

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
(институт)
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»
(кафедра)
38.03.01 ЭКОНОМИКА
(код и наименование направления подготовки, специальности)
профиль «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Анализ и прогнозирование финансового состояния предприятия

Студент(ка)	<u>Вавилова Виктория Витальевна</u>	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	<u>Луговкина Оксана Алексеевна</u>	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
	_____	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой	<u>М.В. Боровицкая</u>	_____
	(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)	(личная подпись)

«_____» _____ 2017 г.

Тольятти 2017

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
(институт)
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»
(кафедра)

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
_____/ М.В. Боровицкая
(подпись) (И.О. Фамилия)
«___» _____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Вавилова Виктория Витальевна

1. Тема: Анализ и прогнозирование финансового состояния предприятия (на примере ООО «Вексель-Гарант»)

2. Срок сдачи студентом законченной бакалаврской работы: _____

3. Исходные данные к бакалаврской работе: Годовая финансовая отчетность предприятия; учебная и научная литература по исследуемой теме, публикации в периодических печатных изданиях, нормативно-правовые акты Российской Федерации.

4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов):

- Теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия
- Анализ финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»
- Основные направления укрепления финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»

5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: сводные и аналитические таблицы, схемы.

6. Консультанты по разделам: Отсутствуют

7. Дата выдачи задания « » _____ 2017 г.

Руководитель дипломной работы

(подпись) О.А. Луговкина
(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись) В.В. Вавилова
(И.О. Фамилия)

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»
ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
(институт)
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»
(кафедра)

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой «Бухгалтерский учет,
анализ и аудит»

(подпись) М.В. Боровицкая
(И.О. Фамилия)

« ____ » _____ 2017 г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

выполнения бакалаврской работы

Студент (ки): Вавиловой Виктории Витальевны

по теме «Анализ и прогнозирование финансового состояния предприятия»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы бакалаврской работы с научным руководителем, получение задания	13.03.2017 – 19.03.2017	13.03.2017 – 19.03.2017	выполнено	
Изучение и подбор необходимой литературы	20.03.2017 - 26.03.2017	20.03.2017 - 26.03.2017	выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	27.03.2017 – 16.04.2017	27.03.2017 – 16.04.2017	выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	17.04.2017 - 30.04.2017	17.04.2017 - 30.04.2017	выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	01.05.2017 – 14.05.2017	01.05.2017 – 14.05.2017	выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю бакалаврской работы	15.05.2017 – 21.05.2017	15.05.2017 – 21.05.2017	выполнено	
Доклад, иллюстративный материал	22.05.2017 – 24.05.2017	22.05.2017 – 24.05.2017	выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	25.05.2017 – 28.05.2017	25.05.2017 – 28.05.2017	выполнено	

Руководитель бакалаврской работы

(подпись) О.А. Луговкина
(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись) В.В. Вавилова
(И.О. Фамилия)

Аннотация

Бакалаврская работа на тему «Анализ и прогнозирование финансового состояния (на примере ООО «Вексель-Гарант»)» состоит из введения, трех частей, заключения, списка литературы и приложений.

Целью работы является оценка финансового состояния предприятия ООО «Вексель-Гарант» и выявление путей укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

В первой главе рассмотрены основополагающие вопросы, основные понятия, экономическая сущность, цель и задачи исследования анализ и прогнозирование финансового состояния ООО «Вексель-Гарант».

Во второй главе представлен анализ финансового состояния предприятия ООО «Вексель-Гарант».

В третьей главе предложены мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия.

Настоящая бакалаврская работа включает в себя 23 таблицы, 7 рисунков, 3 приложения, список литературы из 38 источников.

Ключевые слова: анализ, финансовое состояние, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Содержание

Введение	6
Глава 1. Теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия	9
1.1 Сущность и понятие финансового состояния предприятия.....	9
1.2 Система показателей оценки финансового состояния предприятия	14
1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия.....	25
Глава 2. Анализ финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»	30
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	30
2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	36
2.3 Анализ прибыли и рентабельности	47
Глава 3. Основные направления укрепления финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»	53
3.1. Разработка мероприятий по укреплению финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»	53
3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий.....	56
Заключение	62
Список использованных источников	65
Приложения.....	69

Введение

Финансовый анализ – это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении их всем многообразием связей и зависимостей.

Финансовый анализ можно считать главным методом оценки любого хозяйствующего субъекта. С его помощью принимаются оптимальные управленческие решения в области инвестирования, кредитования, взаимосвязей предприятия с партнерами. Финансовый анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, обеспечивает его объективность и эффективность. Финансовый анализ, также помогает исследовать рынок и оценивать конкурентоспособность. В случае грамотного построения аналитической работы, предприятие способно своевременно реагировать на возникающие негативные моменты.

Актуальность темы исследования. Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия. Эти сведения представляются в балансе предприятия. Основными факторами, определяющими финансовое состояние, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборота капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. От улучшения финансового состояния предприятия

зависят его экономические перспективы. Этот факт приобретает особое значение в условиях рыночного хозяйствования.

Целью работы является оценка финансового состояния предприятия ООО «Вексель-Гарант» и выявление путей укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Для достижения цели необходимо выполнить следующие задачи:

- раскрыть теоретические основы сущности финансового состояния предприятия;
- изучить методы финансового состояния предприятия;
- изучить основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия;
- ознакомиться с организационно-экономической характеристикой предприятия, анализом финансового состояния предприятия;
- проанализировать финансовое состояние предприятия (анализ ликвидности и платёжеспособности, финансовой устойчивости, анализ финансовых результатов деятельности предприятия);
- разработать пути укрепления финансового состояния на основе выявленных результатов финансового анализа;
- дать оценку обоснованности мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является ООО «Вексель-Гарант».

Предметом исследования является оценка финансового состояния предприятия как фактор повышения его устойчивости на примере предприятия ООО «Вексель-Гарант».

Бакалаврская работа состоит из трех глав, заключения, списка использованных источников, приложений. В первой главе рассматриваются теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия. Во второй главе проводится анализ финансового состояния ООО «Вексель-Гарант». В третьей главе предложены мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия.

При написании бакалаврской работы использованы и изучены законодательные и нормативные акты, целый ряд теоретической литературы по вопросам, касающихся анализа финансового состояния предприятия, а также бухгалтерская отчетность ООО «Вексель-Гарант».

Методологической базой являются вопросы составления бухгалтерского баланса, анализа финансового состояния предприятий которые нашли своё отражение в таких источниках научной литературы, как: Абдукаримов И.Т., Баканов М.И., Грачев А., Губина О.В., Ковалев В.В., Кудина М.В., Лысенко Д.В., Любушин Н.П., Мазурина Т.Ю., Маркарьян Э.А., Попова Р.Г., Савицкая Г.В., Тютюкина Е.Б. и др.

Информационной базой бакалаврской работы послужили данные бухгалтерской отчетности анализируемого предприятия за период 2014 - 2016 гг.

Глава 1. Теоретические аспекты оценки финансового состояния предприятия

1.1 Сущность и понятие финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния организации зависит от цели, которая может подразумевать всесторонний анализ сильных и слабых сторон предприятия или относительно простой анализ ее краткосрочной ликвидности.

В литературе существуют различные позиции авторов понятия «анализ финансового состояния» и «финансовый анализ», а также их взаимосвязь.

1. Финансовый анализ рассматривается как анализ на рынке ценных бумаг, а анализ финансового состояния - один из разделов анализа финансовой деятельности организации, которая является функцией в системе финансового менеджмента. Таким образом, авторы определяют следующую иерархию понятий: финансовый менеджмент - анализ финансовой деятельности организации - анализ финансового состояния.

2. Анализ финансового состояния предприятия является частью финансового анализа, который включает также анализ финансовых результатов и анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

3. Анализ финансового состояния организации осуществляется в процессе финансового анализа, который в свою очередь является частью анализа хозяйственной деятельности. В результате определяется следующая иерархия понятий: анализ хозяйственной деятельности – финансовый анализ – анализ финансового состояния [15, с. 89].

Цель анализа – оценка финансового состояния субъекта хозяйствования и выявление его перспективных возможностей нормально и эффективно функционировать в условиях конкуренции и одновременно успешно решать задачи социального развития.

Для достижения этих целей финансовый анализ объекта должен выполнять определенные функции, среди которых:

- объективная оценка финансового состояния, финансовых результатов, эффективности и деловой активности;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов для улучшения финансового состояния и финансовых результатов, повышения эффективности всей хозяйственной деятельности [4, с.102].

Задачи анализа:

- оценка динамики суммы и структуры средств предприятия и источников их формирования за анализируемый период;
- выявление изменения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- установление состояния финансовой, кредитной, расчетно-платежной дисциплины;
- изучение влияния показателей оборачиваемости средств и рентабельности на финансовое состояние организации;
- выявление резервов обеспечения финансовой стабильности предприятия;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих финансовых решений;
- экономическая диагностика финансового состояния организации и ее партнеров;
- разработка модели финансового состояния в условиях рационального использования ресурсов хозяйствующего субъекта;
- обоснование основных направлений и программы укрепления финансового положения предприятия на конкурентном рынке [7, с.225].

Экономический анализ, с точки зрения хозяйственной деятельности предприятия,

– комплексное, системное исследование финансово-хозяйственной деятельности предприятия на основе системы экономических показателей, формирующихся с использованием системы информации о предприятии. Экономический анализ предназначен, в конечном счете, для получения выводов и рекомендаций экономического характера в отношении некоторого предприятия. Также экономический анализ рассматривают в качестве одной из функций управления финансами предприятия.

На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются важнейшие управленческие решения. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, обеспечивает его объективность и эффективность.

В соответствии с классификацией по роли в управлении, экономический анализ подразделяется на:

- управленческий (внутренний анализ): маркетинговый анализ, производственный анализ, финансовый анализ;
- внешний финансовый анализ.

К основным различиям между внешним финансовым анализом и управленческим финансовым анализом относят:

1) Цель анализа.

Управленческий анализ проводится с целью разработки и обоснования оптимальных управленческих решений (является составной частью управленческого учета). А внешний финансовый анализ является частью финансового учета и имеет различные цели, в зависимости от субъекта анализа.

2) Источник, используемый для проведения анализа.

Информационная база для проведения внешнего финансового анализа ограничивается официальной отчетностью предприятия (данные бухгалтерской отчетности). Результаты анализа являются открытыми. Для управленческого анализа применяется полная система информации о

деятельности предприятия (наряду с бухгалтерской, применяется управленческая отчетность и другая информация). Полученная информация является закрытой.

3) Субъекты анализа:

Субъектами управленческого анализа выступают собственники предприятия, менеджеры, консультационные фирмы и т.д. А внешний финансовый анализ, как правило, используется государственными органами, поставщиками, партнерами, конкурентами, банками, инвесторами и т.д.

Таким образом, можно заключить, что финансовый анализ является составной частью экономического анализа, состоящего из управленческого анализа и соответственно, финансового анализа.

Финансовый анализ выступает как «способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, необходимой для оценки текущего и перспективного финансового состояния предприятия, меняющегося под воздействием внешней и внутренней среды и управленческих решений в целях оценки его финансовых результатов, финансовой устойчивости и эффективности деятельности».

К экономическому анализу предъявляется ряд принципиальных требований: целенаправленность, системность, конкретность, объективность, комплексность, действенность, экономичность, оперативность, эффективность и др.

Цели экономического анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора задач. Несомненно, основной задачей является эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

С помощью экономического анализа принимаются решения по:

- краткосрочному финансированию предприятия (пополнение оборотных активов);
- долгосрочному финансированию (вложение капитала в эффективные инвестиционные проекты и эмиссионные ценные бумаги);

- выплате дивидендов владельцам акций;
- стоимости и структуре капитала;
- мобилизации резервов экономического роста.

Для организации качественного финансового управления необходимо разбираться в реальном положении дел на предприятии, знать, чем оно занимается, какие цели и задачи перед собой ставит, владеть информацией о клиентах, поставщиках и т.д. Одним из способов координации деятельности предприятия можно считать экономический анализ. Он позволяет ответить на многие вопросы относительно ДДС на предприятии, качества управления ими, а также о положении, которое занимает фирма на рынке.

Таким образом, экономический анализ для управленческого персонала, финансово-бухгалтерских работников – важнейший инструмент определения финансового положения предприятия. Он служит основой управления и прогнозирования.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта являются:

- информация о технической подготовке производства;
- нормативная информация;
- плановая информация (бизнес-план);
- хозяйственный (экономический) учет (оперативный (оперативно-технический) учет, бухгалтерский учет, статистический учет);
- отчетность (публичная финансовая бухгалтерская отчетность (годовая), квартальная отчетность (непубличная, представляющая собой коммерческую тайну), выборочная статистическая и финансовая отчетность (коммерческая отчетность, производимая по специальным указаниям), обязательная статистическая отчетность);
- прочая информация (публикации в прессе, опросы руководителя, экспертная информация) [8, с.53].

При решении вопроса о способах и источниках финансирования используется комплексный подход, или обобщения концепции, включающая

три основных блока: анализ потребности в финансировании; анализ финансового состояния предприятия и его возможностей по привлечению различных источников финансирования; анализ риска (рисунок 1).

