

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ финансового состояния организации на основе бухгалтерской отчетности»

Студент

А.С. Ермохина

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель

О.А. Евстигнеева

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой канд. экон. наук, доцент М.В. Боровицкая

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

_____ (личная подпись)

« »

_____ 2018 г.

Тольятти 2018



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ финансового состояния организации на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности (на примере АО «Тандер»)».

Объем работы 69 листов (без приложений), в том числе 4 рисунков и 10 таблиц.

Приложений в работе 9, в том числе бухгалтерская отчетность АО «Тандер». При выполнении работы использовались 63 источника.

Ключевые слова: анализ, оборотные активы, платежеспособность, рентабельность, устойчивость, финансовое состояние.

Предметом исследования является финансовое состояние организации.

Объектом исследования является АО «Тандер».

Целью исследования является изучение теоретических и практических основ анализа финансового состояния на основе финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Задачами бакалаврской работы являются:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансового состояния организация;
- провести анализ финансового состояния АО «Тандер» за 2015-2017 гг.;
- разработать мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния организации.

Хронологический период: 2015-2017 гг.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния организации.....	7
1.1 Экономическая сущность и задачи анализа финансового состояния.....	7
1.2 Методика проведения анализа финансового состояния организации.....	11
1.3 Информационная база проведения анализа финансового состояния	32
2 Оценка и анализ финансового состояния АО «Тандер» за 2015-2017гг.....	38
2.1 Краткая технико-экономическая характеристика АО «Тандер».....	38
2.2 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности АО «Тандер» за 2015-2017гг.....	40
2.3 Анализ финансового состояния коэффициентным методом.....	49
3 Мероприятия, направленные на улучшение уровня финансового состояния организации.....	57
3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации.....	57
3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий.....	62
Заключение.....	66
Список используемых источников.....	69
Приложения.....	79

Введение

Успешное управление предприятием возможно при регулярном проведении анализе его финансового состояния, это связано с тем, что результаты деятельности находятся в зависимости от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов.

Актуальность рассматриваемой темы обусловлена важностью анализа в управлении предприятием и результатом анализа показателей финансового состояния в процессе принятия управленческих решений. Таким образом, для эффективного управления финансами нужно регулярно проводить финансовый анализ финансово-хозяйственной деятельности организации, который подразумевает под собой изучение финансового состояния в комплексе и взаимосвязей и выявление факторов, которые влияют на него.

Финансовое состояние организации отражает совокупность показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его кругооборота и возможности организации профинансировать свою деятельность в определенный момент времени. Проведение анализа финансового состояния организации выявляет возможности увеличения эффективности его функционирования.

Анализ финансового состояния проводится:

- для оценки состояния организации в определенный момент времени;
- для выявления тенденций изменения финансового состояния;
- для определения факторов, которые влияют на финансовое состояние;
- для определения тенденций изменения анализируемых показателей.

Значит, анализ финансового состояния является важным составляющим звеном в системе управления организацией.

Основная цель анализа финансового состояния – получение небольшого числа ключевых, то есть наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. Как правило, финансового аналитика беспокоит не только текущее

финансовое состояние организации, но и каково будет финансовое состояние на ближайшую и более отдаленную перспективу, таким образом, важны также будущие параметры финансового состояния.

Целью исследования является изучение теоретических и практических основ анализа финансового состояния на основе бухгалтерской отчетности.

Задачами бакалаврской работы являются:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансового состояния организация;
- провести анализ финансового состояния АО «Тандер» за 2015-2017 гг.;
- разработать мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния организации.

Предметом бакалаврской работы является финансовое состояние организации.

Объектом исследования является АО «Тандер».

Теоретическая значимость бакалаврской работы состоит в систематизации теоретических знаний по изучаемой проблеме, а именно исследовать методику анализа финансового состояния, рассмотреть задачи анализа финансового состояния.

Практическая значимость состоит в том, что в процессе анализа финансового состояния организации выявляются проблемы, для решения которых предложены мероприятия, которые руководство организации может применить в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации и получить улучшение уровня финансового состояния.

Информационной базой исследования являются нормативные и законодательные акты РФ, труды ведущих экономистов в области анализа Бланка И.А., Бурмистровой Л.М., Ковалева В.В., Колчиной Н.В., Кондракова Н.П., Савицкой Г.В., Шеремета А.Д.

В качестве нормативно-законодательной базы бакалаврской работы использовались: Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон от 06.12.2011 № 402 - ФЗ «О бухгалтерском учете», Приказ Минфина от 31.10.2000г. № 94н «Об

утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкции по его применению», «О формах бухгалтерской отчетности организаций» приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N 66н.

Информационной базой является бухгалтерская отчетность АО «Тандер» за 2015-2017гг. и первичная документация.

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

В первой главе рассмотрена сущность и задачи анализа финансового состояния организации, рассмотрена методика его анализа, исследована информационная база анализа финансового состояния.

Во второй главе описана организация, дана ей технико-экономическая характеристика, проанализировано финансовое состояние с помощью горизонтального, вертикального и коэффициентного методов.

В третьей главе предложены мероприятия, направленные на повышение уровня финансового состояния организации, проведены расчеты по их экономической эффективности.

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

1 Теоретические аспекты анализа финансового состояния организации

1.1 Экономическая сущность и задачи анализа финансового состояния

Эффективная финансово-хозяйственная деятельность организации зависит от ее финансового состояния и способности финансировать свою деятельность, а также отвечать по своим обязательствам.

Финансовое состояние организации является одной из важнейших характеристик ее деятельности. Оно формируется в процессе взаимоотношений организации с поставщиками, покупателями и иными партнерами.

Финансовое состояние организации отражает результаты всех видов ее деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой. Анализ финансового состояния организации позволяет достоверно оценить уровень финансовой устойчивости, своевременно определить вероятность банкротства, а также оценить эффективность использования финансовых ресурсов.

Результаты анализа финансового состояния организации позволяют выявить позиции, оказывающие наибольшее влияние на финансовое состояние организации, а также слабые стороны, на которые, в первую очередь, необходимо обратить внимание.

Финансовое состояние характеризуется способностью организации профинансировать свою деятельность, т.е. насколько она обеспечена финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального ее функционирования, оптимальным их размещением и использованием.

Финансовое состояние – это важная характеристика деятельности организации, представляющая собой оценку способности организации финансировать собственную деятельность, а также рассчитываться по имеющимся обязательствам [68].

Оценка финансового состояния позволяет определить конкурентоспособность организации, ее перспективы в деловом сотрудничестве.

Финансовое состояние отражает эффективность использования организацией своих ресурсов, ее способность своевременно рассчитываться по обязательствам. Также, помогает оценить финансовую устойчивость и платежеспособность организации.

В процессе взаимоотношений организации с поставщиками, покупателями и иными партнерами, происходит формирование ее финансового состояния. Чем лучше финансовое состояние организации, тем больше перспектив имеют организации, которые с ней сотрудничают [50].

Финансовое состояние организации отражает результаты всех видов ее деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Анализ финансового состояния организации позволяет:

- достоверно оценить уровень финансовой устойчивости;
- своевременно определить вероятность банкротства;
- оценить эффективность использования финансовых ресурсов.

Оценить финансовое состояние организации можно с помощью совокупности показателей, которые отражают финансовое положение организации, ее способность финансировать собственную деятельность в настоящее время [33].

Цель проведения анализа финансового состояния заключается в получении информации о финансовом положении организации, которая поможет руководству при принятии управленческих решений.

