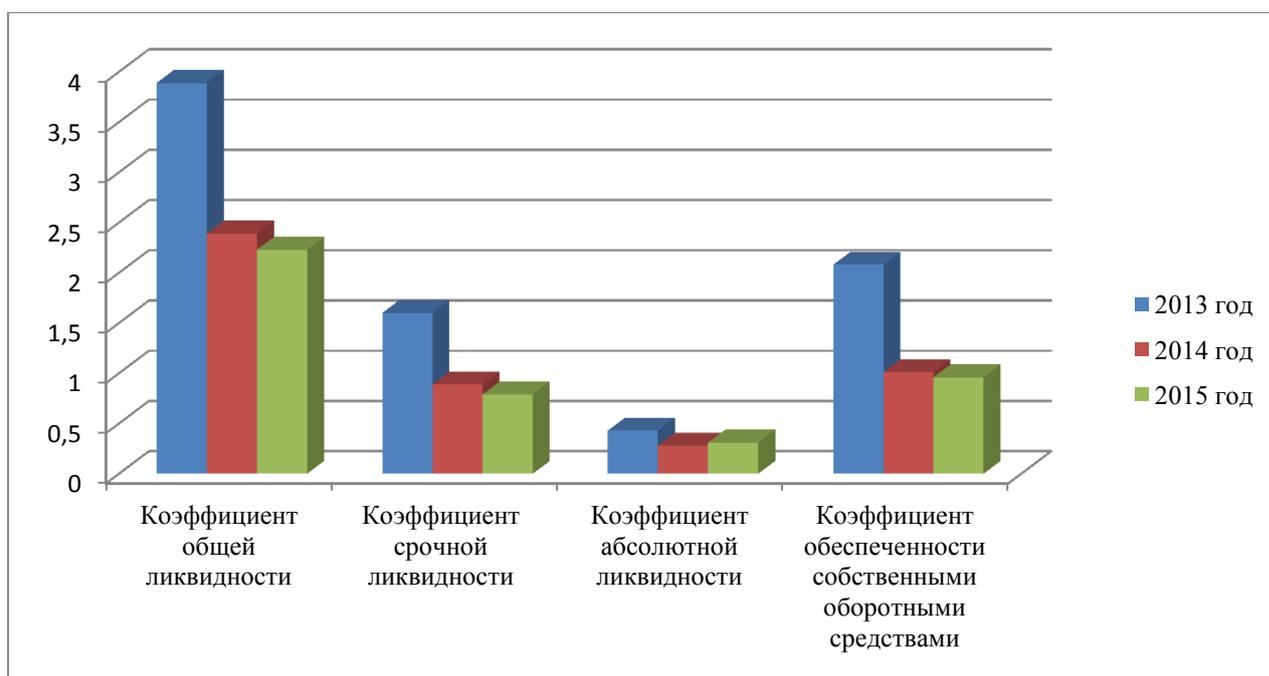


Рис. 3. Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Спецмонтаж РПГ»

Как видно из таблицы 11 и рисунка 3, коэффициенты ликвидности в 2013 году превышают нормативные значения. Однако, они имеют тенденцию к снижению, что способствует тому, что основные показатели ликвидности в 2013 и в 2015 годах соответствуют норме. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период.

Показатели рентабельности предприятия за 2013-2015 гг. сведены в таблицу 12.

Показатели рентабельности ООО «Спецмонтаж РПГ» (%)

Наименование показателя	2013 год	2014 год	2015 год
$R_{\text{ПР}}$	24,35	18,00	16,21
$R_{\text{З}}$	32,19	21,96	19,34
ЭР	30,84	19,06	14,73
$R_{\text{СК}}$	39,05	29,99	23,80

Динамика изменения текущих показателей рентабельности продаж, производства собственного капитала и активов на предприятии ООО «Спецмонтаж РПГ» представлена на рисунке 4.

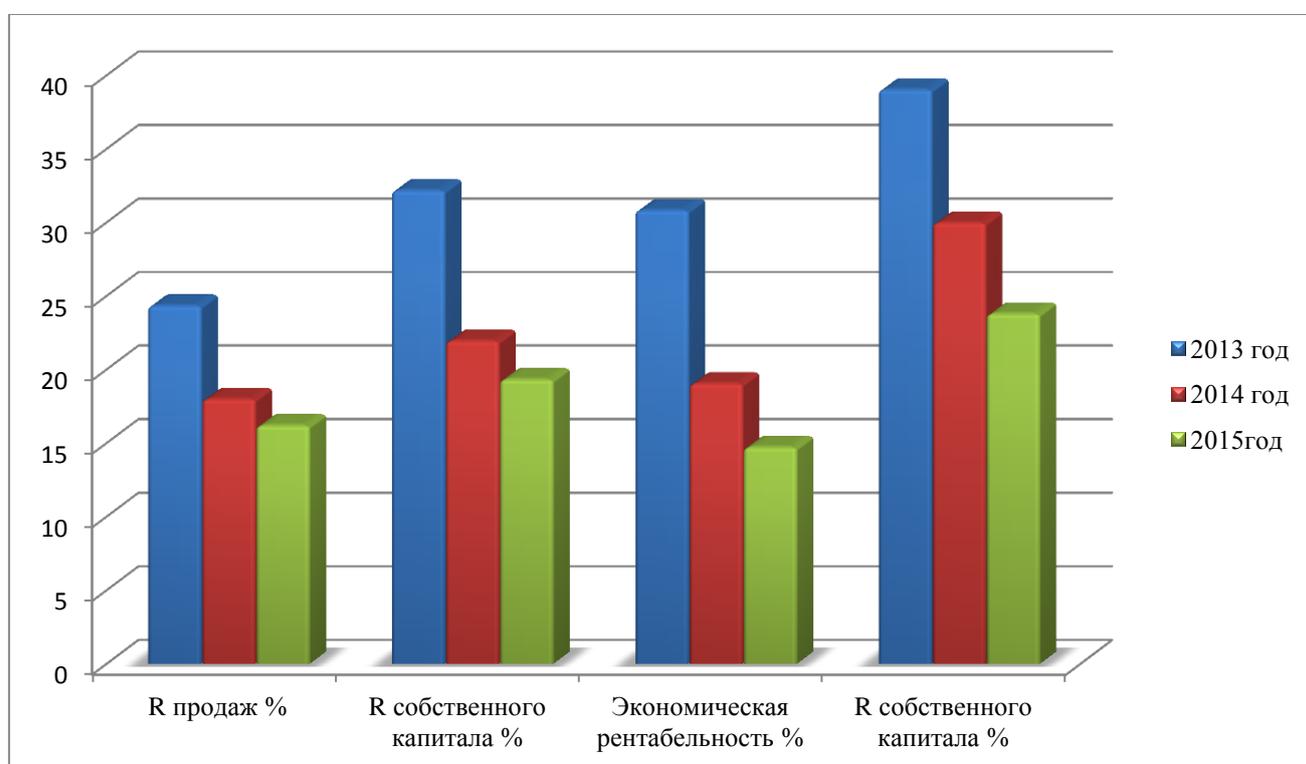


Рис. 4. Динамика показателей рентабельности ООО «Спецмонтаж РПГ»

