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 «Методические основы анализа финансовой устойчивости организации»

Студент	Алина Джалиловна Шаймарданова (И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Научный руководитель	Оксана Алексеевна Луговкина (И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Консультанты	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

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

Допустить к защите

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

Тольятти 2017

Содержание

Введение…….. 3

Глава 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости организации …….. 6

1.1. Значение и сущность финансовой устойчивости организации..... 6

1.2 Приемы и методы финансового анализа..... 12

1.3 Основные показатели и типы финансовой устойчивости организации 20

Глава 2. Финансовый анализ устойчивости организации ООО «ТЕМП»… 31

2.1. Организационно – экономическая характеристика организации ООО «ТЕМП» …….…….. 31

2.2. Анализ состава и структуры имущества организации и источников его формирования…….…….. 37

2.3 Анализ показателей финансовой устойчивости…….. 42

2.4. Оценка вероятности банкротства……. 50

Глава 3. Мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации……..…… 57

3.1. Мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации…….. 57

3.2. Разработка модели оптимизации финансовой устойчивости…….. 65

Заключение…….. 74

Список использованных источников…… 80

Приложения……. 89

Введение

Актуальность темы анализа финансовой устойчивости организации особенно актуальна в условиях кризисной экономики не только страны, но и мира в целом. Обеспечение выживаемости организации в современных условиях – это важнейшая функция управленческого персонала, которому необходимо подлинно расценивать финансовое состояние предприятия. Знание состояния финансовой устойчивости своей организации служит основой для принятия правильных финансовых решений.

Фиксирование пределов финансовой устойчивости потенциальных клиентов и конкурентов, предполагает успешную финансово-хозяйственную деятельность. В не простых рыночных отношениях, предварительный анализ финансового состояния бизнес-партнера, является залогом заключения успешных коммерческих сделок. Знание финансового состояния конкурентов, может помочь в планировании стратегии выживания и в экономической безопасности организации.

Организациям необходимо определять оптимальные нижние и верхние пределы финансовой устойчивости, так как низкая устойчивость грозит недостатком финансовых средств для последующего развития, а слишком большая устойчивость предполагает отягощение излишними резервами и запасами. При рыночных условиях организации полностью несут ответственность за результаты своей финансово-хозяйственной деятельности. Непрерывное выполнение анализа финансовой устойчивости организации предполагает также разработку мер, сориентированных на повышение финансового состояния организации. Следует отметить, что нормальная финансовая устойчивость является гарантией организации от неожиданных изменений рыночной ситуации и риска оказаться банкротом.

Методика анализа финансовой устойчивости достаточно давно разработана в России и с успехом применяется в организациях. Изучению проблемных вопросов финансовой устойчивости представлены в трудах А.И. Ковалева, А.Л. Бурцева, Э.А. Макарьян, Г.В. Савицкой, А.Н. Шеремета. Однако, наличие огромного количества изданий, следует отметить, что в современных условиях хозяйствования необходимо дальнейшее рассмотрение проблем финансовой устойчивости, особенно в условиях кризисного состояния экономики.

Целью магистерской работы является исследование методических основ анализа финансовой устойчивости организации и разработка системы мероприятий сориентированных на стабилизацию и рост финансовой устойчивости в перспективе на примере ООО «Темп».

Для осуществления оговоренной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть значение и сущность понятия «финансовая устойчивость»;
- исследовать основные методики финансового анализа;
- изучить основные показатели и типы финансовой устойчивости;
- провести анализ финансовой уступчивости на исследуемой организации;
- разработать мероприятия укрепления финансовой устойчивостью;
- разработать модели оптимизации финансовой устойчивости.

Объектом исследования выступает финансовая хозяйственная деятельность ООО «ТЕПМ».

Предметом исследования являются практические теоретические проблемы анализа финансовой устойчивости организации.

Информационную базу исследования составляют законодательные акты Российской Федерации, направленные на финансовую деятельность организаций, материалы периодической печати и финансовая отчетность исследуемого предприятия.

Научная новизна исследования заключается в разработке практических мероприятий, направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия.

В процессе написания работы применялись методы общенаучных знаний, логический подход, системный подход, метод сравнения и т.д.

Практическая значимость исследования заключается в том, что организации смогут применять разработанные мероприятия повышения финансовой устойчивости в реальной финансово-хозяйственной деятельности.

Исследование состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений.

Первая глава раскрывает теоретические и методические основы финансовой устойчивости. Освещены методы и приемы, применяемые при проведении анализа финансовой устойчивости организации, и представлены показатели, наиболее часто применяемые при проведении анализа устойчивости организации.

Вторая глава основана на данных ООО «ТЕМП» и содержит характеристику организации, анализ ее основных экономических показателей. А также анализ показателей рентабельности и прибыли, оценку ликвидности баланса, оценку имущественного положения и вероятность банкротства организации.

Третья глава включает мероприятия для успешного развития организации в будущем и пути повышения устойчивости исследуемой организации.

В заключении представлены основные выводы и предложения по результатам проведенного исследования.

Глава 1. Теоретические и методические основы анализа финансовой устойчивости организации

1.1. Значение и сущность финансовой устойчивости организации

Понятие финансовой устойчивости является многосторонним, глубоким и обширным представлением. В национальных и всемирных источниках авторы не согласились с однозначным определением такого понятия. Во многих научных исследованиях, финансовую устойчивость представляют как платежеспособность, финансовая независимость, ликвидность, прибыльность, т.е. как совокупность каких-то показателей.

Необходимо отметить, что при исследовании вопросов сущности финансового анализа организации наиболее пользующихся спросом являются три подхода к установлению понятия финансовой устойчивости.

Представители первого подхода - А.В. Грачев, А.В. Севастьянов, утверждают, что предприятие является финансово устойчивым, в случае когда оно располагает финансовыми ресурсами для закрытия своих финансовых обязательств вовремя[75].

Приверженцы данной точки зрения финансовую устойчивость рассчитывают путем применения абсолютных и относительных показателей и коэффициентов.

Минусом данной точки зрения является то, что используемые показатели являются краткосрочными и среднесрочными, то есть не могут гарантировать долгосрочное развитие организации.

Представители второго подхода отождествляют финансовую устойчивость с оценкой величины и структуры капитала организации.

Сторонниками данного подхода являются Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, М.В. Мельник и т.д.[106]

Основой анализа, в данном случае, выступают показатели, определяющие размеры собственного имущества и его структуры. Одним из альтернатив расчета размера собственного имущества является расчет суммы чистых активов в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Согласно международных стандартов, под прибылью подразумевают сумму чистых активов, не превышающую в конце отчетного периода сумму чистых активов начала отчетного периода после вычета всех распределений и платежей в владельцев в данном периоде, а также после ликвидации искажающего влияния инфляции на учетные цифры.

А.П. Градов, И.В. Мартынюк и другие, являясь сторонниками третьего подхода, представляют анализ финансовой устойчивости как инструмент охраны организации от рисков. В рамках данного подхода количественная оценка финансовой устойчивости организации ведется через использование корреляционно-регрессивных моделей факторных взаимосвязей.

Использование основных положений данного подхода при проведении анализа финансовой устойчивости можно рассматривать как одно из направлений совершенствования методики проведения анализа в современных условиях.

Таким образом, сопоставление всевозможных подходов к определению изучаемого понятия представляет то, что финансовую устойчивость нужно исследовать, применяя разные системы показателей, которые используются в рамках выше рассмотренных подходов.

Также, следует отметить, мнения представителей научно-финансовых школ. Так, В.В. Ковалев утверждает, что финансовая устойчивость это способность организации платить по своим долгосрочным обязательствам.

И.С. Колчина предполагает, что суть финансовой устойчивости проявляется в возможности обеспечения всех запасов и затрат предприятия источниками их формирования.

Представитель балтийской научно-финансовой школы, В.Н. Сергеев считает, что основой достижения оптимального уровня финансовой устойчивости организации является его рост на основе увеличения прибыли капитала.

А.В. Севастьянов представляет финансовую устойчивость как финансовое состояние организации, позволяющее выплачивать все обязательства перед государством, персоналом, контрагентами благодаря постоянным доходам и соответствию доходов и расходов.

А вот В.В. Бочаров, утверждает, что финансовую устойчивость составляют лучшее составление и распределение денежных средств, необходимых для обычной финансово-хозяйственной деятельности.

Согласно О.В. Зеткиной, под финансовой устойчивостью поднимется гарантирование прибыльной хозяйственной деятельности организации за счет увеличения действенности применения производственных ресурсов и управления предприятием.

А.Л. Бурцев представляет финансовую устойчивость как совокупность временных и пространственных направлений функционирования финансового организма организации, вызванные стабильностью или нестабильностью экономического развития[69].

Н.А. Бланк говорит о том, что финансовая устойчивость подчинена финансовой структуре организации и проявляется степенью подчиненности кредиторам и заемщикам.

Зарубежные аналитики финансовую устойчивость представляют как совокупность финансовых структур и минимизации рисков для инвесторов и кредиторов.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что многогранные мнения о финансовой устойчивости организации включают не понятие данного термина, а перечисление показателей, характеризующих устойчивость организации. Одни авторы ограничиваются одним- двумя показателями, что достаточно неоправданно. Другие предлагают трактовку финансовой устойчивости, выходящую за периметр финансового анализа, что , в свою очередь, также является неразумным.

Исследовав существующие определения понятия "финансовая устойчивость" можно сказать, что финансовая устойчивость - это многогранное экономическое явление, определяющее размещение и расходование финансовых ресурсов, а также их соответствие каждому периоду.

Рассмотрев терминологическую сторону вопроса, можно сказать, что с методической точки зрения, финансовая устойчивость представляется как качество экономической системы представлять баланс, гарантирующий сохранность главных характеристик системы в первоначальном виде в течении определенного времени и создавать условия устойчивого функционирования.

Таким образом, сущность финансовой устойчивости также имеет несколько подходов (таб.1).

Таблица 1

Подходы к сущности финансовой устойчивости

Экономико-математический подход	Кибернетический подход
Устойчивость связывается с идеей инвариантности, согласно которой многие качества системы остаются без изменений, даже в случае изменения системы	Устойчивость определяется условиями, которые обеспечивают состояние равновесия

Сущность финансовой устойчивости организации в литературе, научной периодике трактуется неоднозначно. Однако, она всегда выражается в оптимальном создании, распределении и применении финансовых ресурсов организации.

Кроме всего прочего, очень разнообразны и формы проявления финансовой устойчивости. Одной из наиболее распространенных является платежеспособность, т.е. возможность покрывать собственные обязательства. В данном случае, под обязательствами понимаются:

- по заработной плате;
- перед бюджетом и внебюджетными фондами;
- перед учредителями;
- гражданско-правовые;
- другие.

Разумный размер денежных средств на счетах организации гарантируют платежеспособность организации. Значительные суммы денежных средств свидетельствуют о том, что организация владеет капиталом, необходимым для ведения текущих расчетов и платежей. Однако, незначительные суммы денежных средств на счетах организации, не говорят о неплатежеспособности , так как денежные средства могут в ближайшее время поступить в организацию, либо, в случае необходимости, возможен перевод краткосрочных финансовых вложений в денежные средства.

А вот хроническое отсутствие денежных средств является сигналом появления неплатежеспособности и возможного банкротства организации. Таким образом, показатель платежеспособности является своего рода индикатором финансовой устойчивости организации [84].

Более того, уровень платежеспособности и финансовой устойчивости следует оценивать как взаимозависимые показатели финансового состояния организации. Связанность эта проявляется тогда, когда платежеспособная организация погашает свои срочные обязательства за счет чистых активов, но

при изменении финансовой устойчивости суммы чистых активов будет недостаточно для уплаты краткосрочных обязательств.

Классификация финансовой устойчивости представлена в таблице 2.

Таблица 2

Классификация финансовой устойчивости.

<table>
<tr><td colspan="4">По характеру возникновения</td></tr>
<tr><td colspan="2">Абсолютная- предполагает устойчивость, реально полученную в текущем периоде при отсутствии прочих условий.</td><td colspan="2">Нормативная – то есть, заложенную в финансовом плане организации на год</td></tr>
<tr><td colspan="4">По способам управления</td></tr>
<tr><td>Консервативная - свойственная организациям с осторожной финансовой политикой</td><td>Прогрессивная – характерна организациям активно использующей заемный капитал</td><td>Активная устойчивость – направленная на повышение финансовых результатов деятельности организации и выполнение задач долгосрочного развития</td><td>Пассивная устойчивость – характерна при решении общих задач, не рассматривающая значительного вмешательства в процесс производства</td></tr>
</table>

Таким образом, обобщив сведения, изложенные в литературе по финансовому менеджменту и анализу финансовой отчетности, можно сделать выводы о том, что финансовая устойчивость это не только прочная деятельность организации в текущий момент, проявляющееся в возможности организации реализовывать основные и прочие виды деятельности, функционировать и развиваться. Но и стабильная работа в будущем, когда организации свойственны оптимальные вложения в активы, обеспеченность финансовыми ресурсами и инвестиционная привлекательность. Также финансовая устойчивость это обеспеченность источниками финансирования и вероятность организации отвечать по своим обязательствам по определенным срокам.

1.2. Приемы и методы финансового анализа

На современном этапе развития теории и практики экономики в целом, нет однозначного методического подхода к анализу финансовой устойчивости, не существует единого списка показателей и методики их расчета и трактовки.

Методология экономического анализа делится на типовую, включающую комплекс приемов анализа, используемых при расчете любых финансово-хозяйственных процессов и отраслевую, являющейся частью типовой методики применительно к различным хозяйственным процессам и их особенностям.

Да данный момент, ведущими экономистами разработано очень много методик финансового анализа. Многие из них чем - то схожи, но имеют место и методики, отличающиеся принципиально.

Рассмотрим наиболее известные методики анализа финансовой устойчивости.

Классификация методик анализа, представлена в таблице 3.

Таблица 3

Классификация методик финансового анализа.

Виды методик финансового анализа				
Методики, основанные на системе коэффициентов	Методики, включающие интегральные показатели	Методики, содержащие системы неравенств	Методики, используемые многомерные статистические методы	Методики, основанные на экономики-математических методах и моделях.

Несомненным плюсом методики А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева является доступность углубленного исследования устойчивости организации с использованием разносторонней финансовой информации. Недостатком

методики является ее сложность. Реализация данной методики при анализе требует огромного объема финансовой информации, что возможно только штатными сотрудниками организации[107].