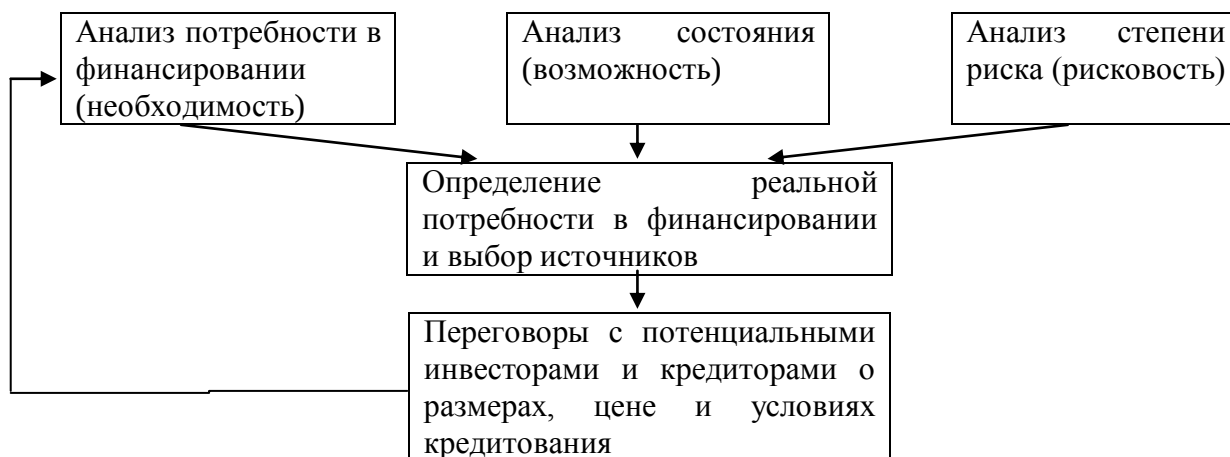


Рис. 1. Комплексный анализ потребности организации в финансировании

Такая методика необходима для обоснованного выбора делового партнера, определения степени устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности.

1.2 Система показателей оценки финансового состояния предприятия

Без умения анализировать хозяйственные процессы, происходящие на конкретном предприятии не возможно эффективно организовать финансовую деятельность. В случае грамотного построения аналитической работы, предприятие способно своевременно реагировать на возникающие негативные моменты.

Финансовый анализ представляет собой совокупность аналитических процедур, основывающихся на данных финансовой (бухгалтерской) отчетности, и предназначенных для оценки эффективности использования экономического потенциала предприятия в настоящее время, а также

определения возможностей на долгосрочную перспективу (принятия управленческих решений в отношении оптимизации ее деятельности). В итоге, финансовый анализ нацелен на выявление сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности.

Метод экономического анализа – это система наиболее общих, ключевых понятий данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования деятельности хозяйствующих субъектов.

Метод экономического анализа характеризуется некоторыми особенностями, а именно [13, с. 64]:

- использованием определенной системы показателей, позволяющей наиболее полно отразить финансово-хозяйственную деятельность компании;
- изучением причин изменения этих показателей;
- выявлением причинно-следственных связей между ними (измерение влияния факторов на результирующий показатель).

Для решения поставленных цели и задач финансового анализа могут применяться различные методы. Методы и приемы анализа финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов, могут быть сгруппированы по нескольким классификационным признакам: по степени формализации, применяемому инструментарию, используемым моделям. Также существует выделение аналитических методов в две группы: качественные и количественные.

По степени формализации все методы экономического анализа делят на: формализованные (формальные) и неформализованные (неформальные). Данный классификационный признак подразумевает возможность или невозможность к какой-либо степени описать метод при помощи неких формализованных (в первую очередь математических) процедур [26, с. 73].

Что касается формализованных методов, то их основу составляют достаточно строгие формализованные аналитические зависимости. Формализованные методы можно подразделять на:

- классические методы экономического анализа;
- традиционные методы экономической статистики;
- математико-статистические методы изучения связей;
- методы теории принятия решений.

Любое аналитическое исследование, его результаты и их использование в управлении деятельностью предприятия должны удовлетворять ряду основных требований. Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности компании следует проводить, руководствуясь определенными принципами. Выделим основные и поясним их (таблица 1).

Таблица 1

Принципы финансового анализа деятельности компании

Принцип	Содержание принципа
Научность	проведение анализа следует основывать на научно обоснованных методиках и принципах
Конкретность	анализ основывается на реальных данных, а его результаты должны получить конкретное количественное выражение
Комплексность	всестороннее изучение деятельности компании, причинных зависимостей в экономике предприятия
Объективность	анализ должен основываться на достоверной, проверенной информации, реально отражающей действительность, а его выводы должны быть беспристрастными и подтверждаться точными аналитическими расчетами
Системность	изучение экономических явлений во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно
Регулярность	анализ следует проводить постоянно через заранее оговоренные промежутки времени
Оперативность	умение быстро и корректно проводить анализ, принимать управленческие решения и воплощать их
Действенность	пригодность результатов анализа для использования в практических целях, для повышения результативности деятельности компании
Экономичность	затраты, понесенные в ходе анализа должны быть существенно меньше того экономического эффекта, который будет получен после его проведения
Сопоставимость	данные в результате анализа должны быть легко сопоставимы друг с другом, а при регулярном проведении должна наблюдаться преемственность результатов
Наглядность	ясность в интерпретации результатов финансового анализа, в ее представлении

Указанными выше принципами следует руководствоваться, проводя анализ финансово- хозяйственной деятельности компании на любом уровне.

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия представляет собой сложную экономическую систему с большим количеством внутренних и внешних взаимосвязей и взаимозависимостей. Исследование системы в целом и ее отдельных элементов предполагает использование заранее сформированной системы показателей оценки эффективности деятельности.

Основными этапами методики оценки эффективности деятельности предприятия, в таком случае, являются следующие:

- обоснование системы показателей, используемой для оценки, и классификация показателей;
- разработка алгоритма вычислительных процедур;
- расчет показателей по сформированной системе.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта характеризуется многими показателями, основными из них являются:

1. Размещение средств и источники их формирования.
2. Финансовая устойчивость, которая в значительной мере зависит от степени обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.
3. Платежеспособность предприятия, отражающая его возможности своевременно выполнять свои обязательства.
4. Деловая активность, во многом зависящая от оборачиваемости оборотных средств предприятия.
5. Финансовые результаты и эффективность деятельности организации.

Все эти показатели тесно связаны между собой и лишь в совокупности отражают реальную картину финансового положения и состояния предприятия [11, с.161].

Ликвидность – это величина, обратная времени, необходимому для превращения активов в денежные средства.

Анализ ликвидности включает определение:

- ликвидность активов – времени, необходимого организации для превращения активов в денежные средства (чем меньше времени, тем более ликвидными являются активы);

- ликвидности баланса – покрытие обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Для этого активы группируются по степени убывания их ликвидности, а пассивы – по возрастанию сроков их погашения (уплаты) (таблица 2) [13, с. 64].

Таблица 2

Группировка активов и пассивов

Актив баланс а	Группировка актива баланса	Данные бухгалтерского баланса (№стр.)	Пассив баланса	Группировка пассива баланса	Данные бухгалтерского баланса (№стр.)
A ₁	Абсолютно и наиболее ликвидные активы	Финансовые вложения + Денежные средства	П ₁	Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность
A ₂	Быстро реализуемые активы	Дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы	П ₂	Краткосрочные обязательства	Заемные средства + Прочие обязательства
A ₃	Медленно реализуемые активы	Запасы + НДС+ Дебиторская задолженность + Финансовые вложения	П ₃	Долгосрочные обязательства	Итог по разделу IV Долгосрочные обязательства
A ₄	Трудно реализуемые активы	Итог по разделу I Внеоборотные активы	П ₄	Постоянные пассивы	Итог по разделу III Капитал и резервы

Исходя из проведенной группировки, баланс считается ликвидным, если соблюдаются все четыре соотношения одновременно:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

Если хотя бы одно из соотношений не соблюдается, баланс считается неликвидным. Однако в практической деятельности организаций соотношение $A_1 \geq \Pi_1$ не соблюдается. Вместе с тем наличие незначительных остатков денежных средств не означает, что организация не платежеспособна, поскольку они могут поступать на расчетный счет в ближайшие дни.

Более того, иметь значительную сумму денежных средств на счетах (расчетных, валютных) и в кассе является нецелесообразным. Денежные средства должны «работать» и прежде всего использоваться в операционной деятельности. Искусство финансового управления и состоит в том, чтобы иметь на счетах лишь минимально необходимую сумму денежных средств, а остальную часть, которая необходима для операционной деятельности, - в быстро реализуемых активах. Поэтому для анализа ликвидности баланса целесообразно определять следующие соотношения:

$$A_1 + A_2 \geq \Pi_1 + \Pi_2; \quad A_3 \geq \Pi_3; \quad A_4 \leq \Pi_4.$$

Платежеспособность означает наличие у организации ликвидных активов, достаточных для своевременного погашения краткосрочных обязательств, и характеризуется показателями ликвидности (таблица 3) [13, с. 66].

Таблица 3

Показатели, характеризующие платежеспособность организации

Показатель	Алгоритм расчета	Обозначение
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$)	<u>Дср + Ошибка! Закладка не определена.</u> КО	Дср- денежные средства (стр.1250); КФВ- краткосрочные финансовые вложения (стр.1240); КО- краткосрочные обязательства (стр.1500)
Коэффициент мгновенной ликвидности ($K_{мл}$)	<u>Аоб – ТМЗ</u> Окр	Аоб- оборотные (текущие) активы (стр.1200);

		ТМЗ- товарно-материальные запасы (стр.1210); Окр- краткосрочные обязательства (стр.1500)
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	$\frac{Аоб}{Окр}$	Аоб- оборотные (текущие) активы (стр.1200); Окр- краткосрочные обязательства (стр.1500)

Общая платежеспособность характеризует способность организации покрыть все свои обязательства имеющимися активами:

$$K_{оп} = A/O, \quad (1)$$

где $K_{оп}$ – коэффициент общей платежеспособности;

A- активы организации (стр.1600);

O – обязательства организации (стр.1400+стр.1500).

Степень платежеспособности ($C_{пл}$) определяется по формуле:

$$C_{пл} = O/S_{мес.}, \quad (2)$$

где $S_{мес.}$ – среднемесячная выручка (стр.2110 форма №2/12 мес.).

Следует отметить, что чем выше значения коэффициента покрытия процентов ($K_{пп}$), возможности погашения долга ($K_{впд}$) и отношения FFO к долгу, тем более кредитоспособной является организация [21, с. 71].

Таблица 4

Показатели, характеризующие кредитоспособность организации

Показатель	Алгоритм расчета	Обозначение
Коэффициент покрытия процентов ($K_{пп}$)	$\frac{EBIT}{Пу}$ и $\frac{EBITDA}{Пу}$	EBIT- операционная прибыль; EBITDA- операционная прибыль до вычета амортизации; Пу – проценты к уплате (стр.2330 ф.№2)
Коэффициент обслуживания долга	$\frac{EDIT}{Пу+Дп/(1-0,2)}$	Дп – сумма основного долга к погашению в отчетном году;

(полного покрытия) ($K_{обл}$)		0,2 – ставка налога на прибыль ,доли
Коэффициент возможности погашения долга ($K_{впд}$)	$\frac{П_{у+Дп}}{(1-0,2)} \cdot EBITDA$	
Отношение FFO к долгу	FFO/D	FFO – денежный поток до изменения в оборотном капитале; D – задолженность организации по кредитам и займам (стр.1410+стр.1510)
Соотношение долг / EBITDA	$D/EBITDA$	

Анализ финансовой устойчивости осуществляется по следующим этапам.

1. Определяется наличие источников формирования запасов и затрат, в частности:

а) наличие собственных оборотных средств рассчитывается по формуле:

$$COC = A_{об} - O_{кр} = K + O_{дол} - A_{во}, \quad (3)$$

где COC – собственные оборотные средства;

$A_{об}$ – оборотные активы (стр.1200);

$O_{кр}$ – краткосрочные обязательства (стр.1500);

K – капитал организации (стр.1300);

$O_{дол}$ – долгосрочные обязательства (стр.1400);

$A_{во}$ – внеоборотные активы (стр.1100);

б) общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ИФЗ) определяется по формуле:

$$ИФЗ = COC + D_{кр}, \quad (4)$$

где $D_{кр}$ – краткосрочные кредиты и займы (стр.1510).

COC – собственные оборотные средства.

2. Определяется степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования, а именно:

а) излишек или недостаток собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{COC} = \text{COC} - \text{МПЗ}, \quad (5)$$

где МПЗ – запасы (стр.1210),

СОС – собственные оборотные средства.

б) излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

$$\Delta \text{ИФЗ} = \text{COC} + D_{\text{кр}} - \text{МПЗ}. \quad (6)$$

3. Определяется тип финансовой устойчивости организации (таблица 5).

