

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра Финансы и кредит

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ финансовой деятельности предприятия (на примере
ООО «СпецРезерв»)»

Студент

А.А. Семенов

(И.О. Фамилия)

(подпись)

Руководитель

О.П. Денисова

(И.О. Фамилия)

(подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

(подпись)

« _____ » _____ 201 _____ г.

Тольятти 2016

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что в современных условиях, в которых диагностируются кризисные явления российской экономики, значительно возрастает роль финансового состояния предприятия. Неустойчивое финансовое состояние предприятия может привести к банкротству предприятия и его исчезновению с экономического пространства. Поэтому большинству предприятий необходимо осуществлять постоянный контроль за своим финансовым состоянием и принимать меры по его улучшению. Поэтому разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «СпецРезерв» является необходимым и важной для обеспечения деятельности как ООО «СпецРезерв» так и других российских предприятий.

Целью работы является оценка финансового состояния предприятия ООО «СпецРезерв» и выявление путей повышения эффективности и улучшения финансового состояния предприятия.

Объектом данного исследования выступает ООО «СпецРезерв».

Предметом данного исследования является система управления финансовым состоянием предприятия.

Бакалаврская работа состоит из 85 страниц текста, имеет 3 главы, 34 использованных источника, 6 приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические основы: дано понятие и финансовой устойчивости предприятия, определены факторы, влияющие на финансовую устойчивость. Во второй главе проведена оценка финансовой устойчивости ООО «СпецРезерв». В третьей главе приводятся разработанные на основе проведенного анализа рекомендации, и дается оценка их эффективности. В заключении сделаны основные выводы и предложения по реализации результатов проведенного исследования.

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

Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия.....	1
1.1. Финансовое состояние: определение, значение, особенности.....	9
1.2. Система показателей анализа финансового состояния	19
1.3. Источники информации для целей анализа финансового состояния	30
2. Анализ финансового состояния и результатов хозяйственной деятельности ООО «СпецРезерв».....	38
2.1. Краткая характеристика и анализ технико-экономических показателей ООО «СпецРезерв».....	38
2.2. Оценка финансовой устойчивости ООО «СпецРезерв»	47
2.3. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности ООО «СпецРезерв». 52	
2.4. Оценка эффекта финансового левериджа ООО «СпецРезерв».....	60
3. Пути улучшения финансового состояния ООО «СпецРезерв».....	64
3.1. Пути финансового оздоровления предприятий ООО «СпецРезерв»	64
3.2. Разработка рекомендаций по управлению дебиторской задолженностью за счет применения факторинговых операций	65
Заключение.....	71
Список использованной литературы.....	74
Приложение	78

Введение

Современные условия рыночной экономики, самостоятельность хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм собственности позволяют формировать финансовую стратегию организации в условиях риска, поставив на первый план проблему анализа финансового состояния в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Процесс формирования и распределения ресурсов, эффективность их использования является основным критерием оценки экономического потенциала организации.

Вопросами анализа финансового состояния предприятий достаточно подробно занимались такие известные ученые экономисты, как Акодис И.А., Баканов М.И., Бланк И.А., Голанский М.М., Ефимова О.В., Караева Т.А., Ковалев В.В., Макарьян Э.А., Переверзева Л.З., Поляк Г.Б., Русак В.Н., Русак Н.А., Савицкая Г.В., Сайфулин Р.С., Стоянова Е.С., Шеремет А.Д. и другие.

В настоящее время анализ финансового состояния становится одним из главных инструментов, способствующих предотвращению банкротства и преодолению кризисных явлений в деятельности предприятий, поскольку современный этап развития характеризуется повышенным риском и высокой степенью неопределенности. Финансовое состояние предприятия формируется в процессе его взаимоотношений с поставщиками, покупателями, акционерами, налоговыми органами, банками и другими партнерами. Также финансовое состояние зависит от того, как размещены средства, имеющиеся у предприятия, обеспечивает ли наличие этих средств бесперебойный ход производства, поддерживает ли предприятие необходимые ему запасы, в состоянии ли оно своевременно рассчитываться по своим обязательствам.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным.

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в

неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Устойчивое финансовое положение оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки - для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики - для своевременного получения платежей, налоговые инспекции - для выполнения плана поступления средств в бюджет. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования ФСП. Его цель - обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства.

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель - установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск, потери.

Разработка эффективной стратегии финансового оздоровления и, соответственно, обоснованного ее плана требует от менеджеров предприятия не только наличия знаний и опыта в той сфере экономики, в которой осуществляет деятельность неплатежеспособное предприятие, но и деловой хватки, интуиции, умения предвидеть, просчитать и оптимизировать все возможные факторы, которые могут вызвать неблагоприятный исход дела.

Если должник предлагает к реализации недостаточно проработанный план финансового оздоровления, имеющий высокую степень неопределенности и рисков, то принятие к действию этого документа существенно повышает опасность потери средств для всех участников этой процедуры.

Таким образом, все выше изложенное подтверждает актуальность выбранной темы, как для конкретных хозяйственных единиц, так и для отраслей экономики в целом.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование теоретических и практических вопросов в разрезе изучения экономической сущности финансового состояния предприятия, анализа и разработки конкретных путей его улучшения.

Поставленная цель логически предопределила необходимость решения ряда задач:

- изучить экономическую сущность и значение проведения анализа финансового состояния предприятия;
- провести комплексный анализ финансового состояния и результатов хозяйственной деятельности предприятия;
- разработать рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия;

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является предприятие ООО «СпецРезерв», функционирующего на территории г. Жугулевска.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы являются финансовое состояние ООО «СпецРезерв».

Теоретическая значимость исследования заключается в разработке рекомендаций улучшения финансового состояния ООО «СпецРезерв».

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в применении на практике рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «СпецРезерв», что в свою очередь позволит выявить внутрихозяйственных резервы, совершенствовать систему планирования и управления ресурсами предприятия.

Методологический инструментарий исследования базируется на общенаучных и специальных методах познания: диалектический, сравнительный и логический анализ, системный подход к изучаемым объектам, теория распознавания образов.

В процессе исследования использовались методы формализации и моделирования, анализа и синтеза, индукции и дедукции, наблюдения, группировок, метод абсолютных, относительных и средних величин, аналитическое выравнивание, балансовый, факторный, матричный анализ и иные.

Обработка информации осуществлялась на основе прикладных программ анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Основными источниками служат бухгалтерский баланс, отчеты о финансовых результатах, об изменении капитала, о движении денежных средств и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Цель и задачи бакалаврской работы определили ее структуру, которая состоит из введения, трёх глав, заключения, 63 использованных источников, 15 таблиц, 14 рисунков, 8 приложений.

Первая глава раскрывает экономическую сущность и значение проведения финансового состояния предприятия, даёт описание методов проведения и информационной базы, анализа финансового состояния предприятия.

Вторая глава построена на данных ООО «СпецРезерв» и содержит в себе анализ финансового состояния и результатов хозяйственной деятельности.

Третья глава содержит конкретные рекомендации улучшения финансового состояния ООО «СпецРезерв».

1. Теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия

1.1. Финансовое состояние: определение, значение, особенности

Современная экономическая литература значительное внимание уделяет вопросам анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. По результатам проведения анализа ФХД выявляются слабые места предприятия, совершенствование которых необходимо в первую очередь.

В рамках экономических исследований прежде всего изучается финансовое состояние организации.

Финансовое состояние предприятия (далее ФСП) – одна из основных экономических категорий. Данная качественная характеристика определяет следующие стороны функционирования фирмы:

- конкурентоспособность;
- перспективы к партнерству;
- степень уверенности в достижении поставленных целей.

Расчет и исследование показателей ФСП производится по состоянию на конкретную дату. В результате выполнения названных операций мы получаем параметры, которые характеризуют степень выполнения предприятием экономических планов и решения задач. [66]

Финансовое состояние в целом представляет собой категорию неоднозначного характера. Система показателей, формирующая содержание понятия “финансовое состояние” сообщает о наличии у организации финансовых ресурсов, источников их поступления, способности своевременно погашать задолженности по кредитам и займам и прочее.

Отметим, что ФСП является в достаточной степени проработанным предметом исследований ученых в области экономики, учета и анализа. Вопросами определения финансового состояния в разные годы занимались следующие представители отечественной и зарубежной науки: В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, И.Т. Балабанов, О.В. Ефимова, Д. Стоун и К. Хитчинг, Н.П. Любушин.

Многообразие ученых персон, охарактеризовавших в своих трудах тему финансового состояния, предопределяет отличия в трактовке, направлениях анализа ФСП, целях, задачах и этапах его проведения. Разница возникает как в количестве групп, на которые подразделяются аналитические показатели, так и при рассмотрении внутреннего содержания исчисляемых показателей.

Классифицируя финансовое состояние, экономисты выделяют внешнюю и внутреннюю формы проявления. К внешней относят показатели платежеспособности предприятия, внутренней являются параметры финансовой устойчивости.

Необходимо определить виды ФСП:

1) абсолютно устойчивое (возможность своевременной оплаты согласно возникающей потребности);

2) нормальное/устойчивое (ряд обязательств исполняется за счет привлеченных на длительную перспективу кредитов и займов; нейтральный коэффициент платежеспособности; высокий уровень валового дохода);

3) неустойчивое ФСП (выравнивание положения происходит через использование в качестве источников формирования активов краткосрочных средств; носит либо краткосрочный, либо постоянный характер);

4) критическое/кризисное финансовое состояние (ресурсы распределены неэффективно, преимущественная часть кредиторской задолженности просрочена; постоянное привлечение кредитов и займов для обеспечения функционирования предприятия). [46]

Аналитическое исследование аспекта ФСП представляет собой структурную единицу комплексного экономического анализа в целом. Для формирования максимально объективного, правдивого представления об экономической ситуации, сложившейся в анализируемый период на исследуемом предприятии, необходимо по каждому из направлений, задаваемых показателями финансового состояния, проводить системное исследование.

Технология и методологические основы изучения данного аспекта обширно представлены в работах отечественных и зарубежных экономистов, как уже было сказано ранее. Так же существует объемный базис программного обеспечения осуществления подобных работ. [34]

Однако подобное многообразие не всегда дает положительные результаты: избыток расчетных формул, их значений и критериев признания показателя подходящим под какую-либо характеристику вводит специалистов в заблуждение относительно действительной ситуации.

Для гарантии единого взгляда на приемы и способы анализа финансового состояния организации правительством РФ был утвержден Федеральный Закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)". Данный законодательный акт содержит сведения о специальном комплексе параметров для оценки финансового состояния должника, по которому в арбитражном суде ведется дело о несостоятельности. С помощью приведенной в нём методике анализа исследуется финансовое состояние предприятия государством, которое имеет свободный доступ к внутренней отчетности организации. [5]

Несмотря на уровень изученности проблема не теряет своей актуальности, и ряд экономистов, исследующих нюансы методологии ФСЦ, ежегодно пополняется. Подобное научное изобилие влечет за собой сложность выбора между существующими методиками анализа финансового состояния предприятия. Поэтому технология, указанная в законе №127-ФЗ, в какой-то степени стандартизирует набор изучаемых показателей и источники данных для его проведения, приводит получаемые сведения в соответствие с принципом сопоставимости информации. Подобные официальные документы в наибольшей степени отвечают интересам внешних пользователей аналитических данных.

Внутренними пользователями отчетности исследование может быть осуществлено на практике через применение любой из действующих схем

анализа: согласно способам, описанным в работах А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева, Л.Т. Гиляровской, Н.Н. Селезневой и другими.

Изучение существующих на текущий момент систем анализа финансового состояния позволяет обобщить полученные сведения следующим образом:

- не существует универсального комплекса показателей оценки финансового состояния организации, которая могла бы применяться любым из функционирующих хозяйственных субъектов;

- отсутствует разграничение между обобщенными параметрами оценки ФСП и частными, т.е. не акцентируется возможность экспресс и уточненной оценки;

- методики неоднозначно указывают на разницу между показателями платежеспособности и ликвидности, что затрудняет использование данных категорий при проведении анализа;

- отмечено наличие трех точек зрения на способы оценки платежеспособности предприятия: путем расчета и сопоставления с нормативами показателей ликвидности; путем оценки параметров финансовой устойчивости; незаинтересованность в анализе платежеспособности, поскольку используемые для ее оценки коэффициенты уже рассчитываются для исследования прочих критериев анализа финансового состояния предприятия;

- сопоставление результирующих коэффициентов производится в динамике без принятия во внимание отраслевой специфики; указание на нормы носит лимитирующий характер, калькулируются в разовом порядке;

- число используемых для суждения о финансовом состоянии предприятия величин отличается в зависимости от автора, сущности предлагаемой методики; большую роль в оценке ФСП играет качественное содержание показателей против их количества в комплексе, применяемом для оценки.

По вопросу перечня непосредственно используемых способов, техник, необходимо отметить некоторые отличия.

Отчетность может быть исследована с использованием горизонтального и/или вертикального анализа для определения содержательных изменений среди составляющих факторов производства и источников их формирования. Подобные операции находят применение в большинстве методик. Отличия возникают в числе табличных форм для проведения анализа, уровне конкретизации статей отчетности и в порядке обращения к данным способам в процессе аналитического исследования финансового состояния организации.

Для таких именитых деятелей в области экономики и финансовых расчетов как А.Д. Шеремет, Н.А. Никифорова, В.В. Ковалев и пр. анализ структуры представляет собой базис для первичного знакомства с совокупной картиной ФСП, по этой причине анализ стартует с данного этапа.