Методика, предложенная Д.В. Лысенко достаточно удобна в применении. так как не требуется внутренней финансовой информации, но при этом показывает значительное представление об устойчивости. Спецификой данной методики является подробная сравнительная оценка значений показателей финансовой устойчивости.

Методика М.И. Глазунова оригинальна тем, что он предлагает рассчитывать коэффициент собственного оборотного капитала по разным формулам в зависимости от способов его формирования.

Методика анализа Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой основана на анализе изменений структуры капитала. Анализируя по такой методике, можно получить сведения о финансовом состоянии организации и дать оценку резервам устойчивости. Плюсом данной методики является ее простота.

Необходимо отметить, что применение рассмотренных методик на практике может быть неоднозначным. В ходе проведения анализа не избежать столкновения с такими проблемами, как недостаток методологии оценки результатов расчетов, возможность неоднозначной оценки уровня финансовой устойчивости. Для решения таких проблем следует продолжать исследования в этой области и дальше разрабатывать новые способы и приему анализа [99].

Методы финансового анализа имеют ряд особенностей. Во - первых, это использование группы показателей, которые со всех сторон раскрывают финансовую деятельность организации. Во-вторых, это обнаружение, подсчет и выявление причин перемен значений показателей для принятия оптимальных финансовых решений, нацеленных на повышение финансового состояния организации и увеличения оптимальности применения имеющихся

финансовых ресурсов. В-третьих, это численное измерение воздействия внешних и внутренних факторов на объединенный показатель.

Основой методики экономического анализа, как правило, выступают экономика, статистика, математика. Экономическими методами анализа считаются сравнение, группировка, графический способ, балансовый и другие методы.

Применение средних и относительных величин, индексный метод, корреляционный и регрессивный анализ характеризуют статистические методы анализа.

Математические методы, используемые в экономическом анализе, включают в себя методы моделирования, методы математического программирования, методы исследования операций и прочее.

Российской практике экономического анализа характерны следующие методы анализа финансовой устойчивости (рисунок 1).

Суть горизонтального метода заключается в сопоставлении любой позиции с предыдущим периодом. Итоги горизонтального анализа раскрывают оценку перемен главных показателей отчетности, как бухгалтерской, так и финансовой. Этот метод применяется при рассмотрении баланса. Минусом данного метода является то, что при условиях инфляции появляется несопоставимость данных и, как следствие, пересчет данных.

Вертикальный или структурный анализ используется установления структуры конечных финансовых данных. При этом можно определить воздействие каждого показателя отчетности на итог в целом. Вертикальный метод применяется при анализе структуры баланса через подсчет удельного веса различных статей баланса в общем результате или в разрезе главных групп статей. Своеобразие вертикального анализа проявляется в том, что он предоставляет возможность раскрытия структуры показателей в динамике. Как правило, это является обязательным для наблюдения и моделирования структурных изменений в группе активов и пассивов.

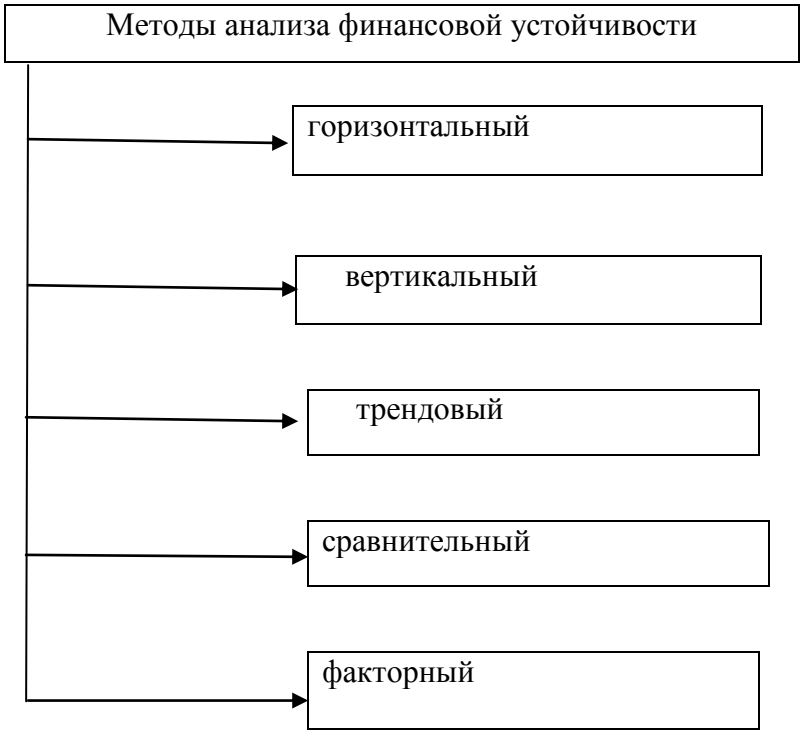

Рис. 1 Методы анализа финансовой устойчивости

Трендовый анализ, являясь подвидом горизонтального, применяется для сравнения показателей более чем за три отчетных периода. Для подсчета долгосрочных сравнений применяется индексный метод.

Сущность трендового метода - это сопоставление каждого показателя отчетности с рядом предыдущих для установления тренда. Для определения серии индексных чисел нужно определить базисный год для всех позиций. За базисный год принято принимать отчетный год, являющийся типичным в смысле предпринимательских условий. При применении индексных чисел процентные перемены должны сопоставляться только с базисным годом.

Данный вид анализа представляет прогнозный, перспективный характер и используется для формирования прогноза по отличным показателям финансовой деятельности или по финансовому состоянию в целом.

Сравнительный анализ используют, в основном, аналитики для сопоставления отдельных коэффициентов финансовой деятельности

организации. Применение данного метода позволяет определить сходства и различия похожих субъектов, а также измерить отклонения в уровне отдельных экономических показателей, отслеживать тенденции и закономерности их развития.

Факторный анализ изучает воздействие факторов на уровень результативного показателя. Является прямым, в случае ели конечный показатель разделяется на составные части, и обратным, в случае соединения элементов в общий конечный показатель.

Наиболее оптимальными методами анализа финансовой устойчивости, по мнению Г.Д. Капанадзе, являются:

- метод оценки чистых активов;
- коэффициентный метод;
- метод оценки достаточности собственных оборотных средств на основе расчета соотношения запасов и источников их формирования, а также трехмерного показателя;
- исследование и оценка активов изменения структуры активов с позиции создания предпосылок для гарантирования финансовой устойчивости [81].

Согласно Приказа Минфина России от 28.08.2014 №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Объекты бухгалтерского учета, учитываемые организацией на забалансовых счетах, при определении стоимости чистых активов к расчету не принимаются. Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций. Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением

доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества. Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского учета. При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации (в нетто-оценке за вычетом регулирующих величин) исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса.

Наиболее применяемым финансовыми аналитиками является коэффициентный метод, представляющий собой расчет группы коэффициентов. По итогам расчета значений коэффициентов определяется тип финансовой устойчивости, формируется аргументированное заключение и составляется комплекс мер, сориентированных на стабилизацию показаний коэффициентов.

В рамках коэффициентоного метода можно выделить два направления.

Первое, это определение значений коэффициентов, определяющих структуру капитала. К ним относятся:

- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент финансового левериджа;
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами
- прочие.

Второе направление включает расчет коэффициентов, характеризующих уровень покрытия обязательств. К ним относят:

- коэффициент покрытия процентов;
- коэффициент денежного покрытия;
- коэффициент полного покрытия затрат
- прочие.

На сегодняшний момент в теории разработаны огромное количество коэффициентов, раскрывающих уровень финансовой устойчивости. Большая часть показателей финансовой устойчивости показывают взаимосвязь разных статей баланса.

Различные законодательно-правовые акты регламентируют всевозможные системы показателей для проведения анализа финансовой устойчивости, что приводит к невозможности сравнения результатов анализов. Также, непрерывные изменения в формах бухгалтерской отчетности оказывают влияние на нормативные значения показателей. Коэффициентный метод достаточно популярен, за счет того, что данные для проведения анализа доступны, а также за счет простоты расчета значений показателей.

Недостатками коэффициентного метода являются, прежде всего, терминологическая неопределенность. То есть когда один и тот же показатель может не только по - разному называться, но и рассчитываться. Также к минусам данного метода можно отнести то, что количественная оценка значений коэффициентов, превышение пределов которых расценивается как уменьшение финансовой устойчивости. Для расчета нормативных показателей применяются нормы, сложившиеся в мировой практике. При этом, следует учесть, что отчетность, сформированная по российским стандартам и отчетность, составленная по Международным стандартам финансовой отчетности будет иметь разные значения одних и тех же показателей. Это связано со спецификой методологии формирования величины активов и источников их финансирования в формате каждой из систем [70].

По содержанию процесса различают такие методы как: прогнозный, оперативный, текущий.

Прогнозный или перспективный анализ предусматривает исследование показателей финансово-хозяйственной деятельности организации для

определения их значений в перспективе. Прогнозный анализ дает возможность предполагать будущее, что в свою очередь, предполагает постановку решение задач, направленных на достижение поставленных целей. В теории и практике прогнозного анализа задачи анализа делятся на объекты анализа, по показателям деятельности и по оптимальным обоснованиям планов [77].

Оперативный анализ предполагает каждодневное изучение исполнения заданий для своевременного реагирования на нежелательные явления в деятельности организации. При проведении оперативного анализа исследуются натуральные показатели, что может приводить к неточности расчетов, что вполне допустимо, так как процесс не завершен. Уникальностью оперативного анализа является его приближенность к времени операции. Основой анализа в данном случае выступают данные первичного учета и статистики.

Текущий анализ основывается на данных бухгалтерской и статистической отчетности. Посредством данного метода характеризуется финансово-хозяйственная деятельность организации за месяц, квартал и год нарастающим итогом. Текущий анализ наиболее оптимален в конце отчетного периода, поскольку именно тогда есть возможность оперативно и правдиво оценить конечные показатели.

Плюсом текущего анализа является возможность сопоставления фактических показателей с плановыми и данными за предшествующие периоды. Минусом анализа выступает отсутствие возможности применения обнаруженных резервов, так как они является результатом прошлых периодов.

Следовательно, методика финансовой устойчивости представляется в виде приемов и методов, набор которых раскрыт в теории и определяется аналитиком, проводящим анализ.

Исследовав национальную экономическую литературу по финансовому анализу, можно сделать вывод о том, что на данный момент имеется достаточно большое количество методов и способов анализа финансовой устойчивости.

1.3. Основные показатели и типы финансовой устойчивости организации

Отечественная практика анализа финансовой устойчивости организации склонна применять коэффициентный метод, основанный на расчете абсолютных и относительных показателей.

Абсолютными являются те, которые отражают положение финансов организации и источников их создания. Показатели характеризуют отношение доходов ив расходов, уровень свободного лавирования денежных средств и оптимального их применения.

Источники создания запасов определяются тремя главными показателями, называемыми критериальными, так как на их основе ставятся критерии определения качества финансового состояния организации:

- величина собственных оборотных средств (СОС);
- величина собственных и долгосрочных заемных источников определения запасов и затрат (СД);
- общая величина основных источников образования запасов и затрат (ОИ).

Собственные оборотные средства являются частичкой оборотных активов организации, оплачиваемая из собственных средств, а также долгосрочных источников. Величина СОС дает возможность оценить

потенциал организации для погашения своих краткосрочных обязательств, продав все свои оборотные активы.

Теоретической и законодательно закрепленной формулы расчета СОС нет. Однако, в практике наиболее востребованной считается следующая формула:

$$СОС= П3+П4-А1, \qquad (1)$$

где

П3 - капитал и резервы,

П4 - долгосрочные обязательства,

А1- краткосрочные обязательства.

Существует еще одна часто применяемая формула расчета, заключающаяся в определении разности между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) является частичкой собственного капитала и долгосрочных источников, определенная для финансирования текущей деятельности.

ЧОК= собственный капитал+ долгосрочные обязательства - внеоборотные активы.

Абсолютный указатель обеспеченности собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) рассчитывается по формуле:

$$СД=СЩС+ДП, \qquad (2)$$

где ДП - долгосрочные пассивы.

Общая величина главных источников формирования запасов и затрат (ОИ), являясь абсолютным показателем, определяет тип финансовой устойчивости организации .

$$ОИ=СД+КЗС, \qquad (3)$$

где

КЗС - краткосрочные заемные средства.

Представленным показателям подходят три показателя обеспеченности запасов источниками их составления. Вычисление показателей обеспеченности запасов источниками их составления позволяет определить излишки или недостатки источников средств для покрытия запасов и затрат, а также направлены на определение типа финансовой устойчивости.

Существует четыре вида финансовой устойчивости организации:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная финансовая устойчивость;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

Абсолютная финансовая устойчивость предполагает совершенно полное обеспечение запасов и затрат организации только собственными оборотными средствами, при условии, что затраты и запасы меньше собственных оборотных средств. Организации с абсолютной финансовой устойчивостью не зависит от внешних показателей, внешних займов и так далее, его собственные ресурсы покрывают запасы и затраты. Необходимо отметить, что организации с абсолютной финансовой устойчивостью практически не встречаются в практике. Абсолютная устойчивость финансового состояния предусматривает выполнение условий:

- СОС больше или равны нулю;
- СД больше или равны нулю;

- ОИ больше или равны нулю.

ОИ - главные источники формирования запасов и затрат.

Нормальная финансовая устойчивость организации предполагает обеспечивание запасов и затрат собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками. Организация с нормальной финансовой устойчивостью, как правило, платежеспособно. Формула выглядит следующим образом:

$$З=СОС+ЗС, \qquad (4)$$

ЗС - заемные средства.

Условия нормальной финансовой устойчивости:

- СОС больше нуля;
- СД больше или равно нулю;
- ОИ больше или равно нулю.

Неустойчивое финансовое состояние организации предполагает затруднения в платежеспособности, сохраняя при этом вероятность восстановления платежеспособности за счет увеличения источников собственных средств.

Неустойчивое финансовое состояние выражается формулой:

$$З=СОС+ЗС+И0, \qquad (5)$$

где

И0 - элемент собственных средств, определенных для погашения прочих краткосрочных обязательств.

Неустойчивое финансовое состояние отвечает условиям:

- СОС меньше нуля;
- СД меньше нуля;

- ОИ больше или равно нулю.