Как видно из таблицы 12 и рисунка 4, значения показателей рентабельности производства и продаж ООО «Спецмонтаж РПГ» имели тенденцию к снижению в 2015 году по сравнению со значениями рентабельности в 2013 году. В целом значения показателей рентабельности достаточно высоки.

Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности и дебиторской задолженности для предприятия ООО «Спецмонтаж РПГ» представлены в таблице 13 и на рисунке 5.

Таблица 13

Показатели оборачиваемости ООО «Спецмонтаж РПГ»

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.
Коэффициент оборачиваемости активов, в оборотах	1,27	1,06	0,91
Период оборачиваемости активов, в днях	288,19	344,84	401,68
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в оборотах	4,43	4,30	4,38
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях	82,36	84,87	83,41
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, в оборотах	5,20	2,65	2,12
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях	70,23	137,83	172,17

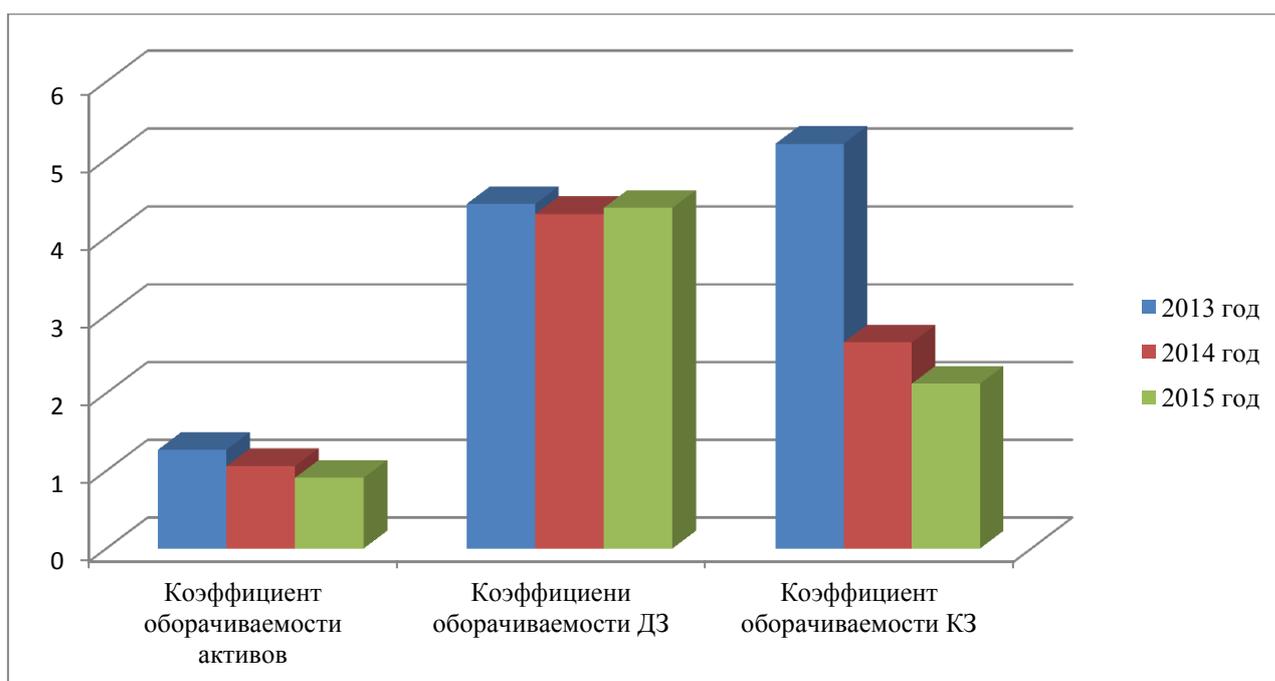


Рис. 5. Динамика показателей оборачиваемости ООО «Спецмонтаж РПГ»

Как видно из таблицы 13 и рисунка 5, период оборачиваемости дебиторской задолженности выше периода оборачиваемости кредиторской задолженности во всех рассматриваемых периодах, кроме 2013 года, а это значит, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам быстрее, чем дебиторы с предприятием. Период оборачиваемости активов и дебиторской задолженности имеет тенденцию спада, что благоприятно для

предприятия. Показатели оборачиваемости возрастают в динамике, а периоды оборачиваемости, соответственно, снижаются, что благоприятно характеризует деятельность предприятия.

Таким образом, можно сделать следующие выводы. По результатам горизонтального анализа баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» отмечается значительное ежегодное увеличение запасов за счет готовой продукции и товаров для перепродажи. Дебиторская задолженность предприятия увеличивается, что говорит о том, что поставщики не рассчитываются по своим долгам с предприятием. Денежные средства предприятия увеличиваются, что положительно характеризует его состояние. Горизонтальный анализ пассива баланса показал неизменность уставного капитала в динамике. Кредиторская задолженность увеличивается в динамике в основном за счет увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами.

Вертикальный анализ баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» показал, что наибольшую долю в структуре активов занимают запасы и затраты, доля которых ежегодно увеличивается за счет роста доли готовой продукции и товаров для перепродажи. Возрастает доля денежных средств, что также положительно характеризует состояние предприятия. Доля собственного капитала в пассиве баланса несколько снижается, что отрицательно характеризует состояние предприятия. Доля кредиторской задолженности увеличивается, что также отрицательно для предприятия. Итак, состояние предприятия практически по всем параметрам улучшается с каждым годом, что подтверждают результаты и горизонтального и вертикального анализов баланса. Анализ ликвидности баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» показал, что условия абсолютной ликвидности не соответствуют нормативным значениям, следовательно, баланс нельзя признать ликвидным.