Таблица 5

Определение типа финансовой устойчивости организации

Тип финансовой устойчивости	Алгоритм определения	Пояснение
Абсолютная финансовая устойчивость	$\text{МПЗ} < \text{COC} + D_{\text{кр}}$	Все материально-производственные запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами и частично краткосрочными заемными, т.е. организация практически не зависит от внешних кредиторов
Нормальная финансовая устойчивость	$\text{МПЗ} = \text{COC} + D_{\text{кр}}$	Организация использует для финансирования материально-производственных запасов различные «нормальные» источники – собственные и краткосрочные заемные
Неустойчивое финансовое положение	$\text{МПЗ} = \text{COC} + D_{\text{кр}} + \text{И1}$	Организация для покрытия части своих материально-производственных запасов вынуждена привлекать кредиторскую задолженность
Критическое (кризисное)	$\text{МПЗ} > \text{COC} + D_{\text{кр}}$	Для финансирования материально-производственных запасов организация вынуждена

финансовое положение		привлекать кредиторскую задолженность и долгосрочные заемные источники
----------------------	--	--

Второй подход рассматривает финансовую устойчивость в качестве оценочной характеристики финансового состояния организации (устойчивое, неустойчивое, кризисное), т.е. более широко по сравнению с первым, и анализирует ее через систему финансовых коэффициентов (таблица 6).

Таблица 6

Финансовые коэффициенты, используемые для анализа финансовой устойчивости

Финансовый коэффициент	Алгоритм расчета	Обозначение
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа, коэффициент финансового риска) ($K_{зс}$)	$\frac{Дкр + Одол}{К}$	К – капитал организации (стр.1300); Одол – долгосрочные обязательства (стр.1400); Окр – краткосрочные обязательства (стр.1500); Дкр – краткосрочные кредиты и займы (стр.1510); А – совокупная величина финансовых ресурсов (итог валюты баланса) (стр.1600); Аво – внеоборотные активы (стр.1100); М – здания, машины, оборудование; Аоб – оборотные активы (стр.1200); МПЗ – материально-производственные запасы (стр.1210); С – сырье, материалы и другие аналогичные ценности; Г(Т) – готовая продукция и товары для перепродажи; СОС – собственные оборотные средства (стр.1300-1100 или стр.1300+1400-1100)
Коэффициент финансирования ($K_{ф}$)	$\frac{К}{Дкр + Одол}$	
Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) ($K_{авт}$)	$\frac{К}{А}$	
Коэффициент концентрации заемного капитала (коэффициент финансовой независимости) ($K_{фз}$)	$\frac{Одол + Окр}{А}$	
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат ($K_{аз}$)	$\frac{К - Аво}{К - Аво + Дкр + Одол}$	
Коэффициент финансовой устойчивости (коэффициент устойчивого финансирования) ($K_{уф}$)	$\frac{К + Одол}{А}$	
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников ($K_з$)	$\frac{Одол}{Одол + К}$	
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников ($K_{из}$)	$\frac{К}{Одол + К}$	
Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{м}$)	$\frac{СОС}{К}$	

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (K_o)	$\frac{COC}{A_{об}}$	
---	----------------------	--

Завершается процесс анализа финансового состояния организации прогнозированием возможного банкротства с целью разработки мер по его предотвращению или смягчению.

В таблице 7 представим нормативные значения финансовых показателей.

Таблица 7

Нормативные значения финансовых показателей

Финансовые показатели	Ошибка!	Нормативные (предельные) значения
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа, коэффициент финансового риска)	K_{ac}	≤ 1
Коэффициент финансирования	$K_{ф}$	≥ 1
Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости)	$K_{авт}$	$\geq 0,5$
Коэффициент концентрации заемного капитала (коэффициент финансовой зависимости)	$K_{фа}$	$\leq 0,5$
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат	$K_{аз}$	$< K_0$
Коэффициент финансовой устойчивости (коэффициент устойчивого финансирования)	$K_{фу}$	$\geq 0,8$
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	K_a	$\leq 0,4$
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$K_{нз}$	$\geq 0,6$
Коэффициент маневренности собственного капитала	K_m	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	K_o	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	$K_{оз}$	$\geq 0,1$
Коэффициент наличия имущества производственного назначения	$K_{ип}$	$\geq 0,5$
Соотношение долг / EBITDA	-	≤ 3
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал}$	0,2-0,5
Коэффициент мгновенной ликвидности	$K_{мл}$	
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл}$	≥ 2
Коэффициент общей платежеспособности	$K_{оп}$	> 2
Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{вп}$	≥ 1

Для оценки финансового состояния организации в целом рекомендуется использовать статистические процедуры для анализа результирующего влияния ряда показателей [26, с.201].

1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия

Начальной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности.

Один из самых важных приемов - чтение финансовой отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в отчетности. Тем не менее, эта информация, несмотря на ее важность для принятия управленческих решений недостаточна, поскольку она не позволяет оценить динамику основных показателей, место хозяйственного субъекта среди аналогичных предприятий, что актуально в условиях конкурентной борьбы [12, с.204].

Наряду с абсолютными показателями, характеризующими различные аспекты финансового состояния, используются и финансовые коэффициенты. Финансовый коэффициент представляет собой относительные показатели финансового состояния. Они делятся на коэффициенты распределения и координации.

Коэффициенты распределения применяются в тех случаях, когда нужно определить, какую часть тот или иной абсолютный показатель составляет от итога включающей его группы абсолютных показателей. Указанные выше коэффициенты используются в основном в предварительном анализе.

Коэффициенты координации используются для выражения отношений разных по существу абсолютных показателей финансового состояния.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значения по периодам (в динамике). В качестве базисных величин могут использоваться показатели базисного периода данного хозяйствующего

субъекта; среднеотраслевые значения показателей; значения конкурирующих фирм, а также показатели, характеризующие оптимальные или критические значения относительных показателей финансового состояния, которые выполняют роль общепринятого стандарта и называются оценочными [9, с.181].

Специальные финансовые коэффициенты, которые рассчитываются на существование определенных соотношений между статьями отчетности, называются финансово-оперативными показателями. Они позволяют реально оценить положение, в котором находится хозяйствующий субъект.

Помимо финансовых коэффициентов в анализе финансового состояния важную роль играют абсолютные показатели, которые рассчитываются на основе отчетности (чистые активы – реальный собственный капитал, собственные оборотные средства, показатели оборачиваемости запасов собственными оборотными средствами). С помощью этих показателей образуют критерии для оценки качества финансового состояния. Практика финансового анализа позволяет выявить основные методы чтения финансовой отчетности. Методы финансового анализа представлены на рисунок 2 [32, с. 64].

Внешний анализ проводится за пределами предприятия учредителями, кредитными учреждениями, государственными органами и т.п.



Рис. 2. Методы финансового анализа

Внутренний анализ проводится с помощью различных служб субъекта для принятия ими решений по управлению финансами и денежными потоками. Он направлен на выявление конкретных факторов и причин,

которые повлияли на финансовое благополучие, на динамику показателей эффективности использования ресурсов, финансовых результатов (выручки от реализации продукции, товаров, себестоимости, прибыли и т.п.).

Трендовый анализ выполняется путем сравнения фактических показателей финансового состояния в течение нескольких лет. При этом на базе финансовой отчетности выявляется тренд, который отражает основную тенденцию динамики индикаторов и позволяет обосновать их прогноз на предстоящий период. Для этой цели используются экономико-математические методы.

Текущий (ретроспективный) анализ заключается в том, что фактические данные оцениваются и сопоставляются с плановыми, выявляется динамика показателей за текущий период (месяц, квартал). Результаты этой оценки используются аналитиками в процессе управления финансовой деятельностью для устранения выявленных недостатков и так называемых «узких мест».

Анализ финансового состояния в зависимости от конкретных задач может осуществляться в виде экспресс-анализа и путем углубленного изучения всех его индикаторов.

Экспресс-анализ - общая оценка финансового положения и состояния организации. Он носит оперативный характер и позволяет своевременно получить информацию, необходимую для принятия срочных управленческих решений.

Основные этапы анализа:

- чтение бухгалтерского баланса для получения общего представления о динамике состава его основных статей;
- предварительная оценка важнейших статей финансовой отчетности (финансовые результаты, кредиты и займы, непогашенные в срок, просроченная дебиторская и кредиторская задолженность, изменения суммы собственных оборотных средств и т.п.);

- ознакомление с ключевыми показателями по данным пояснительной записки к бухгалтерскому балансу;

- оценка имущественного положения и текущего финансового благополучия организации.

Углубленный анализ проводится на основе определения системы аналитических коэффициентов, отражающих имущественное положение, финансовую устойчивость и платежеспособность, рыночную активность организации, оборачиваемость средств и рентабельность деятельности. Этот анализ предполагает изучение и оценку состава и динамики имущества и источников их формирования [14, с.38].

В ходе аналитической работы могут быть подвергнуты изучению и оценке финансовые показатели всех подразделений предприятия. В зависимости от поставленной задачи исследование финансового состояния организации может быть тематическим. К примеру:

- оценка динамики и состава статей бухгалтерского баланса (по активу и пассиву);

- изучение состояния дебиторской задолженности;

- анализ состава и оборачиваемости оборотных средств;

- оценка динамики собственных оборотных средств;

- исследование платежеспособности и расчетной дисциплины;

- анализ финансового положения и благополучия предприятия на конкурентном рынке и т.п. [17, с.313].

Для проведения анализа финансового состояния в совокупности используется широкий арсенал общепринятых методов.

Основные из них:

- абсолютные и относительные показатели, отражающие уровень и динамику финансовой стабильности;

- сравнение показателей с нормативными значениями, с данными конкурентов;

- индексный метод для проведения факторного анализа;

- цепные подстановки для определения влияния отдельных факторов на совокупный финансовый показатель;

- финансовые коэффициенты ликвидности баланса, финансовой устойчивости и др.

В зависимости от содержания и видов анализа финансового состояния и наличия информационной базы используются отдельные методы изучения его показателей [24, с.238].

Глава 2. Анализ финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Вексель-Гарант» – производитель спецодежды, корпоративной одежды, формы, и защитной обуви, и официальный дистрибьютор всемирно известных компаний – производителей средств индивидуальной защиты: 3M, Uvex, Ansell, DuPont, Stoko, SafeTec, Plum, RS, MSA, JokaSafe, Honeywell.

Основным видом деятельности является спецодежда, корпоративная одежда, индивидуальные средства защиты.

Организационная структура системы управления анализируемым предприятием представлена на рисунке 3.

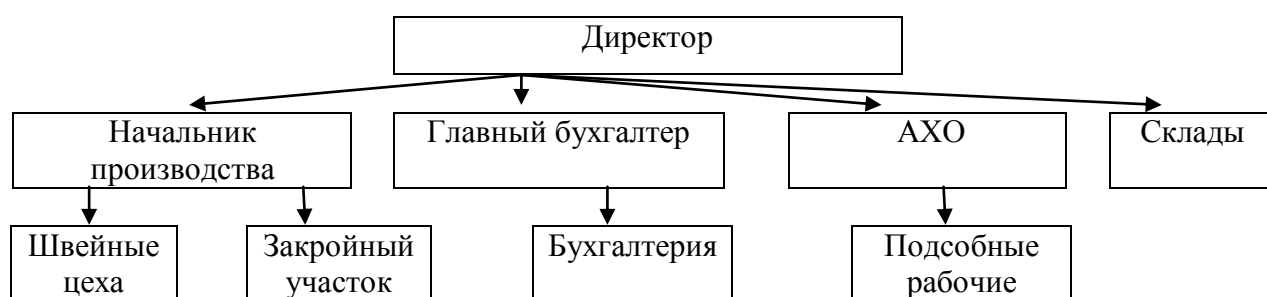


Рис. 3. Организационная структура системы управления

ООО «Вексель-Гарант»

В таблице 8 рассмотрим анализ структуры и численности предприятия ООО «Вексель-Гарант».

Таблица 8

Анализ структуры и численности предприятия ООО «Вексель-Гарант» за
2014 - 2016 гг., человек

Категория работников	Численность (чел.)		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Всего работников, в том числе:			
Руководители	17	16	14
Специалисты	23	20	17
Служащие	25	23	23
Рабочие	48	45	40

Всего по предприятию	113	104	94
----------------------	-----	-----	----

Наглядно представим на рисунке 4.