Кризисное финансовое состояние характерно организациям, в которых запасы и затраты не покрыты источниками их формирования. Таким организациям, как правило, грозит банкротство. Кризисная неустойчивость определяется по формуле:

$$З < ОС + ЗД \qquad (6)$$

и должна отвечать условиям:

- СОС меньше нуля;
- СД меньше нуля;
- ОИ меньше нуля.

Расчет относительных показателей в анализе финансовой устойчивости занимает огромное место, так как сглаживает влияние инфляции, оказывающее искажающее влияние [93].

Относительные показатели при анализе финансовой устойчивости являются своего рода, механизмом определения проблемных зон в балансе организации. Существование значительной доли обязательств, приводит к потребности обязательного анализа структуры собственного и заемного капиталов, анализа движения денежных средств с позиции генерирования денежных потоков с целью покрытия долгов, анализа рентабельности и так далее.

Классификация относительных коэффициентов представлена в таблице 4.

1. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент финансового левериджа) показывает на сколько заемные средства обеспечены собственными средствами, то есть на сколько гарантирован возврат долгов кредиторам. Данный показатель определяет применение организацией заемных средств, влияющих на колебания коэффициента рентабельности собственных средств. Увеличение

коэффициента финансового левериджа свидетельствует о росте зависимости от прочих источников финансирования, что влечет за собой рост финансового риска и потерю платежеспособности. Данный показатель рассчитывается соотношением заемных средств к собственным средствам.

Таблица 4

Классификация относительных коэффициентов

Виды относительных коэффициентов		
Определяющие состояние оборотных средств	Характеризующие состояние основных средств	Характеризующие степень финансовой независимости
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; - коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами; - коэффициент маневренности собственного капитала; - прочие.	- коэффициент реальной стоимости имущества; - коэффициент имущества производственного назначения; - прочие.	- коэффициент автономии - коэффициент соотношения заемных и собственных средств; - прочие.

2. Коэффициент автономии (концентрации собственных средств) характеризует уровень самостоятельности организации по отношению к внешним источникам финансирования. Увеличение значения данного показателя определяет снижение зависимости организации от прочих источников финансирования, что приводит к увеличению возможности погашения организацией обязательств и открывает возможности для инвестирования. Показатель автономии организации очень важен не только самой организации, но и кредиторам.

Общего мнения о соотношении собственных и заемных средств нет, но многие экономисты согласны, что наиболее оптимальное соотношение 50% на 50%. С другой точки зрения, высказываемой учеными, заемные средства в структуре капитала должны преобладать, подтверждая при этом значительный уровень доверия и финансовой надежности. Следует отметить,

что для организаций с длительным периодом оборота средств при большом удельном весе активов специального назначения, высокая доля заемных средств является опасной для финансовой устойчивости.

Таким образом, особенность деятельности организации, его отраслевая принадлежность, характеризуется разными соотношениями собственного и заемного капитала. Рекомендуемое значение данного показателя 0,5 (50%). При расчете применяется формула соотношения собственных средств к валюте баланса.

3. Коэффициент маневренности показывает какая часть собственных средств вложена в более маневренные активы организации. Таким образом, чем выше коэффициент маневренности, тем лучше финансовое состояние. Рекомендуемое значение коэффициента 0,5-0,6 (50%-60%) При расчете применяема формула соотношения собственных оборотных средств к собственному капиталу.

4. Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами определяет степень достаточности материальных запасов собственными источниками. В случае превышения материальных запасов аргументированной потребности в них, собственные оборотные средства смогут обеспечить лишь какую то часть материальных запасов. С другой стороны, нехватка материальных запасов для непрекращающейся работы организации с высоким показателем не считается качеством хорошего финансового состояния. Оптимальная величина - 0,6 (60%). Рассчитывается путем соотношения собственных оборотных средств к запасам.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами характеризует часть оборотных активов организации, финансируемых из собственных источников. Величина данного показателя находится в зависимости от ряда обстоятельств. Таким образом, в международной практике анализа общих рекомендаций в его величине и динамики не

приводится. В российской же практике нормальным считается значение 0,1 (10%). Рассчитывается путем соотношения собственных оборотных средств к оборотным активам.

6. Коэффициент капитализации. Находится в очень сильной зависимости от отраслевой принадлежности организации, технологии работы. и, как следствие, отсутствует нормативное значение. Однако, контрагенты выбирают организации которых собственный капитал доминирует над заемными средствами. Увеличение данного показателя означает увеличение зависимости от прочих факторов. Формула расчета коэффициента через соотношение долгосрочных обязательств к сумме собственных средств и долгосрочных обязательств.

7. Коэффициент финансовой стабильности показывает часть финансовых источников, применяемых организацией длительное время. Нормативная величина 0,5-0,6 (50%-60%). Рассчитывается соотношением суммы собственных средств долгосрочных обязательств к валюте баланса.

8. Чистые активы организации - это активы за минусом обязательств. Чистые активы организации характеризуют ликвидность организации, значение должно превышать сумму уставного капитала.

9. Оборотный капитал устанавливает дефицит или профицит краткосрочных активов над краткосрочными обязательствами. Уменьшение показателя негативно характеризует деятельность организации. Рассчитывается путём вычитания из краткосрочных активов краткосрочных обязательств.

10. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает величину краткосрочных обязательств, которая может быть погашена на определенную дату. Величина денежных средств представляется в виде страхового запаса, оправленной для расчета по краткосрочным несбалансированным денежным потокам. И, как следствие, их размер должен поддерживаться на уровне безопасного минимума. При расчете данного коэффициента следует

учитывать отраслевые особенности, структуру текущих активов и сроков исполнения обязательств. Нормативное значение - 0,2 (20%). Рассчитывается путем соотношения суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.

11. Коэффициент ликвидности определяет долю краткосрочных обязательств организации, которая может быть исполнена за счет денежных средств и ожидаемых поступлений. Рекомендуемое значение - 0,8-1 (80%-100%). Формула расчета: соотношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам.

12. Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени оборотные активы обеспечивают краткосрочные обязательства. Величина коэффициента ставит границу надежности для вероятного уменьшения рыночной стоимости активов организации, являющегося следствием неопределенных обстоятельств, способных изменить поток денежных средств. Нормативным считается значение - 2 (200%). Значение ниже единицы говорит об отсутствии возможности оплачивать счета организации. При величине выше 3,следует говорить о нерациональности структуры капитала. Рассчитывается через соотношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам.

Согласно нормативно-законодательной базе и прочих научных источников, приводятся рекомендуемые или нормативные значения рассмотренных показателей. Так как значения показателей напрямую зависят многих факторов: отраслевой принадлежности, особенностей видов деятельности, условий кредитования, структуры источников средств и так далее.

Рассмотренный нами перечень показателей анализа финансовой устойчивости не являются закрытым, его можно продолжить и рассчитать долю заемного капитала в итоге баланса, величину собственных средств в

расчете на рубль заемных и так далее. Применение тех или иных показателей при анализе финансовой устойчивости зависит от цели анализа и возможностями аналитика.

Мнения многих ученых и аналитиков сходятся в одном, при анализе необходимо применять не один обобщающий показатель, а целую систему показателей.

Финансовые коэффициенты широко применяются в анализе финансовой устойчивости, несмотря на ряд недостатков.

Недостатками коэффициентного метода являются:

1. отсутствие единого подхода и единых формул для расчета многих показателей.;

2. величины коэффициентов и рекомендуемые границы изменений не являются бесспорными;

3. определение коэффициентов на начало и конец отчетного периода, выявление их динамики и отклонений от нормативных значений не показывает всего механизма достижения этих нормативных значений;

4. исследование финансово-хозяйственного состояния организации на начало и конец отчетного периода не дает возможности сформировать полное мнение о работе организации в течении периода.

Однако, наряду с недостатками, коэффициентный метод обладает рядом преимуществ:

1. значения коэффициентов понятны для всех категорий пользователей;

2. дает возможность выявить тенденции в динамике финансового положения организации;

3. коэффициенты избавляют от действия инфляционных процессов;

4. применение коэффициентного метода дает возможность оценить финансовое состояние организации и сравнить с аналогичными организациями.

Рассмотрение коэффициентов финансовой устойчивости показало, что многие коэффициенты направлены на оценку структуры источников финансирования. Таким образом, основной задачей анализа финансовой устойчивости считается обозначение степени зависимости деятельности организации от заемных источников и достаточности собственного капитала с учетом структуры актива. Также было выявлено, что показатели взаимозависимы и размер одного влияет на значение другого. Кроме того, некоторые коэффициенты, рассчитываются разными способами, но представляют в итоге одну и ту же информацию.

Таким образом, при анализе финансовой устойчивости уместно определение ключевых показателей, дающих возможность принятия конкретных оправданных решений, связанных с финансовой устойчивостью организации.

Глава 2. Финансовый анализ устойчивости организации ООО «ТЕМП».

2.1. Организационно-экономическая характеристика организации ООО «ТЕМП»

Общество с ограниченной ответственностью «ТЕМП» учреждено в 2001 году. Первоначально, была приобретена обанкротившаяся птицефабрика, разработана собственная стратегия развития организации. На данный момент, ООО «ТЕМП» одно из крупнейших лидеров отечественного мяса кур, обладающий доверием не только потребителей, но деловых партнеров.

В процессе деятельности были построены собственные инкубаторы, площадки по разведению кур, хранению продукции, холодильные и морозильные камеры и так далее. Внедрены современные технологии, основанные на высококачественных ингредиентах. Все это обеспечило динамическое развитие, постоянное наращивание производства, возможность эффективного развития.

ООО «ТЕМП» обеспечивает безопасность на всех производственных уровнях путем применения качественного управления всеми внутренними и внешними процессами. Указанное управление состоит из постоянного микробиологического, физико- химического и органолептического мониторинга продукции в собственных лицензированных лабораториях. В организации установлен жесткий контроль безопасности и качества выпускаемой продукции.

Главным органом управления в организации выступает общее собрание участников. Представителем единоличного исполнительного органа является директор общества, избираемый на три года с правом продления срока.

Руководитель в своей работе руководствуется требованиями действующего законодательства, устава организации. Директор регулирует деятельность общества и решает все вопросы каждодневной деятельности организации.

Основной целью деятельности организации является удовлетворение потребностей потребителей в продукции и получение прибыли.

ООО «ТЕМП», исходя из цели организации, формирует финансовую политику, разрабатывает текущие и перспективные программы развития с учетом влияния мирового и внутреннего рынков.

В общем, финансово-экономическая деятельности организации направлена на выпуск продукции широкого потребления. Ассортимент производимой продукции довольно широкий, что обеспечивает нормальную финансовую устойчивость в условиях экономического кризиса и ведения санкционной политики зарубежных государств.

Организация имеет право заниматься другими экономическими видами деятельности, не противоречащими действующей нормативно-законодательной базе и уставу организации.

Финансово-хозяйственная организации не является показательной за последние годы, так как негативные последствия финансово-экономического кризиса не позволили реализовать резервы и возможности, давшие бы более высокие результаты деятельности.

Исследуемой организации характерна линейно-функциональная организационная структура. Общее руководство предприятием осуществляет директор, который подчиняется общему собранию участников общества. Линейными руководителями в организации выступают заместители директора: по коммерции, по производству, по развитию. Функциональными обслуживающими подразделениями являются следующие отделы: бухгалтерия, отдел перспективных разработок, производственный отдел, отдел продаж, отдел логистики и аналитический отдел. Отделы во главе с их начальниками подчиняются соответствующим линейным руководителям.

На исследуемом предприятии разработана и утверждена учетная политика организации для целей бухгалтерского и налогового учета, а также рабочий план счетов бухгалтерского учета.

Согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «под учетной политикой понимается принятая организацией совокупность способов ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности».

Бухгалтерский учет ведется, автоматизировано, с использованием программ «1С: Предприятие 8» и «1С: Зарплата и управление персоналом 8».

Бухгалтерский учет ведется с применением метода двойной записи в соответствующих регистрах (ведомостях).

Основанием для записи в регистрах бухгалтерского учета являются первичные документы, составленные по унифицированным формам, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а также расчеты бухгалтерии.

Как и любое юридическое лицо, ООО «ТЕМП» обязано отчитываться перед компетентными органами о своем имущественном и финансовом состоянии, а также финансовых результатах хозяйственной деятельности за отчетный период. Годовая бухгалтерская отчетность представляется в налоговую инспекцию и районное статистическое управление. Отчетным периодом считается период с 1 января по 31 декабря включительно.

Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности определен в статье 14 Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ. Формы отчетности утверждены приказом Министерства финансов России от 02.07.2010 г. № 66н. Так, в состав бухгалтерской отчетности входят: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах. Основные технико-экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТЕМП» за 2013 – 2015 гг. представлены в таблице 5.

Таблица 5. Основные технико-экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «ТЕМП» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Ед. изм.	2013 г	2014 г	2015 г
Объем произведенной продукции	Млн. руб.	1470,2	1505,0	1543,9
Объем реализованной продукции	Млн. руб.	976,8	1199,1	1238,2
Стоимость основных фондов и оборотных средств (величина активов)	Млн. руб.	9095,3	9124,5	9083,8
Себестоимость товарной продукции	Млн. руб.	961,9	1183,9	1219,9
Балансовая прибыль	Млн. руб.	5,9	7,9	10,6
Чистая прибыль	Млн. руб.	0,8	2,6	9,6
Непокрытые убытки	Млн. руб.	-	-	-
Рентабельность производства	%	0,3	2,0	1,7
Сумма инвестиций – всего	Млн. руб.	35,0	-	-
В том числе	Млн. руб.			
- Собственные средства	Млн. руб.	-	-	-
- Средства бюджета	Млн. руб.	35,0		
- прочие источники	Млн. руб.	-	-	-
Дебиторская задолженность	Млн. руб.	165,6	161,6	167,3
-В том числе просроченная	Млн. руб.	-	-	-
Кредиторская задолженность	Млн. руб.	12,3	152,2	68,0
- в том числе просроченная	Млн. руб.	-	-	-
Текучесть кадров	%	12,6	14,5	16,5
Среднемесячная заработная плата	Млн. руб.	6213,1	8172,1	11816,2
Темпы роста заработной платы	%	108,7	121,7	142,1
Темпы роста производительности труда	%	110,3	107,4	129,3

За исследуемый период наблюдается стабильный рост объем выпуска продукции: в 2015 году рост составил – 38,9 млн. руб., в 2014 г – 34,8 млн. руб. Балансовая прибыль выросла в 2014 г на 2,0 млн. руб., в 2015 г на 2,7 млн. руб. За исследуемый период организация не получала внешних инвестиций. Дебиторская задолженность в 2014 г сократилась на 4 млн. руб., однако, в 2015 г прослеживается ее рост на 5,7 млн. руб. Объем кредиторской задолженности в 2015 г составляет 68,0, а в 2004 г – 152,2 млн. руб.