Анализ финансового состояния может быть внутренним и внешним, это зависит от того, какими пользователями проводится данный анализ. Внутренний анализ проводят сотрудники организации, результаты такого анализа будут использованы для контроля и прогнозирования финансового состояния организации.

Внешний анализ может быть проведен инвесторами, контролирующими органами, а также иными контрагентами по данным опубликованной бухгалтерской отчетности. Цель такого анализа заключается в оценке выгодности вложения средств, для максимизации прибыли организации и исключения вероятности потерь.

Внешний анализ, в отличие от внутреннего, имеет ряд особенностей, таких как:

- большое количество пользователей информации о деятельности организации, заинтересованных в данном анализе;
- различие целей субъектов, проводящих анализ;
- обоснованность анализа на основе внешней бухгалтерской отчетности организации;
- ограниченность информации о деятельности организации, так как используются данные только из публикуемой бухгалтерской отчетности.

Результаты внешнего анализа помогут пользователям, проводимым данный анализ, сделать выводы о целесообразности сотрудничества с организацией [32].

Каждый внешний пользователь информации преследует собственную цель при проведении анализа. Покупатели решают, стоит ли приобретать товары или услуги организации, инвесторы – оценивают перспективу инвестирования денежных средств, а банки – анализируют способность организации рассчитываться по своим кредитам.

По мнению Ковалева В. В. «финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Краткосрочная задолженность предприятия, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности ее обеспечением могут выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем понятно, что

вынужденная распродажа основных средств для погашения текущей кредиторской задолженности нередко является свидетельством предбанкротного состояния и потому не может рассматриваться как нормальная операция» [41].

Г. В. Савицкая [59] дает следующее определение «финансовое состояние организации – это система показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени».

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовое состояние оценивается совокупностью финансовых показателей и является результатом кругооборота капитала или движения активов и источников их формирования.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Когда организация может своевременно оплачивать материалы, услуги, т.е. финансировать свою деятельность, это свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии.

Анализ финансового состояния проводится над производственными и экономическими результатами деятельности организации, характеризует состояние и использование основных фондов, затрат на производство и реализацию продукции.

Анализ финансового состояния обязательный элемент финансового менеджмента организации и финансовых взаимоотношений с партнерами, с кредитной системой.

Главная цель анализа — своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности [59].

Основными задачами анализа финансового состояния деятельности являются:

1. Оперативная, своевременная диагностика финансового состояния и определение слабых сторон и исследование причин их возникновения.
2. Нахождение резервов, которые наилучшим образом могут повлиять на улучшение финансового состояния организации.

3. Разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых результатов и укрепление финансового состояния предприятия.

4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Анализ финансового состояния организации может позволить:

- рассчитать на перспективу прогнозные финансовые результаты с учетом реальных условий хозяйствования организации, обозначить на перспективу состояние собственных и заемных ресурсов;

- разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия;

- дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия.

1.2 Методика проведения анализа финансового состояния организации

В системе финансового менеджмента анализ финансового состояния проводится с использованием методов количественной и качественной оценки показателей, на основе которых осуществляется расчет ключевых показателей и выявляются тенденции и перспективы дальнейшего развития на перспективу.

Методы проведения анализа финансовой отчетности, как правило, являются общими как для внутренних аналитиков, так и внешних, однако финансовые данные используются разные из-за различной степени глубины информации, которая доступна для этих пользователей.

Анализ финансового состояния может проводиться с помощью горизонтального и вертикального анализа показателей финансовой отчетности, трендового анализа.

Горизонтальным (временным) анализом является сравнение каждого показателя отчетности текущего периода с соответствующим показателем предыдущего периода, при этом составляется таблица, где абсолютные отклонения показателей дополняются относительными темпами роста (снижения) [16].

Шеремет А.Д. считает, что «вертикальным (структурным) анализом является определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Такой анализ позволяет увидеть удельный вес каждой статьи финансовой отчетности в общем итоге. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия» [70].

Трендовым анализом является сравнительный анализ каждого показателя отчетности с показателями ряда предшествующих периодов и определение и выявление тренда, который подразумевает под собой основную тенденцию динамики показателя, которая исключает случайные влияния и индивидуальные особенности некоторых периодов. Построение тренда позволяет формировать прогнозные значения показателей в будущем, то есть можно провести прогнозный, перспективный анализ.

Анализ финансового состояния включает в себя также анализ относительных показателей или коэффициентов.

Существует сравнительный (пространственный) анализ, факторный анализ.

Сравнительный анализ - это анализ финансовых показателей организаций с показателями конкурентов, среднеотраслевыми показателями или с показателями прошлых периодов рассматриваемой организации.

Факторным анализом можно считать анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. Факторный анализ может быть прямым, то есть когда проводится разложение результативного показателя на составные части,

и обратным (синтез), то есть когда его отдельные элементы соединяются в общий результивный показатель [50].

Рассчитанные показатели периода могут сравниваться со значениями показателей прошлых периодов рассматриваемой организации, со среднеотраслевыми значениями показателями, со значениями показателей, которые рассчитываются по данным отчетности похожих организаций. Данные величины являются нормативами.

Методика анализа финансового состояния, как правило, предполагает расчет следующих групп показателей:

- платежеспособности и ликвидности;
- финансовой устойчивости;
- рентабельности;
- деловой активности.

Деловая активность – это результативность текущей коммерческой деятельности организации. Анализ деловой активности заключается в исследовании показателей оборачиваемости. Деловую предпринимательскую активность организации характеризуют несколько показателей оборачиваемости. С одной стороны он характеризует период времени, в течение которого активы, обязательства, капитал делают полный производственный цикл оборота. А с другой стороны -интенсивность оборота, подтверждающую возвратность денежных средств, вложенных в финансово-хозяйственную деятельность экономического субъекта [28].

Коэффициенты оборачиваемости характеризуют эффективность использования средств организации и источников их формирования. Коэффициент оборачиваемости в оборотах должен показывать рост оборотов в динамике, а коэффициент оборачиваемости в днях, наоборот, снижение затрат времени на продолжительность одного оборота ресурсов или обязательств.

Увеличение периода оборота всех оборотных активов является для организации отрицательным фактом, являющимся свидетельством потерь суммы выручки и снижения платежеспособности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (Одз) рассчитывается по формуле 1:

$$\text{Одз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Дебиторская задолженность}} \quad (1)$$

Данный показатель отражает кратность превышения выручкой средней дебиторской задолженности.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности (Тдз) рассчитывается по формуле 2:

$$\text{Тдз} = \frac{\text{Длительность периода}}{\text{Одз}} \quad (2)$$

Показатель характеризует срок расчетов с покупателями.

Анализ оборачиваемости товарно-материальных запасов можно провести рассчитав показатель оборачиваемости запасов (Озп) по формуле 3:

$$\text{Озп} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Запасы}} \quad (3)$$

Данный показатель отражает скорость оборота запасов.

Также для анализа деловой активности организации необходимо рассчитать оборачиваемость оборотных активов по формуле 4:

$$\text{Ооа} = \frac{\text{Выручка от продажи}}{\text{Оборотные активы}} \quad (4)$$

Чем больше число оборотов, тем эффективнее организация умеет распоряжаться своими мобильными средствами. Достаточно большие обороты означают, что организация быстро возмещает свои вложения в запасы и существует хороший спрос на продукцию. Однако слишком их большое

количество в российских условиях может свидетельствовать о хроническом отсутствии средств у организации, недоверием поставщиков.