В 2015 году в ООО «Спецмонтаж РПГ» снижается уровень рентабельности продаж, если в 2013 году данный показатель составлял 21,45%, то в 2015 году уже 15,13%, что также отрицательно характеризует

предприятие. Снижение уровня рентабельности продаж, прежде всего, связано с понижением прибыли предприятия в 2015 году и повышением себестоимости продаж до 6 395 тыс. руб.

За исследуемый период валовая прибыль понизилась на 331 тыс. руб., а прибыль от продаж на 226 тыс. руб. Чистая прибыль предприятия также имеет негативные тенденции к снижению – в 2013 году она составляла 1 111 тыс. руб., а в 2015 году уже 904 тыс. руб., при этом абсолютные отклонения за исследуемый период – 207 тыс. руб., тем роста - 81,36 %

Анализ финансовой устойчивости ООО «Спецмонтаж РПГ» показал, что предприятие в 2013 году имело нормальную финансовую устойчивость, а к 2014 и в 2015 году перешло в разряд кризисных, что негативно характеризует состояние предприятия.

Анализ ликвидности показал, что коэффициенты ликвидности в 2013 году превышают нормативные значения. Однако, они имеют тенденцию к снижению, что способствует тому, что основные показатели ликвидности в 2014 и 2015 годах соответствуют норме. Можно сделать вывод, что предприятие ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период.

Анализ рентабельности предприятия показал, что значения показателей рентабельности производства и продаж ООО «Спецмонтаж РПГ» имели тенденцию к снижению в 2015 году по сравнению со значениями рентабельности в 2013 году. В целом, для предприятия данной отрасли, значения показателей рентабельности достаточно высоки.

Анализ деловой активности показал, что период оборачиваемости дебиторской задолженности выше периода оборачиваемости кредиторской задолженности во всех рассматриваемых периодах, а это значит, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам быстрее, чем кредиторы с предприятием. В целом период оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности имеет тенденцию спада, что благоприятно для предприятия. Показатели оборачиваемости возрастают в динамике, а

периоды оборачиваемости, соответственно, снижаются, что благоприятно характеризует деятельность предприятия.

С целью повышения финансовых результатов деятельности ООО «Спецмонтаж РПГ» необходимо разработать специальные мероприятия по работе с поставщиками и потребителями с целью снижения дебиторской и кредиторской задолженности, а также найти выгодные источники краткосрочного финансирования.

Глава 3. Направления повышения эффективности анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности и улучшения финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ»

3.1 Совершенствование методов анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности как инструмента управления ООО «Спецмонтаж РПГ»

Финансовые показатели позволяют измерять эффективность работы за указанными выше направлениями. Например, показатели ликвидности позволяют определить возможность своевременного погашения краткосрочных обязательств, в то время как коэффициенты финансовой устойчивости, которые представляют собою соотношения собственного и заемного капитала, позволяют понять способность отвечать по обязательствам в долгосрочной перспективе. Коэффициенты финансовой устойчивости другой группы, которые показывают достаточность оборотного капитала, позволяют понять обеспеченность финансовыми ресурсами для финансирования деятельности.

Показатели рентабельности и деловой активности (оборачиваемости) показывают насколько компания использует имеющиеся возможности повышения эффективности работы. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности позволяет понять кредитную политику. Учитывая, что прибыль формируется под влиянием всех факторов, можно утверждать, что анализ финансовых результатов и анализ рентабельность позволяет получить совокупную оценку качества финансовой деятельности предприятия.

Кроме непосредственного рассмотрения суммы прибыли в конце года, существует несколько других подходов оценки прибыльности и рентабельности компании. Простое изучение текущей чистой прибыли не позволяет понять эффективность деятельности предприятия.

В целом рентабельность является способностью компании создавать прибыль для инвесторов и собственников. Высокая рентабельность свидетельствует не только о способности компании обеспечивать достижение интересов этих групп участников. Также высокая рентабельность свидетельствует о более высокой защищенности кредиторов, так как в случае эффективной деятельности компания получает дополнительный положительный денежный поток, который может быть направлен на погашение долга перед поставщиками финансовых ресурсов. Также работа в рентабельной компании означает, что интересы персонала защищены, они смогут сохранять за собой рабочее место в случае качественного выполнения служебных обязанностей.

Существует большое количество типов рентабельности. Например, зависимо от знака значения показателя, рентабельность может быть положительной и отрицательной. Отрицательное значение свидетельствует о том, что компания генерирует убытки, а значит, действует неэффективно.

Инвесторов интересует прибыльность, так как она позволяет оценить эффективность деятельности менеджмента и использования капитала, который был предоставлен последним с целью получения прибыли. Прочие участники финансовых отношений, например, кредиторы, работники, поставщики и клиенты также заинтересованы в понимании рентабельности деятельности компании, так как это позволяет прикинуть, насколько бесперебойно будет действовать компания на рынке.

Поэтому анализ прибыльности позволяет понять, насколько эффективно менеджмент реализует стратегию фирмы по формированию финансовых результатов. Учитывая большое количество инструментов, которые находятся в руках аналитика при оценке рентабельности, важно использовать совокупность различных методов и подходов в процессе.

Хотя фирмы сообщают о чистой прибыли, более важным показателем считается совокупный финансовый результат, как показатель, который

лучше показывает доходность акций предприятия. Существуют два основных альтернативных подхода к оценке прибыльности.

Первый подход предусматривает рассмотрение различных трансформаций финансового результата. Вторым подходом – показателями рентабельности и прибыльности. В случае применения первого подхода используются такие показатели как доходность акций предприятия, горизонтальный и вертикальный анализ, оценка прироста показателей, рассмотрение различных финансовых результатов (валовая прибыль, прибыль до налогообложения и прочие). В случае применения второго подхода используются показатели рентабельности активов и рентабельности собственного капитала, которые предусматривают получение информации с баланса и отчета о финансовых результатах.