В отчетном периоде организация не обеспечила выполнение плана производства продукции на 17% по причине роста затрат на производство и продажу продукции на 52%. Необходимость расширения производства, технологическими инновациями, приобретением нового оборудования привело к увеличению себестоимость в 2015 г. на 1,4%.

Однако, использование современных технологий привело к росту производительности труда и производства.

Среднемесячная заработная плата сотрудников организации имеет тенденцию к ежегодному увеличению: в 2014 г – 8172,1 млн. руб., в 2015 г – 11816,2 млн. руб. Соответственно темпы роста в 2015 году составило – 142,1%, в 2004 г – 121,7 %.

В течение анализируемого периода присутствует уменьшение стоимости основных фондов и оборотных средств на40,7 млн. руб. в 2015 г, связанное со списанием части оборудования и уменьшением величины активов.

В целом, оценка производственного потенциала организации можно оценить как средняя.

В 2015 году на фоне продолжающего мирового кризиса, снижения покупательской способности, организация не смогла в полной мере использовать имеющиеся у нее возможности и не обеспечило значимого

роста объемов производства и улучшения социально – экономических показателей.

Причиной не возможности дополнительного наращивания объема производства, введения новых видов продукции и соответствующих линий производства явилась ограниченность финансовых ресурсов организации, а именно отсутствие необходимых оборотных средств.

Также в 2013-2015 г организация не смогла обеспечить крупносерийную поставку некоторым потребителям вновь введенной продукции. Однако, анализ двух последних лет дает возможность сделать вывод о том, что присутствует рост объема производства.

Таким образом, успешная деятельность организации возможна только при эффективном управлении организацией и ведения правильной финансовой политики. Довольно успешная деятельность организации на рынке достаточно длительное время не гарантирует отсу3тствия отрицательных моментов в финансовом состоянии организации.

2.2. Анализ состава и структуры имущества организации и источников его формирования

Вопросы анализа финансового состояния организации, ее финансовой устойчивости всегда являются актуальными не только в условиях российских рыночных реалиях, но и в системе мирового хозяйствования.

Финансовый анализ представляет возможность получения ответа на вопрос: в какой мере эффективно организация управляла финансовыми ресурсами в течение исследуемого периода. Непрекращающийся мониторинг состояния финансовых ресурсов продиктовано жесткими требованиями

рынка и конкуренции. Указанный мониторинг применяется и для контроля уровня финансовой устойчивости, так как низкая финансовая устойчивость может стать причиной неплатежеспособности организации и отсутствия у ее средств для развития производства, высокий же уровень является препятствием для дальнейшего развития, отягощая расходов организации лишними запасами и резервами.

Комплекс аналитических процедур, используемых для диагностики финансовой устойчивости организации, в ретроспекции с применением инструментария имеющихся методов и приемов экономического анализа представляют собой анализ финансовой устойчивости организации.

Не только на сегодняшний день, анализ финансовой устойчивости организации представляет весомую роль в информационном обеспечении ретроспективного анализа деятельности не только самой организации, но и ее непосредственных контрагентов, а также в информационном подкреплении принятых управленческих решений.

Перед проведением анализа финансовой устойчивости целесообразно определить задачи анализа и четко их сформулировать. Анализ финансовой устойчивости ООО «ТЕМП» предполагает выполнение следующих задач:

- общая проверка финансового состояния;
- обнаружение критических точек финансового состояния организации и исследование причин их возникновения;
- поиск путей стабилизации и улучшения финансового состояния;
- определение рекомендаций для улучшения финансового состояния.

Анализ финансового состояния целесообразно начать с исследования состава и структуры имущества организации на основании актива баланса, применяя методы вертикального и горизонтального анализа с 2013 по 2015 г. Данные баланса используются для общей оценки изменения имущества организации и исследования изменений его структуры.

Анализ изменения состава и структуры имущества используется для нахождения уровня финансовой устойчивости и определяет абсолютный и относительный прирост или уменьшение всего имущества организации и различных его видов. Прирост или уменьшение актива подтверждает расширение или сужение деятельности организации.

При проведении анализа состава и структуры имущества, финансовый аналитик, как правило, сталкивается с некоторыми проблемами:

- особенность составления бухгалтерского баланса, усложняющая проведение анализа, а именно, разделение имущества по форме (активы) и по содержанию (пассивы), результатом чего является потеря связи между отдельными статьями актива и пассива. На основании баланса трудно определить на какие именно активы потрачен собственный капитал, а на какие – заемный;
- теория экономики подразумевает под капиталом организации суммированную стоимость активов за вычетом обязательств. С бухгалтерской точки зрения, так определяются чистые активы или собственный капитал организации. Следовательно, при анализе мы сталкиваемся с разными точками зрения на капитал (как на имущество и как только на собственное имущество).

Для анализа состава и структуры источников формирования имущества организации построим расчетно-аналитическую таблицу 6.

Таким образом, видно, что валюта баланса имела направление на увеличение в 2014 году, на уменьшение в 2005 году. В 2014 году произошло увеличение на 29188 тыс. руб., тогда как в 2015 году снизилась на 40685 тыс. руб., что свидетельствует об уменьшении финансово-хозяйственной деятельности организации за последний отчетный период.

Внеоборотные активы преобладают в активе баланса, имея тенденцию к увеличению в 2014 году на 31449 тыс. руб., и тенденцию к снижению в 2015 году на 12619 тыс. руб. Следовательно, внеоборотные активы

составляют в 2013 году 94,26% от валюты баланса, в 2014 году 94,3% 94,59% от валюты баланса, % от валюты баланса в 2015 году, что свидетельствует об износе активов, приемлемое для организаций работающих длительное время.

Таблица 6.

Состав и структура имущества организации ООО «ТЕМП»

Статьи баланса	2013 г	2014 г	2015 г	Изменение 2013 -2014	Изменение 2014-2015
1.Внеоборотные активы, тыс. руб.	8573452	8604901	8592282	31449	-12619
Основные средства, тыс. руб.	8582733	8604182	8591563	31449	-12619
Долгосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	719	719	719	-	-
2.Оборотные активы, тыс. руб.	511937	519676	491610	7739	-28066
Запасы, тыс. руб.	345949	356883	317429	10934	-39454
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	165627	161602	167330	-4025	5728
В том числе просроченная	-	-	-	-	-
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	-	-	-	-	-
Денежные средства, тыс. руб.	361	1691	6851	1330	5160
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	-	-	-		-
БАЛАНС	9095389	9124577	9083892		

Основные средства организации в рассматриваемый период увеличились в 2014 году на 31449 тыс. руб., тогда как в 205 году снизились на 12619 тыс. руб. и составили 8591563 тыс. руб. Присутствие факта роста удельного веса основных средств свидетельствует об увеличении производственного потенциала организации.

Долгосрочные финансовые вложения в течении исследуемого периода не подвергались изменению.

Структура оборотных средств за исследуемый период также подверглась изменениям. Доля запасов в 2013 году равнялась значению в 345949 тыс. руб., в 2014 года она увеличилась на 10934 тыс. руб. и составила 356883 тыс. руб., в 2015 году произошло снижение данной статьи на 394554 тыс. руб. и составила 317429 тыс. руб. В 2014 году организация, в целях защиты денежных активов от обесценения, принялась увеличивать запасы под воздействием кризисных проявлений экономики, так как запасы являются резервом, увеличивающим финансовую надежность организации при условии возможности маневрировать этими запасами. Однако, в 2015 году организация сменила направление политики в сторону уменьшения запасов в силу того, что существование подвижных запасов характеризует рост активности организации.

Дебиторская задолженность организации также имела тенденции и к уменьшению в 2014 году на 4025 тыс. руб., и к увеличению в 2015 году на 5728 тыс. руб. Данные изменения связаны с наличием большого количества контрагентов, не всегда вовремя погашающими свои обязательства.

Значительное увеличение показателя статьи «Денежные средства» предстает положительной тенденцией в развитии предприятия, однако неоправданное увеличение денежных средств, в случае вывода их из оборота, имеет отрицательное влияние на финансовое состояние организации. Рост в 2013 году составил 1330 тыс. руб., в 2015 году – 5160 тыс. руб.

Далее следует рассмотреть состав и структуру источников формирования организации, так как наличие и уровень заемных средств организации может негативно сказываться на финансовой устойчивости организации. Заемные средства предполагают увеличение объемов производства, освоение новых видов деятельности, выход на новые сегменты рынка, что не может не способствовать расширению производства и продажи и, соответственно, увеличению прибыли. Таким образом, организации целесообразно знать оптимальный объем заемных средств.

Для решения этого вопроса проанализируем состав и структуру источников формирования имущества организации (таблица 7).

Раздел «Капитал и резервы» преобладает в балансе организации, так, доля собственных средств в 2013 году равнялась 8966948 тыс. руб., в 2014 году произошло увеличение на 2617 тыс. руб., а в 2015 году на 9584 тыс. руб. Такое увеличение положительно характеризует финансовое состояние организации. Заемные средства организации не привлекались в 2013 году, тогда как в 2014 году произошло их увеличение на 65000 тыс. руб. и снижение в 2015 до уровня 35000 тыс. руб.

Значительно снизилась доля кредиторской задолженности, в 2014 году на 38344 тыс. руб. и составила 84782 тыс. руб., в 2015 году на 16759 тыс. руб. и равняется 68023 тыс. руб. Данное изменение с положительной точки зрения характеризует организацию, снижение уровня кредитов предполагает экономию на процентах.

Таблица 7

Состав и структуру источников формирования имущества организации

Статьи баланса	2013 г	2014 г	2015 г	Изменение 2013 -2014	Изменение 2014-2015
Капитал и резервы	8966948	8969565	8979149	2617	9584
Уставный капитал	47378	47378	47487	-	109
Добавочный капитал	-	-	-	-	-
Резервный капитал	1370	19214	19214	17844	-
Нераспределенная прибыль	-	-	9524	-	9524
Долгосрочные пассивы	4301	69216	35706	64915	-33510
Краткосрочные пассивы	124140	85796	69037	-38344	-16759
Заемные средства	-	65000	35000	-	-30000
Кредиторская задолженность	123126	84782	68023	-38344	-16759
В том числе просроченная	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-
БАЛАНС	9095389	9124577	9083892		

Таким образом, на данном этапе исследования были определены источники увеличения и уменьшения активов организации, обнаружены статьи активов, по которым произошли изменения.

В целом, на основании проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что организация находится в положительном финансовом состоянии, но для конечных выводов требуется произвести расчет ряда коэффициентов финансовой устойчивости.

2.3. Анализ показателей финансовой устойчивости

Анализ финансовой устойчивости ООО «ТЕМП» проведем с применением методов, описанных в главе 1 исследования.

Рассчитаем абсолютные показатели, дающие возможность проанализировать источники формирования запасов и затрат.

Для удобства расчетов обозначим через индекс 1 – показатели 2013 года, 2- показатели 2014 года, 3 – данные 2015 года.

Применяя формулу определения собственных оборотных средств путем вычета краткосрочных обязательств из оборотных активов, получим следующие данные:

$СОС^1$= 511937-124140=387797 тыс. руб.

$СОС^2$=519676-85796=433880 тыс. руб.

$СОС^3$=491610-69037=422573 тыс. руб.

Определим абсолютный указатель обеспеченности собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$СД^1$ = 387797+4301=392098 тыс. руб.

$СД^2$ = 433880+69216=503096 тыс. руб.

$СД^3$ = 422573+35706=458279 тыс. руб.

Далее рассчитаем общую величину главных источников формирования запасов и затрат:

$ОИ^1$ = 392098+0=392098 тыс. руб.

$ОИ^2$ = 503096+0=503096 тыс. руб.

$ОИ^3$ = 458279+0=458279 тыс. руб.

Выявим показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их образования:

Излишек или недостаток СОС:

$СОС^1$= 387797 – 345949= 41848 тыс. руб.

$СОС^2$=433880 - 356883= 76997 тыс. руб.

$СОС^3$=422573 – 317429= 105144 тыс. руб.

Излишек или недостаток СД:

$СД^1$ = 392098 – 345949 = 46149 тыс. руб.

$СД^2$ = 503096 – 356883 = 146213 тыс. руб.

$СД^3$ = 458279 – 317429 = 140850 тыс. руб.

Излишек или недостаток ОИ:

$ОИ^1$ = 392098 – 345949= 46149 тыс. руб.

$ОИ^2$ = 503096 – 356883 = 146213 тыс. руб.

$ОИ^3$ = 458279 – 317429 = 140850 тыс. руб.

Далее нам необходимо определить тип финансовой устойчивости с применением трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации (S):

$$S = \{СОС;СД;ОИ\}, \qquad (7)$$

где СОС>0;

СД>0;

ОИ>0;

тогда S = {1;1;1}.

Полученные результаты анализа позволяют сделать об абсолютной финансовой устойчивости организации, также это означает, что организация грамотно управляет заемными средствами.

Объединим полученные результаты в таблицу 8.

Таблица 8.

Показатели обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатели	2013 г	2014 г	2015 г	Изменения 2013-2014	Изменения 2014-2015
СОС	387797	433880	422573	46083	-11307
ДП	4301	69216	35706	64915	-33510
СД	392098	503096	458279	110998	-44817
КЗС	0	0	0	0	0
ОИ	392098	503096	458279	110998	-44817
З	345949	356883	317429	10924	-39454
Излишек или недостаток СОС	41848	76997	105144	35149	28147
Излишек или недостаток СД	46149	146213	140850	100064	-5363
Излишек или недостаток ОИ	46149	146213	140850	100064	-5363
Трехфакторный показатель типа финансовой устойчивости	{1;1;1}.	{1;1;1}.	{1;1;1}.		

Целесообразно на данном этапе для расчета финансовой устойчивости применить следующую формулу баланса, определяющая сбалансированность показателей актива и пассива:

$$ВА+ОА=КР+ДО+КО, \qquad (8)$$

где ВА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы;

КР - капитал и резервы;

ДО - долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства.