Далее необходимо обратить внимание на оборачиваемость кредиторской задолженности (Окз), она рассчитывается по формуле 5:

$$\text{Окз} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Кредиторская задолженность}} \quad (5)$$

Период длительности одного оборота кредиторской задолженности (Ткз) рассчитывается по формуле 6:

$$\text{Ткз} = \frac{\text{Длительность периода}}{\text{Окз}} \quad (6)$$

При анализе показателей оборачиваемости необходимо учитывать, что если дебиторская задолженность оборачивается быстрее запасов, это означает высокую интенсивность поступления денег. Если кредиторская задолженность предоставляется на более длительный период, чем дебиторская задолженность, это хорошие условия для организации, свидетельствует, что организация может привлекать заемные средства на более длительный период. Если дебиторская задолженность погашается медленнее, чем кредиторская задолженность, это свидетельствует о неправильной кредитной политике [18].

Цель анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия заключается в выявлении тенденций и направлений развития соотношения собственных и заемных финансовых ресурсов и в разработке конкретных рекомендаций по оптимизации этой пропорции или соотношения. Анализ и оценка финансовой устойчивости дает возможность ее планировать, что позволит устанавливать целевые значения достижения определенного уровня финансовой устойчивости, которые диктуют стратегические цели организации.

Анализ и оценку финансовой устойчивости можно проводить с помощью относительных коэффициентов и абсолютных показателей.

Рассмотрим ниже абсолютные показатели финансовой устойчивости организации.

Из формулы баланса, характеризующую финансовую устойчивость организации, видно сбалансированность актива и пассива баланса:

$$A1 + A2 = ПЗ + П4 + П5 , \quad (7)$$

где, A1 - 1-й раздел актива баланса (внеоборотные активы);

A2 - 2-й раздел актива баланса (оборотные активы), состоят из производственных запасов (Зндс) и денежных средств в наличной, безналичной форме и расчетах в форме дебиторской задолженности (ДСР);

ПЗ - 3-й раздела пассива баланса (капитал и резервы организации);

П4 - 4-й раздел пассива баланса (долгосрочные кредиты);

П5 - 5-й раздел баланса (краткосрочные кредиты), взятые предприятием (ЗС), кредиторская задолженность предприятия (КСЗ) и прочие средства в расчетах (ПрС) [21].

При соблюдении ниже представленного неравенства можно говорить, что платежеспособность предприятия обеспечена:

$$(A1 + Зндс) < (ПЗ + ПрС) + П4 + ЗС , \quad (8)$$

$$ДСР > КЗ , \quad (9)$$

где, Зндс- производственные запасы;

(ПЗ + ПрС) - собственный капитал и приравненного к нему капитала;

ЗС- краткосрочные кредиты;

ДСР- денежных средств предприятия, находящихся в расчетах;

КЗ- кредиторская срочная задолженность [23].

Выполнение одного неравенства влечет за собой выполнение второго и первое неравенство достаточно легко рассчитать, его составляющие характеризуют процесс производства.

Выполнение второго неравенства лежит за рамками управления

организации и зависит от внешней экономической ситуации, платежеспособности и добросовестности дебиторов предприятия [25].

С целью определения и оценки вида финансовой устойчивости предприятия необходимо из первого неравенства вывести условия.

Выведем неравенство:

$$\text{Зндс} < (\text{ПЗ} + \text{ПРС} + \text{П4} + \text{ЗС}) - \text{А1} , \quad (10)$$

Из выше приведенного неравенства видно, что собственный оборотный капитал (СОК) покрывают оборотные производственные фонды (запасы). Формула расчет собственных оборотных средств представлена ниже:

$$\text{СОК} = \text{ПЗ} - \text{А1} , \quad (11)$$

Из формулы нахождения собственного оборотного капитала можно вывести формулу перманентного оборотного капитала (ПОК), формула 12:

$$\text{ПОК} = \text{СОК} + \text{П4} , \quad (12)$$

Перманентный оборотный капитал необходим для выполнения условий платежеспособности организации, в случае его нехватки организация как правило привлекает для обеспечения оборотными средствами заемный капитал, а запасы и затраты имеют ограничение в виде всех источников формирования основных и оборотных производственных фондов, привлеченных организацией [24]. Эти источники называются основными источниками формирования (ОИФ), которые рассчитываются по формуле:

$$\text{ОИФ} = \text{ПОК} + \text{ЗС} , \quad (13)$$

где, ЗС - заемные средства (краткосрочные кредиты), отражаемые в пятом

разделе пассива баланса (П5) [23].

Наличие собственных и заемных источников формирования запасов и затрат позволяет различать следующие виды финансовой устойчивости:

1) абсолютным устойчивым финансовым состоянием является когда собственные оборотные средства полностью покрывают запасы и затраты, данное положение отражает неравенство:

$$\text{СОК} > \text{ЗНДС} , \quad (14)$$

2) нормальным устойчивым финансовым состоянием является когда запасы и затраты финансируются за счет собственных оборотных средств и долгосрочными заемными источниками. Данное финансовое состояние характеризуется неравенствами 15 и 16:

$$\text{СОК} < \text{СОК} + \text{П4} , \quad (15)$$

$$\text{ПОК} > \text{ЗНДС} , \quad (16)$$

3) неустойчивым финансовым состоянием является состояние когда запасы и затраты обеспечиваются собственными оборотными средствами, долгосрочными заемными источниками, краткосрочными кредитами и займами, соответствует следующие неравенства, представлены в формулах 17, 18:

$$\text{СОК} < \text{ЗНДС} , \quad (17)$$

$$\text{ПОК} > \text{ЗНДС ОИФ} > \text{ЗНДС} , \quad (18)$$

Неустойчивое финансовое состояние подразделяется на допустимо неустойчивое финансовое состояние и недопустимо неустойчивое финансовое состояние.

4) кризисным финансовым состоянием является состояние когда запасы не имеют обеспечения источниками их формирования, организация находится на грани банкротства, характеризуется следующими неравенствами [24]:

$$\text{СОК} < \text{ЗНДС} \quad , \quad (19)$$

$$\text{ПОК} < \text{ЗНДС ОИФ} < \text{ЗНДС} \quad , \quad (20)$$

Анализ финансовой устойчивости также может проводиться с помощью анализа относительных показателей, которые будут рассмотрены ниже.

В условиях инфляции абсолютные показатели баланса в некоторых случаях достаточно сложно привести к сопоставимому виду.

Рассмотрим коэффициент автономии (независимости). Данный коэффициент отражает независимость организации от заемных средств [24] .

$$K_a = \text{КС} / \text{В} \quad , \quad (21)$$

где, K_a – коэффициент автономии;

КС – собственный капитал;

В – общая валюта нетто-баланса.

Высокой значение коэффициента автономии показывает насколько финансово устойчиво и независимо предприятие от кредиторов.

Теоретическое значение для рассматриваемого коэффициента составляет 0,8 для производственных предприятий и 0,5 для торговых предприятий [24].

Данные пределы означают, что организация до достижения этих границ могут пользоваться заемным капиталом. Данный коэффициент имеет ограничение $\geq 0,5$, это означает, то собственными средствами могут быть покрыты все обязательства организации.

При росте коэффициента автономии организация увеличивает свою финансовую независимость и снижает риск финансовых затруднений в будущем.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – это коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска, который равен соотношению обязательств организации к величине ее собственных средств,

$$K_{фл} = ЗС/КС , \quad (22)$$

где, $K_{фл}$ – коэффициент финансового левериджа;

ЗС - заемные средства [24].

Рассматриваемый коэффициент показывает, сколько приходится заемных средств на 1 рубль собственных средств, которые вложены в активы, т.е. в оборот предприятия.

Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует о повышении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов и снижении финансовой устойчивости.