В рамках вертикального анализа могут рассматриваются:

- исходные отчетные формы;
- модифицированная, трансформированная отчетность (укрупненная или детализированная номенклатура факторов изменения итогового показателя).

Горизонтальному анализу подвергаются отдельные позиции и группы позиций бухгалтерских форм для выявления тенденций изменений. Данный тип исследования позволяет сопоставить текущие показатели с предшествующими того же характера.

Популярными видами горизонтального анализа являются:

- простое сопоставление статей отчетных форм и выявление значительных отклонений;
- изучение изменений позиций отчетности в сравнении с динамикой других показателей.

Вертикальный и горизонтальный аналитические методы исследования пользуются популярностью. Однако в ряде случаев исследователями применяется трендовый анализ.

Суть трендового анализа состоит в попозиционной сверке отчетности одного периода с аналогичным отчетом периода предыдущего, выявлении

тенденций динамики параметра, на которую не оказывают воздействие случайные факторы и частные особенности отдельных временных периодов.

В современной экономике крайнюю популярность для оценки финансового состояния имеют комплексы индексов, коэффициентов, которые способны отразить специфику всех сторон функционирования организации. Обстоятельство повлекло за собой многократный рост числа рассчитываемых параметров.

Другая группа авторов отдают предпочтение грамотной оценке итогов расчетов. По их компетентному мнению, объем исчисляемых коэффициентов не должен превышать 9-14.

По нашему мнению, более правильным подходом является подход второй группы ученых-экономистов. Как уже было отмечено ранее, анализ должен отличаться содержательной составляющей. Параметры, характеризующие финансовое состояние, должны способствовать точному определению причины, повлекшей за собой изменение ФСП.

Отличие анализируемых методик оценки финансового состояния предприятия заключается по существу в вариантах расчета одних и тех же по содержанию индексов и коэффициентов.

По нашему мнению, объективнее всего в данной ситуации придерживаться принципа экономической обоснованности: трудоемкость и стоимость расчетов не должна превышать эффективность от их осуществления.

В ходе изучения финансового состояния анализируется динамика абсолютных и относительных показателей деятельности организации. Абсолютные показатели рассчитываются на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности.

Ряд технологий оценки ФСП содержит факторный анализ, в процессе которого имеет место получение данных о влиянии каждого из факторов на результирующий параметр.

В факторном анализе используются стохастические или детерминированные приемы; он может быть прямым (деление итогового

параметра на составные части) и обратным (объединении ряда элементов в совокупный результат).

Статистические и арифметические методики используются только в единичных случаях. При их участии можно отметить следующие приемы оценки ФСП: матричный, сетевой, корреляционный, регрессионный. [21]

Прикладной характер анализа финансового состояния предприятия обуславливает потребность в учете оценок воздействия следующих аспектов:

- принадлежность субъекта, осуществляющего оценочную работу, к исследуемому объекту;
- отличительный характер аналитических процедур ввиду современной разнообразной экономической ситуации.

Лицо, проводящее анализ финансового состояния предприятия, имеет собственную точку зрения на складывающуюся ситуацию внутри и снаружи исследуемого объекта, преследует собственные интересы. На практике данная оценка представляет собой созданный анализирующим субъектом коммерческий расчет. Наибольший результат подобная процедура будет иметь, если анализ будет проведен на максимально высоком уровне.

Непосредственно в деятельности организации действия по оценке финансового состояния могут быть проведены как со стороны внутренних, так и со стороны внешних пользователей.

Выполнение анализа работниками предприятия можно признать успешным в том случае, если решен следующий перечень задач:

- дана реальная оценка финансового состояния предприятия и изменений показателей текущего периода от этих же параметров периода предыдущего, предстоящего, в сравнении с нормами или бизнес-планом;
- обнаружены факторы, способствовавшие изменению ФСП, оценен их характер и величина;
- выявлены источники ресурсов для укрепления финансового состояния организации, роста платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности продаж и активов;

- разработаны механизмы принятия административных решений по привлечению резервов.

Раскроем задачи анализа финансового состояния предприятия:

1) действительное представление уровня финансового состояния предприятия, характеристика динамики показателей за исследуемый промежуток времени;

2) демонстрация причин возникновения отклонений параметров, отражающих ФСП, от плановых и нормативных в динамике;

3) формулировка выводов и предложений по созданию и корректировке условий сотрудничества с исследуемой организацией.

Тип анализа, совокупность рассчитываемых показателей обуславливается характером задач, которые ставятся исследователем до начала проработки вопроса.

Существующий перечень методов анализа ФСП можно систематизировать следующим образом:

а) по широте охвата вопроса:

1) экспресс-анализ;

2) комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности;

3) анализ ФСП как часть структуры общего исследования;

4) ориентированный анализ ФСП.

5) с точки зрения субъекта проведения исследования и степени доступа к информационным источникам:

б) внутренний;

7) внешний.

в) по направлению изучения предприятия:

1) ретроспективный анализ;

2) план-фактный анализ;

3) перспективный анализ;

4) сопоставление с нормативными значениями.

г) в зависимости от частоты осуществления:

1) регулярный;

2) периодический (эпизодический).

д) по наличию автора у применяемой технологии:

1) авторский метод;

2) официальный метод.

е) с точки зрения итогов исследования:

1) пассивный анализ в виде констатации фактов;

2) активный анализ с раскрытием сущности причин, предпосылок, приведших к сложившейся ситуации, обнаружением путей дальнейшего развития, улучшения, описанием прикладных рекомендаций. [41]

Для уточнения содержания оценки ФСП необходимо описать последовательность этапов его традиционной формы:

1) Аккумуляция требуемой актуальной информации (в зависимости от поставленных условий и задач);

2) Формулирование отзыва о достоверности информации (зачастую при участии представителей стороннего аудита);

3) Обработка полученных сведений (создание структуры аналитических таблиц, занесение данных);

4) Непосредственная оценка финансового состояния с условием обязательного применения общепринятых приемов и способов (вертикальный и горизонтальный, трендовый, факторный анализы, исчисление относительных показателей в виде коэффициентов);

5) Подготовка выводов о ФСП путем толкования полученных числовых данных. [33, 34, 35]

В качестве особенности анализа ФСП в РФ отметим существование суждения о том, что большая часть итогов оценки финансового состояния отечественных предприятий носит недостоверный характер, поскольку расчеты основаны на подложных документах, отчетность искажена помимо объективных факторов еще и по субъективным причинам.

Следующей особенностью следует признать излишнее стремление аналитиков к конкретизации коэффициентов, отражающих данную сторону функционирования предприятия. Поверхностное использование расчетов порождает избыток коэффициентов, отражающих финансовое состояние, поскольку большая их часть находится в функциональной зависимости между собой.

Помимо данной негативной черты российского анализа финансового состояния отметим, что группировка исчисленных относительных коэффициентов представляет собой лишь первую ступень к получению представления о сложившейся ситуации. Большую трудоемкость имеет процесс составления однозначных выводов и рекомендаций в соответствии с ними.

Зачастую преимущественную часть времени, которого требует анализ финансового состояния, занимает именно определение и формулировка дальнейшего хода действий анализируемого объекта для закрепления положительных итогов исследования и корректировки выявленных отрицательных сторон.

Ускорению данного процесс способствует популярная в зарубежной практике методика расчета агрегированных параметров или индикаторов. Данные величины представляют собой сумму избранного ряда через умножение каждого на долю в итоге. Полученное значение сопоставляется с общепринятыми нормами, в результате чего формируется заключение и предложения. В ряду наиболее известных индикаторов Z-счет Альтмана, биржевой индекс Доу Джонса, формула Уилкинсона. Отечественная модель рейтинговой оценки под авторством Р. Сайфулина и Г. Кадыкова представляет собой подобие вышеназванных систем, основана на эмпирически исчисленных параметрах без акцента на отраслевых особенностях российских организаций. [54]

Так же необходимо иметь ввиду высокое влияние инфляционной составляющей на результат анализа финансового состояния российского предприятия. Основной эффект данного фактора отражается на итогах

горизонтального анализа. Это обстоятельство обусловило разработку следующих методов пересчета показателей для доведения их до состояния сопоставимости:

- по колебаниям курсов валют (используется при гиперинфляции, экспорте продукции за границу Российской Федерации);
- по изменениям уровня цен на продукцию: использование для оценки активов и обязательств бухгалтерского учета денежных единиц одинаковой покупательной способности; переоценка в текущую стоимость; смешанный способ оценки.

В завершении параграфа следует подчеркнуть, что повсеместный расчет показателей оценки финансового состояния организации будет иметь место только в том случае, когда методика его проведения будет:

- носить общедоступный, прозрачный характер для административного, управленческого персонала и внешних заинтересованных пользователей;
- предоставлять возможность для формулировки лаконичных, понятных выводов и рекомендаций;
- способна обеспечить оптимальное соотношение между трудоемкостью осуществления и экономическим эффектом.

1.2. Система показателей анализа финансового состояния

В пункте ранее неоднократно сказано, что одной из базисных составляющих анализа финансового состояния предприятия является система показателей его характеризующих.

Наиболее применяемыми на практике, представляющими обобщающую оценку ФСП и его динамики, являются следующие параметры:

- а) коэффициент текущей ликвидности. Рассчитывается как отношение оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств и отражает предполагаемые платежные возможности предприятия в

ситуации возврата всех долгов дебиторами и продажи совокупности наличных запасов:

$$K_{\text{тл}} = (A_1 + A_2 + A_3) / (P_1 + P_2) \times 100 \%, \quad (1)$$

где $K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности, %;

A_1 – денежные средства и финансовые вложения, руб.;

A_2 – дебиторская задолженность, прочие оборотные активы, руб.;

A_3 – производственные запасы предприятия на отчетную дату, руб.;

P_1 – величина кредиторской задолженности, руб.;

P_2 – краткосрочные кредиты и займы, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства, руб.

Норматив – больше или равно 2. Данный параметр носит уровневый характер;

б) коэффициент независимости. Исчисляется как результат от деления величины собственного капитала на объем совокупного капитала предприятия, вложенного в имущество:

$$K_{\text{нз}} = \text{СК} / \text{К} \times 100\%, \quad (2)$$

где $K_{\text{нз}}$ – коэффициент независимости, %;

СК – собственный капитал, руб.;

К – величина капитала предприятия, руб.

Полученное значение сравнивается с установленной нормой данного показателя. Изменения оцениваются через воздействие определенных причин, т.е. показатель является уровневым;

в) продолжительность оборота активов организации. Динамический параметр, рассчитываемый как отношение средней стоимости совокупности активов предприятия к среднедневной выручке от продажи продукции:

$$T_{\text{о.а.}} = (K \times D) / V_n, \quad (3)$$

где V_n – выручка предприятия за период, руб.;

D – число дней в периоде.

г) рентабельность имущества. Показатель, имеющий динамического типа. Представляет собой числовую характеристику отношения объема чистой прибыли к средней за период стоимости капитала, вложенного в активы предприятия.

$$P_k = NP / K, \quad (4)$$

где NP – чистая прибыль предприятия за исследуемый период, руб.

Помимо общих параметров в анализе ФСП имеют место частные показатели, основной задачей которых является детализация оценки финансового состояния предприятия и раскрытие изменений финансового состояния по причине влияния отдельных факторов.

Для дальнейшей классификации частных параметров оценки финансового состояния предприятия выделим основные направления анализа, которые по нашему мнению наибольшим образом участвуют в формировании единого вывода и комплекса рекомендаций:

- а) анализ ликвидности;
- б) анализ финансовой устойчивости;
- в) анализ деловой активности;
- г) анализ эффективности (рентабельности).

Названные выше группы параметров соответствуют классификации оценочных показателей финансового состояния предприятия, предлагаемой Н.П. Любушиным в своей методике. По итогам сопоставления ряда аналитических комплексов по вопросу оценки финансового состояния организации (под авторством В.В. Ковалева, А.Д. Шеремета, О.В. Ефимовой и др.) технология анализа Любушина признана нами наиболее приемлемой и общепринятой. Далее в работе для расчета используются показатели, рекомендованные Н.П. Любушиным.

Перечень частных показателей включает:

- а) частные показатели ликвидности предприятия:
 - 1) коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{алз} = DC / KO, \quad (5)$$

где DC – денежные средства на отчетную дату, руб.;

КО– краткосрочные обязательства, руб.

Нормативное значение – более 0,2, то есть в день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств предприятия;

2) коэффициент срочной ликвидности:

$$K_{\text{ср.л}}=(\text{ТА}-\text{С})/\text{ТО}, \quad (6)$$

где ТА – текущие активы, руб.;

С – запасы, руб.

Рекомендуемым значением коэффициента срочной ликвидности является более 1, но в условиях отечественной экономики нормальным является показатель в размере 0,7 – 0,8;

3) коэффициент общей ликвидности:

$$K_{\text{ол}}=\text{ОА}/\text{ТО}, \quad (7)$$

где ОА – сумма оборотных активов предприятия, руб.

Нормально значение показателя соответствует 1,5 - 2,5 в прямой зависимости от отрасли экономики. Значение менее 1 говорит о значительном риске, более 3 – об иррациональной структуре капитала;

б) частные показатели финансовой устойчивости:

1) коэффициент независимости в формировании запасов и затрат:

$$K_{\text{н.ф.зз}}=\text{С}_{\text{об}}/\text{С}, \quad (8)$$

где $\text{С}_{\text{об}}$ – собственные оборотные средства предприятия, руб.

С – совокупная стоимостная оценка величины запасов и затрат, руб.

2) коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{мс}}=\text{С}_{\text{об}}/\text{СК}, \quad (9)$$

3) коэффициент постоянного актива:

$$K_{\text{на}}=\text{ВА}/\text{СС}, \quad (10)$$

где ВА – внеоборотные активы предприятия, руб.;

СС – сумма собственных средств компании, руб.

4) коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$$K_{\text{об.с.с}}=\text{СС}/\text{ОА}, \quad (11)$$

где СС – сумма собственных средства, руб.;

ОА – величина оборотных активов предприятия, руб.

5) коэффициент структуры заемного капитала:

$$K_{ct} = DP / ZK, \quad (12)$$

где DP – долгосрочные пассивы, руб.;

ZK – величина заемного капитала, руб.;

б) коэффициент финансовой напряженности (формула в таблице 1);

в) частные показатели деловой активности (оборачиваемости, формулы расчета далее по тексту работы):

1) коэффициент оборачиваемости активов;

2) коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

3) коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

4) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

5) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

б) коэффициент оборачиваемости денежных средств;

г) частные показатели рентабельности (расчетные формулы – далее по тексту работы):

1) рентабельность активов;

2) рентабельность оборотных активов;

3) рентабельность основных средств.

4) рентабельность собственного капитала;

5) рентабельность постоянного капитала;

б) рентабельность продаж;

7) бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности;

8) чистая рентабельность;

9) валовая рентабельность;

10) рентабельность затрат. [41]

Более подробно представим методику, необходимую для последующего расчета и использования приведенных выше показателей путем представления особенностей применения расчетных формул, а так

же нормативных значений параметров (в таблице 1 для характеристики финансовой устойчивости, таблице 10 для показателей деловой активности, таблице 11 – для показателей рентабельности, приложении 2 для показателей ликвидности).

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается путем деления суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и величины дебиторской задолженности на размер краткосрочных обязательств. Параметр характеризует долю текущего долга, которая может быть покрыта предприятием в ближайшем периоде при условии полного возврата дебиторской задолженности. Норма равна единице.

Относительный показатель абсолютной ликвидности – определяется как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам и демонстрирует моментальную платежеспособность, т.е. объем краткосрочной задолженности, которая может быть оплачена исследуемым предприятием за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Нормальным является значение коэффициента, превышающее отметку 0,2.

Следует представить ряд особенностей параметров оборачиваемости. Связь между общими и частными показателями оборачиваемости носит максимально прозрачный характер, поскольку обобщающий параметр является простой суммой частных показателей.

Обобщенно коэффициент оборачиваемости представляет собой экономическую категорию, демонстрирующую интенсивность применения определенного вида имущества или обязательств. Данные параметры отражают уровень деловой активности организации.

Наиболее используемыми в ряду коэффициентов деловой активности являются следующие показатели:

- коэффициент оборачиваемости оборотных активов (результат от деления величины годовой выручки на сумму оборотных активов);

- коэффициент оборачиваемости запасов (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год стоимость запасов);
- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину дебиторской задолженности);
- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину кредиторской задолженности);
- коэффициент оборачиваемости активов (результат от деления величины годовой выручки на сумму всех активов организации);
- коэффициент оборачиваемости собственного капитала (результат от деления величины годовой выручки на среднюю за год величину собственного капитала предприятия). [41]

Относительный рост показателя оборачиваемости того или иного вида активов предприятия сообщает о некотором росте уровня деловой активности. Тем не менее, необходимо отметить высокую степень зависимости оборачиваемости от отраслевых нюансов функционирования предприятия. В сфере торговли наблюдается наибольшее сосредоточение объемом выручки, поэтому оборачиваемость в принципе будет иметь более высокий показатель, нежели в промышленном секторе.

При всей важности и актуальности категории коэффициент оборачиваемости не является критерием результативности, эффективности работы организации, не представляет возможности судить о прибыльности предприятия. Однако сопоставление показателей деловой активности двух и более последовательных периодов может способствовать выявлению отклонений в эффективности управления имуществом организации.

Помимо показателей оборачиваемости в виде относительного коэффициента, деловая активность зачастую характеризуется количеством дней, которое требуется для выполнения оборота того или

иного типа активов. Данный параметр рассчитывается как отношение количества дней в году на годовой коэффициент оборачиваемости.

В ряду особенностей расчета коэффициентов оборачиваемости необходимо так же отметить, что при исчислении общей оборачиваемости и оборачиваемости отдельных статей бухгалтерской отчетности за оборот целесообразнее вместо параметра средневневной выручки от продаж использовать один из следующих показателей:

- валовый доход;
- полную себестоимость произведенной продукции (для расчета длительности оборота внеоборотных активов);
- сумму затрат на изготовление и сбыт проданной продукции (для расчета продолжительности оборота запасов);
- кредитовый оборот по счету краткосрочных финансовых вложений;
- суммарное выбытие денежных средств за период.

То есть обоснованным является утверждение о том, что длительность оборота всей совокупности активов может быть представлена в качестве суммы частных оборотов с учетом поправочных коэффициентов.

Финансовую устойчивость предприятия можно оценить, используя расчетные формулы, приведенные в таблице ниже.

Таблица 1 – Методика определения и интерпретации коэффициентов финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Что характеризует	Способ расчета	Интерпретация показателей
1	2	3	4	5
1	Коэффициент самофинансирования	Отражает соотношение между собственными и заемными средствами	Собственный капитал/заемный капитал	Рекомендуемое значение – более 1. Отражает возможность покрытия собственным капиталом имеющиеся заемные средства.

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5
2	Коэффициент задолженности	Характеризует соотношение между заемными и собственными средствами (обратный показатель коэффициента самофинансирования).	Заемный капитал /собственный.	Рекомендуемое значение – от 0,6 до 0,7.
3	Коэффициент обеспеченности и собственными оборотными средствами	Отражает долю собственных оборотных средств в оборотных активах организации	Собственные оборотные средства/оборотные активы	Рекомендуемое значение – более 0,1. Превышение показателя выше нормативного указывает на возможность предприятия в проведении независимой финансовой политики
4	Коэффициент маневренности	Характеризует долю собственных оборотных средств в собственном капитале	Собственные оборотные средства/собственный капитал.	Рекомендуемое значение – от 0,2 до 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше у предприятия возможностей к финансовому маневрированию.
5	Коэффициент финансовой напряженности	Характеризует долю заемных средств в валюте баланса заемщика.	Заемный капитал/валюта баланса.	Не более 0,5. Превышение норматива свидетельствует от большой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.
6	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Характеризует, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль вложенных оборотных активов	Оборотные активы/внеоборотные активы	Значение показателя индивидуально для каждого конкретного предприятия и зависит от его масштаба и отрасли, где оно функционирует. Чем выше значение показателя, тем больше средств авансируется в мобильные средства организации.

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5
7	Коэффициент имущества производственного назначения	Характеризует долю имущества производственного назначения в активах предприятия	Внеоборотные активы + запасы/активы предприятия	Норматив – более 0,5. При снижении показателя ниже нормы необходимо привлечение заемных средств для пополнения имущества.

Расчетные формулы частных показателей рентабельности в числителе содержат сумму чистой прибыли за период по аналогии с обобщающим показателем, знаменатель представляет собой средний за год объем показателя, эффективность которого оценивается рассчитываемым коэффициентом.

Оценка финансового состояния предприятия изначально предусматривает сопоставление фактического уровня параметра с его нормативным значением.

В данной ситуации крайнюю важность приобретает наличие критериев для сравнения, т.е. наличие норм. Данные элементы анализа ФСП предоставляют следующие возможности:

- сформировать вывод об устойчивости сложившегося финансового состояния исследуемой организации;
- определить степень изменения ФСП по итогам осуществления ряда определенных операций в процессе хозяйствования субъекта;
- выявить набор факторов, воздействующих на полученные значения показателей финансового состояния предприятия, отклоняющихся от общепринятых нормативов;
- при необходимости разработать и закрепить перечень мер для внесения коррективов в финансовое состояние предприятия.

Финансовая литература сегодня содержит сведения о двух основных способах расчета и установления нормативов анализа финансового состояния предприятия. Наибольшую популярность имеют нормы, установленные с использованием опытно-статистического приема. В его основу заложен мониторинг финансовых коэффициентов успешно функционирующих крупных предприятий. Используется данный способ для утверждения стандартного

уровня показателей, условие достижения которого обеспечит любой организации максимально крепкое финансовое положение.

Данный вид определения нормативов так же применяется при установлении норм финансовых показателей для предприятий разных сфер и отраслей функционирования.

Второй метод расчета нормативного значения параметров оценки финансового состояния – аналитически-расчетный. Специалистам при использовании данного подхода рекомендуется предварительно исследовать хозяйственные процессы, свойственные организации, структуру имущества и его источников, результативность использования собственного и заемного капитала, направленного на имущественные цели. Непосредственное определение нормативных значений производится путем создания технико-экономических расчетов.

Утвержденный внутри предприятия комплекс параметров оценки ФСП (в рамках стандарта предприятия, другой организационно-технической документации) непосредственно для достижения основной цели его существования может использоваться бухгалтером-аналитиком, финансовым директором, специально созданной аналитической группой. При этом подразделение финансового анализа должно своевременно предоставлять данные службам управления и принимать участие в выработке управленческих мероприятий.

Таким образом, система показателей оценки финансового состояния предприятия весьма многообразна, способна всесторонне охарактеризовать сложившуюся на предприятии ситуацию. Точный перечень параметров, необходимых к расчету, утверждается на каждом конкретном предприятии в соответствии с потребностями управленческого аппарата.

Важной составляющей анализа финансового состояния предприятия является наличие достоверных и релевантных источников сведений для расчетов. Данный элемент исследуемого комплекса подробнее описан в следующей части главы работы.

1.3. Источники информации для целей анализа финансового состояния

Все разнообразие источников финансовой информации можно классифицировать на плановые, учетные и внеучетные источники.

Плановыми источниками являются разработанные на перспективу текущие, оперативные планы, нормативные материалы, сметные расчеты, прайс-листы, спецификации, проектные задания и прочее.

В качестве учетных источников сведений назовем следующие:

- регистры бухгалтерского учета и отчетность;
- статистический учет и отчетные формы;
- регистры налогового учета, декларации;
- оперативный учет, ведомости;
- выборочные учетные данные, первичная документация.

Ряд внеучетных источников аналитических данных представляет собой следующий перечень документации, регуливающей хозяйственную деятельность предприятия:

- нормативно-правовые акты и локально-распорядительная документация, проверочные и контрольные документы, приказы и распоряжения руководителей организации;
- правоустанавливающая документация: договоры, протоколы, судебные решения и рекламация;
- постановления коллективных собраний организации, профсоюзов;
- сведения об аналогичном опыте зарубежных предприятий, полученные различными путями;
- производственно-технологическая документация;
- итоги изучения состояния отдельных рабочих мест;
- вербальные данные, извлеченные в ходе встреч с работниками предприятия и представителями прочих компаний.

Системное применение перечисленных выше источников экономических сведений и их корректное сочетание в ходе финансового анализа дают возможность всесторонне исследовать процесс

функционирования организаций и способствуют более тщательному обнаружению источников экономического и социального совершенствования.

Бухгалтерские отчетные формы обеспечивают базу для формирования мнения о результативности использования имущества.

Исследование ФСП, базирующееся исключительно на отчетных бухгалтерских формах, приближается по существу к внешнему анализу, т.е. осуществляемому вне организации заинтересованными партнерами, собственниками, инвесторами, кредиторами, государственными структурами. Подобного рода изучение не дает полной характеристики причин происходящих процессов и предпосылок успехов или неудач компании.

Максимально обстоятельным источником сведений для аналитических целей выступают внутренние документы управленческого и финансового учетов: оборотные, оборотно-сальдовые ведомости, главная книга, первичная документация.

Сметная, плановая, нормативная и прочая информация проектов и программ, калькуляций используются для расчетов разницы между фактическими и плановыми показателями.

Несмотря на сжатый характер сведений, предоставляемых бухгалтерской отчетностью, данная документация является основополагающим ресурсом финансовой информации.

Состав бухгалтерской отчетности и критерии, которым она должна соответствовать, приведены упомянутым выше положением по бухгалтерскому учету, максимально приближенным по своим свойствам к МСФО.

Тип предприятия определяет разнообразие состава финансового информационного комплекса, на котором базируется анализ ФСП.

Наиболее полной оперативной осведомленностью о фактах хозяйственной деятельности, приведших к изменению в составе и структуре имущества и его источников, обладает бухгалтерский учет предприятия – основа агрегированных параметров бухгалтерской отчетности.

Грамотно составленная бухгалтерская отчетность наделяет субъект экономической деятельности возможностью использования комплекса показателей для мобилизации потенциальных клиентов, партнеров. Аналитическое исследование бухгалтерской отчетности способствует рациональному принятию административных решений, корректному прогнозу экономического благополучия отношений с предприятиями-партнерами, оперативно квалифицировать финансовое и имущественное положение контрагента.

Потребность в аналитическом исследовании бухгалтерской отчетности в сложившейся экономической ситуации основана на необходимости у предприятий в формировании технологии правильного функционирования.

Отчетностью компании различных организационно-правовых форм называют совокупность агрегированных параметров о состоянии и итогах активного или пассивного хозяйствования в течение определенного промежутка времени.

Отчетность демонстрирует основные стороны деятельности организации и базируется на коррелирующих типах учета. В качестве классификационных признаков отчетных форм выделяют вид, периодичность составления и представления, уровень агрегирования. Всю совокупность отчетной документации о финансовой составляющей активности предприятия можно классифицировать на следующие составляющие:

- оперативная отчетность, ведомости, регистры, журналы-ордера;
- квартальная, годовая бухгалтерская отчетность;
- промежуточная и итоговая отчетные формы в налоговые органы и внебюджетные фонды (содержит информацию по налогам и отчислениям в зависимости от вида платежа и стадии его исполнения);
- периодическая, квартальная, годовая статистические формы.