Эти два показателя могут быть разбиты на маржу прибыли, леввередж и оборачиваемость, что позволяет лучше понять, как компания генерирует богатство для своих акционеров. Кроме этого, показатели маржи, оборачиваемости и леввереджа могут быть более детально проанализированы и разбиты на различные строки из финансовой отчетности.

Можно легко рассчитать сумму продаж, которая необходима для получения определенного финансового результата до налогообложения. Для этого стоит пересмотреть формулу:

Уровень продаж при точке безубыточности = Постоянные расходы +
Переменные расходы (отображено как процент от продаж)

или

$$S = f + v$$

(19)

Как видно из формулы, продажи на безубыточном уровне равны расходам. На этом уровне прибыль все еще не получена, однако каждый следующий рубль продаж позволит это сделать.

Предлагается следующий вариант для ООО «Спецмонтаж РПГ»:

Продажи при желаемом уровне = Постоянные расходы + Переменные расходы, выраженные в процентном соотношении к продажам + Желаемая прибыль до налогообложения

(20)

Приведем пример использования такой формулы. Предположим, что менеджмент имеет цель получения прибыли до налогообложения в размере 10 млн. рублей. ООО «Спецмонтаж РПГ» необходимо знать, каким должен быть уровень продаж для того, чтобы достигнуть намеченного значения. Уровень переменных расходов составляет 0,8 в каждом рубле продаж. Постоянные расходы составляют 5 млн. руб.

Можно провести следующие расчеты:

$$S = 5 + 0,8 * S + 10$$

$$S = 15 + 0,8 * S$$

$$S - 0,8 * S = 15$$

$$0,2 S = 15$$

$$S = 75$$

Таким образом, уровень продаж должен составлять 75 млн. рублей, что позволит получить 10 млн. руб. прибыли до налогообложения.

Зависимо от типа бизнеса, может понадобиться расчет показателей безубыточности с использованием значения физических единиц продаж. Другими словами, аналитику будет полезной информация о том, сколько единиц продукции следует продать для достижения поставленных финансовых показателей. Такой показатель можно рассчитать следующим образом:

Точка безубыточности (единицы) = Постоянные расходы / (Цена продажи товара – Сумма переменных расходов на единицу товара)

(21)

Таким образом, указанная формула требует два новых элемента информации: цену продажи товара и сумму переменных расходов на единицу

товара. Предположим, что для примера выше цена на единицу товара составляет 200 рублей, а сумма переменных расходов – 160 рублей.

Подставляя данные в формулу, можно понять, что:

$$S = 5000000 / (200-160) = 125 \text{ тыс. ед.}$$

Это число означает, что для обеспечения безубыточного уровня продаж необходимо произвести и реализовать на рынке 125 тыс. единиц продукции.

Кроме того, при совершенствовании методов анализа бухгалтерской отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ» необходимо учитывать, что финансовый коэффициентный анализ баланса ограничен такими факторами:

1. Использование альтернативных методов учета. Методы бухгалтерского учета играют важную роль в интерпретации финансовых коэффициентов. Следует помнить о том, что коэффициенты, как правило, основаны на данных, взятых из финансовой отчетности. Такие данные генерируются с помощью процедур учета, которые не могут быть сопоставимы между компаниями, поскольку компании имеют некоторую свободу в выборе методов бухгалтерского учета. Это отсутствие согласованности между компаниями создает трудности при сопоставлении и анализе показателей между компаниями.

Некоторые бухгалтерские альтернативы в настоящее время включают в себя следующее:

- метод оценки запасов;
- оценка стоимости некоторых финансовых инструментов и инвестиций;
- метод расчета амортизации;
- покупка основных средств или получение их в лизинг.

2. Однородность операционной деятельности компании. Многие компании диверсифицированы, имеют много подразделений, работающих в различных отраслях промышленности. Это усложняет процесс поиска относительных коэффициентов отрасли для использования в целях

сравнения. В этих случаях лучше сравнивать отдельные сегменты бизнеса со средним по отрасли.

3. Всегда необходимо определять, являются ли результаты анализа показателей взаимно согласованными. Один набор коэффициентов может показать проблему, а другой набор может указывать на то, что эта проблема носит краткосрочный характер.

4. Необходимость использовать собственные суждения. Аналитик должен использовать профессиональные суждения при проведении анализа показателей.

Хотя финансовые показатели используются, чтобы помочь оценить потенциал роста и риск бизнеса, они не могут быть использованы по отдельности, чтобы непосредственно оценить компанию или определить ее кредитоспособность. Весь бизнес должен быть рассмотрен, а также внешняя экономическая и отраслевая информация. Все условия необходимо учитывать при интерпретации финансовых коэффициентов.

3.2 Мероприятия по улучшению финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ»

С целью повышения финансовых результатов деятельности ООО «Спецмонтаж РПГ» необходимо разработать специальные мероприятия по работе с поставщиками и потребителями с целью снижения дебиторской и кредиторской задолженности, а также найти выгодные источники краткосрочного финансирования.

Выделяют четыре основных пути для снижения уровня дебиторской задолженности:

– Эффективное ведение телефонных переговоров с должниками, с целью установления кратчайших сроков погашения долга и формирования, удобных для обеих сторон условий выплаты.

- Рассылка письменного уведомления с просьбами о выполнении должником его финансовых обязательств.
- Прекращение обслуживания клиента и ограничение поставок до момента погашения долговых обязательств.
- Обращение в суд для получения суммы долга.
- Управление показателем дебиторской задолженности становится залогом успешной финансовой деятельности предприятия.

Одним из самых важных мероприятий по снижению показателя дебиторской задолженности является контроль финансовых расчетов с партнерами. Кроме этого, стоит выделить такие мероприятия и операции, проведение которых будет положительно сказываться на уровне рассматриваемого финансового показателя предприятия:

- Постоянный контроль уровня дебиторской задолженности.
- Методическая оценка рисков заключения той или иной сделки.
- Расчет возможных сроков, на которые допустимо предоставлять кредит партнерам.
- Разработка системы скидок и санкций для кредиторов в зависимости от текущей ситуации.
- Формирование четких правил и стандартов по ведению кредитной деятельности.
- Введение системы оценки надежности и стабильности предприятия перед предоставлением ему кредита. Разработка детальных индивидуальных графиков погашения дебиторской задолженности для каждого из партнеров-должников.