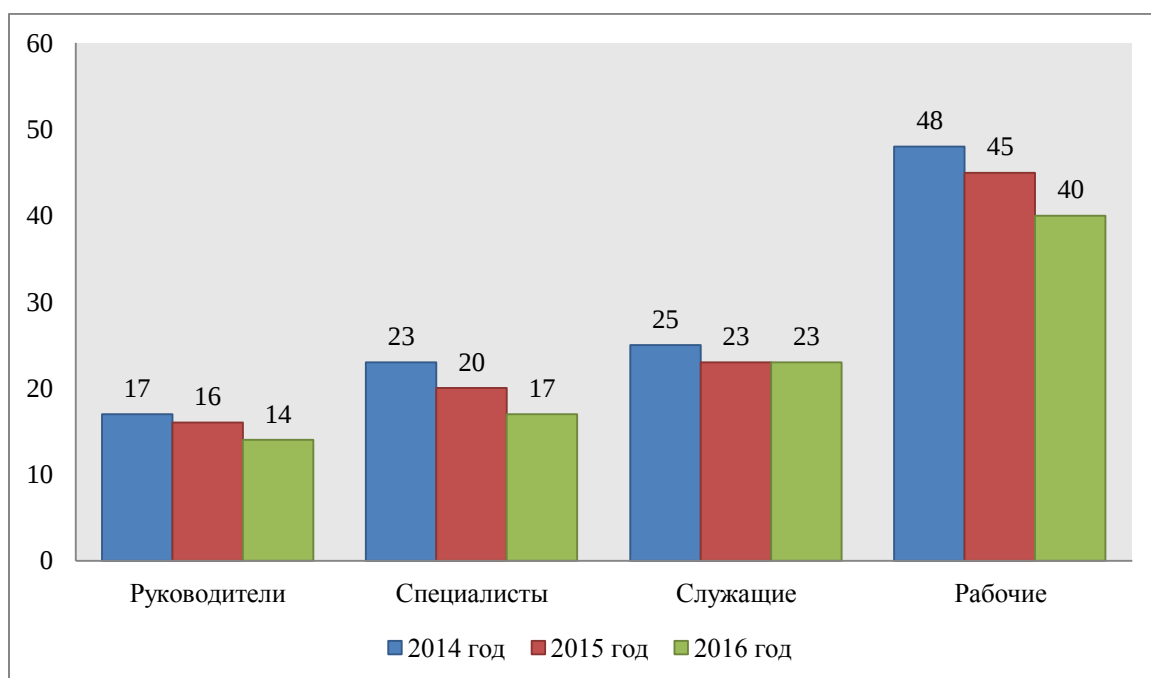


Рис. 4. Структура численности предприятия ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2016 гг., человек.

Из таблицы 8 и рисунка 4 видно, что наибольшую долю на предприятии занимает такая категория – как рабочие. Её численность в 2016 г. уменьшилась на 10 чел. по сравнению с 2015 г., так как не устраивает заработная плата.

В таблице 9 представим основные технико-экономические показатели ООО «Вексель-Гарант».

Таблица 9

Технико-экономические показатели ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2016 гг.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение, +,-		Темп роста, %	
				2015 /2014	2016 /2015	2015 /2014	2016 /2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от продажи, тыс. руб.	369457	395024	454829	25567	59805	106,92	115,14
Себестоимость продаж, тыс. руб.	355991	363614	420215	7623	56601	102,14	115,57
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	13466	31410	34614	17944	3204	233,25	110,20

Рентабельность продукции, %	3,78	8,64	8,24	4,86	-0,4	228,57	95,37
-----------------------------	------	------	------	------	------	--------	-------

Продолжение таблицы 9

1	2	3	4	5	6	7	8
Среднесписочная численность работников, чел.	113	104	94	-9	-10	92,03	90,38

Данная таблица 9 свидетельствует о том, что в 2016 году рентабельность продукции уменьшилась и составила 8,24%, что на 0,4% меньше, чем в 2015 году. Это, прежде всего, связано из-за увеличения себестоимости продукции. Выручка от продажи продукции в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась и составила 454829 тыс. руб.

На основе бухгалтерского баланса (приложение №1) дадим оценку имущественного состояния предприятия и источников его формирования.

В таблице 10 рассмотрим структуру имуществу ООО «Вексель-Гарант».

Таблица 10

Структура имущества ООО «Вексель-Гарант» за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение за анализируемые периоды (±), тыс. руб.		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/2014	2016/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7
1.Внеоборотные активы	389202	398783	472782	9581	83580	73999
Основные средства	386599	396180	470179	9581	83580	73999
% от общего внеоборотного актива	99,33	99,35	99,45	0,02	0,12	0,1
Прочие внеоборотные активы	2603	2603	2603	0	0	0
% от общего внеоборотного актива	0,67	0,65	0,55	-0,02	-0,12	-0,1
% от валюты баланса	53,51	52,56	53,81	-0,95	0,3	1,25
2.Оборотные активы, всего	338130	359965	405814	21835	67684	45849
в том числе запасы	299948	322919	344156	22971	44208	21237
% от общего оборотного актива	88,71	89,71	84,81	1	-3,9	-4,9

дебиторская задолженность	37576	35862	59709	-1714	22133	23847
---------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7
% от общего оборотного актива	11,11	9,96	14,71	-1,15	3,6	4,75
Финансовые вложения	4	4	4	0	0	0
% от общего оборотного актива	0,00	0,00	0,00	0	0	0
денежные средства и денежные эквиваленты	217	457	1477	240	1260	1020
% от общего оборотного актива	0,06	0,13	0,36	0,07	0,3	0,23
прочие оборотные активы	385	723	468	338	83	-255
% от общего оборотного актива	0,11	0,20	0,11	0,09	0	-0,09
% от валюты баланса	46,49	47,44	46,19	0,95	-0,3	-1,25
Валюта баланса	727332	758748	878596	31416	151264	119848

Из таблицы 10 видно, что активы организации за 2014 - 2016 гг. существенно увеличились (на 120,80%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Структура активов ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2016 годы представлена на рисунок 5.

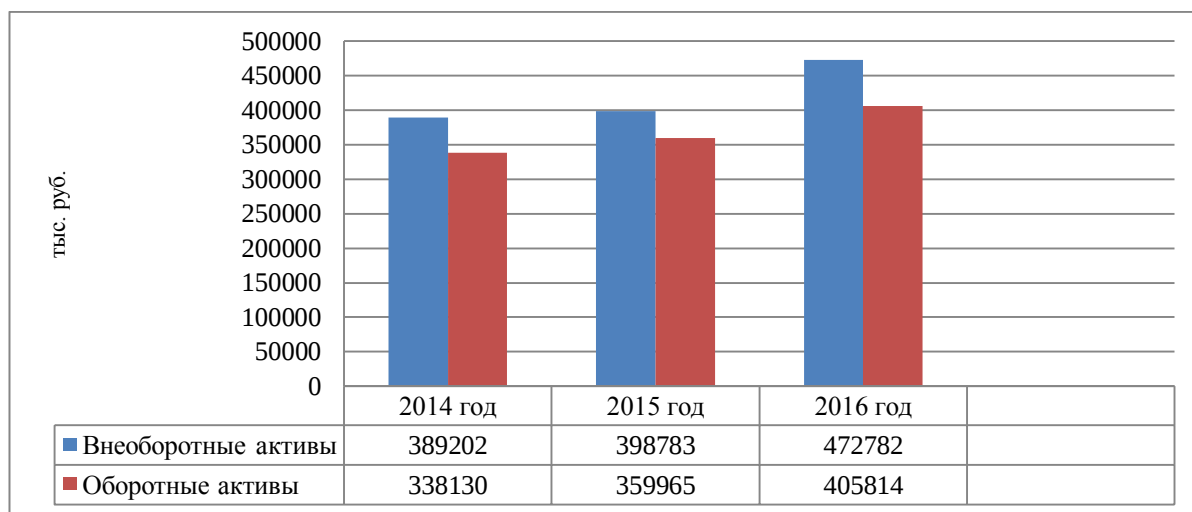


Рис. 5. Структура имущества активов ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2016 гг. (тыс. руб.)

Рост величины активов организации связан с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса:

- дебиторская задолженность – 22133 тыс. руб.;
- денежные средства и денежные эквиваленты – 1260 тыс. руб.;
- запасы – 44208 тыс. руб.

В таблице 11 рассмотрим структуру источников ООО «Вексель-Гарант».

Таблица 11

Структура источников ООО «Вексель-Гарант» за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение за анализируемые периоды (±), тыс. руб.		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/2014	2016/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7
1. Капитал и резервы, в том числе	608700	673698	707675	64998	98975	33977
уставный капитал	167	167	167	0	0	0
% от общего капитала и резерва	0,03	0,02	0,02	-0,01	-0,01	0
Переоценка внеоборотных активов	233157	265672	265672	32515	32515	0
% от общего капитала и резерва	38,30	39,43	37,54	1,13	-0,76	-1,89
нераспределенная прибыль	375374	407857	441834	32483	66460	33977
% от общего капитала и резерва	61,69	60,54	62,43	-1,15	0,74	1,89
2. Долгосрочные обязательства, в том числе	58651	44973	67368	-13678	8717	22395
заемные средства	20010	6332	28727	-13678	8717	22395
% от общих долгосрочных обязательств	34,12	14,08	42,64	-20,04	8,52	28,56
прочие обязательства	38641	38641	38641	0	0	0
% от общих долгосрочных обязательств	65,88	85,92	57,36	20,04	-8,52	-28,56
3. Краткосрочные обязательства, в том числе	59981	40077	103553	-19904	43572	63476
заемные средства	2996	0	0	-2996	-2996	0
% от общих краткосрочных	4,99	-	-	-	-	-

обязательств						
кредиторская задолженность	44959	29743	94910	-15216	49951	65167

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5	6	7
% от общих краткосрочных обязательств	74,95	74,21	91,65	-0,74	16,7	17,44
доходы будущих периодов	12026	10334	8643	-1692	-3383	-1691
% от общих краткосрочных обязательств	20,05	25,78	8,35	5,73	-11,7	-17,43
Валюта баланса	727332	758748	878596	31416	151264	119848

Из таблицы 11 видно, что ООО «Вексель-Гарант» в 2016 г. собственный капитал увеличился в 16,2 раз.

В пассиве баланса происходит увеличение по следующим позициям:

- кредиторская задолженность – 49951 тыс. руб.;
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 66460 тыс. руб.

Проведем анализ финансового результата деятельности ООО «Вексель-Гарант» (приложение 2,3).

Таблица 12

Динамика прибыли ООО «Вексель-Гарант» за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение, +, -		Темп роста, %	
				2015г / 2014г	2016г./ 2015г.	2015г/ 2014г.	2016г/ 2015г.
Выручка	369457	395024	454829	25567	59805	106,92	115,14
Себестоимость	355991	363614	420215	7623	56601	102,14	115,57
Валовая прибыль	13466	31410	34614	17944	3204	233,25	110,20
Прибыль от продаж	13466	31410	34614	17944	3204	233,25	110,20
Проценты к уплате	4983	4153	2783	-830	-1370	83,34	67,01
Прочие доходы	82739	35934	42340	- 46805	6406	43,43	117,83
Прочие расходы	74538	24200	39866	- 50338	15666	32,47	164,82
Прибыль (убыток) до налогообложения	16684	38991	34305	22307	-4686	233,70	87,98
Чистая прибыль (убыток)	14540	38200	33977	23660	-4223	262,72	88,94

За последний год годовая выручка составила 454829 тыс. руб. Рост выручки за весь анализируемый период составил 85372 тыс. руб.

За последний год прибыль от продаж составила 34614 тыс. руб. В течение анализируемого периода произошло стремительное, на 157,05%, повышение финансового результата от продаж. Чистая прибыль за анализируемый период уменьшилась и составила в 2016 году 33977 тыс. руб.

2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Платежеспособность и ликвидность оказывают положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому они направлены на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

В таблице 13 проведем анализ показателей ликвидности предприятия.

Таблица 13

Анализ показателей ликвидности ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2016 гг.,
тыс. руб.

Статьи баланса (тыс. руб.) или коэффициенты	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение, +, -		Темп роста, %	
				2015г/ 2014г./	2016г/ 2015г	2015/ 2014г	2016/ 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Денежные средства	217	457	1477	240	1020	210,60	323,19
2. Краткосрочные финансовые вложения	4	4	4	0	0	100	100
3. Итого (1+2)	221	461	1481	240	1020	208,60	321,26
4. Дебиторская задолженность минус задолженность в уставный капитал	37576	35862	59709	-1714	23847	95,44	166,50
5. Итого (3+4)	37797	36323	61190	-1474	24867	96,10	168,46
6. Запасы за минусом	299948	302919	344156	2971	41237	100,99	113,61

расходов будущих периодов							
7. Итого ликвидных средств (5+6)	337745	339242	405346	1497	66104	100,44	119,48

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7	8
8. Краткосрочные кредиты и займы	2996	0	0	-2996	-2996	-	-
9. Кредиторская задолженность	44959	29743	94910	-15216	65167	66,16	319,10
10. Итого краткосрочные обязательства (8+9)	47955	29743	94910	-18212	65167	62,02	319,10
Коэффициенты:							
Абсолютной ликвидности (3 : 10)	0,005	0,015	0,016	0,01	0,001	-	-
Критической ликвидности (5 : 10)	0,788	1,221	0,645	0,433	-0,576	-	-
Текущей ликвидности (7 : 10)	7,043	11,406	4,271	4,363	-7,135	-	-
Ликвидности при мобилизации средств (6:10)	6,255	10,184	3,626	3,929	-6,558	-	-

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

ООО «Вексель-Гарант» полностью покрывает краткосрочные долговые обязательства ликвидными активами.