Ниже представленная формула отражает взаимосвязь коэффициента финансового левериджа и коэффициента автономии:

$$K_{фл} = \frac{1}{K_a} - 1 , \quad (23)$$

Нормальное ограничение для коэффициента финансового левериджа $K_{фл} \leq 1$.

Коэффициент финансового левериджа является общим показателем, другие показатели определяют его уровень.

Коэффициент финансового левериджа имеет зависимость от заемных средств, величины активов, оборотного капитала, собственного капитала.

Далее рассмотрим коэффициент финансовой зависимости (Кфз), который является обратным к коэффициенту автономии, представлен формулой 24.

$$Кфз = В/КС , \quad (24)$$

где, КС- собственный капитал;

В-валюта баланса.

Увеличение данного коэффициента в динамике показывает рост доли заемных средств в финансировании предприятия. Значение данного коэффициента 1 (100%) свидетельствует о том, что собственники полностью финансируют свою организацию.

Коэффициент текущей задолженности (Ктз) рассчитывается следующим образом:

$$Ктз = Зкр/В , \quad (25)$$

где, Зкр -краткосрочные финансовые обязательства.

Он показывает ту часть активов, которая сформирована за счет краткосрочных заемных ресурсов [23].

Коэффициент устойчивого финансирования (Куф) рассчитывается по формуле 26 [23].

$$Куф = (КС + Зд)/В , \quad (26)$$

где, Зд- долгосрочный заемный капитал;

КС- собственный капитал;

В-валюта баланса.

Данный коэффициент показывает, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников. В случае, когда предприятие не использует в своей деятельности долгосрочные кредиты и займы, то величина коэффициента финансового финансирования будет совпадать коэффициентом

автономии. В мировой практике нормальным значением коэффициента считается 0,9, критическое значение коэффициента считается до 0,75 [23].

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) рассчитывается по формуле 27.

$$K_{\text{покр}} = \text{КС} / \text{КЗ} , \quad (27)$$

где, КС- собственный капитал;

КЗ – заемный капитал.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом показывает превышение собственного капитала заемным [20].

Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{м}} = ((\text{КС} + \text{Зд}) - \text{Ав}) / \text{КС} , \quad (28)$$

где, $K_{\text{м}}$ – коэффициент маневренности;

Ав -внеоборотные активы;

КС-собственный капитал;

Зд- долгосрочный заемный капитал.

Шеремет А.Д. считает, что данный коэффициент показывает, «какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть, вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Высокое значение данного коэффициента положительно характеризует финансовое состояние организации, однако каких-либо устоявшихся нормативов не существует. Значение этого показателя может варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности организации» [70].

Рассмотрим коэффициент структуры долгосрочных вложений, который отражает долю долгосрочных обязательств, за счет которых образованы внеоборотные активы и рассчитывается по формуле 29 [708]:

$$K_{сдв} = Zд/Ав , \quad (29)$$

где, Зд- долгосрочный заемный капитал;

Ав -внеоборотные активы.

Шеремет А.Д. считает, что «низкое значение этого коэффициента может свидетельствовать о невозможности привлечения долгосрочных кредитов и займов, а слишком высокое либо о возможности предоставления надежных залогов или финансовых поручительств, либо о сильной зависимости от сторонних инвесторов» [70].

Рассмотрим коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, который рассчитывается по формуле:

$$K_{дп} = Zд/(Зд + КС) , \quad (30)$$

где, Зд- долгосрочный заемный капитал;

КС- собственный капитал.

На основании рассчитанного значения коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств можно увидеть какая часть источников внеоборотных активов на отчетную дату сформировалась за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Очень высокое значение данного коэффициента показывает сильную зависимость от заемного капитала [28].

Коэффициент мобильности всех средств предприятия рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ми} = Ао/В , \quad (31)$$

где, Ао-оборотные активы.

Высокое значение данного коэффициента свидетельствует о больших возможностях организации работать бесперебойно, своевременно

рассчитываться с кредиторами, он характеризует какую долю мобильных средств мы можем направить на погашение долгов [16].

Коэффициент мобильности оборотных средств рассчитывается с помощью следующей формулы:

$$K_{мос} = (ДС + КФВ)/А_о , \quad (32)$$

где, ДС-денежные средства;

КФВ-краткосрочные финансовые вложения.

Коэффициент отражает долю абсолютно готовых к платежу средств в объеме оборотных активов, которые направляются на погашение долгосрочных долгов [16].

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле 33 и характеризует насколько собственные оборотные средства покрывают запасы с НДС.

$$K_{оз} = СОС/(Запасы + НДС) , \quad (33)$$

где, СОС-собственные оборотные средства.

Приведенные коэффициенты финансовой устойчивости рассчитываются за отчетный период и сравниваются их нормативными значениями, со значениями предыдущего периода, с похожей организацией и на основании сравнительно анализа выявляются сильные и слабые стороны исследуемой организации и ее реальное финансовое состояние [70].

Таким образом, нормальная финансовая устойчивость должна поддерживаться гибкой структурой капитала, а также капитал нужно направлять в сторону превышения расходов над доходами, чтобы сохранять платежеспособность. Необходимо отметить, что финансовая устойчивость, как видно из формул, приведенных выше, имеет свое отражение в соотношении собственного и заемного капитала, также характеризуется темпами накопления

собственного капитала, размером мобильных, иммобилизованных средств и собственных оборотных средств [70].

Далее рассмотрим платежеспособность предприятия.

Платежеспособностью можно охарактеризовать способность организации следовать запланированному платежному календарю без нарушений. Также платежеспособностью можно назвать наличие у организации денежных средств и их эквивалентов чтобы погасить немедленно кредиторскую задолженность.

Эквиваленты денежных средств- это краткосрочные, высоколиквидные вложения, которые легко обратимы в определенный объем денежных средств и подвергаются низкому риску изменения ценности, срок размещения которых не более 3 месяцев. В международной практике к эквивалентам денежных средств относят овердрафтное кредитование [18].

Платежеспособность предприятия – это удовлетворение в определенный договором срок в полном объеме погашать платежные требования поставщиков работ, услуг, материалов, погашать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу, уплачивать налоги в бюджет.

Анализ платежеспособности необходим как инструмент оценки и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности внутри организации, однако он важен и для оценки финансового состояния организации для внешних инвесторов (банков).

При обращении организации в банк за кредитом, банк проводит анализ финансового состояния потенциального клиента и удостоверяется кредитоспособен ли он. Также себя должны вести и поступать организации и предприятия, которые вступают в отношения друг с другом.

Важным моментом здесь является оценка финансового состояния партнера на перспективу, если речь заходит о предоставлении коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Главная цель анализа платежеспособности это своевременно выявить и устранить проблемы в деятельности организации и найти резервы улучшения финансовых возможностей организации [58].

Платежеспособность, в определении В.В. Ковалева «означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Основными признаками платежеспособности являются:

- а) отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- б) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете» [41].

Рассмотрим ниже коэффициенты платежеспособности.

Рассмотрим коэффициент текущей платежеспособности, который характеризует общую обеспеченность организации оборотными средствами, которые необходимы для ведения нормальной финансово- хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. Это основной показатель платежеспособности и ликвидности организации, показывающий степень покрытия краткосрочных обязательств предприятия оборотными активами, способными своевременно перейти в денежную форму в сроки, которые совпадают с погашением долгов [41]:

$$K_{тп} = OA/KO , \quad (34)$$

где, OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

Нормативное значение данного показателя 1 - 2.