Рассмотрим работу мероприятий по снижению дебиторской задолженности на примере предприятия. К примеру, данным предприятием реализуется продукция на сумму 990 тысяч рублей, при этом оплата поступает в размере 770 тысяч рублей. В ходе несложных расчетов получаем дебиторскую задолженность в размере 220 тысяч рублей. Рассмотрим

деятельность предприятия 1 при реализации оптимизации финансовых сделок и применении методов снижения задолженности.

При введении обязательной предоплаты покупателями и системы рассроченных платежей поставщикам дефицит оборотных средств снизится. Прибыль, полученную таким образом, предприятие может перераспределить на собственные нужды и платежи на погашение кредитов.

При внедрении гибкой системы работы с клиентами возможно изначально снизить размер дебиторской задолженности в два раза. Таким образом, при требованиях предоплаты и рассрочках в расчетах, сумма задолженности составит 110 тысяч рублей.

Работу по снижению уровня долгов перед предприятием (как ожидаемых к выплате, так и безнадежных) можно условно разделить на такие этапы:

- Мониторинг и анализ текущей финансовой ситуации на предприятии и выявлении суммы долгов.
- Проведение досудебных мероприятий, направленных на снижение суммы долга.
- Формирование и подача судебного иска и другие судебные работы.
- Проверка исполнения судебного решения.

Для выполнения всех вышеуказанных этапов работы необходимо составить четкую стратегию финансового мониторинга внутри компании. Для этого нужно проводить полноценный и квалифицированный анализ ситуации для выявления источников задолженности, оценки возможных рисков и путей решения. На основе результатов анализа принимается дальнейшее решение о работе с должником. Для корректного принятия решения необходимо взвесить все обстоятельства возникновения долга и динамику его развития.

После оценки результатов анализа есть два пути урегулирования погашения кредита. Можно в рамках досудебных мероприятий найти

компромисс с должником и сформировать условия своевременного погашения задолженности с предоставлением гарантий. В противном случае, предприятие имеет полное право обращаться в судебные органы с целью принудительного взыскания суммы долга или имущественных прав на требуемую сумму.

В случае судебного разбирательства, важно иметь квалифицированных юристов, которые после вынесения судебного решения проконтролируют его своевременное и полноценное исполнение. Дебиторская задолженность формируется вследствие суммирования всех долгов третьих лиц перед рассматриваемым предприятием. Она подразумевает последующее получение денежных средств, следовательно, увеличение прибыли компании. Для снижения размера такого финансового показателя необходимо добиться погашения долгов от клиентов. Для этого можно использовать компромиссные решения или обращаться в суд. В любом случае только слаженная работа сотрудников, своевременный анализ и корректная реакция в зависимости от его результатов помогут добиться эффективности в финансовой работе компании.

Принято считать, что факторинг подходит только для «товарной» сферы (то есть для компаний, осуществляющих поставку различных товаров на условиях отсрочки платежа), но это большое заблуждение. «Принципиальное отличие между факторингом для компаний, осуществляющих поставку товаров, и компаний, оказывающих различные услуги, заключается лишь в документообороте. Пользуясь услугами факторинга, предприятия из сферы услуг решают две основные задачи.

Во-первых, получают финансирование, пополнение оборотных средств, чтобы продолжать оказывать свои услуги, привлекать субподрядчиков, если это необходимо, закупать какие-то материалы.

Во-вторых, факторинг позволяет управлять дебиторской задолженностью.

Продажа дебиторской задолженности будет осуществлена «Альфа-Банком» при ставке дисконта 16 %. При этом следует отметить, что будет продана только та часть дебиторской задолженности по расчетам с разными дебиторами и кредиторами, срок которой не превышает 1 года, а также будет исключена задолженность некоторых организаций. Сумма уступаемого денежного требования определялась исходя из дебиторской задолженности на 01.01.2016. Были взяты задолженности с высокой степенью риска (4957,89 тыс. руб.). Полученные в результате договора факторинга, высвобожденные денежные средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности организациям по договору.

Таблица 14

Сумма уступаемой дебиторской задолженности

Наименование	Сумма, тыс. руб.
ООО ИВС	1100,64
ТМ «Калитва»	1200,2
ООО «Эмалика»	1298
ЗАО «АК ЛМЗ»	999,05
ООО «Гвура	360
	4957,89

Договор факторинга между ООО «Спецмонтаж РПГ» и «Альфа-Банком» будет включать следующие существенные условия:

1. сумма уступаемого денежного требования – 4957,89тыс. руб.
2. валюта факторинга - рубль;
3. срок заключения договора факторинга равен 1 году;
4. предмет договора факторинга - уступка денежного требования за оказанные услуги сторонним организациям;
5. форма факторинга -открытый;
6. условия платежа - с правом регресса, размер дисконта - 16 %.

Проведем расчет дисконта в денежном выражении, выплачиваемого ООО «Спецмонтаж РПГ» банку:

Сумма дисконта составит: $4957,89 * 0,16 = 793,26$ тыс. руб.

Отсюда следует, что фактическая сумма выплат предприятию банком составит: $4957,89 - 793,26 = 4164,63$ тыс. руб.

Таким образом, в результате заключенного с «Альфа-Банком» договора факторинга предприятие получит 4164,63 тыс. руб., однако предприятие понесло затраты в виде 16% от суммы дебиторской задолженности. Поэтому необходимо сравнить данные затраты с теми затратами, которые понесло бы предприятие если бы не воспользовалось факторингом. Во-первых, необходимо включить те убытки, которые несло бы предприятие в связи с отвлечением денежных средств в дебиторскую задолженность, связанные с их обесценением в результате инфляции. Следует отметить годовой уровень инфляции –12,9% (по итогам 2015 г.), а дебиторская задолженность погашается предприятиями в среднем в течение 4 месяцев. Следовательно, в расчетах будет использоваться уровень инфляции 3,225 %.

Потери от инфляции = $4957,89 * 0,3225 = 1598,9$ тыс. руб.

Далее необходимо учесть затраты на обслуживание дебиторской задолженности. В затраты будут включены 100 тыс. руб. на обслуживание дебиторской задолженности. Общая сумма издержек при сохранении на предприятии данной суммы дебиторской задолженности составит:

Затраты по ДЗ = $1598,9 + 100 = 1698,9$ тыс. руб.