Проанализируем платежеспособность и ликвидность предприятия на основании данных бухгалтерской отчетности.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы:

1) наиболее ликвидные активы A_1 определяются по формуле:

$$A_1 = \text{Финансовые вложения} + \text{Денежные средства},$$

(7)

$$A_{2014} = 4 + 217 = 221 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2015} = 4 + 457 = 461 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2016} = 4 + 1477 = 1481 \text{ тыс. руб.}$$

2) быстрореализуемые активы A_2 – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время определяются по формуле:

$$A_2 = \text{Дебиторская задолженность}, \quad (8)$$

$$A_{2014} = 37576 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2015} = 35862 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2016} = 59709 \text{ тыс. руб.}$$

3) медленнореализуемые активы A_3 – наименее ликвидные активы рассчитываются по формуле:

$$A_3 = \text{Запасы} + \text{НДС} + \text{Прочие оборотные активы}, \quad (9)$$

$$A_{2014} = 299948 + 385 = 300333 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2015} = 322919 + 723 = 323642 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2016} = 344156 + 468 = 344624 \text{ тыс. руб.}$$

4) труднореализуемые активы A_4 – все статьи раздела I баланса «Внеоборотные активы» определяются по формуле:

$$A_4 = \text{Итого по разделу I Внеоборотные активы}, \quad (10)$$

$$A_{2014} = 389202 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2015} = 398783 \text{ тыс. руб.};$$

$$A_{2016} = 472782 \text{ тыс. руб.}$$

Обязательства организации (статьи пассива баланса) также группируются в четыре группы и располагаются по степени срочности их оплаты.

1) наиболее срочные обязательства П1 рассчитываются по формуле:

$$П_1 = \text{Кредиторская задолженность}, \quad (11)$$

$$П_{2014} = 44959 \text{ тыс.руб.};$$

$$П_{2015} = 29743 \text{ тыс.руб.};$$

$$П_{2016} = 94910 \text{ тыс.руб.}$$

2) краткосрочные пассивы $П_2$ определяются по формуле:

$$П_2 = \text{Заемные средства} + \text{Оценочные обязательства} + \text{Прочие обязательства}, \quad (12)$$

$$П_{2014} = 2996 \text{ тыс. руб.};$$

$$П_{2015} = 0 \text{ тыс. руб.};$$

$$П_{2016} = 0 \text{ тыс. руб.}$$

3) долгосрочные пассивы $П_3$ рассчитываются по формуле:

$$П_3 = \text{Итого по разделу IV Долгосрочные обязательства}, \quad (13)$$

$$П_{2014} = 58651 \text{ тыс. руб.};$$

$$П_{2015} = 44973 \text{ тыс. руб.};$$

$$П_{2016} = 67368 \text{ тыс. руб.}$$

4) постоянные пассивы $П_4$:

$$П_4 = \text{Итого по разделу III Капитал и резервы} + \text{Доходы будущих периодов}, \quad (14)$$

$$П_{2014} = 608700 + 12026 = 620726 \text{ тыс. руб.};$$

$$П_{2015} = 673698 + 10334 = 684032 \text{ тыс. руб.};$$

$$П_{2016} = 707675 + 8643 = 716318 \text{ тыс. руб.}$$

Проанализируем платежеспособность и ликвидность предприятия на основании данных бухгалтерской отчетности в таблицах 14 - 15.

Таблица 14

Анализ ликвидности баланса ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2015 гг., тыс.
руб.

Актив	2014 г	2015 г	Пассив	2014 г	2015 г	Платежный излишек или недостаток	
						2014 г	2015 г
Наиболее ликвидные	221	461	Наиболее срочные обязательства	44959	29743	-44738	-29282
Быстро реализуемые	37576	35862	Краткосрочные пассивы	2996	0	34580	35862
Медленно реализуемые	300333	323642	Долгосрочные пассивы	58651	44973	241682	278669
Трудно реализуемые	389202	398783	Постоянные пассивы	620726	684032	231524	285249
Баланс	727332	758748	Баланс	727332	758748	-	-

Как показывают произведенные расчеты, баланс предприятия за 2014 - 2015 гг. является неликвидным. Об этом говорит тот факт, что по состоянию на начало 2015 г. предприятие ООО «Вексель-Гарант» имело платежный недостаток средств по наиболее срочным обязательствам в сумме 29282 тыс. руб. Краткосрочные пассивы могут быть покрыты быстро реализуемыми активами. Излишек средств в 2015 году составил 34580 тыс. руб. Для покрытия постоянных пассивов труднореализуемыми активами у предприятия имеется платежный излишек в сумме 285249 тыс. руб. на конец 2015 г.

В таблице 15 проанализируем ликвидность баланса за 2015 - 2016 гг.

Таблица 15

Анализ ликвидности баланса ООО «Вексель-Гарант» за 2015 - 2016 гг., тыс.
руб.

Актив	2015 г	2016 г	Пассив	2015 г.	2016 г.	Платежный излишек или недостаток	
						2015 г	2016 г

1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные	461	1481	Наиболее срочные обязательства	29743	94910	-29282	-93429

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7	8
Быстро реализуемые	35862	59709	Краткосрочные пассивы	0	0	35862	59709
Медленно реализуемые	323642	344624	Долгосрочные пассивы	44973	67368	278669	277256
Трудно реализуемые	398783	472782	Постоянные пассивы	684032	716318	285249	243536
Баланс	758748	878596	Баланс	758748	878596	-	-

Как видно из таблиц 14 - 15 ООО «Вексель-Гарант» не соблюдает все четыре неравенства, что говорит об отрицательном соотношении активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Об этом говорит тот факт, что по состоянию на начало 2016 г. предприятие ООО «Вексель-Гарант» имеет платежный недостаток средств по наиболее срочным обязательствам в сумме 29282 тыс. руб., а на конец анализируемого года предприятие тоже имеет платежный недостаток средств по наиболее срочным обязательствам уже в сумме 93429 тыс. руб.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения основных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и, в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств.

Характеристика финансовой устойчивости предприятия дается в таблице 16.

Данные таблицы 16 показывают, что за анализируемый период по исчисленному трехмерному показателю ситуации в 2014 г. предприятие находилось в неустойчивом финансовом состоянии, когда денежные средства и дебиторская задолженность предприятия не покрывали кредиторскую задолженность.

ООО «Вексель-Гарант» является финансово-неустойчивым предприятием.

Таблица 16

Анализ финансовой устойчивости ООО «Вексель-Гарант» за 2014 - 2016 гг.

(тыс. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение, +, -		Темп роста, %	
				2015г./2014г.	2016г./2015г.	2015г./2014г.	2016г./2015г.
1. Собственный капитал	608700	673698	707675	64998	33977	110,68	105,04
2. Внеоборотные активы	389202	398783	472782	9581	73999	102,46	118,56
3. Наличие собственного оборотного капитала (1-2)	219498	274915	234893	55417	-40022	125,25	85,44
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	58651	44973	67368	-13678	22395	76,68	149,80
5. Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (3+4)	278149	319888	302261	41739	-17627	115,00	94,49
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	2996	0	0	-2996	0	-	-
7. Задолженность поставщикам	44959	29743	94910	-15216	65167	66,15	319,10
8. Общая величина собственного оборотного и заемного капитала (5+6+7)	326104	349631	397171	23527	47540	107,21	113,60
9. Общая величина запасов, включая НДС	299948	322919	344156	22971	21237	107,66	106,58
10 Излишек, (недосток) собственного оборотного капитала для формирования запасов (3-9)	-80450	-48004	-109263	-	-	-	-
11 Излишек, (недосток) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала для формирования запасов (5-9)	-21799	-3031	-41895	-	-	-	-
12 Излишек, (недосток) общей величины собственного оборотного и заемного капитала для формирования запасов (8-9)	26156	26712	53015	-	-	-	-
13 Трехкомпонентный	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)	-	-	-	-

показатель типа финансовой устойчивости							
--	--	--	--	--	--	--	--

Необходимо проанализировать структуру источников предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью необходимо рассчитать следующие показатели.

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (КСК) (финансовой автономии, независимости):

$$КСК = \frac{\text{Собственный.}}{\text{Валюта баланса}} \quad (15)$$

$$КСК \text{ 2014 г.} = 608700 / 727332 = 0,84$$

$$КСК \text{ 2015 г.} = 673698 / 758748 = 0,89$$

$$КСК \text{ 2016 г.} = 707675 / 878596 = 0,80$$

2. Коэффициент концентрации заемного капитала (КЗК) – показывает, какая часть активов предприятия сформирована за счет заемных средств долгосрочного и краткосрочного характера:

$$КЗК = \frac{\text{Заемные Ошибка! Закладка не определена.}}{\text{Валюта баланса}} \quad (16)$$

$$КЗК \text{ 2014 г.} = 20010 + 2996 / 727332 = 0,03$$

$$КЗК \text{ 2015 г.} = 6332 / 758748 = 0,01$$

$$КЗК \text{ 2016 г.} = 28727 / 878596 = 0,03$$

3. Коэффициент финансовой зависимости (КФЗ) – показывает, какая сумма активов предприятия приходится на 1 рубль собственных средств:

$$КФЗ = \frac{\text{Баланса Ошибка! Закладка не определена}}{\text{Собственный}} \quad , \quad (17)$$

$$КФЗ \text{ 2014 г.} = 727332 / 608700 = 1,19$$

$$КФЗ \text{ 2015 г.} = 758748 / 673698 = 1,13$$

$$КФЗ \text{ 2016 г.} = 878596 / 707675 = 1,24$$

4. Коэффициент текущей задолженности (КТЗ) – показывает, какая часть активов сформирована за счет заемных ресурсов краткосрочного характера:

$$\text{КТЗ} = \frac{\text{Краткосрочные}}{\text{Валюта баланса}} \quad (18)$$

$$\text{КТЗ 2014 г.} = 59981 / 727332 = 0,08$$

$$\text{КТЗ 2015 г.} = 40077 / 758748 = 0,05$$

$$\text{КТЗ 2016 г.} = 103553 / 878596 = 0,12$$

5. Коэффициент устойчивого финансирования (КУЗ) – характеризует ту часть активов баланса, сформированную за счет устойчивых источников:

$$\text{КУЗ} = \frac{\text{Капитал} + \text{Долгосрочные}}{\text{Валюта баланса}} \quad (19)$$

$$\text{КУЗ 2014 г.} = (608700+58651) / 727332 = 0,92$$

$$\text{КУЗ 2015 г.} = (673698+44973) / 758748 = 0,95$$

$$\text{КУЗ 2016 г.} = (707675+67368) / 878596 = 0,88$$

6. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников (КНКИ):

$$\text{КНКИ} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Капитал} + \text{Долгосрочные}} \quad (20)$$

$$\text{КНКИ 2014 г.} = 608700 / (608700+58651) = 0,91$$

$$\text{КНКИ 2015 г.} = 673698 / (673698 + 44973) = 0,94$$

$$\text{КНКИ 2016 г.} = 707675 / (707675 + 67368) = 0,91$$

7. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников (КЗКИ):

$$\text{КЗКИ} = \frac{\text{Долгосрочные}}{\text{Собственный капитал} + \text{обязательства}} \quad (21)$$

$$\text{КЗКИ 2014 г.} = 58651 / (608700 + 58651) = 0,09$$

$$\text{КЗКИ 2015 г.} = 44973 / (673698 + 44973) = 0,06$$

$$\text{КЗКИ 2016 г.} = 67368 / (707675 + 67368) = 0,09$$

8. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) (КПОКР):

$$\text{КПОКР} = \frac{\text{Собственный}}{\text{Заемный капитал}} \quad (22)$$

$$\text{КПОКР 2014 г.} = 608700 / 20010 = 0,30$$

$$\text{КПОКР 2015 г.} = 673698 / 6332 = 1,06$$

$$\text{КПОКР 2016 г.} = 707675 / 28727 = 0,25$$

9. Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска (КФЛ):

$$\text{КФЛ} = \frac{\text{Капитал}}{\text{Собственный}} \quad (23)$$

$$\text{КФЛ 2014 г.} = 20010 / 608700 = 0,03$$

$$\text{КФЛ 2015 г.} = 6332 / 673698 = 0,01$$

$$\text{КФЛ 2016 г.} = 28727 / 707675 = 0,04$$

Результаты проведенных вычислений необходимо свести в единую таблицу (таблица 17).

Из произведенных расчетов можно сделать вывод, что ООО «Вексель-Гарант» не является финансово устойчивым предприятием. Коэффициент концентрации собственных и привлеченных средств свидетельствуют о том, что доли собственных и привлеченных средств составляли 0,84 в 2014 г., 0,89 - 2015 г., 0,80 - 2016 г., что, безусловно, оценивается положительно и свидетельствует об увеличении уровня финансовой устойчивости и повышение уровня зависимости от внешних инвесторов.

Таблица 17

Сводная таблица коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015 / 2014 гг.	Изменение 2016 / 2015 гг.	Рекомендуемые значения
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,84	0,89	0,80	Увеличение	Уменьшение	0,5 и больше
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,03	0,01	0,03	Уменьшение	Увеличение	Меньше 0,5
Коэффициент финансовой зависимости	1,19	1,13	1,24	Уменьшение	Увеличение	Нет
Коэффициент текущей задолженности	0,08	0,05	0,12	Уменьшение	Увеличение	Нет
Коэффициент устойчивого финансирования	0,92	0,95	0,88	Увеличение	Уменьшение	Нет
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,91	0,94	0,91	Увеличение	Уменьшение	До 0,6
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,09	0,06	0,09	Уменьшение	Увеличение	Нет
Коэффициент покрытия долга собств. капиталом	0,30	1,06	0,25	Увеличение	Уменьшение	Нет
Коэффициент финансового левериджа	0,03	0,01	0,04	Уменьшение	Увеличение	Чем ниже, тем лучше

В динамике происходит рост коэффициентов.