2013 год = 8583452+511937=8966948+4301+124140
9095389=9095389
2014 год = 8604901+519676=8969565+69216+85796
9124577=9124577
2015 год = 8592282+491610=8979149+35706+69037
9083892=9083892

Представленные расчеты подтверждают условие равенства баланса и характеризуют финансовое состояние как устойчивое.

В случае покрытия собственными средствами с вероятным привлечением долгосрочных и краткосрочных обязательств, внеоборотных и оборотных средств организации, то с большей степенью уверенности можно сказать, что организация финансово устойчива.

Исходя из представленных расчетов, финансовую устойчивость можно определить следующей системой неравенств:

$$(ВА+ПЗ)=(КР+ПС)+ДО+ЗС; \quad (9)$$

$$ДО=КЗ; \quad (10)$$

где ПЗ-производственные запасы;
ПС-прочие средства;
ЗС-заемные средства.
Следовательно,
2013 год=8583452+345949=(8966948+0)+4301+0
8927401 не равно 8971249
2014 год 8604901+356883=8969565+0+692165+0
8961784 не равно 9038781
2015 год = 8592282+317429=8979149+0+35706+0
8909711 не равно 9014855.

Исходя из приведенных расчетов, следует, что организация обеспечило собственными средствами имеющиеся у него внеоборотные активы.

Следующий этап определения финансовой устойчивости основан на расчете относительных показателей.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств за исследуемый период выглядит следующим образом:

$К^1$ = 0/8966948 = 0;

$К^2$ = 65000/8969565 = 0,0007;

$К^3$ = 35000/8979149 = 0,003.

Мнения различных ученых, относительно соотношения собственных и заемных средств расходятся. Наиболее применяемым принимается соотношение 50% на 50%. Однообразного приемлемого для всех соотношения собственного и заемного капитала для всех предприятий не существует на сегодняшний момент. Согласно, наших расчетов, значения данного коэффициента на начало и конец периода находятся в оптимальных границах, сто говорит о том, что у организации существует минимальная зависимость от внешних источников финансирования и организации не грозит неплатежеспособность.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) считается одним из важных при определении финансовой устойчивости.

$К^1$ = 8966948/9095389 = 0,985;

$К^2$ = 8969565/9124577 = 0,983;

$К^3$ = 8979149/90863892 = 0,988.

Значение показателя в течение всего исследуемого периода стремится к единице, что говорит о значительной степени независимости общества от заемных средств.

Коэффициент маневренности, равный соотношению собственных оборотных средств к собственным средствам выглядит в исследуемой организации следующим образом:

$К^1$ = 387797/8966948 = 0,043;

$К^2$ = 433880/8969565 = 0,048;

$К^3$ = 422573/8979149 = 0,047.

Значение данного показателя достаточно низкое, чтобы предположить, что значимая часть собственных средств находится в неманевренной форме, следовательно, не могут быть своевременно обналичены. Снижение значения коэффициента маневренности в 2015 году на 0,013, свидетельствует об увеличении обездвиженного капитала. Руководству организации следует принять во внимание низкое значение данного коэффициента и приложить усилия к увеличению вложений в маневренные активы.

Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами:

$К^1$ = 387797/345949 = 1,12;

$К^2$ = 433880/356883 = 1,21

$К^3$ = 422573/317429 = 1,33.

Исходя из расчетов, значение объема собственных средств выше значения запасов, что является положительным фактором, так как запасы одна из менее реализуемых частей оборотных средств и их источником должны выступать собственные или долгосрочно привлеченные средства. Данное превышение следует рассматривать как подтверждение абсолютной финансовой устойчивости организации. Также увеличение данного показателя характеризует с положительной стороны деятельность организации.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами выглядит на исследуемой организации следующим образом:

$К^1$ = 387797/511937 = 0,75;

$К^2$ = 433880/519676 = 0,83;

$К^3$ = 422573/491610 = 0,85.

Значение данного коэффициента близко к применяемым стандартам 0,1, согласно российской практики анализа.

Коэффициент капитализации:

$К^1$ = 4301/8966948+4301 = 0,0004;

$К^2$ = 69216/8969565+69216 = 0,007;

$К^3$ = 35706/8979149+35706 = 0,003.

Увеличение значения показателя в 2014 году негативно характеризует финансовое положение организации, однако, его понижение к концу исследуемого периода является положительным фактором.

Коэффициент финансовой стабильности:

$К^1$ = 8966948+4301/9095389 = 0,98;

$К^2$ =8969565+69216/9124577 = 0,99;

$К^3$ =8979149+35706/9083892 = 0,98.

Оптимальным является значение 0,5-0,6 (50%-60%), в нашем случае показатели за весь исследуемый период превышают установленные нормы.

Чистые активы, определяющие ликвидность организации за исследуемый период выглядят следующим образом:

$ЧА^1$ = 9095389-4301+124140-1014 = 9214214 тыс. руб.;

$ЧА^2$ = 9124577-69216+85796-1014 = 8968551 тыс. руб.;

$ЧА^3$ = 9083892-35706+69037 -1014 = 8978135 тыс. руб.

Превышение значений чистых активов за рассматриваемый период свидетельствует о положительной тенденции деятельности организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности, в нашем случае:

$К^1$ = 361+0/124140 = 0,002;

$К^2$ = 1691+0/85796 = 0,01;

$К^3$ = 6851+0/69037 = 0,09.

Полученные данные ниже оптимального значения (>0,2), что дает возможность сделать выводы о недостаточности имеющихся денежных средств для погашения текущих обязательств организации. Однако, рост

этого значения к концу исследуемого периода дает надежду на приближение к оптимальному уровню.

Коэффициент ликвидности:

$К^1$ = 361+0+165627/124140 = 1,3;

$К^2$ = 1691+0+161602/85796 = 1,9;

$К^3$ = 6851+0+167330/69037 = 2,5.

Нормативное значение колеблется от 0,8 до 1, изменения значений на исследуемой организации превышает это значение.

Коэффициент текущей ликвидности:

$К^1$ = 345949+361/124140 = 2,7;

$К^2$ = 356883+1691/85796 = 4,1;

$К^3$ = 317429+6851/69037 = 4,6.

Расчет коэффициента текущей ликвидности в течении всего периода превышает 2, что является подтверждающим фактором обеспеченности организации маневренными оборотными средствами для исполнения срочных обязательств и ведения успешной финансово-хозяйственной деятельности.

В дополнение определим значение финансового риска для формирования финансовой модели оптимизации финансовой устойчивости.

Коэффициент финансового риска определяется отношением долгосрочных и краткосрочных обязательств к собственным средствам. Следует отметить, что единой формулы для расчета данного показателя не существует.

$К^1$ = 128441/8966948 = 0,014;

$К^2$ = 155012/8969565 = 0,017;

$К^3$ = 104743/8979149 = 0,011.

Представим рассчитанные коэффициенты по исследуемой организации в виде таблицы 9.

Таблица 9

Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «ТЕМП»

Показатели	2013 г	2014 г	2015 г
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0	0,0007	0,003
Коэффициент автономии	0,985	0,983	0,988
Коэффициент маневренности	0,043	0,048	0,47
Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами	1,12	1,21	1,33
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	0,75	0,83	0,85
Коэффициент капитализации	0,004	0,007	0,003
Коэффициент финансовой стабильности	0,98	0,99	0,98
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0,01	0,09
Коэффициент ликвидности	1,3	1,9	2,5
Коэффициент текущей ликвидности	2,7	4,1	4,6

Исходя из произведенных расчетов значений коэффициентов ООО «ТЕМП» является финансово устойчивым. Не все коэффициенты имеют оптимальные значения, некоторые из выше или ниже применяемых норм. Однако, нет отрицательных значений, что с положительной стороны характеризует организацию и дает возможность сделать вывод об устойчивом финансовом состоянии организации.

2.4. Оценка вероятности банкротства

Необходимость расчета вероятности банкротства организации связано с тем, что экономическое и социальное состояние современной экономики предполагает к такому сценарию развития.

Первым признаком приближающегося банкротства является разбалансировка финансового равновесия в организации. Свидетелями

такого события являются коэффициенты платежеспособности, рентабельности, ликвидности.

Основанием для возникновения банкротства принято, как правило, считать неблагоприятные макроэкономические предпосылки: непрогнозируемые изменения в экономической политике государства, распад хозяйственных связей, снижение спора, нестабильность рынка, кризисные проявления в мировой экономике. Тогда как на практике выясняется, что эффективная финансово-экономическая деятельность организации находится в зависимости примерно на уровне 70% от стратегической направленности организации, на 20% от успешного оперативного управления и на 10% от качества стоящих задач перед организацией.

Для организаций, имеющих долгосрочный опыт работы характерны следующие ошибки, приводящие к возможности возникновения банкротства:

- несвоевременный выход на рынок новой продукции;
- использование морально изношенного оборудования;
- смена руководства организации;
- чрезвычайные обстоятельства (пожар, стихии, наводнение и так далее);
- неэффективная структура имущества;
- замедление оборачиваемости средств организации;
- уменьшение срока исполнения обязательств перед кредиторами при замедлении оборачиваемости текущих активов;
- наличие значительной суммы дебиторской задолженности, в том числе просроченной;
- динамика роста наиболее срочных обязательств по сравнению с изменением высоколиквидных активов;
- неэффективная структура привлечения и размещения средств;
- формирование долгосрочных активов за счет краткосрочных источников средств;
- состояние бухгалтерского учета в организации.

В зарубежных странах наиболее применяемыми считаются факторные методики Э. Альтмана, Р. Тафлера и Г. Тишоу, Р. Лиса, Д. Фулера, Д.Дюрана и так далее.

Однако, одной из самых распространенных зарубежных методик выделяют методики Э. Альтмана, основанные на двух, трех, пяти и семи факторных моделях. Самой простой моделью диагностики банкротства является двухфакторная модель Альтмана, анализ применения которой исследован в работах М.А. Федоровой. При построении модели учитывают два показателя, от которых зависит вероятность банкротства, - коэффициент текущей ликвидности (покрытия) и отношение заемных средств к активам. Данная модель выглядит следующим образом:

$$Z = -0{,}3877 - 1{,}0736Ктл + 0{,}0579Кэс \qquad (11)$$

где,

$К_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

Кэс – отношение заемных средств к валюте баланса.

Если $Z < 0$, вероятно, что предприятие останется платежеспособным, при $Z > 0$ – вероятно банкротство [ ].

В нашем случае данная формула приобретает следующий вид:

$Z^1 = -0{,}3877-1{,}0736*2{,}7+0{,}0579*(0/9095389) = -3{,}28642$

$Z^2 = -0{,}3877-1{,}0736*4{,}1+0{,}0579*(65000/9124577) = -4{,}78906$

$Z^3 = -0{,}3877-1{,}0736*4{,}6+0{,}0579*(35000/9083892) = -5{,}32826$

Таким образом, согласно методики Э. Альтмана, исследуемая организация является платежеспособной.

Однако, применяемые зарубежные методики зачастую требуют корректировок применительно в российским реалиям.

Наибольшее доверие вызывает метод интегральной оценки угрозы банкротства, используемый в зарубежной практике финансового

менеджмента – «коэффициент финансирования трудноликвидных активов». При применении этого метода рассчитывается в какой мере эти активы финансируются собственными и заемными средствами. Результаты расчетов необходимо сравнивать со значениями, представленными в таблице 10 .

Таблица 10

Оценочная шкала для модели трудноликвидных активов.

Значение коэффициента финансирования трудноликвидных активов	Вероятность банкротства
ВА + Зм < С	Очень низкая
ВА + Зм < С + Бд	Возможная
ВА + Зм < С + Бд + Бк	Высокая
ВА + Зм > С + Бд + Бк	Очень высокая

Где,

ВА – средняя стоимость внеоборотных активов;

Зм – средняя сумма текущих запасов товарно-материальных ценностей;

С – Средняя сумма собственного капитала;

Бд – средняя сумма долгосрочных банковских кредитов;

Бк - средняя сумма краткосрочных банковских кредитов.

Расчет вероятности банкротства по данной методике не представляется возможным в условиях российской реалии, так как отсутствует статистика банкротств, нестабильность и недоработанность законодательно-нормативной базы банкротства российских организаций.

Важную роль, наравне с профессионализмом и интуицией аналитика, анализирующего организацию играют качественность финансово-отчетной документации и уровень информативности статистических данных и коэффициентов, на основании которых просчитываются модели. Так как модели основываются на дискриминантном методе по статистическим данным организаций одной страны, то применение моделей ограничено рамками этой страны (или стран, похожих по применяемой системе бухгалтерского, налогового учета, расчета коэффициентов). Данные модели

представляют подход к построению системы оценки вероятности банкротства.

Среди отечественных моделей оценки вероятности банкротства следует выделить модель, разработанную российскими учеными в Иркутской государственной экономической академии. Разработана модель была в 1997 году после проведения значительных исследований в этой области на российском пространстве. Выбор организаций, принимавших участие в исследовании, проходил при выполнении ими определенных условий:

- работоспособные и устойчивые организации;
- быстроразвивающиеся организации;
- организации, обеспечивающие рабочими местами население;
- не являющиеся монополистами.

Исследование показало, что на практике организации применяют одни и те же критерии для анализа своей работы:

- размер чистой выручки;
-расходы на создание и реализацию готовых товаров;
-суммарная величина собственных средств;
- сумма собственного капитала;
- сумма капитала в целом.

Итогом исследования послужила разработанная методика оценки уровня вероятности банкротства в виде формулы:

$$R = 8{,}38 * K1 + K2 + 0{,}054 * K3 + 0{,}63 * K4 \qquad (12)$$

Где,

К1 – коэффициент эффективности использования активов, определяемый как отношение оборотного капитала к собственному капиталу;

К2 –коэффициент рентабельности, равный отношению чистой прибыли на собственный капитал;

К3 – коэффициент оборачиваемости активов, определяемый путем чистого дохода на валюту баланса;

К4 – норма прибыли, определяемая путем деления чистой прибыли на расходы.

Вероятность банкротства максимальная при R менее 0; высокая при R от 0 до 0,18, минимальная при R более 0,42. Преимуществом данного метода является его особенная точность и применимость для отечественных организаций.

Недостатком модели является то, что она не учитывает особенности разных отраслей рынка, нередко используют устаревшие данные.

Применяя данную методику к нашей исследуемой организации, необходимо рассчитать все коэффициенты по исследуемым годам. Как и прежде, индекс 1 будет соответствовать 2013 году, индекс 2 – 2014 году, индекс 3 – 20015 году.