Далее нам необходимо сравнить результат от внедрения мероприятия и уплачиваемую сумму дисконта по факторингу:

Эффект = Затраты по ДЗ - Сумма дисконта = $1698,9 - 793,26 = 905,64$ тыс. руб.

Дополнительные доходы и выгоды ООО «Спецмонтаж РПГ» связанные с факторинговым обслуживанием: получение дополнительной прибыли за счет возможности увеличить объем реализации услуг, получив от фактора необходимые для этого оборотные средства; получение дополнительной прибыли от увеличения оборота вследствие уменьшения цены на реализуемые услуги и увеличение срока кредитования, т.е. дополнительных конкурентных преимуществ; защита от потерь при неоплате или несвоевременной оплате дебиторами за оказанные им услуги.

Заключение

В ходе исследования достигнута его цель, решены поставленные задачи и сформулированы следующие выводы.

В первой главе работы рассмотрены теоретические и методологические аспекты анализа финансовой отчетности организации. Финансовая отчетность является отчетностью компании для внешних пользователей с целью ознакомления с общим финансовым состоянием компании, которая составляется согласно требованиям отечественного законодательства и российских стандартов бухгалтерского учета. В процессе финансового анализа стоит использовать не только бухгалтерскую отчетность компании, формы которой перечислены выше, но также все доступные дополнительные данные об особенностях деятельности компании, конкурентах, поставщиках, покупателях, отрасли, экономике и т.д. Использование различных групп показателей позволяет сформировать мнение об общем финансовом состоянии компании на текущий момент, а также коэффициентный анализ может стать основой для прогнозирования будущего финансового положения предприятия. Эти категории не являются взаимоисключающими; некоторые коэффициенты могут быть использованы для измерения различных аспектов бизнеса. Например, оборачиваемость дебиторской задолженности, которая относится к группе показателей деловой активности, измеряет как быстро компания собирает дебиторскую задолженность, но также показатель полезен при оценке ликвидности компании, поскольку сбор доходов увеличивает денежные средства.

Некоторые показатели рентабельности также отражают операционную эффективность бизнеса. Таким образом, аналитики надлежащим образом используют определенные коэффициенты для оценки различных аспектов бизнеса. Они также должны быть в курсе изменений в отраслевой практике при расчете финансовых коэффициентов. В категорию пользователей финансовой отчетности и финансового анализа входят руководители

компаний, акционеры, держатели облигаций, аналитики безопасности, поставщики, кредитные учреждения, сотрудники, профсоюзы, регулирующие органы и широкая общественность. Они используют финансовые отчеты для принятия решения. Например, потенциальные инвесторы используют финансовые отчеты в качестве помощи в принятии решения о покупке акций. Поставщики используют финансовые отчеты, чтобы узнать о вероятности получить оплату за поставленный товар. Управление компании может использовать финансовые отчеты для определения рентабельности компании.

Во второй главе проведен анализ бухгалтерской отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ». По результатам горизонтального анализа баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» отмечается значительное ежегодное увеличение запасов за счет готовой продукции и товаров для перепродажи. Дебиторская задолженность предприятия увеличивается, что говорит о том, что поставщики не рассчитываются по своим долгам с предприятием. Денежные средства предприятия увеличиваются, что положительно характеризует его состояние. Горизонтальный анализ пассива баланса показал неизменность уставного капитала в динамике. Кредиторская задолженность увеличивается в динамике в основном за счет увеличения задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами.

Вертикальный анализ баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» показал, что наибольшую долю в структуре активов занимают запасы и затраты, доля которых ежегодно увеличивается за счет роста доли готовой продукции и товаров для перепродажи. Возрастают денежные средства, что также положительно характеризует состояние предприятия. Доля собственного капитала в пассиве баланса несколько снижается, что отрицательно характеризует состояние предприятия. Доля кредиторской задолженности увеличивается, что также отрицательно для предприятия. Итак, состояние предприятия практически по всем параметрам улучшается с каждым годом, что подтверждают результаты и горизонтального и вертикального анализов

баланса. Анализ ликвидности баланса ООО «Спецмонтаж РПГ» показал, что условия абсолютной ликвидности не соответствуют нормативным значениям, следовательно, баланс нельзя признать ликвидным.

В 2015 году в ООО «Спецмонтаж РПГ» снижается уровень рентабельности продаж, если в 2013 году данный показатель составлял 21,45%, то в 2015 году уже 15,13%, что также отрицательно характеризует предприятие. Снижение уровня рентабельности продаж, прежде всего, связано с понижением прибыли предприятия в 2015 году и повышением себестоимости продаж до 6 395 тыс. руб.

За исследуемый период валовая прибыль понизилась на 331 тыс. руб., а прибыль от продаж на 226 тыс. руб. Чистая прибыль предприятия также имеет негативные тенденции к снижению – в 2013 году она составляла 1 111 тыс. руб., а в 2015 году уже 904 тыс. руб., при этом абсолютные отклонения за исследуемый период – 207 тыс. руб., тем роста - 81,36 %

Анализ финансовой устойчивости ООО «Спецмонтаж РПГ» показал, что предприятие в 2013 году имело нормальную финансовую устойчивость, а к 2014 и в 2015 году перешло в разряд кризисных, что негативно характеризует состояние предприятия.

Анализ ликвидности показал, что коэффициенты ликвидности в 2013 году превышают нормативные значения. Однако, они имеют тенденцию к снижению, что способствует тому, что основные показатели ликвидности в 2014 и 2015 годах соответствуют норме. Можно сделать вывод, что предприятие ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период.

Анализ рентабельности предприятия показал, что значения показателей рентабельности производства и продаж ООО «Спецмонтаж РПГ» имели тенденцию к снижению в 2015 году по сравнению со значениями рентабельности в 2013 году. В целом, для предприятия данной отрасли, значения показателей рентабельности достаточно высоки.

Анализ деловой активности показал, что период оборачиваемости дебиторской задолженности выше периода оборачиваемости кредиторской задолженности во всех рассматриваемых периодах, а это значит, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам быстрее, чем дебиторы с предприятием. В целом период оборачиваемости капитала и дебиторской задолженности имеет тенденцию спада, что благоприятно для предприятия. Показатели оборачиваемости возрастают в динамике, а периоды оборачиваемости, соответственно, снижаются, что благоприятно характеризует деятельность предприятия.