Коэффициент финансовой зависимости в 2014 г. свидетельствует о том, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 1,19 руб. привлеченных средств. В 2015 г. данный показатель уменьшается до 1,13. В 2016 году этот показатель составляет 1,24 руб. Увеличение показателя в динамике говорит о росте зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

В подтверждение вышесказанного также свидетельствует коэффициент устойчивого финансирования: в 2014 г. часть активов, которая сформирована

за счет устойчивых источников, составляет 0,92, в 2015 г. – 0,95. В 2016 году этот показатель равен 0,88. Это также говорит о финансовой неустойчивости предприятия.

Рост показателя финансового левериджа является отрицательным фактором, свидетельствует о снижении уровня финансовой устойчивости, степени кредитоспособности, росте риска невозврата кредита.

2.3 Анализ прибыли и рентабельности

Маржинальная прибыль предприятия очень важна для оценки конкурентоспособности предприятия и его продукции на рынке.

В таблице 18 ниже показаны возможные управленческие методы повышения общего дохода и уменьшения переменных издержек.

Таблица 18

Возможные управленческие методы повышения общего дохода и уменьшения переменных издержек

Увеличение общего дохода	Уменьшение переменных расходов
1	2
Участие предприятия в различных тендерах	Использование более дешевых видов сырья и топлива
Расширение рынков сбыта продукции	Автоматизация функций рабочего персонала
Рекламные компании, разработка эффективных методов продвижения производимой продукции	Внедрение новых технологий производства
Использование заемного капитала для финансирования новых производственных мощностей	Аутсорсинг части функций производства и продажи продукции предприятия сторонним фирмам и организациям
Выпуск облигационных займов, выход на фондовый рынок (IPO/SPO)	Изменение ассортимента продукции
Изменение ценовой политики предприятия	Внедрение инноваций

В таблице 19 рассчитаем маржинальную прибыль от продаж.

Таблица 19

Расчет маржинальной прибыли от продаж ООО «Вексель-Гарант» за 2015 – 2016 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	Отклонения (абс)	Темп роста, %
1. Выручка от реализации товаров	395024	454829	59805	115,14
2. Себестоимость проданных товаров	363614	420215	56601	115,57
3. Валовая прибыль (убыток)	31410	34614	3204	110,20
4. Маржинальная прибыль от продаж	31410	34614	3204	110,20

Данная таблица 19 свидетельствует о том, что маржинальная прибыль в 2016 г. увеличилась по сравнению с 2015 г. на 3204 тыс. руб. или на 10,20%.

Рассмотрим пример факторного анализа прибыли от реализации для ООО «Вексель-Гарант» по данным, приведённым в таблице 20.

Таблица 20

Факторный анализ прибыли от продажи по данным отчётности ООО
«Вексель-Гарант»

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год
1. Выручка от реализации (В)	369457	395024	454829
2. Себестоимость реализованной продукции (С.с)	355991	363614	420215
3. Прибыль от реализации (П) (п.1-п.2)	13466	31410	34614

Прибыль за анализируемый период выросла на 21148 тыс.руб.:
 $\Delta П = 34614 - 13466 = 21148$

Четырёхфакторная модель.

1. Если сравнивать сумму прибыли на начало периода и прибыль, рассчитанную исходя из фактического объема и ассортимента, но при ценах и себестоимости продукции на начало периода, то разница между ними показывает насколько произошло изменение прибыли за счет объема и структуры продукции отчетного периода:

$$\Delta П(Р) = 31410 - 13466 = 17944 \text{ тыс.руб.}$$

2. Чтобы найти влияние только объема продаж. необходимо прибыль на начало периода умножить на процент роста объема производства. который

определяется делением выручки от реализации, рассчитанной, исходя из базисной цены и фактического объема реализованной продукции, на выручку от реализации на начало периода:

$$\text{Процент роста объема производства: } k = 395024 / 369457 \times 100\% - 100\% = 6,92\%$$

$$\Delta П(V) = 13466 \times 6,92\% = 931,847 \text{ тыс.руб.}$$

3. Определим влияние структурного фактора:

$$\Delta П(\text{уд.в}) = 17944 - 931,847 = 17012,153 \text{ тыс.руб.}$$

4. Влияние изменения полной себестоимости на сумму прибыли устанавливается сравнением затрат, полученных при фактическом объеме реализации и себестоимости единицы продукции на начало периода и полной фактической себестоимостью на конец периода:

$$\Delta П(\text{с.с}) = 363614 - 420215 = -56601 \text{ тыс.руб.}$$

5. Изменение суммы прибыли за счет отпускных цен на продукцию определяется сопоставлением фактической выручки от реализации на конец отчетного периода с выручкой от реализацией, рассчитанной при фактических объемах продаж и ценах на начало периода:

$$\Delta П(\text{ц}) = 454829 - 395024 = 59805 \text{ тыс.руб.}$$

Общее изменение прибыли от данных факторов находится как суммирование полученных результатов:

$$\Delta П = 931,847 + 17012,153 - 56601 + 59805 = 21148 \text{ тыс.руб.}$$

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.); они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными ил и потребленными ресурсами. Эти показатели используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

Основные показатели рентабельности рассчитаем в таблице 21.

Таблица 21

Оценка показателей рентабельности ООО «Вексель-Гарант», %

Показатели	Алгоритм расчета	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение, +/-	
					2015/ 2014	2016/ 2015
Рентабельность продаж, R1	Прибыль от продаж / Выручка от продаж $\times 100\%$	3,64	7,95	7,61	4,31	-0,34
Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности, R2	Прибыль до налогообложения / Выручка от продаж $\times 100\%$	4,51	9,87	7,54	5,36	-2,33
Чистая рентабельность, R3	Чистая прибыль / Выручка от продаж $\times 100\%$	3,93	9,67	7,47	5,74	-2,2
Экономическая рентабельность, R4	Чистая прибыль / средняя стоимость имущества $\times 100\%$	1,20	5,14	4,15	3,94	-0,99
Рентабельность собственного капитала, R5	Чистая прибыль / средняя стоимость собственного капитала $\times 100\%$	2,39	5,96	4,92	3,57	-1,04
Валовая рентабельность, R6	Прибыль валовая / Выручка от продаж $\times 100\%$	3,64	7,95	7,61	4,31	-0,34
Рентабельность основной деятельности (затратоотдача), R7	Прибыль от продаж / затраты на производство и реализацию продукции по ф. 2 $\times 100\%$	3,78	8,64	8,24	4,86	-0,4
Рентабельность перманентного капитала, R8	Чистая прибыль / средняя стоимость собственного капитала + средняя стоимость долгосрочных обязательств $\times 100\%$	24,79	84,94	50,43	60,15	-34,51

В результате расчета показателей рентабельности можно сделать заключение: рентабельность продаж ООО «Вексель-Гарант» по чистой прибыли в 2016 г. снизилась относительно 2015 г. и составила 7,47%, рентабельность продаж по прибыли от продаж в анализируемом 2016 г.

уменьшилась на 0,34%, это связано с тем, что в отчетном году предприятие получило выручку от продаж на 454829 тыс. руб.

Рентабельность продаж показывает, какую долю составляет чистую прибыль в выручке реализации. Нормальной считается рентабельность не менее 30%, в условиях высокого налогового давления — 15%.

Рост показателя рентабельности продаж с одновременным снижением показателя чистой рентабельности продаж в нашем случае свидетельствует об увеличении доли налога на прибыль в общей сумме прибыли предприятия и себестоимости. Такая тенденция должна стать стимулом для руководства предприятия в части проведения работ по минимизации налоговых платежей.

Наблюдается снижение показателя валовой рентабельности на 0,34 п.п. Это свидетельствует о том, что темпы роста валовой и чистой прибыли, соответственно, отстают от темпов роста себестоимости продукции. Что, в свою очередь, может свидетельствовать о том, что предприятием получены убытки от финансовой и инвестиционной прибыли или же увеличении доли налога на прибыль в структуре выручки (увеличении налогового пресса).

Показатели рентабельности капитала находятся на низком уровне. Отрицательным моментом также является их снижение в динамике.

Рентабельность собственного капитала показывает, какая отдача (норма прибыли) на вложенный собственный капитал. Максимизация этого показателя — главная задача управления предприятием. Если чистая прибыль и собственный капитал имеют адекватную оценку, то нормальной считается рентабельность, не менее 20%.

Рентабельность собственного капитала снизилась на 1,04% и составила 4,92 % в 2016 году. Отрицательная динамика данного коэффициента отражает неэффективный характер использования собственных средств с точки зрения доходности: чем выше данный коэффициент, тем выше прибыль, приходящаяся на акцию, и тем больше размер потенциальных дивидендов.

Показатель рентабельности инвестированного капитала снизился на 34,51 п.п. Это значит, что с каждого рубля инвестированного капитала в отчетном году организация стала зарабатывать на 34,51 копеек чистой прибыли меньше по сравнению с 2015 годом.

Итак, проанализировав во второй главе структуру и динамику источников средств и проведя коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «Вексель-Гарант» можно сделать следующие выводы. В структуре капитала данного предприятия преобладают привлеченные средства, доля которых возрастает. Учредитель «Вексель-Гарант» предпочел вкладывать в него минимум собственных средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг. Многие владельцы предприятий предпочитают разумный рост в динамике доли заемных средств. Однако структура «собственный капитал – заемные средства» данного предприятия имеет значительный перекос в сторону долгов. Этот факт свидетельствует о высокой степени зависимости предприятия от внешних кредиторов и о низкой степени финансовой устойчивости. Т.е. если несколько кредиторов потребуют вернуть свои средства, предприятие просто обанкротится. Кроме того, кредиторы вкладывают свои средства более охотно в предприятие с высокой долей собственного капитала, поскольку такое предприятие характеризуется существенной финансовой независимостью и, следовательно, с большей вероятностью может погасить свои долги за счет собственных средств. Для увеличения финансовой автономности предприятию следует в долгосрочной перспективе увеличить свою прибыльность, а в структуре заемного капитала – уменьшить долю краткосрочных обязательств и увеличить долю долгосрочных.

Глава 3. Основные направления укрепления финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»

3.1. Разработка мероприятий по укреплению финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»

На основании проведенного анализа, расчета показателей финансовой устойчивости и ликвидности, проанализировали финансовое состояние ООО «Вексель-Гарант». ООО «Вексель-Гарант» является не достаточно ликвидной и финансово-устойчивой организацией. Коэффициенты ликвидности не соответствуют нормативным значениям. Организация не обладает достаточно высоким собственным капиталом.

Пути по укреплению финансового состояния, представлены на рисунке 6.

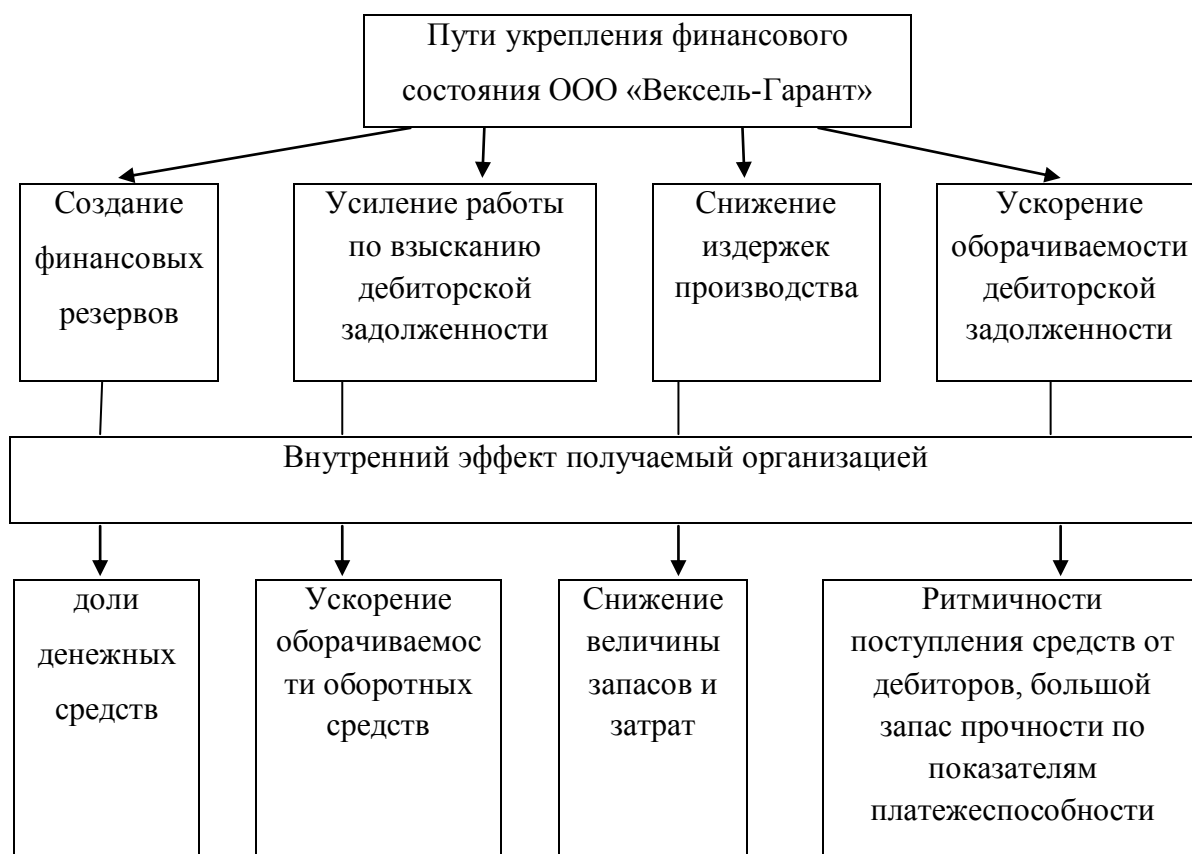


Рис. 6. Пути укрепления финансового состояния ООО «Вексель-Гарант»

Одним из направлений улучшения финансового состояния организации можно назвать более широкое применение векселей при погашении дебиторской и кредиторской задолженности.