Коэффициент эффективности использования активов

$К1^1$ = 511937/8966948 = 0,06;

$К1^2$ = 519676/8969565 = 0,06;

$К1^3$ = 491610/8779149 = 0,05.

Коэффициент рентабельности просчитан в п. 2.1. и составляет 0,3%, 2%, 1,7% соответственно.

Коэффициент оборачиваемости активов:

$К3^1$ =5900/9095389 = 0,0006;

$К3^2$ =7900/9124577= 0,0009;

$К3^3$ =10600/9083892 = 0,001.

Норма прибыли:

$К4^1$ = 800/967000 =0,0008;

$К4^1$ = 2600/908340 = 0,003;

$К4^1$ = 9600/1230500 =0,008.

Таким образом, модель оценки вероятности банкротства на исследуемой организации будет выглядеть:

2013 год: R = 8,38 * 0,06 + 0,3 + 0,054 * 0,0006 + 0,63 * 0,0008 = 0,8033;

2014 год = R = 8,38 * 0,06 + 2 + 0,054 * 0,0009 + 0,63 * 0,003 = 2,5047;

2015 год: R = 8,38 * 0,05 + 1,7 + 0,054 * 0,0001 + 0,63 * 0,008 = 2,140.

Проанализировав состояние организации по разным методикам, можно сказать, что предприятие на данный момент достаточно стабильно. Однако, никогда не надо не обращать внимания на возможность снижения финансовой устойчивости организации, что происходит из-за высокой кредиторской задолженности. Вероятность скорого банкротства предприятию не грозит, но небольшая тенденция все же есть из-за влияния внешних факторов. Поэтому необходима разработка антикризисных мер по предупреждению банкротства, повышению уровня платежеспособности, рентабельности и развитию финансовой деятельности.

Глава 3. Мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации

3.1. Мероприятия по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации

Результаты исследования финансовой устойчивости ООО «ТЕМП», представленного в главе 1 и 2, говорят об абсолютной финансовой устойчивости, что немаловажно для дальнейшего развития организации.

В условиях экономического кризиса и экономической нестабильности, состояние организации, характеризуемое как абсолютно финансово устойчиво встречается крайне редко.

Тем не менее, проведенный анализ обнаружил ряд изменений в управлении ресурсами организации, имеющих отрицательное влияние, например, низкий уровень привлечения заемных средств и высокий размер дебиторской задолженности [100].

Обобщая полученные данные показателей финансовой деятельности организации целесообразно рекомендовать внедрение следующих моментов в управление.

1. Вовлечение дополнительных кредитов и займов для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности. Настоятельно рекомендуется по следующим причинам:

- проценты по обслуживанию как расходы не включаются в налогооблагаемую прибыль;

- проценты, уплачиваемые за использование заемных средств, ниже прибыли, получаемой от использования займов в обороте организации;

- путем привлечения заемных средств имеется возможность расширения производства, увеличения линейки выпускаемой продукции.

Таким образом, вовлечение заемных средств в оборот организации наиболее приемлемо, чем использование собственных средств. Следует только обозначить какой объем заемных средств наиболее выгоден для организации и не принесет вреда устойчивости организации.

2. Контроль и анализ дебиторской задолженности. Отметим, что дебиторская задолженность проявляется как негативный фактор, влияющий на финансовое состояние организации.

На основании представленных данных у исследуемой организации присутствует некоторая доля дебиторской задолженности. Для обеспечения финансовой устойчивости и гарантирования финансовой стабильности организации рекомендуется строго осуществлять контроль и управлять долей дебиторской задолженности и определять соотношение дебиторской и кредиторской задолженности [102].

Эффективное управление дебиторской задолженностью позволяет организации использовать ее как источник для исполнения обязательств перед банками, государством, персоналом, контрагентами. Несвоевременное погашение дебиторской задолженности приводит к проблеме погашения собственных обязательств, что грозит потерей деловой репутации и платежеспособности.

Исследуемая организация определенно должна уделять внимание состоянию дебиторской задолженности, так как к концу анализируемого периода (2015 год) размер денежных средств равен 6851 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений – 0 руб., дебиторской задолженности – 167330 тыс. руб. В соответствии с этим наиболее маневренным активом у организации является дебиторская задолженность.

Бесконтрольный размер дебиторской задолженности или ее увеличение может стать причиной замедления оборачиваемости. Для предупреждения

образования отрицательных последствий организации целесообразно сформировать и внедрить методику предоставления кредитов контрагентам и инкассации денежных средств. Также, рекомендуется создание резервов по сомнительным долгам.

Значимым этапом устранения роста дебиторской задолженности выступает формирование внедрение в организации системы взыскания дебиторской задолженности, в основу которой рекомендуется включить такие управленческие решения как:

- повышение размера предоплаты за реализуемый товар;

- координация действий юридического отдела организации по взысканию просроченной дебиторской задолженности.

Применение перечисленных мероприятий даст возможность организации повысить объем денежных средств, ускорить оборачиваемость оборотных средств, что положительно повлияет на финансовое состояние организации.

Для удержания достигнутого уровня финансовой устойчивости и дальнейшего развития организации целесообразно выполнять следующие рекомендуемые условия:

- обеспечение долгосрочных активов организация обязано производить за счет долгосрочных пассивов;

- производственная деятельность должна осуществляться за счет оборотных средств, следует гарантировать источники оборотных активов;

- стремиться к значению показателя коэффициента текущей ликвидности выше единицы.

Выполнение указанных условий достаточно сложная задача, так как предопределять потребности организации в оборотном капитале и средствах для формирования капитала непросто. Для решения этой задачи финансовому отделу организации следует сформировать и внедрить систему,

позволяющую контролировать этот процесс и гарантировать приемлемый уровень финансовой устойчивости организации [94].

На практике, применяются многие мероприятия по укреплению финансовой устойчивости, но так как на исследуемой организации ООО «ТЕМП» за анализируемый период состояние финансовой устойчивости характеризуется как абсолютная финансовая устойчивость, иные мероприятия не имеет возможности быть применимыми.

Однако, следует отметить наиболее применяемые модели укрепления финансовой устойчивости.

Одним из первых условий сохранения, укрепления и увеличения уровня финансовой устойчивости является ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах, сто приведет к относительному его уменьшению на рубль оборота.

Далее следует контролировать объем запасов и затрат и в случае необходимости оправданно уменьшать их размер до оптимальных значений.

Необходимо увеличивать собственный капитал через внутренние и внешние источники, контролируя их соотношение.

Рекомендуется систематический внутренний анализ для определения изменений запасов и затрат, оборачиваемости оборотных активов, движение суммы собственного оборотного капитала и глубоко изучения причин их динамики. Значимым моментом для оптимизации финансовой устойчивости выступает постоянный мониторинг и диагностика, позволяющие вовремя определять причины, влияющие на уровень устойчивости.

Организация должна оптимизировать итоги своей деятельности, т.е. пытаться приумножить прибыль и оптимально ею распоряжаться. Рациональное распределение итогов деятельности даст возможность организациям на непродолжительный период времени оптимизировать финансовое состояние. Однако, такая рационализация имеет направление со временем стать исчерпывающей.

Гарантировать прибыльность итогов деятельности организации предоставляется возможным через эффективное управление прибылью, основывающегося на выполнении этапов:

- учет и финансовый анализ прибыли;
- моделирование и планирование прибыльностью.

Также на короткий срок можно оптимизировать финансовую устойчивость путем непогашения своих обязательств перед государством. Однако, данное мероприятие приведет к начислению штрафов и пеней, что может отрицательно сказаться на финансовой устойчивости и прибегать к такой мере стоит только в случае, когда эффект от использования данного метода будет выше, чем отрицательные последствия.

Следующим моментом увеличения финансовой устойчивости является контроль величины резервов оборотного капитала. В случае невысоких значений прибыли и при условии, когда резервы оптимизации оборотного капитала исчерпаны, рекомендуется сократить затраты организации, например, через передачу части технологических процессов на сторону.

Однозначно разработка грамотной финансовой стратегии может являться фактором увеличения финансовой устойчивости. Основные мероприятия по составлению финансовой стратегии организаций по гарантированию финансовой устойчивости представлены в 11.

Для поддержания имеющейся финансовой устойчивости на долговременный период ООО «ТЕМП» рекомендуется внедрить систему финансовой стабилизации, основывающийся на применении метода устойчивого роста организации, обеспечиваемого главными параметрами его финансовой стратегии.

Таблица 11

Предложения по составлению финансовой стратегии

Объекты финансовой стратегии	Составляющие финансовой стратегии	Предложения
Доходы и поступления	Оптимизация основных и оборотных активов	Использование инновационных технологий в производстве для обеспечения конкурентоспособности и увеличения рынков сбыта
Расходы и отчисления	Оптимальное распределение прибыли	Прибыль направляется на погашение дивидендов; Развитие производственной деятельности
Отношения с государством	Оптимизация налоговых отчислений	Сокращение размеров налоговых отчислений из прибыли, путем создания резервного фонда
Отношения с кредитными организациями	Оптимизация основных и оборотных активов	Получение краткосрочных займов; Создание резервных фондов

В данном случае, имеет место возможность применения варианта модели устойчивого роста следующего вида:

$$ОР = ЧП * ККП * А * КО_а * /ОП * СК, \qquad (13)$$

Где

ОР – допустимый темп прироста объема продаж, не влияющий на финансовое равновесие организации;

ЧП – сумма чистой прибыли;

КПП – коэффициент капитализации чистой прибыли;

А – стоимость активов;

$КО_а$ – коэффициент оборачиваемости активов;

ОП – объем продаж;

СК – сумма собственного капитала.

При реализации определенной финансовой стратегии, могут оставаться неизменными в текущем периоде базовые параметры, тогда расчетный показатель будет представлять оптимальное значение вероятного прироста объема продаж. Изменение этого значения предполагает дополнительное привлечение финансовых ресурсов (при этом существует вероятность дисбаланса финансового равновесия) или генерация дополнительных размеров этих ресурсов, не гарантируя оптимального их применения в операционном процессе.

В условиях изменения рыночной ситуации, организация может не выйти на планируемый темп прироста объема продаж или может значительно его превысить. Тогда в целях гарантирования финансового равновесия необходимо внести корректировки.

Следовательно, модель устойчивого роста является регулятором верных темпов развития объема операционной деятельности (прироста объема продаж) или регулятором главных параметров финансового развития организации (системой коэффициентов, представленных в главе данного исследования). Рассмотренная модель имеет возможность укрепить финансовое равновесие организации на достаточно долгий период.

Таким образом, финансовой службе организации для гарантирования финансовой устойчивости необходимо строго анализировать финансовые ситуации и вовремя внедрять оптимальные решения. Контроль финансовой ситуации предполагает:

1. оценку текущего финансового состояния организации через анализ показателей финансовой деятельности. Уменьшение или увеличение показателей дает возможность предположения ухудшения финансового состояния организации или, соответственно, его улучшения.

Одновременно с контролем изменений показателей следует определить предельный уровень уменьшения показателей. Так, иногда организация специально предусматривает уменьшение из значений ниже

рекомендованных норм. Например, в случаях внедрения инновационных технологий, организация пытается в короткие сроки запустить производство. С этой целью осуществляются финансовые вложения, не соответствующие финансовым возможностям, т.е. организация в целях финансирования инновационного проекта использует не только нераспределенную прибыль и долгосрочные кредиты, но и краткосрочные кредиты, и кредиторскую задолженность, что может привести к уменьшению показателей ликвидности и финансовой устойчивости. Следует отметить, что многие организации применяют данную технологию достаточно оправдано, запуская в ограниченные сроки новые производства, но при существовании угрозы своей платежеспособности. В данном случае, важно обозначить грань, пересечение которой грозит критическим финансовым состоянием.

2.Выявление причин, вызвавших колебания значений показателей финансового состояния организации.

3.формирование систем мероприятий на будущее. Комплекс применяемых мер разрабатывается самостоятельно и может изменяться в течении его применения. Так, при условии уменьшения размеров прибыли требуется регулировать оборотные средства и определять возможный объем капитальных вложений.

Таким образом, мероприятия, направленные на укрепление финансовой устойчивости, обязаны включать все обнаруженные проблемы в управлении финансовой деятельностью организации. Используемые меры по поддержанию финансового состояния и укрепления финансовой устойчивости должны быть направлены на повышение эффективности управления организации.

3.2. Разработка модели оптимизации финансовой устойчивости

В целях оптимального развития организации требуется эффективно использовать имеющиеся ресурсы. Для поиска наиболее оптимальных вариантов развития организации и оправданного использования ресурсов целесообразно применять финансовое моделирование.

Моделирование является универсальным методом научного исследования. Оно становится востребованным регулятором управления финансовой деятельностью организации, в связи с тем, что имеет возможность давать оценку экономических и финансовых перспектив, предполагать финансовое состояние организации на определенный период времени в зависимости от основных возможных вариантов финансово-хозяйственной деятельности и финансирования.

Финансовое моделирование представляет собой формирование модели при помощи определенных, связанных между собой финансовых таблиц, через которые имитируется деятельность организации в исследуемых ситуациях.

Цель финансового моделирования заключается в формировании вариантных сценариев развития финансово-хозяйственной деятельности организации на основе сведений финансового анализа. Соответственно, для формирования качественных моделей финансового состояния требуется применение правдивых и актуальных итогов анализа финансового состояния организации.

Основные этапы построения финансовой модели заключаются в следующем:

- сбор и анализ исходных данных, выделения главных показателей модели;

- формирование самой модели организации, ее проектов;

- анализ необходимости в финансировании и определении стратегии финансирования;

- анализ прогнозируемых финансовых результатов;

- оценка данных о текущем состоянии проекта в процессе его реализации [75].

Финансовое моделирование формируется при помощи современных информационных технологий.

В формируемую модель обязательно должны включаться:

- динамические связи главных показателей, первоначальных данных и итогов проекта;

- итоги расчетов, оформленные в виде прогнозного баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств;

- рассчитанные на их основе прогнозные финансовые показатели и интегральные показатели оптимальности.

Исходные постулаты имеют следующую классификацию по областям:

- макроэкономические показатели – уровень инфляции, курсы валют, процентные ставки, цены на сырье и материалы;

- ожидаемые изменения для данного сегмента рынка;

- операционные доходы и расходы;

- применение кредита и обслуживание долга;

- налогообложение и дивиденды.