Рассмотрим коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности. Он является более точным относительно коэффициента текущей платежеспособности, так как в числителе используются в расчете значения денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений [41].

$$K_{пп} = (ДС + КФВ + ДЗ)/ККз , \quad (34)$$

где, ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

ККз – краткосрочная кредиторская задолженность.

Рекомендуемое значение 0,7 – 0,8.

Коэффициент абсолютной платежеспособности характеризуется тем насколько наиболее мобильные оборотные средства могут погасить часть срочных обязательств, формула расчета представлена формулой 35 [41].

$$\text{Кал} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / \text{ККЗ} , \quad (35)$$

где, КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ККз – краткосрочная кредиторская задолженность.

Рекомендуемым значением коэффициента является 0,2 - 0,3 [41].

Рассмотрим анализ ликвидности баланса.

Анализ ликвидности баланса необходим когда возникают финансовые ограничения у организации и нужно оценить степень кредитоспособности организации.

Ликвидность баланса рассматривается в разрезе, насколько активы организации покрывают обязательства, при этом учитываются сроки превращения активов в денежную форму и сроки погашения обязательств.

Ликвидность активов –это обратная величина ликвидности баланса, чем меньше требуется времени для превращения актива в денежную форму, тем более высокая у него ликвидность.

Шерemet A.Д. считает, что «анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков» [70].

Активы организации разделяются на группы, которые зависят от степени их ликвидности:

- A_1 - наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

- A_2 – быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие активы;

- A_3 – медленно реализуемые активы: запасы, а также статьи из раздела I актива баланса «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложения в уставные фонды других предприятий);

- A_4 – труднореализуемые активы: итог раздела I актива баланса, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу [70].

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

- P_1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность, прочие пассивы, а также ссуды, не погашенные в срок;

- P_2 – краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и заемные средства;

- P_3 – долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и заемные средства;

- P_4 – постоянные пассивы: итог раздела IV пассива баланса [70].

При наличии у организации убытков (3 раздел баланса) корректируется валюта баланса за счет уменьшения собственных источников на сумму убытков.

Абсолютно ликвидный баланс должен удовлетворять следующим условиям:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4, \quad (36)$$

При выполнении первых трех неравенств выполняется и 4 неравенство, таким образом, можно сделать вывод, что существенным является сравнение первых трех групп по активу и пассиву.

Четвертое неравенство имеет «балансирующий» характер, его выполнение характеризует минимальное условие финансовой устойчивости у организации, то есть наличие у организации собственных оборотных средств. Если не

выполняются некоторые неравенства, то ликвидность является не абсолютной. Недостаток средств одной группы активов компенсируется избытком в другой группе, но эта компенсация имеет место только по размеру, так как в реальной деятельности менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные активы, например, денежные средства и дебиторская задолженность.

Сравнение А1, А2, П1 и П2 позволяет оценить текущую платежеспособность, сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность [22].

Перспективная ликвидность – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей [22].

Далее рассмотрим рентабельность организации.

Рентабельность организации позволяет оценить прибыльность и доходность капитала, ресурсов.

Рентабельность является относительным показателем, который характеризует уровень доходности, эффективности работы организации и отдельных ее направлений деятельности, таких как производственная, коммерческая, инвестиционная деятельность.

Рентабельность по сравнению с абсолютным показателем прибыли достаточно полнее отражает окончательный результат деятельности организации, так как рассчитывается как соотношение эффекта к наличным или потребленным ресурсам.

Савицкая Г.В. считает, что «только соотношение прибыли и объема выполненных работ, характеризующееся уровнем рентабельности, позволяет оценить производственно-хозяйственную деятельность предприятия в отчетном году, сравнить с результатами отчетных периодов, а также определить место анализируемого предприятия среди других предприятий отрасли» [59].

Оценить рентабельность организации можно с помощью ниже рассмотренных показателей.

Рентабельность продукции рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{пр}} = \left(\frac{\Pi_{\text{п}}}{C_{\text{п}}} \right) * 100\% , \quad (37)$$

где, $\Pi_{\text{п}}$ — прибыль от продаж продукции, работ, услуг, руб.;

$C_{\text{п}}$ — полная себестоимость реализованной продукции, руб.

Рентабельность продаж (оборота) рассчитывается по формуле 38:

$$R_{\text{п}} = \left(\frac{\Pi_{\text{п}}}{B} \right) * 100\% , \quad (38)$$

где, $\Pi_{\text{п}}$ — прибыль от продаж продукции, работ, услуг, руб.;

B — выручка от продажи продукции, работ, услуг.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализуемой продукции. Если наблюдается тенденция роста показателя, то это является свидетельством или роста цен на продукцию при постоянных затратах на производство реализованной продукции, или снижения затрат на производство при постоянных ценах. При снижении рентабельности продаж можно видеть рост затрат на производство при неизменных ценах на продукцию или о снижении цен на реализованную продукцию, что характеризует падение спроса на нее [27].

Рентабельность продукции и продаж взаимосвязаны, они отражают изменение затрат на производство и реализацию всей продукции и по видам продукции. На основании этого необходимо проводить анализ каждого вида продукции и их влияние на общую рентабельность всей продукции.

Здесь необходимо формировать удельные веса каждой производимой продукции с большей или меньшей рентабельностью, что позволит повысить эффективность производства каждого вида продукции и выявить дополнительные возможности увеличения прибыли.

Рассмотрим показатели рентабельности капитала.

Первый показатель- рентабельность собственного капитала ($R_{\text{ск}}$) рассчитывается по формуле 39:

$$P_{СК} = \left(\frac{Пч}{Кс} \right) * 100\% , \quad (39)$$

где, $Пч$ — чистая прибыль;

$Кс$ — средняя величина собственного капитала.

Он характеризует эффективность использования собственного капитала и показывает, сколько прибыли приходится на единицу собственного капитала предприятия.

На изменения рассматриваемого коэффициента могут влиять рост и падение котировок акций, так как учетная цена акций не всегда соответствует рыночной цене.

Здесь необходимо отметить, что высокое значение данного коэффициента не всегда показывает высокую отдачу инвестируемого капитала в организацию.

Рентабельность всего капитала предприятия ($Рок$) рассчитывается по формуле 40:

$$P_{ок} = \left(\frac{Пп}{Б_{ср}} \right) * 100\% , \quad (40)$$

где, $Пп$ — прибыль от продаж продукции, работ, услуг, руб.;

$Б_{ср}$ — средний за период итог баланса-нетто.

Рост показателя является свидетельством увеличения эффективности использования имущества организации. Его снижение свидетельствует о падении спроса на продукцию или об избытке активов.

Рентабельность оборотных активов ($Роб$) рассчитывается по формуле 41:

$$P_{Роб} = \left(\frac{Пп}{АО_{ср}} \right) * 100\% , \quad (41)$$

где, $Пп$ — прибыль от продаж продукции, работ, услуг, руб.;

$АО_{ср}$ — средняя величина оборотных активов, руб.

Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов ($Рв$) рассчитывается по формуле 42:

$$P_v = P_p / AB_{cp} , \quad (42)$$

где, P_p — прибыль от продаж продукции, работ, услуг, руб.;

AB_{cp} — средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов [27].

Данный коэффициент показывает эффективность основных средств, измеряется прибылью, которая приходится на 1 рубль основных средств. Он взаимосвязан с рентабельностью капитала, если снижается коэффициент рентабельности капитала, а рентабельность основных средств увеличивается, то это показывает избыточное количество мобильных средств, что является следствием излишка запасов, готовой продукции на складе из-за падения спроса на нее, ростом дебиторской задолженности и денежных средств.