Доходы от имеющихся у организации краткосрочных финансовых вложений в сумме 4 тыс. руб. на конец года рекомендуется частично направить на погашение кредиторской задолженности. В результате этого произойдет снижение суммы кредиторской задолженности.

Для улучшения состояния дебиторской и кредиторской задолженности необходимо:

- систематически следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

- по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком;

- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям. В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ. Поэтому необходимо расширить систему авансовых платежей;

- своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской и кредиторской задолженности, к которым относятся: просроченная задолженность поставщикам, в бюджет и др.; кредиторская задолженность по претензиям; сверхнормативная задолженность по устойчивым пассивам; товары отгруженные, не оплаченные в срок; поставщики и покупатели по претензиям; задолженность по расчетам возмещения материального ущерба, задолженность по статье «прочие дебиторы».

Другим направлением может являться снижение суммы просроченной дебиторской задолженности. Это может достигаться за счет правильной сбытовой политики организации в отношении дебиторов. Необходим

постоянный контроль и анализ состояния дебиторской задолженности.

В любых ситуациях, даже, когда у ООО «Вексель-Гарант» с клиентами имеются длительный контакт и устоявшиеся связи, целесообразно принимать все усилия для того, чтобы организация имела информацию о платежеспособности покупателя, об общем состоянии его дел и финансовых результатах. ООО «Вексель-Гарант» должно своими действиями демонстрировать настроенность на партнерство, сотрудничество и заинтересованность в благополучии покупателя. Тогда покупатель будет открыт для ООО «Вексель-Гарант», не будет опасаться информировать его о возможных трудностях в своевременной оплате поставляемых товаров. Поиск совместных решений по предотвращению нарушений условий контрактов в части платежей есть наиболее рациональный путь упреждения просроченной задолженности.

В случае своевременного погашения дебиторской задолженности, можно было бы избежать и кредиторской задолженности, которая составила на конец отчетного периода 94910 тыс. рублей.

Чтобы избежать этого в дальнейшем, целесообразно действовать следующим образом: в случае, если покупатель не выполняет своих обязательств перед ООО «Вексель-Гарант» по своевременной оплате задолженности, при этих обстоятельствах можно принять следующие меры по сокращению и ликвидации дебиторской задолженности.

Во-первых, можно предложить покупателю оформить долг как коммерческий кредит ООО «Вексель-Гарант», если:

- покупатель способен и согласен оплатить часть стоимости поставленных и оплаченных товаров с обязательством перечисления оставшейся стоимости в течение срока кредитования;
- имеются основания полагать, что покупатель преодолеет временные финансовые трудности и будет платежеспособен в предстоящих периодах.

Во-вторых, если ООО «Вексель-Гарант» требуются наличные средства,

то он может предпринять усилия по продаже долга с дисконтом.

Покупатель долга будет заинтересован в покупке долга, если будут основания считать этот долг не потерянным. В противном случае долг останется невостребованным.

В-третьих, если не удалось продать долг, то можно попытаться каким-то образом погасить его, например ООО «Вексель-Гарант» может согласиться на оплату произведенных работ и услуг имеющими у клиентов высоко ликвидными ценностями или выпускаемой им продукцией.

В-четвертых, если должник имеет все определенные перспективы, предполагаются инвестиционные вложения в его материальную базу, то возможно использовать вариант погашения долга пакетом акций должника. Однако возникают трудности оценки этих акций. Их разрешение требует совместных согласований у покупателя и продавца.

Наконец, в - пятых, если клиент не в состоянии погасить долг, то при большом удельном весе этого долга в общей сумме кредиторской задолженности покупателя, ООО «Вексель-Гарант» может объявить его банкротом со всеми вытекающими отсюда последствиями.

Должна особенно тщательно исследоваться организация расчетов с покупателями, так как от этого зависят объем реализации продукции, состояние дебиторской задолженности, наличные деньги.

На основании предложенных мероприятий необходимо провести экономическое обоснование ООО «Вексель-Гарант».

3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Рассмотрим возможные мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Вексель-Гарант».

Для снижения дебиторской задолженности следует провести переоценку просроченной дебиторской задолженности.

На конец отчетного периода просроченная дебиторская задолженность

ООО «Вексель-Гарант» составила 59709 тыс. рублей, из нее длительностью свыше 3 месяцев – 50659 тыс. рублей.

Потребители, имеющие дебиторскую задолженность на конец отчетного периода свыше 3 месяцев:

- «Русь» – 15758 тыс. руб. или 31,11 %;
- «ТД Руселпром» - 26470 тыс. руб. или 52,25%;
- «Феррум» - 8431 тыс. руб. или 16,64 %.

Можно предложить покупателям оформить долг как коммерческий кредит ООО «Вексель-Гарант» с рассрочкой полной выплаты через 6 месяцев, при этом они должны уплатить 0,1% от стоимости долга за каждый день отсрочки. Тогда, при согласии дебиторов, поступления будут следующими:

«Русь»:

$15758 \text{ тыс. руб.} \times 0,1\% \times 180 \text{ дней} = 2836,44 \text{ тыс. руб.}$

Общая сумма, поступившая от дебитора – 18594,44 тыс. руб.

«ТД Руселпром»:

$26470 \text{ тыс. руб.} \times 0,1\% \times 180 \text{ дней} = 4764,60 \text{ тыс. руб.}$

Общая сумма, поступившая от «ТД Руселпром» – 31234,60 тыс. руб.

«Феррум»:

$8431 \text{ тыс. руб.} \times 0,1\% \times 180 \text{ дней} = 1517,58 \text{ тыс. руб.}$

Общая сумма, поступившая от «Феррум» 9948,58 тыс. руб.

Итоговая сумма, которая поступит от дебиторов 59777,62 тыс. руб. Эта сумма не только покрывает величину просроченной дебиторской задолженности, равную 59709 тыс. руб., но и принесет предприятию доход в сумме 68,62 тыс.руб. Также ООО «Вексель-Гарант» может получить дополнительную прибыль в сумме 50000 тыс.руб. от сдачи в аренду офисных помещений. На основании проведенных мероприятий составим прогнозный отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс (таблица 22 и 23).

Данная таблица свидетельствует, о том, что дебиторская задолженность согласно проведенных мероприятий снизилась на 59709

тыс.руб. Также видно, что ООО «Вексель-Гарант» вложили денежные средства на покупку еще одного здания в сумме 50000 тыс.руб. для получения дополнительной прибыли.

Произведем оценку структуры прогнозного бухгалтерского баланса. Для этого необходимо рассчитать коэффициент обеспеченности собственными средствами $K_{\text{осс}}$, используя прогнозные показатели агрегированного баланса (таблица 21):

$$K_{\text{осс}}^{2017} = (697399 - 522782) / 345705 = 0,50.$$

Таблица 22

Прогнозный баланс ООО «Вексель-Гарант» на 2017 г., тыс. руб.

Наименование	2016 год	Прогноз на 2017 год	, ±	Темп роста, %
1.Внеоборотные активы, в том числе	472782	522782	50000	110,57
Основные средства	470179	520179	50000	110,63
Прочие внеоборотные активы	2603	2603	-	-
2.Оборотные активы, в том числе	405814	345705	-	-
Запасы	344156	344156	-	-
Дебиторская задолженность	59709	0	-59709	-
Финансовые вложения	4	4	-	-
Денежные средства	1477	1545	68	104,60
3.Капитал и резервы, в том числе	707675	697566	-	-
Уставный капитал	167	167	-	-
Нераспределенная прибыль	441834	697399	255565	157,84
4.Долгосрочные обязательства	67368	67368	-	-
5.Краткосрочные обязательства, в том числе	103553	103553	-	-
Заемные средства	0	0	-	-
Кредиторская задолженность	94910	94910	-	-
Доходы будущих периодов	8643	8643	-	-
Баланс	878596	868487	-10109	98,85

Таким образом, предприятие сможет значительно повысить ликвидность и платежеспособность, а, значит, укрепить финансовое состояние.

Далее составим прогнозный отчет о финансовых результатах (таблица 23).

Данные свидетельствует о том, что чистая прибыль ООО «Вексель-Гарант» в 2017 г. составила 83977 тыс.руб. по сравнению с чистой прибыли в размере 33977 тыс.руб. в 2016 г. На размер чистой прибыли оказали доходы, полученные от сдачи в аренду помещений.

Таблица 23

Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Вексель-Гарант»
на 2017 год, тыс.руб.

Наименование показателя	2016 год	Прогноз на 2017 год	Отклонение (±)	Темп роста, %
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	454829	512114	57285	112,59
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	420215	430597	10382	102,47
Валовая прибыль	34614	81517	46903	235,50
Прибыль от продаж	34614	81517	46903	235,50
Проценты к уплате	2783	2500	-283	89,83
Прочие доходы	42340	42540	200	100,47
Прочие расходы	39866	37580	-2286	94,26
Прибыль (убыток) до налогообложения	34305	83977	49672	244,79
Чистая прибыль (убыток)	33977	83977	50000	247,16

На рисунке 7 представим изменение чистой прибыли.

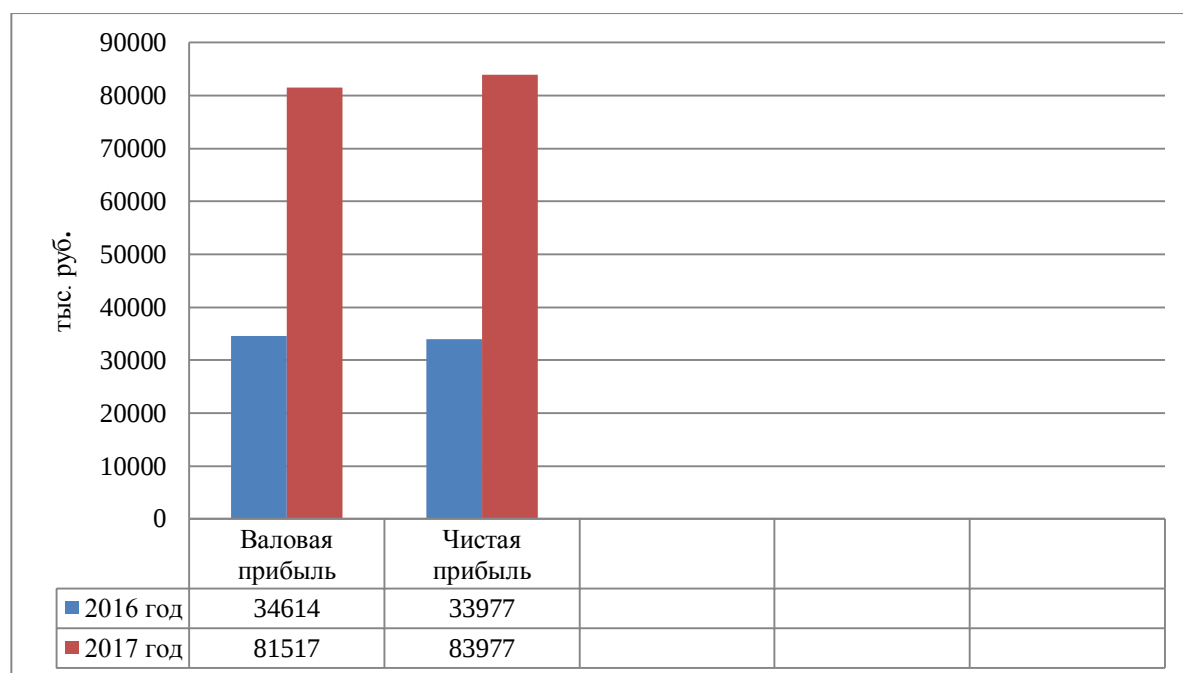


Рис. 7. Изменение чистой прибыли за 2016 - прогноз 2017 гг., тыс.руб.

Следовательно, приведенные выше расчеты соответствуют принятой на сегодня методике обеспечения финансовой устойчивости предприятия, содержащей пять стадий:

- определение оптимальной структуры оборотных активов;
- прогноз тенденций изменения каждой статьи баланса;
- расчет оптимальной структуры баланса;
- сравнение оптимальной и существующей структуры баланса, сравнение желаемых и прогнозируемых тенденций развития;
- использование благоприятных прогнозов в составлении планового баланса и дополнение прочих статей в соответствии с оптимальной структурой, на период настройки структуры и достижения оптимума в последующий период поддержания полученных результатов.