Первый этап заключается в подборе и проверке обоснованности и актуальности сведений, используемых в качестве основы моделирования. При этом необходимо соблюдать критерий последовательности или непрерывности, т.е. отчетность, применяемая при формировании модели, должна браться за определенный непрерываемый период.

Согласно статистическим данным на данный момент во всем мире насчитывается более 150 моделей финансового моделирования и прогнозирования, в основе которых зачастую находятся предварительные сметы доходов и расходов, учитывающие максимальные доходы, оптимальные расходы и стабильное предполагаемое финансовое состояние организации, гарантированное обеспечение денежной наличностью.

Основные методы финансового моделирования:

- прямой расчет доходов и расходов;
- процентный или гибкий план-бюджет;
- смешанный вариант [].

Результатом построения модели служит информация об изменениях в скорых периодах ранее рассмотренных нами показателей финансовой устойчивости и ликвидности.

Обобщая результаты проведенного исследования показателей финансовой устойчивости ООО «ТЕМП», предлагаем модель оптимизации финансовой устойчивости.

Модель включает в себя следующие составляющие:

- расчет наилучшей структуры оборотных активов;
- мониторинг динамики каждой статьи баланса;
- определение наилучшей структуры баланса;
- анализ наилучшей и реальной структуры баланса, сравнение желаемых и прогнозируемых динамик развития;
- применение благоприятных прогнозов при формировании прогнозного баланса и вовлечение прочих статей в соответствии с наилучшей структурой на время настройки структуры и достижения оптимальности и следующий период поддержания полученных результатов.

Рекомендуемая модель оптимизации финансовой устойчивости сформируем с применением корреляционно-регрессивного анализа. В процессе формирования модели используем следующие показатели:

$К_а$ – коэффициент автономии;

$К_{фр}$ – коэффициент финансового риска;

$К_д$ – коэффициент долга;

$К_{фу}$ – коэффициент финансовой устойчивости;

$К_м$ – коэффициент маневренности;

$К_{осос}$ – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Экономически модель предстает в следующем виде:

$$Y = ax + b, \qquad (14)$$

где

Y – среднее значение результативного показателя, определенного влиянием факторного признака;

x – факторный признак;

a, b – параметры уравнения регрессии;

a – показывает размер изменения результативного показателя при динамике факторного признака на единицу.

Применяемые показатели для формирования модели представим в виде таблицы 12.

Таблица 12

Значения показателей для расчета параметров уравнения.

Показатели		2013 г	2014 г	2015 г
$К_а$	$Х_1$	0,985	0,983	0,988
$К_{фр}$	$У_1$	0,0140	0,017	0,011
$К_д$	$Х_2$	-	0,007	0,003
$К_{фу}$	$У_2$	0,98	0,99	0,98
$К_м$	$Х_3$	0,043	0,048	0,047
$К_{осос}$	$У_3$	0,75	0,83	0,85

Далее в решении уравнения регрессии необходимо приступить к решению нормальных уравнений:

$$Q_y = na + bQ_x, \qquad (15)$$

$$Q_{xy} = aQ_x + bQ_{xx}, \qquad (16)$$

где

n – период времени.

Определим значения X,Y, X^2 и X*Y за исследуемый период для каждой пары показателей и представим их в виде таблицы 13.

Таблица 13

Параметры уравнения регрессии для X_1 и $У_1$

Период	X_1	$У_1$	X^2	X*Y
2013 г	0,985	0,014	0,970	0,013
2014 г	0,983	0,017	0,966	0,016
2015 г	0,988	0,011	0,976	0,01
Итого	2,956	0,042	20,912	0,039

Представим систему нормальных уравнений для параметров X_1 и $У_{1.}$

$$0{,}042 = 3 * a + b * 2{,}956$$

$$a = (-0{,}042 + b * 2{,}956) / 3$$

$$0{,}039 = a * 2{,}956 + b * 2{,}912.$$

Значение а подставляем во второе уравнение и получаем:

$$0{,}039 = (b * 2{,}956 – 0{,}042) / 3 * 2{,}956 + b * 2{,}912,$$

где

b - равняется 0,013;

а равняется -0,001.

Определим систему нормальных уравнений для параметров X_2 и $У_2$, применяя данные ,представленные в таблице 14.

Таблица 14

Параметры уравнения регрессии X_2 и $У_2$

Период	X_2	$У_2$	X_2^2	X_2*Y_2
2013 г	0	0,980	0	0
2014 г	0,007	0,99	0,000049	0,007
2015 г	0,003	0,98	0,000009	0,003
Итого	0,01	2,95	0,000058	0,01

Представим систему нормальных уравнений для параметров X_2 и $У_2$.

$$2,95 = 3 * a + b + * 0,01$$

$$a = (-2,95 + b * 0,01) / 3$$

$$0,01 = a * 0,01 + b * 0,000058$$

$$0,01 = (-2,95 + b * 0,01) / 3 */ 0,01 + b * 0,000058,$$

где

b = 217,15; a = -0,2595.

Составляем систему нормальных уравнений для параметров X_3 и $У_3$, применяя параметры, отраженные в таблице 15.

Таблица 15

Параметры уравнения регрессии X_3 и $У_3$

Период	X_3	$У_3$	X_3^2	X_3*Y_3
2013 г	0,043	0,75	0,0018	0,032
2014 г	0,048	0,83	0,0023	0,039
2015 г	0,047	0,85	0,0022	0,039
Итого	0,138	2,43	0,0063	0,111

Представим систему нормальных уравнений для параметров X_3 и $У_3$.

$$2,43 = 3 * a + b * 0,138$$

$$a = (-2,43 + b * 0,138) / 3$$

$$0,111 = a * 0,138 + b * 0,0063$$

$$0,111 = (-2,43 + b * 0,138) / 3 * 0,138 + b * 0,0063,$$

где

b = 17,6;

a = 0,0004.

Из уравнения $У_1 = -0{,}001X_1 + 0{,}013$ видно, что коэффициент финансовой устойчивости уменьшится на 0,001, при условии, что коэффициент долга увеличится на 1,0.

Из уравнения $У_2 = -0{,}2595X_2 + 217{,}15$ видно, что коэффициент независимости уменьшится до 0,2595 при увеличении коэффициента финансового риска.

Полученные данные представим в виде таблицы 16.

Таблица 16

Ограничения показателей уравнения

Показатели	Ограничение показателя
Коэффициент автономии	>0,5
Коэффициент финансового риска	<0,7
Коэффициент долга	<0,4
Коэффициент финансовой устойчивости	>0,8
Коэффициент маневренности	<0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1
$У_7$	$У_1 = -0{,}001X_1 + 0{,}013$
$У_8$	$У_2 = -0{,}2595X_2 + 217{,}15$
$У_9$	$У_3 = 0{,}0004X_3 + 17{,}6$

Таким образом, происходит достижение максимизации показателя У при определенных ограничениях показателей уравнения. Тем самым определяется наилучшее решение для организаций при максимальном значении коэффициента устойчивости. Следующим этапом является решение задач линейного программирования при заданных ограничениях.

При условии наивысшего значения показателя финансовой устойчивости (0,996) коэффициент финансового риска и коэффициент долга стремится к нулю. Однако, низкий показатель маневренности

свидетельствует о неоптимальном применении собственных источников. Через решение задач линейного программирования рассчитывается наилучшее значение показателя обеспеченности оборотного капитала собственными средствами, что обеспечит определение оптимального размера необходимых запасов.

Следовательно, эффективный анализ коэффициентов финансового состояния позволяет реально оказывать влияние на уровень финансовой устойчивости, увеличивать его или уменьшать, исходя из конкретных целей.

Таким образом, в данной главе были раскрыты вопросы организации мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости ОО «ТЕМП», заключающиеся в следующих основных этапах:

1. Вовлечение дополнительных кредитов и займов для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности

2. Контроль и анализ дебиторской задолженности. Отметим, что дебиторская задолженность проявляется как негативный фактор, влияющий на финансовое состояние организации.

Были даны рекомендации по сохранению финансовой устойчивости и дальнейшего развития организации ООО «ТЕМП» и описаны наиболее используемые комплексы мер по укреплению устойчивости в целом.

Представлены предложения по составлению финансовой стратегии организации, основанной на модели устойчивого роста организации.

Рассмотрены основные этапы финансового моделирования, в которые входят следующие стадии:

- сбор и анализ исходных данных, выделения главных показателей модели;

- формирование самой модели организации, ее проектов;

- анализ необходимости в финансировании и определении стратегии финансирования;

- анализ прогнозируемых финансовых результатов;

- оценка данных о текущем состоянии проекта в процессе его реализации.

Сформирована и рекомендована модель оптимизации финансовой устойчивости ООО «ТЕМП», суть которой заключается в поддержании достигнутого уровня финансовой устойчивости, так как на исследуемой организации он абсолютно устойчив. Применение данной модели оптимизации финансовой устойчивости для ООО «ТЕМП» гарантирует сохранение достигнутого уровня устойчивости.

Заключение.

В результате проведенных исследований, заключений, утверждений и рекомендаций, выносимых на защиту, тему исследования можно представить в виде следующих взаимосвязанных блоков вопросов:

- исследование теоретических и методических основ анализа финансовой устойчивости организации;
- проведение финансового анализа исследуемой организации, выявление уровня ее финансовой устойчивости, возможности банкротства;
- разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации.

Первый блок вопросов, представленных в диссертации посвящен исследованию теоретических и методических основ анализа финансовой устойчивости организации.

Реалии современного состояния рыночных отношений делают анализ финансовой устойчивости незаменимым элементом мониторинга финансовой деятельности организации. Проблемам финансовой устойчивости во все времена уделялось огромное внимание, так как оптимальное функционирование и развитие организации неприемлемы без эффективной организации и правомерного применения оборотных средств.

В экономических источниках содержится огромное количество дефиницией понятия финансовая устойчивость. Исследовав высказывания крупных российских ученых, мы пришли к выводу, что финансовая устойчивость – это устойчивость деятельности экономического субъекта, осуществимость своевременного погашения своих обязательств перед государством, персоналом, контрагентами.

На сегодняшний момент применяется многочисленное количество методов и приемов проведения финансового анализа, каждый из которых обладает теми или иными достоинствами и недостатками. Недостатки

большинства методов основываются на вопросах составления бухгалтерского баланса, состава и содержания отдельных статей баланса, к недостатку единого подхода к системе определения показателей и так далее. Таким образом, требуется далее совершенствовать методы и искать новые системы анализа.

На территории РФ наиболее используем коэффициентный метод или же в основе многих методик лежит расчет коэффициентов, основанный на расчете абсолютных и относительных показателей. Актуальность коэффициентного метода заключается в простоте применения. Коэффициенты дают возможность исследовать структуру и изменения имущества организации, рассчитать соотношение между статьями актива и пассива организации. Недостатками коэффициентного метода являются, прежде всего, терминологическая неопределенность. То есть когда один и тот же показатель может не только по - разному называться, но и рассчитываться. Также к минусам данного метода можно отнести то, что количественная оценка значений коэффициентов, превышение пределов которых расценивается как уменьшение финансовой устойчивости.

Абсолютными являются те, которые отражают положение финансов организации и источников их создания. Показатели характеризуют отношение доходов ив расходов, уровень свободного лавирования денежных средств и оптимального их применения.

Относительные показатели при анализе финансовой устойчивости являются своего рода, механизмом определения проблемных зон в балансе организации.

На сегодняшний день в мире разработано огромное количество коэффициентов, они имеет различную классификацию. Наиболее применяемыми являются коэффициенты автономии, маневренности, капитализации, ликвидности, финансовой устойчивости, обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами и так далее.

Второй блок вопросов, представленных в диссертации посвящен проведению финансового анализа исследуемой организации, выявление уровня ее финансовой устойчивости, возможности банкротства.

Общество с ограниченной ответственностью «ТЕМП» учреждено в 2001 году. На данный момент, ООО «ТЕМП» одно из крупнейших лидеров отечественного мяса кур, обладающий доверием не только потребителей, но деловых партнеров.

Исследование финансовой устойчивости организации дают нам возможность сделать вывод о том, что на данный момент ООО «ТЕМП» не нуждается в внедрении в его деятельность мероприятий по укреплению финансовой устойчивости, так как организация имеет абсолютную финансовую устойчивость, которая не изменяется под влиянием внутренних и внешних факторов. Достаточно внести ряд корректировок в финансовую политику, утвержденную в организации.

Анализ состава и структуры имущества ООО «ТЕМП» выявил:

- валюта баланса имела направление на увеличение в 2014 году, на уменьшение в 2005 году. В 2014 году произошло увеличение на 29188 тыс. руб., тогда как в 2015 году снизилась на 40685 тыс. руб.,

- внеоборотные активы преобладают в активе баланса, имея тенденцию к увеличению в 2014 году на 31449 тыс. руб., и тенденцию к снижению в 2015 году на 12619 тыс. руб.

- основные средства организации в рассматриваемый период увеличились в 2014 году на 31449 тыс. руб., тогда как в 205 году снизились на 12619 тыс. руб. и составили 8591563 тыс. руб.

- долгосрочные финансовые вложения в течении исследуемого периода не подвергались изменению.

- доля запасов в 2013 году равнялась значению в 345949 тыс. руб., в 2014 года она увеличилась на 10934 тыс. руб. и составила 356883 тыс. руб., в

2015 году произошло снижение данной статьи на 394554 тыс. руб. и составила 317429 тыс. руб.

- дебиторская задолженность организации также имела тенденции и к уменьшению в 2014 году на 4025 тыс. руб., и к увеличению в 2015 году на 5728 тыс. руб.

В целом, изменения происходящие в исследуемый период несут положительный эффект для финансового состояния. Однако, мы рекомендуем организации скорректировать финансовую политику в области формирования капитала., так как вне преобладают основные средства. Состояние финансовой устойчивости придает организации привлекательный вид для инвесторов, что позволит привлечь заемные средства, сохраняя оптимальное соотношение собственных и заёмных средств.

Анализ показателей финансовой устойчивости определил следующие выводы:

-в организации положительные значения показателей финансовой устойчивости;

- коэффициент автономии раскрыл независимость организации от внешних источников финансирования;

- коэффициент маневренности имеет значение ниже оптимальных за весь исследуемый период;

- анализ ликвидности показал, что значение показателей изменяется в положительную сторону за период исследования;

В целом, анализ показал, что хотя некоторые коэффициенты оказались ниже нормативных значений, финансовая устойчивость ООО «ТЕМП» характеризуется как абсолютная.