1.3 Информационная база проведения анализа финансового состояния

Основной источник информации для проведения анализа финансового состояния организации является финансовая отчетность, которая представляет собой систематизированные показатели в таблицах (формах) и пояснения к ним.

Шеремет А.Д. дает следующее определение «бухгалтерской (финансовой) отчетности - это единая система данных о финансовом положении организации, финансовом положении организации, финансовых результатов ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении, составляется на основе данных бухгалтерского (финансового) учета» [70].

Финансовая отчетность формируется на основе документально подтвержденных и выверенных записей счетов бухгалтерского учета [18].

В финансовой отчетности приводятся показатели предыдущих периодов, которые являются базой для сравнения.

Бухгалтерская отчетность коммерческой включает в себя: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств, пояснения к бухгалтерскому балансу [18].

Системность и комплексность сведений, содержащихся в бухгалтерской отчетности является выполнением требований, которые предъявляются к ее составлению:

- все хозяйственные операции в отчетном году должны отражаться полностью и без искажений;

- все доходы и расходы отчетного года должны правильно относиться согласно плану счетов бухгалтерского учета и положений по бухгалтерскому учету РФ;

- данные аналитического учета должны быть равны оборотам и остаткам по счетам синтетического учета на дату проведения годовой инвентаризации;

- учетная политика организации должна соблюдаться в течение года.

Учетная политика организации должна соблюдаться из года в год, при ее изменении в предстоящем году, бухгалтерская отчетность за прошедший год должна в пояснениях к ним раскрыта, где и какие изменения произошли.

Бухгалтерская отчетность организации является главным источником информации о ее финансово-хозяйственной деятельности, раскрывает причины достигнутых успехов и недостатков в работе, дает возможность наметить пути развития деятельности организации.

Проведение финансового анализа может проводиться в различных ситуациях, это зависит от поставленной задачи. К примеру финансовый анализ может применяться для выявления проблемных зон в производственно-коммерческой деятельности, служить оценкой деятельности руководства организации, в качестве анализа выбора правильных направлений инвестирования капитала, применяться как инструмент прогнозирования отдельных показателей и финансовой деятельности в целом.

В настоящее время бухгалтерский учет в нашей стране осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ «О

бухгалтерском учете» [2]. Предполагается, что применение положений данного закона позволит повысить качество и эффективность регулирования бухгалтерского учета, будет способствовать улучшению инвестиционного климата в Российской Федерации, развитию саморегулирования, укреплению профессий бухгалтера и аудитора.

Взаимоувязка показателей имеет контрольное значение для бухгалтера, составляющего отчетность, а также служит наглядной иллюстрацией того, что бухгалтерский баланс является центральным звеном системы отчетности.

Согласно Федеральному закону от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [2] обязанность ведения бухгалтерского учета и составления годовой бухгалтерской отчетности (в том числе и бухгалтерского баланса) в Российской Федерации возлагается на все юридические лица, кроме структурных подразделений иностранных организаций. На индивидуальных предпринимателей данная обязанность не распространяется [2].

Основой бухгалтерской отчетности организации является бухгалтерский баланс, представляющий собой сводную двустороннюю таблицу, характеризующий остатки на бухгалтерских счетах организации, отражающий финансовое состояние организации на дату составления и за предыдущие периоды, что дает возможность внешним и внутренним аналитикам сопоставлять показатели за текущий и предыдущий период, определить их рост или снижение [13].

Бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива, т. е. показывает состояние средств организации и их источников возникновения, образования.

Актив баланса состоит из внеоборотных и оборотных активов. Активы организации включают в себя: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, готовая продукция, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства. Прочие активы.

Актив бухгалтерского баланса строится в порядке возрастания ликвидности средств. Возрастание ликвидности - это скорость превращения этих активов в процессе хозяйственного оборота в денежную форму.

Статьи пассива баланса группируются по юридическому признаку, т.е. отражают обязательства перед собственниками организации и перед третьими лицами (кредиторами, банками) [12]. Пассив баланса включает в себя 3 раздела: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства. Пассив баланса группируется по срочности погашения обязательств.

В.В. Ковалев в своей работе подчеркивает различие между отражаемыми в пассиве источниками средств и собственно средствами, представляемыми в активе бухгалтерского баланса. «Обособление источников средств в балансе предопределяется сутью и природой двойной записи. ...Следует особо подчеркнуть, что источник средств необходимо отличать от собственно средств. Источник — это искусственная конструкция, обусловленная применением двойной записи в учете» [41].

Бухгалтерская отчетность как единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности может использоваться внешними и внутренними пользователями бухгалтерской отчетности, которые будут рассматривать бухгалтерскую отчетность как основной источник финансового анализа. Внутренними пользователями могут выступать собственники бизнеса, руководители предприятия, экономическая служба. Внешними пользователями могут выступать кредиторы, аудиторы, банки, налоговая инспекция.

Баланс — это статичный документ и отражает в определенный момент времени финансовое состояние предприятия на определенную дату.

Бухгалтерский баланс – это соотношение источников формирования средств (пассив) и направления вложений этих средств, которые отражаются в денежном выражении. Сопоставить элементы актива и пассива денежная оценка имущества.

При этом именно единая денежная оценка актива и пассива баланса делает сопоставимыми их конкретные элементы.

Бухгалтерский баланс является отражением финансового состояния предприятия на начало и конец периода. Он характеризует имущественное состояние и обязательства организации. Пассив баланса включает в себя источники образования средств, т.е. собственные и заемные средства, которые используются организацией.

Актив баланса отражает главные направления использования собственных и заемных средств и показывает структуру имущества организации в момент составления отчетности в денежном выражении.

Активом баланса является часть бухгалтерского баланса, которая отражает всё имущество организации, включая как материальные, так и нематериальные ценности, а также состав и размещение имеющихся ценностей. Необходимо отметить, актив и пассив баланса являются самостоятельными информационными блоками деятельности организации по отношению друг к другу.

Любую позицию пассива баланса следует рассматривать как отражающую источник финансирования части активов организации.

Бухгалтерский баланс составляется в нетто-оценке. Валюта баланса дает примерную сумму средств, которыми организация может распоряжаться.

Данная оценка является учетной, т.е. не является реальной оценкой стоимости имущества в случае реализации имущества при банкротстве и ликвидации организации. Активы должны оцениваться в этом случае по рыночной стоимости, могут иметь отклонения в большую или меньшую сторону.

Заинтересованные внешние и внутренние пользователи не смогут получить всю информацию о финансовом состоянии только на основе данных бухгалтерского баланса, так как необходимы данные не только об остатках, но и данные о движении средств, которые отражаются в других формах.

Отчет о финансовых результатах отображает текущие финансовые результаты деятельности организации за отчетный период, он отражает расходы,

связанные с производством продукции, оказанные услуги, работы и поступления за проданные товары, работы и услуги. Чистая прибыль организация формируется как разница между выручкой и всеми расходами.

Отчет о финансовых результатах необходим при проведении анализа показателей рентабельности организации.

Пояснения к бухгалтерскому балансу раскрывают сведения, которые относятся к учетной политике. Пояснения дают дополнительную информацию для пользователей, которых нет в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах, однако они необходимы для пользователей чтобы сформировать полную картину финансового состояния рассматриваемой организации.

Пояснения формируются только в годовой отчетности.

Пояснения к балансу заполняются на основании регистров бухгалтерского учета: журналов-ордеров, ведомостей, оборотных ведомостей, здесь необходимы данные синтетического и аналитического учета.