В третьей главе работы предложены направления повышения эффективности анализа финансовой отчетности, а также улучшения финансового положения ООО «Спецмонтаж РПГ».

С целью повышения финансовых результатов деятельности ООО «Спецмонтаж РПГ» необходимо разработать специальные мероприятия по работе с поставщиками и потребителями с целью снижения дебиторской и кредиторской задолженности, а также найти выгодные источники краткосрочного финансирования.

Зависимо от типа бизнеса, может понадобиться расчет показателей безубыточности с использованием значения физических единиц продаж. Другими словами, аналитику будет полезной информация о том, сколько единиц продукции следует продать для достижения поставленных финансовых показателей.

При совершенствовании методов анализа бухгалтерской отчетности ООО «Спецмонтаж РПГ» необходимо учитывать, что финансовый коэффициентный анализ баланса ограничен такими факторами:

1. Использование альтернативных методов учета. Методы бухгалтерского учета играют важную роль в интерпретации финансовых коэффициентов. Следует помнить о том, что коэффициенты, как правило, основаны на данных, взятых из финансовой отчетности. Такие данные генерируются с помощью процедур учета, которые не могут быть

сопоставимы между компаниями, поскольку компании имеют некоторую свободу в выборе методов бухгалтерского учета. Это отсутствие согласованности между компаниями создает трудности при сопоставлении и анализе показателей между компаниями.

Некоторые бухгалтерские альтернативы в настоящее время включают в себя следующее:

- метод оценки запасов;
- оценка стоимости некоторых финансовых инструментов и инвестиций;
- метод расчета амортизации;
- покупка основных средств или получение их в лизинг.

2. Однородность операционной деятельности компании. Многие компании диверсифицированы, имеют много подразделений, работающих в различных отраслях промышленности. Это усложняет процесс поиска относительных коэффициентов отрасли для использования в целях сравнения. В этих случаях лучше сравнивать отдельные сегменты бизнеса со средним по отрасли.

3. Всегда необходимо определять, являются ли результаты анализа показателей взаимно согласованными. Один набор коэффициентов может показать проблему, а другой набор может указывать на то, что эта проблема носит краткосрочный характер.

4. Необходимость использовать собственные суждения. Аналитик должен использовать профессиональные суждения при проведении анализа показателей.

Хотя финансовые показатели используются, чтобы помочь оценить потенциал роста и риск бизнеса, они не могут быть использованы по отдельности, чтобы непосредственно оценить компанию или определить ее кредитоспособность. Весь бизнес должен быть рассмотрен, а также внешняя экономическая и отраслевая информация. Все условия необходимо учитывать при интерпретации финансовых коэффициентов.

Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 года (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. - 2014. - N 31. - ст. 4398.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 15.09.2015) // Собрание законодательства РФ. - N 31. – 1998. - ст. 3824.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Часть 2 (в ред. 15.09.2015) // Собрание законодательства РФ. - 07.08.2000. - № 32. - ст. 3340.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 13.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2015) // СЗ РФ. - 1994. - № 32. - Ст. 3301
5. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» // Российская газета. - N 278. – 2011.
6. Александров, О.А. Экономический анализ[Текст]: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
7. Артеменко, В.Г. Экономический анализ[Текст]: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
8. Аксенов, А.П. Экономика предприятия: Учебник / А.П. Аксенов, И.Э. Берзинь, Н.Ю. Иванова; Под ред. С.Г. Фалько. - М.: КноРус, 2013. - 350 с.
9. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К, 2013. - 292 с.

10. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 с.
11. Арсенова, Е.В. Экономика организации (предприятия): Учебник / Е.В. Арсенова, И.В. Корнеева; Под ред. Н.А. Сафронов. - М.: Магистр, 2011. - 687 с.
12. Алексеева Г.И. Бухгалтерский учет: Учебник / С.Р. Богомолец, Г.И. Алексеева, Т.П. Алавердова; Под ред. С.Р. Богомолец. - М.: МФПУ Синергия, 2013. - 720 с.
13. Астахов В.П. Бухгалтерский учет от А до Я: Учебное пособие / В.П. Астахов. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 479 с.
14. Базилевич А.И. Экономика предприятия (фирмы): Учебник для бакалавров / В.Я. Горфинкель, А.И. Базилевич, Л.В. Бобков. - М.: Проспект, 2013. - 640 с.
15. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.
16. Басовский Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.
17. Белоножкова Е. Ю. Управление дебиторской задолженностью [Текст] / Е. Ю. Белоножкова, А. А. Игнатенко // Проблемы современной экономики: материалы междунар. науч. конф. (г. Челябинск, декабрь 2011 г.). - Челябинск: Два комсомольца, 2011. - С. 88-90.
18. Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. - 2014. - №1. - С. 330-338.
19. Боровицкая М. В. К вопросу организации управленческого учета и внутренней отчетности на предприятии // Молодой ученый. - 2016. - №1. - С. 321-325.

20. Балашова Е.А. Российская практика формирования показателей годовой бухгалтерской отчетности. Взгляд с позиции МСФО // Омский научный Вестник. - № 2 (126). – 2014. – С. 65-68.
21. Бабин А.В., Фролова Н.С. Роль и значение статистики и бухгалтерского учета при составлении финансовой отчетности коммерческих организаций // ScienceTime. - № 10. – 2014. – С. 28-38.
22. Волков О.И. Экономика предприятия: Учебное пособие / О.И. Волков, В.К. Скляренко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 264 с.
23. Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия): Учебное пособие для бакалавров / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Под ред. И.В. Сергеев. - М.: Юрайт, 2013. - 671 с.
24. Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 448 с.
25. Гарнова В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.
26. Жиялков Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жиялков. - М.: КноРус, 2012. - 368 с.
27. Жиделева В.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 133 с.
28. Зимин А.Ф. Экономика предприятия: Учебное пособие / А.Ф. Зимин, В.М. Тимирьянова. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2012. - 288 с.
29. Зороастрова И.В. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник для студентов вузов / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 279 с.
30. Зайцева Е. В. Управленческий учет и отчетность на предприятии, отличие от бухгалтерского // Молодой ученый. - 2016. - №6. - С. 430-432.