Данные оперативных сводок способны расшифровать содержание отдельных эпизодов функционирования предприятия; находят применение в

тактическом управлении и контроле. Период, которые характеризуют оперативные показатели, отличается малой протяженностью.

Представление о сущности понятия «бухгалтерская отчетность» и его содержания сформировано ранее путем приведения выдержек из нормативных актов РФ.

Начисленные и уплаченные налоги и прочие обязательные платежи включаются в состав показателей налоговых отчетных форм, которые периодически представляются в органы ФНС РФ и внебюджетные фонды. Периодами подачи отчетности являются квартал, полугодие, девять месяцев, год.

Для целей обобщения и исследования экономической информации по отдельным отраслям, сегментам или рыночной системе в целом используется статистическая отчетность. Особенностью статистической отчетности является ее непредвзятость к единице измерения показателей: параметр может быть определен как в стоимостном, так и в натуральном отношении.

Многообразие существующих социальных, рыночных и законодательных факторов предопределяет перечень требований, предъявляемых форме и содержанию бухгалтерской финансовой отчетности.

Подготовленный пользователь отчетности должен быть способен без дополнительных пояснений извлечь необходимые сведения. Соответствие данного заявления действительности сообщает о соблюдении качественного критерия понятности отчетностью. Недостаточность знаний в области предпринимательской деятельности создаст барьер в понимании документации, не позволит уяснить финансово важную информацию.

Значимость и высокая степень воздействия сведений на принимаемые управленческие решения, оказание методической помощи в оценке произошедших, текущих прогнозируемых событий означает уместность информации.

Информация признается в достаточной степени надежной в случае отсутствия ошибок и неточностей, способных существенно повлиять на ее

характер. Так же сведения должны быть достоверными, релевантными и полными.

Наличие возможности сравнить сведения формы, представляющей описание текущего состояния организации, с предыдущей или с аналогичной формой другой организации говорит о соответствии критерию сопоставимости. Данное обстоятельство дает возможность ориентироваться в финансовом состоянии исследуемого предприятия в динамике.

В МСФО №1 «Представление финансовой отчетности» по аналогии фигурируют требования к содержательной стороне параметров, включаемых в отчетные формы: своевременность, значимость, предположительная ценность, обратная связь.

Понятие «своевременность» означает свобода получения информации заинтересованными лицами в случае возникновения необходимости.

Значимыми признаются все сведения, воздействующие на процесс принятия решения их пользователями. Данные, являющиеся значимыми, в обязательном порядке отражаются в отчетности.

Предполагаемая релевантность, ценность информации возникает в том случае, если сведения позволяют рассчитать и спрогнозировать перспективную жизнеспособность предприятия.

За счет обратной связи проводятся контрольные процедуры действительного исполнения утвержденных решений, что позволяет провести корректировку решений, принятых пользователями при планировании ранее.

Соблюдение всех ранее приведенных условий будет иметь место с момента превышения полезного эффекта от их использования над затратами на их осуществление.

Внутри предприятия процесс составления бухгалтерской отчетности является ежемесячным, один раз в год адресуется в утвержденном порядке по необходимым адресам. Отчетность по итогам года в обязательном состоит из двух форм – бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. [4, 10]

Приложениями к бухгалтерскому балансу для коммерческих организаций являются:

- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснительная записка.

Помимо данных форм отчетность содержит документ, посредством которого отчитываются некоммерческие, бюджетные организации. Высокую значимость для информативного содержания отчетности имеют качественно выполненные пояснительная записка и заключение аудитора о проведенной проверке.

Наивысшей степенью информативности для целей анализа ФСП считается бухгалтерский баланс. Документ занимает основополагающее место в анализе, принятии решений и т.д.

Экономические аспекты, которые могут регулироваться благодаря использованию в исследовании бухгалтерского баланса:

- регулирование финансовых потоков и результатов;
- управления поставками сырья и материалов, готовой продукции и т.д.

Бухгалтерский баланс представляет собой источник сведений об имущественном положении организации на отчетную дату, объеме собственного капитала и источниках формирования имущества. Баланс является базой для оценки рентабельности капитала, его достаточности для оперативной и перспективной деятельности, результативность их мобилизации.

Для внешних пользователей бухгалтерский баланс предоставляет возможность сформировать выводы о вероятности и необходимости партнерства с исследуемой организацией; исследовать кредитоспособность компании как заказчика; заключить о возможных рисках вложений при условии покупки ценных бумаг определенной организации.

Финансовые результаты характеризует форма "отчета о финансовых результатах" (ранее - Отчет о прибылях и убытках). Документ высокой

аналитической значимости, является базой для расчетов показателей эффективности продаж, суммы чистой прибыли, прочих параметров.

Показатели Отчета о финансовых результатах служат для расчета и анализа:

- отклонений параметров прибыли в динамике за ряд последних периодов; обоснования параметров материалозатрат;
- факторного анализа прибыли;
- перспективных резервов дальнейшего роста.

В отчете об изменениях капитала раскрывается структура собственного капитала предприятия. Отчетность по каждой группе капитала содержит информацию о начальном сальдо, оборотах за период, остатках на отчетную дату. Показатели, представленные в форме, являются основой для исследования произошедших и вероятных изменений.

Анализ денежных потоков основывается на отчете о движении денежных средств. Данная форма позволит сделать обоснованные и детальные заключения о ликвидности, платежеспособности организации, экономических перспектив.

Исследование движения денежных потоков позволяет заключить о том:

- а) откуда и в каком количестве ресурсы были получены;
- б) обладает ли предприятие требуемым для инвестиционной деятельности объемом средств;
- в) способно ли предприятие в полном объеме погасить текущую задолженность;
- г) компенсирует ли извлеченная за период прибыль текущие издержки;
- д) ввиду каких обстоятельств наблюдается разница между размером прибыли и наличными денежными средствами.

В результате аналитических мероприятий по отношению к денежным средствам руководство организации получает базу для внесения изменений во взаимоотношения с контрагентами, партнерами, заемщиками и прочими заинтересованными лицами; для согласования решений по созданию

определенного уровня материальных запасов; для утверждения размеров резервов; для принятия управленческих решений по вложению прибыли в последующий оборот, перераспределение и использование согласно наличным финансовым возможностям и достаточности данного вида ресурсов.

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности содержит информацию о поступлении, перемещении и выбытии заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности; наличии и изменении амортизируемого имущества, финансовых вложений; перемещение финансов, направленных на обеспечение долгосрочных инвестиций; детализация расходов по обычным видам хозяйствования; отчисления на социальные потребности. Показатели отчетности представляют информационную базу для изучения финансового состояния предприятия.

В целом, все формы отчетности, отличаясь полнотой и широким спектром аналитических возможностей, доступностью и понятностью позволяют проводить тщательный анализ финансового состояния предприятия как со стороны внешних, так и со стороны внутренних пользователей сведений отчетов.

Подводя итог первой главе, отметим, что финансовое состояние предприятия - крайне актуальный предмет исследования и значимый элемент характеристики организации в целях управления. Комплексное, своевременное проведение аналитических процедур ФСП способно значительно сократить потери от изготовления и продажи неэффективной продукции, повысить ликвидность средств предприятия, обеспечить финансовую устойчивость. Представление о практическом применении анализа ФСП демонстрируется в следующей главе данной работы.

2. Анализ финансового состояния и результатов хозяйственной деятельности ООО «СпецРезерв»

2.1. Краткая характеристика и анализ технико-экономических показателей ООО «СпецРезерв»

Объектом исследования в бакалаврской работе является ООО «СпецРезерв». Юридический адрес: 445350, г. Жигулевск, ул. Победы, дом 6. Уставный капитал организации составляет 100000 руб. ООО «СпецРезерв» является самостоятельным юридическим лицом, созданным на основании Гражданского кодекса Российской Федерации, ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», устава общества и учредительного договора.

Для достижения целей своей деятельности оно вправе осуществлять любые имущественные и личные неимущественные права, предоставляемые законодательством обществам с ограниченной ответственностью, от своего имени совершать любые допустимые законом сделки, быть истцом и ответчиком в суде.

Целями деятельности предприятия являются расширение рынка товаров и услуг, а также извлечение прибыли. Для достижения вышеназванной цели общество осуществляет следующие виды деятельности:

- водоснабжение;
- монтаж внутреннего водопровода холодной воды;
- монтаж внутреннего водопровода горячей воды;
- установка водосчетчиков;
- изготовление, проектирование и эксплуатацию коллекторных систем водопровода жилых и общественных зданий.

Для осуществления основной деятельности ООО «СпецРезерв» использует пластиковые материалы компании Borealis. Это ведущий европейский производитель сырьевых материалов, который разработал новое поколение полипропилена PP-R. Новый сырьевой материал позволяет

существенно улучшить характеристики напорных труб и по классификации ISO 1043-1 и относится к новому классу материалов – PP-RCT. Напорные трубы из материала PP-RCT более безопасны и компактны, что немаловажно с точки зрения сокращения затрат на прокладку водопровода.

Главные задачи, которые должны решаться при управлении предприятием, заключаются в том, чтобы услуги населению были оказаны в наиболее короткий срок, выполнение услуг было высококачественным, по возможности не дорогим для населения и экономически выгодным для предприятия.

Для рассматриваемого предприятия характерна линейно-функциональная система управления, когда отдельные специалисты, в зависимости выполняемых операций, разрабатывают программы работы производственного подразделения, которые согласовываются и утверждаются линейным руководством. При этой структуре назначение функциональных служб - подготовка данных для линейных руководителей в целях принятия компетентных решений или возникающих производственных и управленческих задач. Роль функциональных органов (служб) зависит от масштабов хозяйственной деятельности и структуры управления предприятием в целом

Организационная структура управления ООО «СпецРезерв» представлена на рисунок 2.1.

Существующая на предприятии структура управления, при которой директор непосредственно связан с главными специалистами по определенным функциям, позволяет оперативно принимать управленческие решения, благоприятно влияет на качество услуг. При этом общая численность аппарата управления в 2015 году составила 3 чел.



Рисунок 2.1 Организационная структура
управления ООО «СпецРезерв»

Функции директора ООО «СпецРезерв» составляют: общее руководство всеми видами деятельности предприятия; организация работы структурных подразделений; заключение необходимых для предприятия договоров и финансовых сделок; ответственность за финансовое состояние предприятия.

В обязанности главного бухгалтера входят: организация бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятия; контроль за использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов предприятия; организация учета поступления и расходования денежных средств; ответственность за финансовую деятельность предприятия.

В функции проектно-монтажной службы входят: разработка проекта монтажа водоотведения; монтаж водоотведения и установка водосчетчиков; организация и контроль за соблюдением технологических процессов; оперативное выявление и устранение причин их нарушения; контроль за рациональным использованием оборудования; контроль качества оказываемых

услуг и выполняемых работ, разработка мероприятий по предотвращению брака, повышению качества и сокращению сроков выполнения услуг; контроль за соблюдением рабочими производственной и трудовой дисциплины, выполнением ими правил и норм по охране труда и технике безопасности.

В процессе анализа системы управления были выявлены следующие направления ее совершенствования, позволяющие более адекватно реагировать на требования развивающихся рыночных отношений:

- увеличение объема работ по маркетинговым исследованиям, связанным с изучением спроса на услуги;
- повышение уровня механизации, автоматизации и компьютеризации управленческого труда;
- внедрение типовых текстов и документов, приводящее к снижению трудозатрат на составление и использование управленческой документации;
- более широкое привлечение рабочих к процессу принятия решений (кружки качества, производственные собрания и т.п.).

Реализация указанных направлений позволит сделать систему управления ООО «СпецРезерв» более эффективной.

Основной целью функционирования предприятия является наличие и максимизация прибыли в процессе продаж. Прибыль - важнейший финансовый показатель, определяющий способность организации обеспечивать необходимое для ее нормального развития превышение доходов над расходами. Именно прибыль, как экономическая категория, отражает финансовый результат предпринимательской деятельности организации, выражающийся в целом, в свою очередь, в изменении собственного капитала организации за отчетный период.

Представленный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "СпецРезерв" выполнен за период с 01.01.2013 по 31.12.2015 г. Качественная оценка значений финансовых показателей ООО "СпецРезерв" проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности

организации (отрасль - "Социальные, коммунальные и персональные услуги", классы по ОКВЭД - 90-93,95).

Для проведения данного анализа использовался метод сравнения результатов, достигнутых предприятием в 2014 году сравнивая с результатами в 2013 году и 2015 году по данным бухгалтерского баланса, представленного в приложении 3 и отчета о финансовых результатах в приложении 4.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели деятельности ООО «СпецРезерв» в динамике за 2013-2015 гг.

Показатели	Ед. изм.	Период			Изменения (+/-)		Темп роста, %	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015-2013	2015-2014	2015/2013 x100	2015/2014 x100
1.Выручка	тыс. руб.	3815,67	3163,00	3271,00	-544,67	108	85,73	103,41
2.Себестоимость продаж	тыс. руб.	3080,00	3183,00	3380,00	300	197	109,74	106,19
3.Численность работающих	чел.	27	26	25	-2	-1	92,59	96,15
4.Численность рабочих	чел.	24	23	22	-2	-1	91,67	95,65
5.Фонд заработной платы работающих	тыс. руб.	1135,74	1146,53	1157,79	22,05	11,26	101,94	100,98
6.Фонд заработной платы рабочих	тыс. руб.	947,74	957,53	967,79	20,05	10,26	102,12	101,07
7.Затраты на 1 рубль проданных услуг	коп.	80,72	100,63	103,33	22,61	2,7	128,01	102,63
8.Средняя цена одной услуги	руб.	177,65	179,84	182,00	4,35	2,16	102,45	101,20
9.Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	(30,00)	(20,00)	(109,00)	(79)	(89)	-	-
10.Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	-	10,00	17,00	17,0	7,0	-	170,00

Таким образом можно сделать вывод, что главная цель любого предприятия – получение максимальной прибыли при минимальных затратах – на ООО «СпецРезерв» не выполняется.