Так, на повышение значения коэффициента текущей ликвидности могут оказывать влияние отрицательные факторы: необоснованный рост товарных запасов вследствие падения спроса, рост дебиторской задолженности из-за отсутствия контроля за поступлением средств от потребителей услуг или в связи с увеличением количества неплатежеспособных дебиторов и пр.

Это, в свою очередь, приводит к замедлению оборачиваемости текущих активов предприятия.

Экономическая эффективность от проведенных мероприятий:

1) покупатели если оформят долг как коммерческий кредит ООО «Вексель-Гарант» с рассрочкой полной выплаты через 6 месяцев, при этом они должны будут уплатить 0,1% от стоимости долга за каждый день отсрочки.

Итоговая сумма, которая поступит от дебиторов 59777,62 тыс. руб. Эта сумма не только покрывает величину просроченной дебиторской задолженности, равную 59709 тыс. руб., но и принесет предприятию доход в сумме 68,62 тыс.руб.

2) ООО «Вексель-Гарант» может получить дополнительную прибыль в

сумме 50000 тыс.руб. от сдачи в аренду офисных помещений.

3) общая дополнительная прибыль от проведенных мероприятий составит 50068,62 тыс.руб.

Проведенные мероприятия выявили устойчивую ликвидность предприятия. В заключение отметим, что в результате осуществления перечисленных ранее мер финансового укрепления ООО «Вексель-Гарант» и любые дестабилизирующие внешние факторы также как и в отчетном году не будут чувствительны для платежеспособности данного предприятия.

ООО «Вексель-Гарант» свидетельствует о положительном финансовом состоянии, ее способность отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе.

Заключение

С помощью анализа финансового состояния предприятия вырабатывается стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль над их выполнением, оцениваются результаты деятельности предприятия.

В первой главе рассмотрены основополагающие вопросы, основные понятия, экономическая сущность, цель и задачи исследования анализ и прогнозирование финансового состояния ООО «Вексель-Гарант».

К основным методам проведения анализа и прогнозирования финансового состояния относится сравнительный метод.

Информационной базой исследования анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за 2014 – 2016 гг.

В качестве научной литературы бакалаврской работы использовались: Абдукаримов И.Т. «Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур»; Баканов М.И. «Теория анализа хозяйственной деятельности»; Грачев А. «Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике»; Губина О.В. «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия»; Ковалев В.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия»; Кудина М.В. «Финансовый менеджмент» и др.

В бакалаврской работе был проведен анализ финансового состояния предприятия ООО «Вексель-Гарант» и разработаны пути укрепления финансового состояния организации.

В результате проведенных исследований во второй главе бакалаврской работы можно сделать следующие выводы:

- прибыль от продаж составила в 2014 г. 13466 тыс. руб., в 2015 г. 31410 тыс. руб., в 2016 г. 34614 тыс. руб.

- активы организации за 2014 - 2016 гг. существенно увеличились (на 120,80%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени.

Итак, проанализировав структуру и динамику источников средств и проведя коэффициентный анализ финансовой устойчивости ООО «Вексель-Гарант» можно сделать следующие выводы. В структуре капитала данного предприятия преобладают привлеченные средства, доля которых возрастает. Учредитель ООО «Вексель-Гарант» предпочел вкладывать в него минимум собственных средств, а финансировать его за счет денег, взятых в долг. Многие владельцы предприятий предпочитают разумный рост в динамике доли заемных средств. Однако структура «собственный капитал – заемные средства» данного предприятия имеет значительный перекос в сторону долгов. Этот факт свидетельствует о высокой степени зависимости предприятия от внешних кредиторов и о низкой степени финансовой устойчивости. Т.е. если несколько кредиторов потребуют вернуть свои средства, предприятие просто обанкротится. Кроме того, кредиторы вкладывают свои средства более охотно в предприятие с высокой долей собственного капитала, поскольку такое предприятие характеризуется существенной финансовой независимостью и, следовательно, с большей вероятностью может погасить свои долги за счет собственных средств. Для увеличения финансовой автономности предприятию следует в долгосрочной перспективе увеличить свою прибыльность, а в структуре заемного капитала – уменьшить долю краткосрочных обязательств и увеличить долю долгосрочных.

В третьей главе предложены мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия. Одним из основных направлений укрепления финансового состояния предприятия является взыскание просроченной дебиторской задолженности от поставщиков и покупателей.

Для проведения мероприятий был проведен расчет просроченной дебиторской задолженности и составлен прогнозный бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах.

Экономическая эффективность от проведенных мероприятий:

1) покупатели если оформят долг как коммерческий кредит ООО «Вексель-Гарант» с рассрочкой полной выплаты через 6 месяцев, при этом они должны будут уплатить 0,1% от стоимости долга за каждый день отсрочки.

Итоговая сумма, которая поступит от дебиторов 59777,62 тыс. руб. Эта сумма не только покрывает величину просроченной дебиторской задолженности, равную 59709 тыс. руб., но и принесет предприятию доход в сумме 68,62 тыс.руб.

2) ООО «Вексель-Гарант» может получить дополнительную прибыль в сумме 50000 тыс.руб. от сдачи в аренду офисных помещений.

3) общая дополнительная прибыль от проведенных мероприятий составит 50068,62 тыс.руб.

Проведенные мероприятия выявили устойчивую ликвидность предприятия. В заключение отметим, что в результате осуществления перечисленных ранее мер финансового укрепления ООО «Вексель-Гарант» и любые дестабилизирующие внешние факторы также как и в отчетном году не будут чувствительны для платежеспособности данного предприятия.

ООО «Вексель-Гарант» свидетельствует о положительном финансовом состоянии, ее способность отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе.

Таким образом, основная цель бакалаврской работы достигнута и поставленные цели решены.

Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] - Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=2875>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Консультант Плюс [сайт справочной системы] - Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122802>
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016) // Консультант Плюс [сайт справочной системы] - Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122802>
4. О бухгалтерском учете : Федеральный закон от 06.12.2011 № 402 - ФЗ (вступивший в силу с 1 января 2013 г.) (ред. от 23.05.2016) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] - Режим доступа : <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122855>
5. Об обществах с ограниченной ответственностью : Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] - Режим доступа : <http://www.consultant.ru/online/base/?req=doc;base=LAW;n=122944>
6. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации : Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (ред. от 29.03.2017) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] - Режим доступа : <http://www.consultant.ru/online/base/?req=doc;base=LAW;n=111058>
7. О формах бухгалтерской отчетности организаций : Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) // Консультант Плюс :

[сайт справочной системы] - Режим доступа : [http : // base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=136252](http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=136252)

8. Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М. : ИНФРА-М., 2013. – 215 с.

9. Акмаева, Р.И., Епифанова, Н.Ш. Экономика организаций (предприятий) : учебное пособие – Феникс, 2014. – 496 с.

10. Баканов, М. И. Теория анализа хозяйственной деятельности Учебник / М. И. Баканов, А. Д., Шеремет. - М. : Финансы и статистика, 2013. – 511 с.

11. Балабанов, И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И. Т. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2014. - 674 с.

12. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие – Инфра - М., 2014. – 224 с.

13. Герасимова, Е. Б. Теория экономического анализа: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. – М. : ФОРУМ : НИЦ Инфра - М, 2014. – 368 с.

14. Гинзбург, А. И. Экономический анализ / А. И. Гинзбург. - СПб. : Питер, 2013. - 480 с.

15. Грачев, А. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике : учебное пособие – Дело и сервис, 2013. – 400 с.

16. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум. 2 - е изд., перераб. и доп. – М. : ФОРУМ, НИЦ ИНФРА - М, 2013. – 192 с.

17. Давыдова, В. В. Анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности : Учеб. пособие / В. В. Давыдова, Е. Г. Москалева. – Саранск : Изд-во Мордов. Ун-та, 2014. - 102 с.

18. Ефимова, О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности : учебник. – 4 - е изд., испр. и доп. – М. : Омега - Л, 2013. – 451 с.
19. Кирьянова, З.В., Седова, Е.И. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие – Юрайт, 2013. – 432 с.
20. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. - М. : Проспект, 2013. – 493 с.
21. Ковалев, В.В. Сборник задач по финансовому анализу: учебное пособие / В.В. Ковалев. – 2-е изд. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 128 с.
22. Когденко, В.Г. Экономический анализ. 2-е изд., перераб. и доп. – М. : 2014. – 399с.
23. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский чет: Учебное пособие / Н.П. Кондраков. – 7-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2013. - 841с.
24. Колпина, Л., Марочкина, В., Сплошнов, С., Пищик, Т., Позняков, В., Литвинова, Л., Повшок, О. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие. - Высшэйшая школа, 2014. – 400 с.
25. Кудина, М.В. – Финансовый менеджмент : Учебное пособие / М.В. Кудина. – 2-е изд. – М. : ИД ФОРУМ : НИЦ Инфра-М., 2015. – 256 с.
26. Кудина, М.В. Экономика : Учебник / М.В. Кудина. – М. : ИД ФОРУМ : НИЦ Инфра-М, 2013. – 368 с.
27. Лукасевич, И. Финансовый менеджмент: учебное пособие – Национальное образование, 2013. – 708 с.
28. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-Дана, 2014. – 448 с.
29. Лысенко, Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д. В. Лысенко. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
30. Мазурина ,Т.Ю. Финансы организаций (предприятий) : Учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. – М. : ИНФРА-М., 2014. – 528 с.

31. Макарова, Л.Г.. Макаров, А.С. Экономический анализ в управлении финансами фирмы : учебное пособие – Высшее профессиональное образование, 2013. – 336 с.
32. Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко. - М. : ПРИОР, 2014. - 268 с.
33. Мельник, М.В., Герасимова, Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. : Форум : ИНФРА-М., 2013. – 192 с.
34. Орлова, Е. Инвестиции : учебное пособие – Библиотека высшей школы, 2014. – 240 с.
35. Попова, Р.Г., Самонова, И.Н., Добросердова, И.И. Финансы предприятий : учебник – Питер, 2015. – 208 с.
36. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности : Учебник / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 536 с.
37. Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий) : Учебник / Е.Б. Тютюкина. – М. : Дашков и К, 2013. – 544 с.
38. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия) : Учебник / А.М. Фридман. – 2-е изд. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 488 с.

Бухгалтерский баланс

за 2016 год

Организация ООО «Вексель-Гарант»
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности
Организационно-правовая форма / форма собственности
Единица измерения: тыс.руб.
Местонахождение (адрес):

Дата (число, месяц, год) 31 12 2016
Форма по ОКУД 0710001
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ 384

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
АКТИВ				
I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Основные средства	1130	470179	396180	386599
Доходные вложения в материальные ценности	1140			
Финансовые вложения	1150			
Отложенные налоговые активы	1160			
Прочие внеоборотные активы	1170	2603	2603	2603
Итого по разделу I	1100	472782	398783	389202
II.ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	344156	322919	299948
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	59709	35862	37576
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	4	4	4
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1477	457	217
Прочие внеоборотные активы	1260	468	723	385
Итого по разделу II	1200	405814	359965	338130
БАЛАНС	1600	878596	758748	727332
ПАССИВ				
III.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	167	167	167

Продолжение приложения 1

Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340	265672	265672	233157
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	2	2	2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	441834	407857	375374
Итого по разделу III	1300	707675	673698	608700
IV.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	28727	6332	20010
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450	38641	38641	38641
Итого по разделу IV	1400	67368	44973	58651
V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510			2996
Кредиторская задолженность	1520	94910	29743	44959
Доходы будущих периодов	1530	8643	10334	12026
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	103553	40077	59981
БАЛАНС	1700	878596	758748	727332

Отчет о финансовых результатах

за 2015 год

Организация	ООО «Вексель-Гарант»	Дата (число, месяц, год)	31	12	2015
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД			
Вид экономической деятельности		по ОКПО			
Организационно-правовая форма	/	ИНН			
собственности		по ОКВЭД			
Единица измерения: тыс.руб.		ОКОПФ/ОКФС			
		по ОКЕИ			384

Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2015 г.	За январь-декабрь 2014 г.
Выручка	2110	395024	369457
Себестоимость продаж	2120	363614	355991
Валовая прибыль (убыток)	2100	31410	13466
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	31410	13466
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330	4153	4983
Прочие доходы	2340	35934	82739
Прочие расходы	2350	24200	74538
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	38991	16684
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. за предыдущие периоды	2411		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460	(791)	(2144)
Чистая прибыль (убыток)	2400	38200	14540

Отчет о финансовых результатах

за 2016 год

Организация	ООО «Вексель-Гарант»	Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД			
Вид экономической деятельности		по ОКПО			
Организационно-правовая форма	/	ИНН			
собственности		по ОКВЭД			
Единица измерения: тыс.руб.		ОКОПФ/ОКФС			
		по ОКЕИ			384

Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г.	За январь-декабрь 2015 г.
Выручка	2110	454829	395024
Себестоимость продаж	2120	420215	363614
Валовая прибыль (убыток)	2100	34614	31410
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	34614	31410
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330	2783	4153
Прочие доходы	2340	42340	35934
Прочие расходы	2350	39866	24200
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	34305	38991
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. за предыдущие периоды	2411		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460	328	(791)
Чистая прибыль (убыток)	2400	33977	38200