31. Имакаева Ю. В. Проблемы оптимизации и оценки дебиторской задолженности на предприятии [Текст] / Ю. В. Имакаева // Молодой ученый. - 2013. - №5. - С. 306-309.
32. Иванов В.В. Управленческий учет для эффективного менеджмента / В.В. Иванов, О.К. Хан. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 208 с.
33. Исакова М. С., Болсынбекова Г. А. Составление финансовой отчетности // Молодой ученый. - 2015. - №6. - С. 423-425.
34. Кравчук Д. И. Проблемы и пути решения управления дебиторской задолженностью на предприятии [Текст] / Д. И. Кравчук, В. И. Кравчук // Молодой ученый. - 2015. - №2. - С. 272-274.
35. Кнышова Е.Н. Экономика организации: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с.
36. Климова Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 287 с.
37. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 392 с.
38. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 с.
39. Крум Э.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / Э.В. Крум. - Мн.: ТетраСистемс, 2013. - 192 с.
40. Коршунов В.В. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / В.В. Коршунов. - М.: Юрайт, 2013. - 433 с.
41. Кавич А. Ю., Трунина В. Ф. Проблемы внедрения управленческого учета в организации [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы II междунар. науч. конф. (г. Пермь, декабрь 2012 г.). - Пермь: Меркурий, 2012. - С. 125-128.

42. Лопарева А.М. Экономика организации (предприятия): Учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 400 с.
43. Лытнева Н.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Н.А. Лытнева, Л.И. Малявкина, Т.В. Федорова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 512 с.
44. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 575 с.
45. Мамашов К. А. Совершенствование форм финансовой отчетности в современных условиях // Молодой ученый. - 2016. - №4. - С. 442-444.
46. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
47. Маркин Ю.П. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / Ю.П. Маркин. - М.: Омега-Л, 2012. - 450 с.
48. Медведева И. В. Анализ финансовых результатов организации // Молодой ученый. - 2014. - №21.2. - С. 85-88.
49. Медведев А.В. Бухгалтерский учет, анализ, аудит: Учебное пособие / П.Г. Пономаренко, А.В. Медведев, А.Н. Трофимова; Под общ.ред. П.Г. Пономаренко. - Мн.: Вышэйшаяшк., 2010. - 558 с.
50. Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет: Учебник для бакалавров / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.А. Мельникова; Под ред. Ю.А. Бабаев. - М.: Проспект, 2013. - 432 с.
51. Мурикова А. Р. Управление дебиторской задолженностью как элемент эффективной финансовой политики организации [Текст] / А. Р. Мурикова, Э. Р. Гимранова // Молодой ученый. - 2012. - №5. - С. 181-183.
52. Панков В.В. Экономический анализ: Учебное пособие / В.В. Панков, Н.А. Казакова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012. - 624 с.
53. Паламарчук А.С. Экономика предприятия: Учебник / А.С. Паламарчук. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 458 с.

54. Потапова Е.А. Бухгалтерский учет: конспект лекций / Е.А. Потапова. - М.: Проспект, 2013. - 144 с.
55. Першин С.П., Нежинская А.А. Достоверность первичных данных - основа формирования учетной информации // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - № 96. – 2014. – С. 1-15.
56. Растова Ю.И. Экономика организации (предприятия): Учебное пособие / Ю.И. Растова, С.А. Фирсова. - М.: КноРус, 2013. - 280 с.
57. Раева И. В. Совершенствование механизма управления дебиторской задолженностью на предприятии телекоммуникационной отрасли [Текст] / И. В. Раева, К. В. Разумова // Молодой ученый. - 2014. - №12. - С. 175-178.
58. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.
59. Сафронов Н.А. Экономика организации (предприятия): Учебник для ср. спец. учебных заведений / Н.А. Сафронов. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 256 с.
60. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учеб.пособие.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2012.- С. 178.
61. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 378 с.
62. Скляренко В.К. Экономика предприятия: Учебное пособие / В.К. Скляренко, В.М. Прудников. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 192 с.
63. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
64. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.

65. Тертышник М.И. Экономика предприятия: Учебное пособие / М.И. Тертышник. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 328 с.
66. Трушкина А. В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база финансового анализа // Молодой ученый. - 2016. - №13. - С. 527-529.
67. Чечевицына, Л.Н. Экономика организации: Учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Чечевицына. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 382 с.
68. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.
69. Чалдаева Л.А. Экономика предприятия: Учебник / Л.А. Чалдаева. - М.: Юрайт, 2011. - 348 с.
70. Чалдаева Л.А. Экономика предприятия: Учебник для бакалавров / Л.А. Чалдаева. - М.: Юрайт, 2013. - 410 с.
71. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 237 с.
72. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 302 с.
73. Шварц Э. С. Особенности формирования и анализа консолидированной финансовой отчетности // Молодой ученый. - 2015. - №11. - С. 1033-1036.

Бухгалтерский баланс на 31.12.2015

Организация ООО «Спецмонтаж РПГ» Идентификационный номер плательщика Вид экономической деятельности Организационно-правовая форма: Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес): Россия, Самарская область, город Тольятти, ул. Набережная, д. 5	Дата (число, месяц, год)	Коды
	Форма по ОКУД	0710001
	по ОКПО	09234004
	ИНН	6234102071
	ОКВЭД	45.21
	ОКОПФ/ОКФС	65/16
	по ОКЕИ	384

Статья	2013г.	2014г.	2015г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Результаты исследований и разработок	0	0	0
Основные средства	264	298	355
Итого по разделу I	264	298	355
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	2654	3731	4981
сырье и материалы	2654	3731	4981
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	181	195	217
Дебиторская задолженность	1453	1617	1744
в том числе покупатели и заказчики	1453	1617	1744
Денежные средства	532	729	1102
Итого по разделу II	4820	6272	8044
БАЛАНС	5084	6570	8399
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставной капитал	10	10	10
Нераспределенная прибыль	2835	2934	3789
Итого по разделу III	2845	2944	3799
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1000	1000	1000
Итого по разделу IV	1000	1000	1000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность	1239	2626	3600
поставщики и подрядчики	1211	2561	3554
прочие кредиторы	28	65	46
Прочие краткосрочные пассивы	0	0	0
Итого по разделу V	1239	2626	3600
БАЛАНС	5084	6570	8399

Окончание приложения 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ декабрь 20 14 г. 3	За _____ декабрь 20 15 г. 4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода 6		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 20 15 г.