В 2015 году по сравнению с 2014 годом выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 108 и 197 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+6,19%) опережает изменение выручки (+3,41%)

Прибыль от прочих операций (строка 2340 «отчет о финансовых результатах») за весь рассматриваемый период составила 126 тыс. руб., что на 96 тыс. руб. (в 4,2 раза) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

Себестоимость продаж на предприятии за этот же период возросла на 300 тыс.руб., что составило 9,74 % от значения 2013 года. Это объясняется ростом цен на материалы, закупаемые для осуществления работ ООО «СпецРезерв».

Затраты на 1 рубль проданных услуг в 2015 по сравнению с 2013 выросли на 28,01 % (128,01 - 100), а средняя цена одной услуги в этом же периоде лишь на 2,45 % (102,45 - 100). Таким образом, можно сделать вывод о неэффективности деятельности ООО «СпецРезерв» (непосредственное оказание услуг) за 2013 -2015 гг., что объясняется высокими затратами на оказание услуг.

В процессе анализа в первую очередь следует изучить динамику активов организации, изменение в их составе и структуре и дать им оценку. Для этого проведем горизонтальный анализ активов ООО «СпецРезерв», который позволяет проводить сравнение каждой позиции баланса отчетного периода. Для анализа составим и рассмотрим аналитический баланс активов ООО «СпецРезерв», представленного в таблице 2.2., который сводит и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом.

Наиболее общее представление о качественных изменениях в структуре активов предприятия, их источников, а так же динамике изменений, можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа бухгалтерской отчетности предприятия.

Проведем горизонтальный анализ активов ООО «СпецРезерв», который позволяет проводить сравнение каждой позиции баланса отчетного периода. Для анализа составим и рассмотрим аналитический баланс активов ООО «СпецРезерв», представленного в таблице 2.2., который сводит и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом.

Таблица 2.2 – Анализ актива баланса ООО «СпецРезерв».

Показатели	Абсолютное значение, тыс.руб.		Удельный вес, %		Изменение (+,-), по удельному весу
	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	
Актив					
1. Внеоборотные активы	926	985	70,31	76,90	+ 6,59
в том числе: прочие внеоборотные активы	926	985	70,31	76,90	+ 6,59
2. Оборотные, всего	391	296	29,69	23,10	- 6,59
в том числе: запасы	329	169	24,98	13,19	- 11,79
дебиторская задолженность	54	66	4,10	5,15	1,05
денежные средства и денежные эквиваленты	8	61	0,61	4,76	4,15
Валюта баланса	1 317	1 281	100	100	-
Пассив					
1. Собственный капитал	1 134	1 151	86,10	89,90	3,8
2. Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства	183	130	13,90	10,10	- 3,8
в том числе: кредиторская задолженность	183	130	13,90	10,10	- 3,8
Валюта баланса	1 317	1 281	100	100	-

Проведенный анализ показывает, что сумма активов за 2015 год снизилась на 36 тыс. руб., (1281-1317). Можно сделать вывод, что организация понижает свой экономический потенциал. С точки зрения структуры активов наблюдаемое понижение произошло в основном за счет уменьшения запасов - на 160 тыс. руб., (169-329). В то же время рост внеоборотных активов за аналогичный период составило 59 тыс. руб., (985-926). Увеличение оборотных активов произошло за счет роста денежных средств и денежных эквивалентов организации на 53 тыс.руб., (61-8). Следует отметить, что за рассматриваемый период вся дебиторская задолженность ООО «СпецРезерв» была краткосрочной и платежи по ней ожидалась в течении 12 месяцев после отчетной даты, но наблюдается ее рост (на 12 тыс.руб., (66-54)), что ухудшает ликвидность текущих активов.

Рассмотрим вертикальный анализ баланса, который предполагает изучение соотношения разделов и статей баланса. Он проводится при помощи аналитической таблицы и предполагает изучение изменений удельных весов статей актива и пассива баланса с целью прогнозирования изменения их структуры. Он дополняет горизонтальный анализ и его используют при проведении межхозяйственных сравнений.

В 2014 году величина внеоборотных активов составила 70,31 % от их общей величины, а в 2015 г. - 76,90 %. Прослеживается тенденция увеличения доли этого вида активов на 6,59 %.

В структуре оборотных активов в ООО «СпецРезерв» имели место денежные средства и денежные эквиваленты, доля которых значительно менялась и на 01.01.2013 г. составляла 4,76 %. Рост доли этих средств свидетельствует об улучшении ликвидности в ООО «СпецРезерв».

Значительный удельный вес в оборотных активах в 2014 г. имели запасы, доля которых составляла 24,98 %, но наблюдается тенденция их уменьшения в оборотных активах ООО «СпецРезерв» до 13,19 % в 2015 г.

Следующим видом оборотных активов со значительным удельным весом была дебиторская задолженность. Удельный вес этого вида активов в 2014 г. составлял 4,10 %, а в 2015 г. 5,15 %, т.е. имеется увеличение на 1,10 пунктов.

Таким образом, оборотные активы организации ООО «СпецРезерв» характеризуются большей долей запасов, долей денежных средств и дебиторской задолженности, что в целом ухудшает ликвидность текущих активов.

Второй составляющей проведения анализа финансового состояния организации является оценка источников образования средств организации.

Так же из данных таблицы 2.2 видно, что уменьшение пассивов ООО «СпецРезерв» произошло на 36 тыс. руб., (1281-1317). На начало 2013 года отмечается тенденция роста капиталов и резервов на 17 тыс. руб., (1151-1134), в основном за роста нераспределенной прибыли. Таким образом, на основании проведенного горизонтального анализа можно сказать, что на финансово-хозяйственную деятельность ООО «СпецРезерв» влияло увеличение дебиторской задолженности, что отрицательно. Уменьшение кредиторской задолженности говорит о том, что ООО «СпецРезерв» не испытывает недостаток в собственных оборотных средствах. Его текущая деятельность финансировалась в основном за счет собственного капитала.

Вертикальный анализ пассивов ООО «СпецРезерв» показывает, что их основу составляет собственный капитал и краткосрочные обязательства. Поэтому по удельному весу пассивов можно сделать вывод об изменении источников финансово-хозяйственной деятельности. За анализируемый период в ООО «СпецРезерв» происходило уменьшение кредиторской задолженности с 13,9% до 10,1%. Долгосрочных обязательств ООО «СпецРезерв» в рассматриваемый период не имело. Удельный вес краткосрочных обязательств в анализируемом периоде уменьшился на 3,8% в общем объеме пассивов ООО

«СпецРезерв», что положительно влияет на финансовое состояние предприятия.

Таким образом, на основании проведенного горизонтального и вертикального анализа можно сказать, что финансово-хозяйственная деятельность ООО «СпецРезерв» способствовала увеличению его собственного капитала. Однако, рост краткосрочной дебиторской задолженности говорит о том, что ООО «СпецРезерв» снижает ликвидность активов.

2.2. Оценка финансовой устойчивости ООО «СпецРезерв»

Тип финансовой ситуации ООО «СпецРезерв» определен в приложении 7. По данным таблицы можно сделать вывод, что на протяжении всего анализируемого периода ООО «СпецРезерв» находилось в кризисном финансовом состоянии ($СОС < 0$; $СДС < 0$; $СЗС < 0$). Однако, нельзя однозначно утверждать о кризисном финансовом состоянии рассматриваемого предприятия: так, в 2015 году собственные оборотные средства практически полностью на 98,22 % ($166/169*100$) обеспечивали запасы. У предприятия отсутствуют долгосрочные и краткосрочные заемные средства, и общая величина источников формирования запасов образуется только за счет собственных оборотных средств. Организационно-правовая форма анализируемого предприятия - общество с ограниченной ответственностью «СпецРезерв». Таким образом, более точную и полную картину финансовой ситуации на ООО «СпецРезерв» позволит установить только более детальный анализ финансового состояния предприятия.

Рассчитаем основные финансовые результаты ООО «СпецРезерв» и проанализируем их изменения. Данные для расчета показателей финансовых результатов ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 год представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ финансовой устойчивости ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатели	Значения			Отклонение, %	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015/10 *100-100	2015/11 *100- 100
1.Источники собственных средств	1133	1134	1151	1,59	1,50
2.Внеоборотные активы	979	926	985	0,61	6,3
3.Наличие собственных оборотных средств (стр.1 - стр.2)	154	208	166	7,79	- 20,19
4.Долгосрочные заемные средства	-	-	-	-	-
5.Наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных средств (стр.3 + стр.4)	154	208	166	7,79	- 20,19
6.Краткосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-	-	-
7.Общая величина источников формирования запасов (стр.5 + стр.6)	154	208	166	7,79	- 20,19
8.Запасы и НДС	223	329	169	- 24,21	- 48,63
9.Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3 - стр.8), СОС	-69	-121	-3	- 95, 65	- 97,52
10.Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр.5 - стр.8), СДС	-69	-121	-3	- 95, 65	- 97,52
11.Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр.7 - стр.8), СЗС	-69	-121	-3	- 95, 65	- 97,52
12.Тип финансовой ситуации по основным финансовым результатам	Кризисная финансовая ситуация	Кризисная финансовая ситуация	Кризисная финансовая ситуация	-	-

Из таблицы видно, что тип финансовой ситуации по основным финансовым результатам определен как – кризисная финансовая ситуация.

Наиболее значимый из показателей финансовой устойчивости – коэффициент абсолютной ликвидности. Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Данные для расчета показателей финансового состояния ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг. приведены в приложении 5.

Таблица 2.4 – Анализ финансовой устойчивости ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатель	Значение		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Коэффициент автономии	$Ka = \frac{1133}{1265} = 0,89$	$Ka = \frac{1134}{1317} = 0,86$	$Ka = \frac{1151}{1281} = 0,89$
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$Kc = \frac{(0 + 132)}{1133} = 0,11$	$Kc = \frac{(0 + 183)}{1134} = 0,16$	$Kc = \frac{(0 + 130)}{1151} = 0,11$
3. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками	$Ko = \frac{(1133 + 0 - 979)}{(223 + 0)} = 0,69$	$Ko = \frac{(1134 + 0 - 926)}{(329 + 0)} = 0,63$	$Ko = \frac{(1151 + 0 - 985)}{(169 + 0)} = 0,98$
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	$Ka.l. = \frac{24}{132} = 0,18$	$Ka.l. = \frac{8}{183} = 0,04$	$Ka.l. = \frac{61}{130} = 0,46$
5. Коэффициент текущей ликвидности	$Kn = \frac{286}{132} = 2,17$	$Kn = \frac{391}{183} = 2,14$	$Kn = \frac{296}{130} = 2,28$
6. Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения	$Kp.c. = \frac{(0 + 979 + 220 + 0)}{1265} = 0,94$	$Kp.c. = \frac{(0 + 926 + 316 + 0)}{1317} = 0,94$	$Kp.c. = \frac{(0 + 985 + 157 + 0)}{1281} = 0,89$
7. Коэффициент прогноза банкротства	$Kn.б. = \frac{(24 + 223 + 0 - 0)}{1265} = 0,19$	$Kn.б. = \frac{(8 + 329 + 0 - 0)}{1317} = 0,25$	$Kn.б. = \frac{(61 + 169 + 0 - 0)}{1281} = 0,18$

В деятельности ООО «СпецРезерв» коэффициент абсолютной ликвидности изменялся на протяжении анализируемого периода, только в 2015 году значение показателя соответствует норме и равно 0,46 - означает, что каждый день подлежат погашению не менее 46% краткосрочных обязательств предприятия. Общие результаты расчет финансового состояния ООО «СпецРезерв» сведены в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 – Динамика показателей финансового состояния ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатели	Норматив	Значение			Отклонение, +/-		
		2013	2014	2015	2014-2013	2015-2013	2015-2014
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Коэффициент автономии	min 0,5	0,89	0,86	0,89	-0,03	0,00	0,03
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	max 1	0,11	0,16	0,11	0,04	-0,00	-0,04
3. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками	0,1	0,54	0,53	0,56	-0,01	0,02	0,03
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	min 0,2	0,18	0,04	0,46	-0,13	0,28	0,42
5. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	min 1	2,17	2,14	2,28	-0,03	0,11	0,14
6. Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения	min 0,5	0,94	0,94	0,89	-0,00	-0,05	-0,05
7. Коэффициент прогноза банкротства	min 0	0,19	0,25	0,18	0,06	-0,01	-0,07

Анализ показателей финансового состояния позволяет сделать вывод о незначительном увеличении коэффициента автономии за 2014-2015 гг. с 0,86 до 0,89, что свидетельствует о повышении финансовой независимости предприятия и снижении риска финансовых затруднений в будущем. Такая тенденция, с точки зрения кредиторов, укрепляет гарантии погашения предприятием своих обязательств.

Низкое значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств относительно нормального ограничения в течение всего периода 2013-

2015 гг. свидетельствует о достаточном уровне наличия собственных средств ООО «СпецРезерв» для покрытия своих обязательств.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования увеличился с 0,69 в 2013 году до 0,98 в 2015 году. Он выше нормативного значения (0,1), что свидетельствует о достаточной обеспеченности запасов собственными источниками формирования.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) в течение всего периода 2013-2015 гг. выше нормативного значения (1), что свидетельствует о высоких платежных возможностях предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторами.

Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения за период 2013-2015 гг. снизился с 0,948 до 0,891 из-за прочих внеоборотных активов, но он по-прежнему превышает нормативное значение (0,5). Финансовое положение предприятия находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств, поэтому предприятия заинтересованы в организации наиболее рационального движения и использования оборотных средств.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств. Под оборачиваемостью оборотных средств понимается продолжительность полного кругооборота средств с момента приобретения оборотных средств (покупки сырья, материалов и т.п.) до выхода и продажи готовой продукции. Кругооборот оборотных активов завершается зачислением выручки на счет предприятия. Значения основных показателей использования оборотных средств, их динамика на ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг. приведены в приложении 6.

Динамика изменения показателей использования оборотных средств ООО «СпецРезерв» не стабильна. Снижение эффективности их использования наблюдается в 2014 году: коэффициент оборачиваемости оборотных активов снизился с 13,34 до 8,09, продолжительность оборота оборотных средств

увеличилась с 26,99 до 44,50 дней. В 2015 году количество оборотов (коэффициент оборачиваемости) увеличилось до 11,05 оборотов, продолжительность оборота сократилась до 33,12 дней, что свидетельствует о повышении эффективности их использования.

Определим сумму относительного высвобождения оборотных средств из оборота в результате ускорения их оборачиваемости за 2014-2015 гг. по формуле:

$$\Delta OC = B_{\text{дн.}}(Z_0 - Z_1),$$

(2.1)

где: ΔOC - сумма относительного высвобождения оборотных средств из оборота, тыс.руб.;

$B_{\text{дн.}}$ - среднедневная выручка, тыс.руб.;

$Z_0 - Z_1$ - соответственно продолжительность одного оборота оборотных средств в отчетном и предыдущем периодах.

Таким образом, в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств в 2015 году по сравнению с 2014 годом с 45,12 до 33,12 дней сумма относительного высвобождения оборотных средств из оборота составит:

$$\Delta OC = \frac{3163}{360} \times (2,58 - 44,50) = -104,73 \text{ тыс.руб.}$$

2.3. Оценка ликвидности баланса и платежеспособности ООО «СпецРезерв»

Анализ ликвидности баланса позволяет оценить кредитоспособность предприятия. Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Данные для анализа ликвидности баланса ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг. приведены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Данные для расчета коэффициента общей ликвидности ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатели актива баланса	Значение, тыс.руб.			Показатели пассива баланса	Значение, тыс.руб.		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.		2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Наиболее ликвидные активы (НЛА) 1240+1250	24	8	61	П1. Наиболее срочные обязательства (НСО)	132	183	130
А2. Быстро реализуемые активы (БРА) 1230+1260	39	54	66	П2. Краткосрочные заемные средства (КЗС)	-	-	-
А3. Медленно реализуемые активы (МРА)	223	329	169	П3. Долгосрочные обязательства (ДСП)	-	-	-
А4. Трудно реализуемые активы (ТРА)	979	926	985	П4. Постоянные пассивы (ПСП)	1133	1134	1151
Баланс	1265	1317	1281	Баланс	1265	1317	1281
Коэффициент общей ликвидности Ко.л. = (НЛА+0,5БРА+0,3МРА) / (НСО+0,5КЗС+0,3ДСП)					0,84	0,73	1,11

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства (П1) за счет наиболее ликвидных активов (А1), которые составляют всего лишь 47% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности (А2) должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочные заемные средства отсутствуют. Так же из данных

таблицы 2.6 видно, что значение коэффициента общей ликвидности ООО «СпецРезерв» в анализируемом периоде увеличивается и в 2015 году достигает нормативного значения.

Для соблюдения абсолютной ликвидности баланса должны соблюдаться следующие неравенства, [48]:

$$\text{НЛА} \geq \text{НСО} \text{ (характеризует текущую ликвидность)} \quad (2.2)$$

$$2013 \text{ г.: } 24 < 132; \quad 2014 \text{ г.: } 8 < 183; \quad 2015 \text{ г.: } 61 < 130.$$

$$\text{БРА} \geq \text{КСП} \text{ (характеризует текущую ликвидность)} \quad (2.3)$$

$$2013 \text{ г.: } 39 > 0; \quad 2014 \text{ г.: } 54 > 0; \quad 2015 \text{ г.: } 66 > 0.$$

$$\text{МРА} \geq \text{ДСП} \text{ (характеризует перспективную ликвидность);} \quad (2.4)$$

$$2013 \text{ г.: } 223 > 0; \quad 2014 \text{ г.: } 329 > 0; \quad 2015 \text{ г.: } 169 > 0.$$

$$\text{ТРА} \leq \text{ПСП} \text{ (характеризует перспективную ликвидность).} \quad (2.5)$$

$$2013 \text{ г.: } 979 < 1133; \quad 2014 \text{ г.: } 926 < 1134; \quad 2015 \text{ г.: } 985 < 1151.$$

Неравенства (2.2) и (2.3) характеризуют текущую ликвидность, а неравенства (2.4) и (2.5) - перспективную.

На основе полученных данных можно сказать следующее: в 2013 и 2014 гг. коэффициент общей ликвидности не достигал нормативного значения (1), что объясняется недостаточностью в этих периодах наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Несоблюдение неравенства (2.2) говорит о неспособности предприятия рассчитаться по наиболее срочным обязательствам, т.е. о невысоком уровне текущей ликвидности. В 2015 году коэффициент общей ликвидности превысил нормативное значение на 11 %, что явилось следствием увеличения суммы наиболее ликвидных активов и уменьшением суммы наиболее срочных обязательств. Соблюдение неравенств (2.4) и (2.5) свидетельствует о достаточности перспективной ликвидности ООО «СпецРезерв».

Таким образом, по формулам (2.2) и (2.3) определим коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Таблица 2.7 – Исходные данные для расчета коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатели	Значение, тыс. руб.			Отклонение, %	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015/10 *100-100	2015/1 1*100- 100
1	2	3	4	5	6
1.Оборотные активы	286	391	296	3,50	- 24,30
2.Краткосрочные обязательства	132	183	130	- 1,50	- 28,96
3.Капитал и резервы	1133	1134	1151	1,59	1,50
4.Внеоборотные активы	979	926	985	0,61	6,37

По данным таблицы 2.7 видно, что на предприятии происходят как положительные, так и отрицательные изменения основных финансовых показателей. Так, в анализируемом периоде происходит снижение объема краткосрочных обязательств предприятия. В тоже время в 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшаются оборотные активны предприятия на 24,3%.

Рассчитаем коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Коэффициенты текущей ликвидности:

$$КТЛ_{2010} = \frac{286}{132 - (0 + 0 + 0)} = 2,17$$

$$КТЛ_{2011} = \frac{391}{183 - (0 + 0 + 0)} = 2,14$$

$$КТЛ_{2012} = \frac{296}{130 - (0 + 0 + 0)} = 2,28$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$КОСС_{2010} = \frac{1133 - 979}{286} = 0,54$$

$$КОСС_{2011} = \frac{1134 - 926}{391} = 0,53$$

$$КОСС_{2012} = \frac{1151 - 985}{296} = 0,56$$

Из расчетов видно, что коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами ООО «СпецРезерв» в 2015 году повысился по сравнению с предыдущими анализируемыми периодами, что можно отнести к положительной динамике в деятельности предприятия.

Результаты расчета коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг. сведены в таблицу 2.8

Таблица 2.8 – Изменение коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя? +/-	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015-2013	2015-2014
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,17	2,14	2,28	0,11	0,14
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	0,53	0,56	0,02	0,02

Таким образом, на протяжении всего периода 2013-2015 гг. значение коэффициента текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами на ООО «СпецРезерв» превышало нормативное, равное 1 и 0,1 соответственно. Расчет коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами показал, что предприятие платежеспособно и финансово устойчиво. Однако, динамика анализируемых показателей нестабильна (в 2014 году снижается, в 2015 – повышается), рассчитаем коэффициент возможной утраты платежеспособности предприятия с учетом формулы 1.5.

$$KUP_{2012} = \frac{2,185 + 3/12 \times (2,185 - 2,066)}{2} = 1,10$$

Расчеты показывают, что коэффициент возможной утраты платежеспособности предприятия на конец 2015 года больше единицы, ООО

«СпецРезерв» не угрожает возможность потери платежеспособности в ближайшее время.

Предприятие считается рентабельным, если в результате продажи продукции, работ, услуг оно покрывает все свои издержки и получает прибыль. Таким образом, понятие рентабельность означает прибыльность, доходность. Но определение рентабельности как прибыльности не достаточно точно раскрывает её экономическое содержание из-за отсутствия тождества между ними, т.к. сумма прибыли и уровень рентабельности, как правило, изменяются не в равной пропорции, а зачастую и в разном направлении.

Анализ рентабельности и деловой активности проводится посредством расчета показателей оборачиваемости и рентабельности.

Анализ показателей рентабельности производится за 2014-2015 гг. Данные для анализа показателей рентабельности и деловой активности ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 год сведены в приложении 7.

Рассчитаем показатели рентабельности и деловой активности ООО «СпецРезерв результаты расчета сведены в 2.9.

Таблица 2.9 – Изменение показателей рентабельности и деловой активности ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	Значение			Отклонение (+/-)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015-2013	2015-2014
1	2	3	4	5	6
1.Рентабельность капитала по чистой прибыли, %	-	0,76	1,33	1,33	0,57
2.Общая оборачиваемость капитала, обор.	3,02	2,40	2,55	- 0,47	0,15
3.Оборачиваемость оборотных активов	13,34	8,09	11,05	- 2,29	2,96
4.Оборачиваемость дебиторской задолженности, обор.	97,84	58,57	49,56	- 48,28	-9,01
5.Средний срок оборота дебиторской задолженности, дн.	3,68	6,15	7,26	3,58	1,11
6.Оборачиваемость кредиторской задолженности, обор.	28,91	17,28	25,16	-3,75	7,88
7.Средний срок оборота кредиторской задолженности, дн.	12,45	20,83	14,31	1,86	-6,52
8.Оборачиваемость собственного капитала, обор.	3,37	2,79	2,84	-0,53	0,05

Рост показателей, характеризующих рентабельность анализируемого предприятия за 2014-2015 гг., является следствием увеличения прибыли до налогообложения с 10 тыс.руб. до 17 тыс.руб. и свидетельствует об увеличении эффективности использования имущества предприятия (рентабельность капитала предприятия по чистой прибыли увеличилась с 0,76 % до 1,33 %).

Снижение коэффициента общей оборачиваемости капитала за 2013-2015 гг. с 3,02 до 2,55 связано с относительным уменьшением капитала предприятия в этом периоде. Снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов (с 13,34 до 11,05) за 2013-2015 гг. показывает снижение скорости оборота мобильных средств (в т.ч. материальных) и неэффективности их использования. Замедление скорости оборота дебиторской задолженности за 2013-2015 гг. с 97,84 до 49,56 (коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности) и увеличение среднего срока ее оборота с 3,68 до 7,26 дней отражают расширение кредита, предоставляемого предприятием (с 39 до 66 тыс.руб.).

Уменьшение оборота кредиторской задолженности с 17,28 до 25,16 за 2014-2015 гг. и с 28,91 до 25,16 за 2013-2015 гг. (коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности) и уменьшение среднего срока ее оборота с 20,83 до 14,31 дней за 2014-2015 гг. и с 12,45 до 14,31 дней за 2013-2015 гг. отражают уменьшение кредиторской задолженности (с 183 до 130 тыс.руб. и с 132 до 130 тыс.руб. соответственно).

Увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала за 2013-2015 гг. с 2,79 до 2,84 вызвано увеличением объема продаж ООО «СпецРезерв» (с 3050 т до 3271 тыс.руб.). В процессе анализа показателей ликвидности, платежеспособности и деловой активности ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг. было установлено, что предприятие несет убыток от основной деятельности, в 2013 году составил 30 тыс.руб., в 2014 году – 20 тыс.руб., в 2015 году – 109 тыс.руб. Но несмотря на это, на предприятии в 2014 и 2015 гг. имелась чистая прибыль, что объясняется наличием у предприятия прочих доходов.

На протяжении всего анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами предприятия превышало нормативное. Это говорит о том, что предприятие платежеспособно, но у него кризисная финансовая ситуация.

Таким образом, можно сделать выводы, что в деятельности ООО «СпецРезерв» наблюдаются как положительные, так и отрицательные тенденции, но в целом рассматриваемое предприятие платежеспособно.

На основании проведенной оценки можно сделать следующие выводы, характеризующие финансовую устойчивость предприятия:

1. Коэффициент общей ликвидности в анализируемом периоде достиг нормативного значения равного 1, только в 2015 г., что объясняется увеличением суммы наиболее ликвидных активов и уменьшением суммы наиболее срочных обязательств.

2. Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько раз краткосрочные обязательства покрываются оборотными активами предприятия. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия, норматив более 1. Значение коэффициента текущей ликвидности ООО «СпецРезерв» в анализируемом периоде увеличивается с 2,17 пунктов в 2013 году до 2,28 пунктов в 2015 году. Расчет коэффициента текущей ликвидности показал, что предприятие платежеспособно.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами. Нормативное ограничение $K_{ал} > 0,2$. Исходя из значений коэффициента абсолютной ликвидности ООО «СпецРезерв» в 2013-2015 видно, что только в 2014 году значение показателя соответствует норме и равно 0,46 - означает, что каждый день подлежат погашению не менее 46% краткосрочных обязательств предприятия.