Таким образом, анализ финансового состояния на основе финансовой отчетности является важным звеном в процессе управления организацией, принятии управленческих решений, только на основании полученных значений показателей, характеризующих финансовое состояние возможно разработать мероприятия, дать рекомендации по улучшению финансового состояния, спрогнозировать на перспективу возможные финансовые результаты финансово-хозяйственной деятельности организации.

2 Оценка и анализ финансового состояния АО «Тандер» за 2015-2017гг.

2.1 Краткая технико-экономическая характеристика АО «Тандер»

АО «Тандер» - это розничная сеть по торговле продуктами питания. Основана компания в 1994 году. Юридический адрес АО «Тандер» г. Краснодар, ул. Солнечная, 15/5, ИНН 2310031475.

Управляющим органом является генеральный директор.

Торговая организация ориентирована на покупателей с различным уровнем доходов.

Магазины АО «Тандер» имеет магазины следующих видов: магазин «У дома», гипермаркеты, магазин «Магнит семейный», магазин косметики.

АО «Тандер» является лидером по количеству магазинов и по территории их размещения. Магазины расположены в 2 764 населенных пунктов России.

В таблице 1 представлен анализ основных экономических показателей АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Выручка от продаж увеличилась в 2017г. по сравнению с 2016г. на 5 141 710 тыс. руб. и составила 1 180 335 003 тыс. руб., за период с 2015г. по 2016г. также увеличилась и в 2015г. составила 1 032 002 495 тыс. руб., а в 2016г.-1 175 193 293 тыс. руб.

Валовая прибыль за период с 2015г. по 2017г. имеет тенденцию к увеличению, в 2015г. она составила 239 218 251 тыс. руб., в 2016г. 257 405 509 тыс. руб., в 2017г. 293 641 471 тыс. руб. Это положительная тенденция, свидетельствующая о росте выручки и снижении себестоимости продаж, это видно, так как за себестоимость продаж в 2017г. по сравнению с 2016г. снизилась на 3% или на 31 094 252 тыс. руб. при росте продаж на 0, 44%, в абсолютном выражении на 5 141 710 тыс. руб.

Однако, прибыль от продаж снизилась и имеет отрицательные значения в 2016г. и 2017г. за счет увеличения коммерческих расходов в которые

включается транспортировка товаров, реклама, маркетинговые мероприятия, упаковка, хранение и т.д.

Таблица 1

Анализ основных экономических показателей АО «Гандер» за 2015-2017гг

Показатели	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Выручка	1 032 002 495	1 175 193 293	1 180 335 003	143 190 798	5 141 710	14	0,44
Себестоимость продаж	792 784 244	917 787 784	886 693 532	125 003 540	-31 094 252	16	-3
Валовая прибыль	239 218 251	257 405 509	293 641 471	18 187 258	36 235 962	8	14
Прибыль от продаж	8 473 366	-6 750 297	- 7 984 856	- 15 223 663	- 1 234 559	-180	18
Чистая прибыль	43 674 458	36 968 316	6 481 366	- 6 706 142	-30 486 950	-15	-82
Оборотные активы	162 867 218	186 082 431	198 556 727	23 215 213	12 474 296	14	7
Внеоборотные активы	214 737 833	227 702 974	243 795 558	12 965 141	16 092 584	6	7
Собственный капитал	69 119 419	82 087 735	56 069 473	12 968 316	-26 018 262	19	-32
Заемный капитал	308 485 632	331 697 670	386 282 812	23 212 038	54 585 142	8	16
Рентабельность продаж	4,23	3,15	0,55	- 1,1	- 2,6	-26	-83

Чистая прибыль в 2015г. составила 43 674 458 тыс. руб., в 2016г. 36 968 316 тыс. руб., в 2017г. 6 481 366 тыс. руб., наблюдается тенденция снижения, за счет снижения прочих доходов.

Оборотные активы за 2015-2017гг. имеют тенденцию к росту, в 2015г. они составили 162 867 218 тыс. руб., в 2016г. 186 083 431 тыс. руб., в 2017г. 198 556 727 тыс. руб., данное увеличение обусловлено в основном за счет роста денежных средств, запасов, финансовых вложений.

Внеоборотные активы в 2015г. составили 214 737 833 тыс. руб., в 2016г. 227 702 9274 тыс. руб., в 2017г. 243 795 558 тыс. руб., наблюдается их увеличение в основном за счет роста основных средств.

Собственный капитал снизился за период с 2015-2017гг., в 2017г. он составил 56 069 473 тыс. руб. уменьшился по сравнению с 2016г. на 26 018 262 тыс. руб. за счет снижения прибыли, данная тенденция может повлиять на снижение финансовой устойчивости организации.

Заемный капитал в 2015г. составил 308 632 485 тыс. руб., к 2016г. он увеличился до 331 697 670 тыс. руб. или на 8%, в 2017г. заемные средства составили 386 282 812 тыс. руб. и по сравнению с 2016г. увеличились на 16%, наблюдается влияние на финансовую устойчивость организации, увеличивается зависимость от внешних источников оборотных средств.

2.2 Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Горизонтальный анализ является методом анализа изменения итоговых показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах во времени, где возможно проследить изменения между исследуемыми годами и сделать выводы положительна или отрицательна тенденция.

Проведем горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса АО «Тандер» за 2015-2017гг. в таблице 2.

Нематериальные активы в разделе 1 внеоборотные активы в 2015г. составили 8 636 тыс. руб., в 2016г. выросли относительно 2015г. и составили 15 708 тыс. руб., в 2017г. увеличились на 36 405 тыс. руб. или на 7% и составили 52 113 тыс. руб. это положительная тенденция, свидетельствующая о нарастании объемов продаж, закупаются исключительные права на программное обеспечение, регистрируются патенты.

Основные средства за период с 2015г. по 2017г. выросли с 186 694 167 тыс. руб. до 217 170 507 тыс. руб. в 2017г., это положительная тенденция,

свидетельствующая о росте продаж, о закупке нового торгового оборудования, зданий, транспортных средств.

Таблица 2

Горизонтальный анализ актива баланса АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Показатели	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Нематериальн ые активы	8 636	15 708	52 113	7 072	36 405	82	232
Основные средства	186 694 167	203 057 806	217 170 507	16 363 639	14 112 701	9	7
Финансовые вложения	2 764 260	2 842 289	3 136 890	78 029	294 601	3	10
Отложенные налоговые активы	891	805	991	- 86	186	-10	23
Прочие внеоборотные активы	25 269 879	21 786 366	23 435 057	- 3 483 513	1 648 691	-14	8
Раздел 1. Внеоборотн ые активы	214 737 833	227 702 974	243 795 558	12 965 141	16 092 584	6	7
Запасы	122 185 932	139 983 372	157 215 950	17 797 440	17 232 578	15	12
Дебиторская задолженност ь	30 803 275	28 203 114	18 401 284	- 2 600 161	- 9 801 830	-8	-35
НДС по приобретенны м ценностям	348 164	431 761	333 470	83 597	- 98 291	24	-23
Финансовые вложения	1 038 372	765 785	3 921 430	- 272 587	3 155 645	-26	412
Денежные средства	8 311 389	16 459 718	18 304 430	8 148 329	1 844 712	98	11
Прочие оборотные активы	180 086	238 681	380 163	58 595	141 482	33	59
Раздел 2. Оборотные активы	162 867 218	186 082 431	198 556 727	23 215 213	12 474 296	14	7
Баланс	377 605 051	413 785 405	442 352 285	36 180 354	28 566 880	10	7

Финансовые вложения также показывают рост в 2015г. составили 2 764 260 тыс. руб., к 2017г. выросли до 3 136 890 тыс. руб., положительная

тенденция, которая ведет к увеличению прочих доходов, т.е. росту экономической эффективности деятельности.