Анализ финансовой устойчивости организации требуется организовывать регулярно, с целью определения изменений основных показателей, так как это позволить вовремя обнаружить эффективность управления активами и пассивами организации.

Третий блок вопросов, представленных в диссертации посвящен разработке мероприятий по совершенствованию управления финансовой устойчивостью организации.

Финансовое моделирование занимает прочные позиции в практике финансового управления организаций. Необходимость прогнозирования возможного развития ситуаций финансового характера организации важна для принятия управленческих решений и предупреждения финансовых рисков.

В данной главе были раскрыты вопросы организации мероприятий, направленных на укрепление финансовой устойчивости ОО «ТЕМП», заключающиеся в следующих основных этапах:

1. Вовлечение дополнительных кредитов и займов для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности

2. Контроль и анализ дебиторской задолженности. Отметим, что дебиторская задолженность проявляется как негативный фактор, влияющий на финансовое состояние организации.

Были даны рекомендации по сохранению финансовой устойчивости и дальнейшего развития организации ООО «ТЕМП» и описаны наиболее используемые комплексы мер по укреплению устойчивости в целом.

Представлены предложения по составлению финансовой стратегии организации, основанной на модели устойчивого роста организации.

Рассмотрены основные этапы финансового моделирования, в которые входят следующие стадии:

- сбор и анализ исходных данных, выделения главных показателей модели;

- формирование самой модели организации, ее проектов;

- анализ необходимости в финансировании и определении стратегии финансирования;

- анализ прогнозируемых финансовых результатов;

- оценка данных о текущем состоянии проекта в процессе его реализации.

Сформирована и рекомендована модель оптимизации финансовой устойчивости ООО «ТЕМП», суть которой заключается в поддержании достигнутого уровня финансовой устойчивости, так как на исследуемой организации он абсолютно устойчив. Применение данной модели оптимизации финансовой устойчивости для ООО «ТЕМП» гарантирует сохранение достигнутого уровня устойчивости.

Список рекомендуемой литературы

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от 30.12.2008г. № 6-ФКЗ, № 7-ФКЗ).

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 06.12.2011 №405-ФЗ).

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 30.11.2011 №363-ФЗ).

4. Гражданский Кодекс РФ: Часть третья от 26.11.2001 г. № 146-ФЗ (в ред. от 05.06.2012 №51-ФЗ).

5. Гражданский Кодекс РФ: Часть четвертая от 18.12.2006 г. № 230-ФЗ (в ред. от 08.12.2011 №422-ФЗ).

6. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 19.07.2011).

7. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 19.07.2011).

8. Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» от 06.12.2011г. № 402-ФЗ (вступает в силу с 01.01.2013г.)

21. Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008г. № 307-ФЗ (в ред. от 11.07.2011г. №200-ФЗ).

22. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. №14 - ФЗ (в ред. от 06.12.2011г. №405-ФЗ).

23. Федеральный закон Российской Федерации «Об образовании» №3266-1 от 10.07.1992 г. (в ред. от 10.07.2012г. №111-ФЗ).

31. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. № 34н (в ред. от 24.12.2010г. №186-н).

32. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и

Инструкции по его применению» от 31.10.2000 г. № 94н (в ред. от 08.11.2010г. № 142н).

33. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) от 06.10.2008 № 106н (в ред. от 27.04.2012 № 55н).

34. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет договоров строительного подряда» (ПБУ 2/2008) от 24.10.2008г. № 116н (в ред. от 27.04.2012 г. №55н).

35. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006) от 27.11.2006г. № 154н (в ред. от 24.12.2010 № 186н).

36. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность» (ПБУ 4/99) от 06.07.1999г. № 43н (в ред. от 08.11.2010г. № 142н).

37. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» от13.06.1995г. № 49 (в ред. от 08.11.2010 г. № 142н).

38. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01) от 09.06.2001г. № 44н (в ред. от 25.10.2010г. № 132н).

39. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) от 30.03.2001г. № 26н (в ред. от 24.12.2010г. № 186н).

40. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» (ПБУ 7/98) от 25.11.1998г. № 56н (в ред. от 20.12.2007г. № 143н).

41. Приказ Министерства Финансов РФ «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010) от 13.12.2010.г № 167н. (в ред. от 27.04.2012г. № 55н).

42. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) от 06.05.1999г. № 32н (в ред. от 27.04.2012г. №55н).

43. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) от 06.05.1999г. № 32н (в ред. от 27.04.2012 № 55н).

44. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Информация о связанных сторонах» (ПБУ 11/2008) от 29.04.2008г. № 48н.

45. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» (ПБУ 12/2010)» от 08.11.2010г. № 143н (действует по бухгалтерской отчетности за 2011г.).

46. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007) от 27.12.2007г. № 153н (в ред. от 24.12.2010г. № 186н).

47. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008) от 06.10.2008г. № 107н (в ред. от 27.04.2012г. № 55н).

48. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» (ПБУ 16/02) от 02.07.2002г. № 66н (в ред. от 08.11.2010 № 144н).

49. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» (ПБУ 17/02) от 19.11.2002 № 115н (в ред. от 18.09.2006 № 116н).

50. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по налогу на прибыль организаций» (ПБУ 18/02) от 19.11.2002г. № 114н (в ред. от 24.12.2010г. № 186н).

51. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02) от 10.12.2002г. № 126н (в ред. от 08.11.2010г. № 144н).

52. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» (ПБУ 20/03) от 24.11.2003 № 105н (в ред. от 18.09.2006 № 116н).

53. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Изменение оценочных значений» (ПБУ 21/2008)» от 06.10.2008г. № 106н (в ред. от 27.04.2012г. №55н).

54. Приказ Министерства Финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организации» от 02.07.2010г. № 66н (в ред.от 17.08.2012 № 113н).

55. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении методических указаний по бухгалтерскому учету основных средств» от 13.10.2003г. № 91н (в ред. от 24.12.2010г. № 186н).

56. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении методических указаний по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов» от 28.12.2001г. № 119н (в ред. от 24.12.2010г. № 186н).

57. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» от 13.06.1995г. № 49 (в ред. от 08.11.2012 № 142н).

58. Постановление Госкомстата РФ «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету основных средств» от 20.01.2003г. № 7.

59. Постановление Госкомстата РФ «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету труда и его оплаты» от 05.01.2004г. № 1.
60. Постановление Госкомстата РФ «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету работ в капитальном строительстве и ремонтно-строительных работ» от 11.11.1999г. № 100.
61. Постановление Правительства РФ «Об утверждении программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности» от 06.03.1998г. № 283.
62. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФА-М, 2009. – 616 с.
63. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий. / Лекционный конспект по дисциплине «Экономика и бухгалтерский учет». – Красногорск, 2011;
64.Базюк Н. Ю., Кремсал Г. А. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия на основе оценки его финансового состояния // Российское предпринимательство. – 2013. – № 19 (241). – С. 140-146;
65. Батьковский А. М. Методологические проблемы совершенствования анализа финансовой устойчивости предприятия радиоэлектронной промышленности // Экономика, предпринимательство и право. — 2011. — № 1 (1). — С. 30-44;
66. Батьковский А. М., Батьковский М. А., Гордейко С. В., Мерзлякова А.П. Совершенствование анализа финансовой устойчивости предприятия // Аудит и финансовый анализ. – 2011. – № 5. – С. 45-51;
67. Бобылева А. С. Теоретико-методологические аспекты сущности финансовой устойчивости предприятия и критерии ее оценки //Экономические науки: финансы, денежное обращение и кредит. – 2010. – № 1 (62). – С. 374-377;

68 Богатко А. Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2010;
69. Бурцев А. Л. Современные методы и приемы анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. –2010. – № 1. – С. 24-27;
70. Бурцев А. Л. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения // Вестник АГТУ. Сер.: Экономика. – 2010, – № 1. – С. 254-258;
71. Бурцев А. Л. Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. – 2010, – № 1. – С. 22-26;
72. Бухгалтерский учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности : учебник / под ред. Ю.А. Бабаева. – М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2011. – 400 с.
73. Гаврилова А. Н., Попов А. А. Финансы организаций (предприятий). – М.: КноРус, 2010;
74. Гинзбург А. И. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2010;
75. Грачев А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: Учебное пособие. Изд. 3-е. – М.: «Дело и Сервис», 2010;
76. Грачев А. В. Многофакторная модель управления платежеспособностью предприятия // Финансовая экономика. – 2012. – №5. – С. 5-13;
77. Давнис В. В. Экономический анализ финансовой устойчивости организации с использованием прогнозных моделей // Современная экономика: проблемы и решения. – 2012. – № 2 (26). – С. 33 – 4378
78. Ендовицкий Д.А. Международные стандарты аудиторской деятельности : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Панина. – М. : , 2006. – 272 с.

79. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие / А.А. Канке, И.Н. Кошевая. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 598 с.

80. Капанадзе Г. Д. Финансовая устойчивость как ключевой элемент экономической безопасности компании // Российское предпринимательство. – 2012. – № 22 (220). – С. 10-16;

81. Капанадзе Г. Д. Оценка финансовой устойчивости: методы и проблемы их применения // Российское предпринимательство. – 2013. – № 4 (226). – С. 52-58;

82. Киселев М. В. Анализ и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности организации. – М.: «АиН», 2010;

83. Комплексный экономический анализ предприятия / Под. Ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – СПб.: ПИТЕР, 2010. – 576 с.

84. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Под ред. М.А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2008.- 459 с.

85. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник / Н.П. Кондраков. – М. : Проспект, 2010. – 504 с.

86. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: учебник / Н.П. Кондраков. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 656 с.

87. Кондратьева Е. А., Шальнева М. С. Анализ финансового состояния компании как основа управления бизнесом // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2013. – № 8. – С. 19 – 29;

88. Кочинев Ю.Ю. Аудит различных видов деятельности. Настольная книга аудитора : практическое пособие / Ю.Ю. Кочинев. – СПб.: Питер, 2010. – 288 с.

89. Кравченко Е. Н., Тажибов Т. Г. Финансовая устойчивость организации: формирование, учет и анализ. – Волгоград: Волгоградский филиал РГТЭУ, 2012;

90. Краснов В. Г. Анализ финансовой устойчивости предприятия. – М.: Проспект, 2011;
91. Крылов С.И. Анализ бухгалтерского баланса коммерческой организации с помощью финансовых коэффициентов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2013. – № 8. – С. 30 – 37;
92. Любушин Н. П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – №1. – С. 3–11;
93. Лукаш Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: Учебное пособие.– М.: Флинта, 2012;
94. Матяш И. В. Показатели системной эффективности в оценке кредитоспособности и устойчивости предприятия в условиях кризиса // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – №13. – С. 2–5;
95. Мельникова Л. А., Денисенко И. С. Анализ финансовой устойчивости организации // Современный бухучет. – 2014. – № 1. – С. 3 – 7;
96. Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. Оценка финансового состояния корпорации // Вестник Финансового университета. –2011. – № 1. – С. 22 – 28;
97. Новопашина Е. А. Экономический анализ. Учебное пособие. – СПб., 2011;
98. Парушина Н.В. Аудит: основы аудита, технология и методика проведения аудиторских проверок : учебник / Н.В. Парушина, Е.А. Кыштымова. – М.: Форум, 2009. – 560 с.
99. Пискунова И. В. Оценка финансовой устойчивости предприятия в современных условиях хозяйствования // Вопросы экономики и права. – 2011. –№ 3. – С. 304-310;
100. Пожидаева Т. А. Детерминированный факторный анализ показателей финансового состояния организации // Современная экономика: проблемы и решения. – 2010 – № 5. – С. 100-113;

101. Подольский В.И. Аудит : учебник / В.И. Подольский, А.А. Савин. – М.: Юрайт, 2011. – 608 с.

73. Подольский В.И. Основы аудита : учебник / В.И. Подольский, А.А. Савин. – М.: БИНФА, 2009. – 192 с.

102. Роженцова И. А., Решетникова А. И. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании //Аудиторские ведомости. – 2010. – N 3. – С 31-37;

103. Ткачук М. И. Основы финансового менеджмента. Учеб. пособие / М. И. Ткачук, Е. Ф. Киреева. – М.: Велби, 2010;

104. Тюрина В. Ю. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации / В. Ю. Тюрина, Э. Р. Альмухаметова // Молодой ученый. — 2013. — №11. — С. 477–480;74.

105. Хахонова Н.Н. Аудит : учебник / Н.Н. Хахонова, И.Н. Богатая. – М.: КноРус, 2011. – 720 с.

106. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М., 2010;

107. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организаций – 2-е изд., перераб. и доп.– М.: Инфра-М, 2012;

108. Харисова Ф. И., Суковатова Ю. Н. Анализ оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности для укрепления финансовой устойчивости организации // Аудит и финансовый анализ. – 2011. – № 2. –С. 15-19;

109. Экономический анализ: учебное пособие / Когденко В. Г. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана. 2011;

Приложение 1

Приложение

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

на 31 декабря 2014 года

Пояснения	Наименование показателя [1]	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
	Выручка [2]	2110	1191800	967800
	Себестоимость продаж	2120	(1183900)	(961900)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	7900	5900
	Коммерческие расходы	2210	( )	(2300)
	Управленческие расходы	2220	(2200)	(2500)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200		
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	( )	( )
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	(2580)	(1100)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3120	1
	Текущий налог на прибыль	2410	(520)	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2600	1
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода [3]	2500		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Приложение 2

Приложение

Отчет о финансовых результатах **Форма по ОКУД 0710002**

на 31 декабря 2015 года

Пояснения	Наименование показателя [1]	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
	Выручка [2]	2110	1230500	1191800
	Себестоимость продаж	2120	(1219900)	(1183900)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10600	7900
	Коммерческие расходы	2210	( )	( )
	Управленческие расходы	2220	(100)	(2200)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200		
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	( )	( )
	Прочие доходы	2340	750	
	Прочие расходы	2350	(50)	(2580)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11200	3120
	Текущий налог на прибыль	2410	(1600)	(520)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	9600	2600
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода [3]	2500		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Магистерская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет ____109_____ наименований.

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

Дата « _____ » _____ 201____ г.

Студент _____ (Алина Джалиловна Шаймарданова)

(Подпись) (Имя, отчество, фамилия)