2.4. Оценка эффекта финансового левириджа ООО «СпецРезерв»

Деятельность любого коммерческого предприятия не обходится без финансового риска. Риск, определяемый структурой источников капитала, называется финансовым риском. Одна из важных характеристик финансового риска это соотношение между собственным и заемным капиталом. Привлечение дополнительных заемных средств выгодно предприятию с точки зрения получения дополнительной прибыли при условии превышении рентабельности совокупного капитала рентабельности заемного. Управлять крупным предприятием и работать на нем выгоднее и престижнее, чем на маленьком. Для большего совокупного капитала шире инвестиционные возможности. Но при этом необходимо учитывать, что проценты за использование заемного капитала необходимо платить в полном объеме и в срок, в отличие, от дивидендов. При уменьшении объема продаж, перебоев с поставками комплектующих или сырья, кадровых проблемах и т.д. риск банкротства выше у предприятия с большими расходами по обслуживанию займов. Как следствие увеличения финансового риска, увеличивается цена на дополнительно привлекаемый капитал [18].

Факторный анализ финансового рычага включает влияние таких параметров, как:

- уровня рентабельности инвестированного капитала;
- ставки ссудного процента;
- индекса инфляции;
- уровня налогообложения.

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования заемного капитала, является эффект финансового рычага (ЭФР):

$$\text{ЭФР} = (\text{ROA} - \text{Цзк}) \cdot (1 - \text{Кн}) \cdot \text{ЗК} / \text{СК} \quad (2.6)$$

где: ЗК – заемный капитал;

ROA – рентабельность собственного капитала;

СК - сумма собственного капитала.

В условиях инфляции, если долги и проценты по ним не индексируются, ЭФР и рентабельность собственного капитала (ROE) увеличиваются, поскольку обслуживание долга и сам долг оплачиваются уже обесцененными деньгами.

Тогда эффект финансового рычага будет равен:

$$\text{ЭФР} = [\text{ROA} - \text{Цзк}/(1 + \text{И})] \cdot (1 - \text{Кн}) \cdot \text{ЗК}/\text{СК} + (\text{И} \cdot \text{ЗК})/\text{СК} \cdot 100\%, \quad (2.7)$$

где: И - темп инфляции в виде десятичной дроби.

Данные для расчета эффекта финансового рычага представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Данные для расчета эффекта финансового рычага ООО «СпецРезерв» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	Отклонение, (+,-)
1	2	3	4
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	10	17	7
2. Уровень налогообложения, коэффициент	0,2	0,2	-
3. Налоги из прибыли, тыс. руб. (п. 1 х п. 2)	2,0	3,4	1,40
4. Собственный капитал	1134	1151	17
5. Заемный капитал	183	130	- 53
6. Сумма активов, тыс. руб.	1317	1281	- 36
7. Плечо финансового рычага (п. 5 / п. 4)	0,16	0,11	- 0,05
8. Рентабельность совокупного капитала, % (п. 1/п. 6 х 100%)	0,76	1,33	0,57
9. Ставка за кредит, %	15	15	-
10. Сумма, тыс. руб. (п. 9 х п. 5 / 100)	27,45	19,50	- 7,95
11. Темп инфляции, %	6,40	6,60	0,20
12. Эффект финансового левериджа (рычага)	-0,69	-0,41	0,28

Чтобы определить, как изменился ЭФР за счет каждой составляющей, можно воспользоваться способом цепной подстановки:

$$\text{ЭФР}_0 = (0,76 - 15 / (1 + 6,4 / 100)) * (1 - 0,2) * 183 / 1134 + 6,4 * 183 / 1134 = - 0,69$$

$$\text{ЭФР}_{\text{УСЛ1}} = (1,33 - 15 / (1 + 6,4 / 100)) * (1 - 0,2) * 183 / 1134 + 6,4 * 183 / 1134 = - 0,62$$

$$\text{ЭФР}_{\text{УСЛ2}} = (1,33 - 15 / (1 + 6,4 / 100)) * (1 - 0,2) * 183 / 1134 + 6,4 * 183 / 1134 = - 0,62$$

$$\text{ЭФР}_{\text{УСЛ3}} = (1,33 - 15 / (1 + 6,6 / 100)) * (1 - 0,2) * 183 / 1134 + 6,6 * 183 / 1134 = - 0,58$$

$$\text{ЭФР}_{\text{УСЛ4}} = (1,33 - 15 / (1 + 6,6 / 100)) * (1 - 0,2) * 183 / 1134 + 6,6 * 183 / 1134 = - 0,58$$

$$\text{ЭФР}_\phi = (1,33 - 15 / (1 + 6,6 / 100)) * (1 - 0,2) * 130 / 1151 + 6,6 * 130 / 1151 = - 0,41$$

Общее изменение ЭФР составляет 0,28% $(-0,41 - (-0,69))$ в том числе за счет:

- уровня рентабельности инвестированного капитала: $(-0,62) - (-0,69) = 0,07$

- ставки ссудного процента: $(- 0,62) - (-0,62) = 0$

- индекса инфляции: $(- 0,58) - (-0,62) = 0,04$

- уровня налогообложения: $(- 0,58) - (- 0,58) = 0$

- плеча финансового рычага: $(- 0,41) - (- 0,58) = 0,17$

Баланс факторов: $0,07 + 0,04 + 0,17 = 0,28$

Эффект финансового рычага показывает, на сколько процентов увеличивается сумма собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия. Проведенный анализ, выявил, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом значение финансового рычага выше 28 %, что свидетельствует о снижении доли заемного капитала с 13,90 % до 10,10 %.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к ООО «СпецРезерв» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \quad (2.8)$$

Таблица 2.11 – Четырехфакторная модель банкротства ООО «СпецРезерв».

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2015	Множитель	Произведение (гр.3x гр.4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,23	6,56	1,51
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,82	3,26	2,67
T ₃	Отношение ЕБИТ к величине всех активов	0,01	6,72	0,06
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	8,85	1,05	9,29
Z-счет Альтмана:				13,53

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1,1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1,1 до 2,6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2,6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для ООО «СпецРезерв» значение Z-счета на 31.12.2015 составило 13,53. Это достаточно низкий показатель, который свидетельствует об устойчивости работы и незначительной вероятности банкротства ООО «СпецРезерв».

3. Пути улучшения финансового состояния ООО «СпецРезерв»

3.1. Пути финансового оздоровления предприятий ООО «СпецРезерв»

На сегодняшний день огромное значение имеет не только оценка и анализ финансового состояния предприятия, но и прогнозирование финансовой устойчивости, а также разработка мероприятий по улучшения его финансового состояния.

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансового состояний будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов. Этого можно достичь следующими способами:

- увеличение реального собственного капитала за счет увеличения размера уставного фонда, а также за счет накопления нераспределенной прибыли (применимо в том случае, если предприятие не несет непокрытые убытки за анализируемый период, иначе особых результатов дать не может);

- разработка грамотной финансовой стратегии предприятия, которая бы позволила предприятию привлекать, как краткосрочные, так и долгосрочные заемные средства, при этом поддерживая оптимальные пропорции между собственным и заемным капиталом.

Также положительное влияние на улучшение финансовой устойчивости предприятия может оказать: усиление работы по взысканию дебиторской задолженности, в результате которой происходит повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотными средствами; ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и как следствие более ритмичные поступления средств от дебиторов, увеличение «запаса прочности» по показателям платежеспособности и т.д.

Анализ, проведенный во второй главе данной бакалаврской работы, показывает на недостаточность у ООО «СпецРезерв» собственных оборотных средств и необходимость изменения соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

В связи этим можно предложить использовать ООО «СпецРезерв» политику ускорения и повышения эффективности расчетов.

Основными направлениями политики ускорения и повышения эффективности расчетов:

- предоставление скидок дебиторам за сокращение сроков возврата платежей;
- использование факторинговых операции;
- предоставление отсрочки платежей с получением процентов от использования коммерческого кредита дебиторами.

Рассмотрим возможность использования ООО «СпецРезерв» факторинга дебиторской задолженности.

3.2. Разработка рекомендаций по управлению дебиторской задолженностью за счет применения факторинговых операций

В ходе проведенного анализа финансового состояния выявили, что на исследуемом предприятии происходит ежегодное увеличение дебиторской задолженности.

Увеличение дебиторской задолженности, пагубно влияет на развитие предприятия, так как вовремя не выплаченная задолженность вносит дисбаланс в производственный процесс.

К основными причинам роста дебиторской задолженности являются: неосмотрительная кредитная политика организации по отношению к покупателям, необоснованным с финансовой точки зрения выбором партнеров; трудностями в реализации продукции. Наличие дебиторской задолженности приводит к снижению оборотного капитала предприятия в 2014 году на 54 тыс. руб., в 2015 году на 66 тыс. руб.

Так же увеличение дебиторской задолженности может привести к определенным негативным факторам, которые отражены на рисунке 3.1.



Рис. 3.1 Негативные факторы к которым может привести просроченная дебиторская задолженность

В результате анализа, было выявлено, что в целях улучшения финансового состояния требуется провести некоторые мероприятия, цель которых снижение дебиторской задолженности путем активизации работы с дебиторами, увеличения финансовых результатов и поиска источников получения прибыли.

В целях улучшения управления дебиторской задолженностью в ООО «СпецРезерв» следует:

- 1) проводить регулярный мониторинг и контролировать дебиторскую задолженность предприятия, отслеживая при этом соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- 3) по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты.

Для этого необходимо:

- разработать определенные условия кредитования дебиторов и осуществлять мониторинг дебиторской и кредиторской задолженности;

Для обеспечения контроля и анализа дебиторской задолженности целесообразно ввести в практику работы бухгалтерии ООО «СпецРезерв» специальную форму позволяющую проводить оценку состояния дебиторской задолженности в разрезе сроков ее возникновения. Это позволит бухгалтерии представить объективную картину состояния расчетов с дебиторами и своевременно выявить просроченную задолженность и принять меры по ее устранению.

Для повышения финансовой устойчивости ООО «СпецРезерв» целесообразно реализовывать мероприятия по уменьшению дебиторской задолженности за счет заключения договоров по продаже дебиторской задолженности.

При этом под факторингом обычно понимается переуступка дебиторской задолженности предприятия третьему лицу за определенную договором факторинга комиссию.

Плата за факторинг в процентном выражении рассчитывается по формуле:

$$C_{\phi} = (СК \times СОС) / T, \quad (3.1)$$

где:

C_{ϕ} – стоимость факторинга, %;

СК - стоимость заемных ресурсов, %;

СОС - средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателями, дней;

T - количество дней в году, дней.

Стоимость кредитных ресурсов факторинговой компании составляет 18% годовых.

Средний срок оборота дебиторской задолженности составляет 7,26 дней.

Плата за классический факторинг в процентном выражении:

$$C_{\phi} = \frac{18\% * 7,26 \text{дня}}{360 \text{дней}} = 0,363\%$$

Плата за факторинг в стоимостном выражении рассчитывается по формуле:

$$C_{\text{фр}} = C\text{ФЗ} * C_{\phi}, \quad (3.2)$$

где:

C_{ϕ} – стоимость факторинга, руб.;

$C\text{ФЗ}$ - сумма договора факторинга, руб.

Размер оплаты классического факторинга в стоимостном выражении:

$$C_{\text{фр}} = 66 \text{ тыс. руб.} * \frac{0,363}{100} = 240 \text{ руб.}$$

Данную сумму ООО «СпецРезерв» необходимо заплатить факторинговой компании за предоставление денежных средств от переуступленных прав по дебиторской задолженности.

Как уже было отмечено, в оплату услуг факторинговой компании, кроме процента, начисляемого на полученное финансирование, входит еще комиссионное вознаграждение.

Комиссионное вознаграждения рассчитаем по формуле:

$$КВ = СД * СК, \quad (3.3)$$

где:

КВ - размер комиссионного вознаграждения, руб.;

СК - размер комиссии, %.

Ставка комиссии обычно является фиксированной и составляет 1,5% от суммы счета-фактуры. По операциям обычного факторинга предприятие ООО «СпецРезерв» передает компании, которая осуществляет факторинговые операции платежные требования на сумму 66 тыс. руб., то размер комиссионного вознаграждения составит:

$$K = 66 \text{ тыс. руб.} * 1,5\% = 990 \text{ руб.}$$

Следовательно, общая сумма затрат предприятия ООО «СпецРезерв» на проведение факторинговой операции (З), выраженная в оплате услуг факторинговой компании, составит:

$$З = П_{фс} + К, \quad (3.4)$$

$$З = 240 + 990 = 1230 \text{ руб.}$$

Таким образом, общая сумма денежных средств (S), которые поступят на расчетный счет предприятия от факторинговой компании, при проведении операции классического факторинга по договору факторингового обслуживания составит:

$$S = СД - З, \quad (3.5)$$

$$S = 66000 - 1230 = 64770 \text{ руб.}$$

Произведенные выше расчеты затрат факторинговой операции представим в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Расчет эффективности проведения факторинговой операции ООО «СпецРезерв»

Показатель	Расчет показателя
1	2
1. Плата за классический факторинг в процентном выражении	$P_{фл} = \frac{18\% * 7,26 \text{ дня}}{360 \text{ дней}} = 0,363\%$
2. Размер платы за факторинг в стоимостном выражении	$P_{фс} = 66 \text{ тыс. руб.} * \frac{0,36}{100} = 240 \text{ руб.}$
3. Комиссионное вознаграждение	$K = 66 \text{ тыс. руб.} * 1,5\% = 990 \text{ руб.}$
4. Сумма затрат ООО «СпецРезерв» на проведение факторинговой операции	$З = 240 + 990 = 1230 \text{ руб.}$

5. Сумма денежных средств, которые поступят на расчетный счет предприятия от факторинговой компании	$S = 66000 - 1230 = 64770$ руб.
---	---------------------------------

Разработанные рекомендации по управлению дебиторской задолженностью за счет применения факторинговых операций (продажи дебиторской задолженности), что позволит уменьшить сумму дебиторской задолженности на 64 770 руб.

Также в целях мониторинга текущего состояния дебиторской задолженности необходимо:

- 1) регулярно анализировать дебиторскую задолженность предприятия;
- 2) контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- 3) ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты.

Заключение

В первой главе рассмотрены основополагающие вопросы, основные понятия, экономическая сущность, финансового состояния предприятия, методика анализа и информационная база финансового состояния. В результате выяснили, что анализ финансового состояния это трудоемкий и всесторонний процесс, имеющий две основные цели: во-первых - это анализ прошедшие финансово-хозяйственной деятельности, во-вторых - это подготовка информации для прогнозирования дальнейшего вектора развития.

Анализ финансового состояния предприятия включает: анализ имущественного положения, анализ финансовых результатов и анализ финансового состояния. По результатам проведения можно сделать вывод о финансовой устойчивости, и отнести исследуемое предприятие к тому или иному типу. В современной экономической деятельности выделяют такие типы финансовой как: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние. В зависимости от выявленного типа финансовой устойчивости разрабатывается стратегия дальнейшего финансового развития предприятия. В случае кризисной финансовой ситуации пути выхода зависят от причин его несостоятельности.

Методика исследование финансового состояния предприятия включает в себя анализ: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости и рисков банкротства.

Во второй главе проведен анализ финансового состояния ООО «СпецРезерв». В результате выявлены следующие проблемы: убыток от основной деятельности в 2013 году составил 30 тыс.руб., в 2014 году – 20 тыс.руб., в 2015 году – 109 тыс.руб. Но несмотря на это, на предприятии в 2014 и 2015 гг. имелась чистая прибыль в сумме 10 и 17 тыс.руб. соответственно, что объясняется наличием у предприятия прочих доходов. Объем продаж услуг на ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг. в общей сложности сократился на 544,67 тыс.руб., что составило 14,27 % (85,73 - 100) от значения 2013 года.

Проведенный горизонтальный и вертикальный анализ данных актива и пассива бухгалтерского баланса выявил, что финансово-хозяйственная деятельность ООО «СпецРезерв» в анализируемом периоде способствовала увеличению собственного капитала. Однако, наблюдается ухудшение ликвидности активов, причиной чего явился рост краткосрочной дебиторской задолженности.

Анализ финансовой устойчивости позволил выявить увеличение коэффициента автономии, что свидетельствует о повышении финансовой независимости предприятия и снижении риска финансовых затруднений в будущем. Низкое значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств относительно нормального ограничения в течение всего периода свидетельствует о достаточном уровне наличия собственных средств ООО «СпецРезерв» для покрытия своих обязательств.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования увеличился с 0,69 в 2013 году до 0,98 в 2015 году, что выше нормативного значения (0,1). Это свидетельствует о достаточной обеспеченности запасов собственными источниками формирования.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) в течение всего периода 2013-2015 гг. выше нормативного значения (1), что свидетельствует о высоких платежных возможностях предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторами.

Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в 2015 г. снизился из-за уменьшения внеоборотных активов, но он по-прежнему превышает нормативное значение (0,5).

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился за 2013-2015 гг. с 0,18 до 0,46 и превысил в 2015 году нормативное значение, равное 0,2, что говорит о наличии возможности погашения всей краткосрочной задолженности ООО «СпецРезерв» в ближайшее время.

Коэффициент общей ликвидности в анализируемом периоде достиг нормативного значения, равного 1, только в 2015 г., что объясняется

увеличением суммы наиболее ликвидных активов и уменьшением суммы наиболее срочных обязательств. Коэффициент возможной утраты платежеспособности на конец 2015 года больше единицы, поэтому потеря платежеспособности ООО «СпецРезерв» ближайшее время не угрожает.

Анализ эффекта финансового левириджа, выявил, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом эффект вырос на 0,28, что свидетельствует о снижении доли заемного капитала с 13,90 % до 10,10 % в структуре капитала.

В третьей главе предложены рекомендации, направленные на решение выявленных проблем из-за отсутствия комплексной методики анализа финансового состояния и наличия дебиторской задолженности ООО «СпецРезерв».

Предлагается внедрить методику сравнительной факторной оценки финансового состояния, что позволит отслеживать фактическое финансовое состояние и получать более точные прогнозы развития ООО «СпецРезерв».

Разработанные рекомендации по управлению дебиторской задолженностью за счет применения факторинговых операций (продажи дебиторской задолженности), что позволит уменьшить сумму дебиторской задолженности на 64770 руб..

Также в целях контроля за состоянием дебиторской задолженности рекомендовано:

- 1) проводить регулярный мониторинг и контролировать дебиторскую задолженность предприятия, отслеживая при этом соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;
- 2) контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- 3) ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
3. Налоговый кодекс Российской Федерации // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
4. Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» (ОБ АО) // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
5. Федеральный закон № 127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» // Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»
6. Алгоритм оценки финансовой устойчивости предприятия Роженцева М.Ю. Международный журнал экспериментального образования. 2013. № 8. С. 268.
7. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия Савченко Т.Б. Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2014. № 12. С. 216-220.
8. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия Безбородова Ю.Е. Российский академический журнал. 2015. Т. 24. № 2. С. 5-9.
9. Анализ финансовой устойчивости и прогнозирование банкротства организаций Брыкин И.М. Финансовая жизнь. 2013. № 1. С. 66-70.
10. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения Бурцев А.Л. Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2014. № 1. С. 254-257.
11. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Кирпиков А.Н. Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2015. № 2. С. 57-61.

12. Бариленко В.И., Плотникова Л.К., Кузнецов С.И., Скачкова Р.В., Плотникова В.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 414 с.

13. Внешние факторы влияния на финансовую устойчивость организации Пихтарёва А.В. Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2013. № 2. С. 158-161.

14. Войтоловский Н.В., Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. – СПб.: Питер, 2014. – 256 с.

15. Герасимов Б.И. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учеб. пособие / Б.И. Герасимов, Т.М. Коновалова, С.П. Спиридонов, Н.И. Саталкина. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. – 160 с.

16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Изд-во: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.

17. Когденко В.Г. Экономический анализ. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 399 с.

18. Любушин Н.П. Экономический анализ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 575 с.

19. Медведева О.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: учебник. - Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 343 с.

20. Методические подходы к анализу финансовой устойчивости Еременко Т.А., Зверева Е.В. Научно-техническое и экономическое сотрудничество стран АТР в XXI веке. 2014. Т. 4. С. 27-32.

21. Моделирование основных параметров финансовой устойчивости организации Базарова М.У. Проблемы современной экономики (Новосибирск). 2014. № 10. С. 73-77.

22. Несостоятельность, платежеспособность и финансовая устойчивость Мочалова Л.А., Сабельфельд Т.В. Вестник Алтайской академии экономики и права. 2015. № 1. С. 97-102.
23. Относительные показатели финансовой устойчивости как индикатор финансового положения организации Жидкова Е.А., Перемитина Н.Ю. Техника и технология пищевых производств. 2013. № 4 (31). С. 138-142.
24. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости организации Концевой Г.Р., Алборов Р.А. Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. 2013. № 4. С. 97-99.
25. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании Роженцова И.А., Решетникова А.И. Аудиторские ведомости. 2014. № 3. С. 83-88.
26. Финансовая устойчивость как экономическая категория Юлбарисова Г.Ф. Экономика, социология и право. 2013. № 12. С. 87-89.
27. Финансовая устойчивость коммерческих организаций: сущность, понятия, способы оценки Омельченко В.И. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ). 2013. № 3 (43). С. 43-50.
28. Финансовая устойчивость предприятия и методические подходы к ее оценке Самойлова Л.А., Маркова А.В. Вестник АПК Верхневолжья. 2013. № 3. С. 84-87.
29. Финансовая устойчивость предприятия Прошунина Э.С. Вестник Академии знаний. 2014. № 1 (8). С. 42-46.
30. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
31. Carter D.A., Sinkey Jr. J.F. The use of interest rate derivatives by end-users: the case of large community banks. Journal of Financial Services Research. 2013. Т. 14. № 1. С. 17-34.

32. Jud G.D., Winkler D.T. The earnings of real estate salespersons and others in the financial services industry. *The Journal of Real Estate Finance and Economics*. 2014. T. 17. № 3. C. 279-291.

33. Karolyi G.A., Sanders A.B. The variation of economic risk premiums in real estate returns. *The Journal of Real Estate Finance and Economics*. 2013. T. 17. № 3. C. 245-262.

34. Solomatine D.P. Two strategies of adaptive cluster covering with descent and their comparison to other algorithms. *Journal of Global Optimization*. 2013. T. 14. № 1. C. 55-78.

Приложение А

(обязательное)

Данные бухгалтерского баланса

ООО «СпецРезерв» за 2015, 2014 и 2013 гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.	На 31 декабря 20 <u>13</u> г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Основные средства			
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы	985	926	979
Итого по разделу I	985	926	979
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	169	329	223
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
Дебиторская задолженность	66	54	39
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
Денежные средства и денежные эквиваленты			
Прочие оборотные активы	61	8	24
Итого по разделу II	296	391	286
БАЛАНС	1281	1317	1265

Окончание приложения А

Данные бухгалтерского баланса
 ООО «СпецРезерв» за 2015, 2014 и 2013 гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя ²	На <u>31 декабря</u> 20 <u>15</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>13</u> г. ⁵
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
уставный фонд, вклады товарищей)	100	100	100
акционеров	() ⁷	()	()
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1051	1034	1033
Итого по разделу III	1151	1134	1133
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Кредиторская задолженность	130	183	132
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	130	183	132
БАЛАНС	1281	1317	1265

Приложение Б

(обязательное)

Данные отчета о финансовых результатах
 ООО «ТОЛЬЯТТИ-ТУР» за 2015 и 2014гг (в тыс. руб.)

Наименование показателя	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>15</u> г.	За <u>январь-декабрь</u> 20 <u>14</u> г.
Выручка	3271	3163
Себестоимость продаж	(3380)	(3183)
Валовая прибыль (убыток)		
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы		
Прибыль (убыток) от продаж	-109	-20
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		
Проценты к уплате		
Прочие доходы	126	30
Прочие расходы	()	()
Прибыль (убыток) до налогообложения	17	10
Текущий налог на прибыль	()	()
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	17	10

Приложение В

(обязательное)

Данные для расчета показателей финансового состояния

ООО «СпецРезерв» за 2015-2013 гг.

Показатели	Значение, тыс. руб.		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
1. Валюта баланса	1265	1317	1281
2. Запасы	223	329	169
3. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	0
4. Наиболее ликвидные активы (денежные средства и денежные эквиваленты)	24	8	61
5. Быстро реализуемые активы	39	54	66
6. Кредиторская задолженность	132	183	130
7. Нематериальные активы	0	0	0
8. Прочие внеоборотные активы	979	926	985
9. Запасы и прочие оборотные активы	247	337	230
10. Внеоборотные активы	979	926	985
11. Оборотные активы	286	391	296
12. Капитал и резервы	1133	1134	1151
13. Долгосрочные обязательства	0	0	0
14. Краткосрочные обязательства	132	183	130

Приложение Г

(обязательное)

Анализ оборачиваемости оборотных активов

ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение, +/-	
				2015- 2013	2015- 2014
1	2	3	4	5	6
1.Выручка, тыс.руб.	3815,67	3163,00	3271,00	-544,67	108,00
2.Сумма оборотных активов, тыс.руб.	286,00	391,00	296,00	10,00	-95,00
3.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (отдача оборотных средств), (стр.1/стр.2)	13,34	8,09	11,05	-2,29	2,96
4.Продолжительность одного оборота, дн., (360 дн./стр.3)	26,99	44,50	32,58	5,59	-11,92
5.Коэффициент загрузки оборотных активов в обороте (емкость оборотных средств), (стр.2/стр.1)	0,07	0,12	0,09	0,02	-0,03

Приложение Д

(обязательное)

Данные для анализа показателей рентабельности и деловой активности

ООО «СпецРезерв» за 2013-2015 гг.

Показатель	Значение показателя		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4
1. Прибыль (убыток) от продаж	(20)	(30)	(109)
2. Прибыль до налогообложения	0	10	17
3. Себестоимость продажи услуг	3080	3183	3380
4. Выручка	3815,67	3163	3271
5. Валюта баланса	1265	1317	1281
6. Внеоборотные активы	979	926	985
7. Оборотные активы	286	391	296
8. Капитал и резервы	1133	1134	1151
9. Запасы	223	329	169
10. Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года	39	54	66
11. Кредиторская задолженность	132	183	130

Приложение Е

(обязательное)

Рейтинговая оценка основных финансовых результатов и финансового состояния ООО «СпецРезерв»

Финансовые результаты за период 2014-2013 гг.	Финансовое положение на 31.12.2013									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)			•							
Очень хорошие (AA)			•							
Хорошие (A)			•							
Положительные (BBB)			•							
Нормальные (BB)			•							
Удовлетворительные (B)			•							
Неудовлетворительные (CCC)	•	•	•	V	•	•	•	•	•	•
Плохие (CC)			•							
Очень плохие (C)			•							
Критические (D)			•							

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

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

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____
(Подпись)

(Алексей Андреевич Семенов)
(Имя, отчество, фамилия)