Прочие внеоборотные активы уменьшились с 25 269 879 тыс. руб. в 2015г. до 23 435 057 тыс. руб. в 2017г., т.е. многие незаконченные строительством объекты основных средств в 2017г. введены в эксплуатацию, оборудование к установке смонтировано.

Запасы в 2015г. составили 122 185 932 тыс. руб., в 2016г. 139 983 850 тыс. руб., к 2017г. по сравнению с 2016г. выросли на 17 232 578 тыс. руб. или на 12%, это свидетельствует о росте продаж, о росте торговой сети, это положительная тенденция.

Наблюдается за период с 2015г. по 2017г. снижение дебиторской задолженности с 30 803 275 тыс. руб. до 18 401 284 тыс. руб., это положительная тенденция, которая свидетельствует о работе с покупателями, о снижении их долга перед торговой организацией, ведет к увеличению платежеспособности АО «Тандер».

Краткосрочные финансовые вложения увеличились с 1 038 372 тыс. руб. в 2015г. до 3 921 430 тыс. руб. в 2017г. денежные средства за исследуемый период увеличились с 2015г. до 2017г., свидетельствует об увеличении платежеспособности организации.

Прочие оборотные активы в 2015г. составили 162 867 218 тыс. руб., в 2016г. 186 082 431 тыс. руб., к 2017г. увеличились по сравнению с 2016г. на 59% и составили 380 163 тыс. руб.

Валюта баланса в 2015г. составила в 2015г. 377 605 051 тыс. руб., в 2016г. 413 785 405 тыс. руб., в 2017г. 442 352 285 тыс. руб., рост свидетельствует об увеличении деловой активности организации, о развитии и расширении деятельности.

В таблице 3 проведем горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал за 2015-2017гг. не изменились и составили 100 000 тыс. руб., 9 тыс. руб., 15 000 тыс. руб. соответственно.

Таблица 3

Горизонтальный анализ пассива баланса АО «Гандер» за 2015-2017гг.

Показатели	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2017/2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Уставный капитал	100 000	100 000	100 000	-	-	0	0
Добавочный капитал	9	9	9	-	-	0	0
Резервный капитал	15 000	15 000	15 000	-	-	0	0
Нераспределенная прибыль	69 004 410	81 972 726	55 954 464	12 968 316	- 26 018 262	19	-32
Раздел 3. Капитал и резервы	69 119 419	82 087 735	56 069 473	12 968 316	- 26 018 262	19	-32
Заемные средства	125 789 886	176 376 641	227 102 888	50 586 755	50 726 247	40	29
Отложенные налоговые обязательства	4 967 596	5 476 628	6 268 665	509 032	792 037	10	14
Раздел 4. Долгосрочные обязательства	130 757 482	181 853 269	233 371 553	51 095 787	51 518 284	39	28
Заемные средства	45 345 616	20 994 938	25 658 299	- 24 350 678	4 663 361	-54	22
Кредиторская задолженность	127 843 94	124 110397	122 020 530	- 3 733 497	- 2 089 867	-3	-2
Доходы будущих периодов			371 210	-	371 210	0	100
Оценочные обязательства	4 538 640	4 739 066	4 861 220	200 426	122 154	4	3
Раздел 5. Краткосрочные обязательства	177 728 150	149 844 401	152 911 259	-27883749	3 066 858	-16	2
Баланс	377 605 051	413 785 405	442 352 285	36 180 354	28 566 880	10	7

Нераспределенная прибыль в 2015г. составила 69 004 410 тыс. руб., к 2016г. она значительно выросла на 19% и составила 81 972 726 тыс. руб., к 2017г. по сравнению с 2016г. она снизилась на 32% и составила 55 954 464 тыс. руб. Снижение произошло за счет выплаты дивидендов участникам общества.

Долгосрочные заемные средства в 2015г. составили 125 789 886 тыс. руб., в 2016г. 176 376 641 тыс. руб., к 2017г. увеличились по сравнению с 2016г. на 50 726 247 тыс. руб. или на 29% за счет взятия кредитов под покупку основных средств.

Краткосрочные заемные средства уменьшились за период с 2015г. по 2017г., в 2015г. составили 43 345 616 тыс. руб. в 2016г. 20 994 938 тыс. руб., в 2017г. 25 658 299 тыс. руб., на фоне снижения дебиторской задолженности и увеличения денежных средств, это положительная тенденция, которая свидетельствует о достаточности оборотных средств.

Кредиторская задолженность с 2015г. по 2017г. снизилась и в 2017г. составила 122 020 530 тыс. руб., это положительная тенденция на фоне снижения дебиторской задолженности.

Краткосрочные обязательства в 2017г. выросли по сравнению с 2016г. незначительно на 2% за счет роста краткосрочных кредитов на 22%.

Раздел 3 «Капитал и резервы» снизился с 2016г. по 2017г. на 32%, долгосрочные обязательства в этот же период выросли на 28%, краткосрочные обязательства увеличились на 2%, темп снижения собственных средств больше темпа роста обязательств, это негативная тенденция, свидетельствующая о возможном снижении финансовой устойчивости организации.

В приложении 4 проведен горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах за 2015-2017гг. АО «Тандер».

Выручка от продаж в 2015г. составила 1 032 002 495 тыс. руб., в 2016г. 1 175 193 293 тыс. руб., к 2017г. выросла на 0,4% и составила 1 180 335 003 тыс. руб.

Себестоимость продаж с 2016г по 2017г. снизилась на 3%, что является положительной тенденцией на фоне роста выручки на 0,4%, что привело к

росту валовой прибыли в 2017г. по сравнению с 2016г. на 14% или на 36 235 962 тыс.руб. и составила в 2017г. 293 641 471 тыс. руб.

За период с 2015г. по 2017г. наблюдается рост коммерческих расходов с 230 744 885 тыс. руб. до 293 641 471 тыс. руб., это негативная тенденция, возможно она связана с ростом рекламы, транспортных расходов на которые влияет рост выручки от продаж, данные расходы необходимо оптимизировать и контролировать.

Рост коммерческих расходов привел к снижению прибыли от продаж и получению убытка в 2017г. в размере 17 984 856 тыс. руб.

Значительно выросли доходы от участия в других организациях, в 2015г. они составляли 12 373 тыс. руб., к 2017г. они выросли до 2 004 863 тыс. руб., это свидетельствует об увеличении дилерской сети торговой организации.

Проценты к получению за период с 2015г. по 2017г. уменьшились с 103 757 139 тыс. руб. до 80 596 055 тыс. руб.

Проценты к уплате незначительно снизились по сравнению с 2016г. и составили в 2017г. 20 184 948 тыс. руб.

Также снизились прочие доходы, в 2015г. они составляли 103 757 139 тыс. руб., в 2016г. 113 061 246 тыс. руб., в 2017г. 80 596 055 тыс. руб. снижение прочих доходов получило свое отражение на снижении прибыли до налогообложения в 2017г., она снизилась с 2015г. с 54 816 255 тыс. руб. до 8 834 245 тыс. руб. в 2017г.

Чистая прибыль в 2015г. составляла 43 674 458 тыс. руб., к 2016г. она снизилась на 15% и составила в 2016г. 26 968 316 тыс. руб., к 2017г. наблюдается еще снижение на 82% и она составила 6 481 366 тыс. руб. это негативная тенденция, которая свидетельствует о снижении экономической эффективности торговой деятельности.

Далее необходимо провести вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Вертикальный анализ - это метод оценки динамики изменения структуры статей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

В приложении 6 представлен вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса за 2015-2017гг.

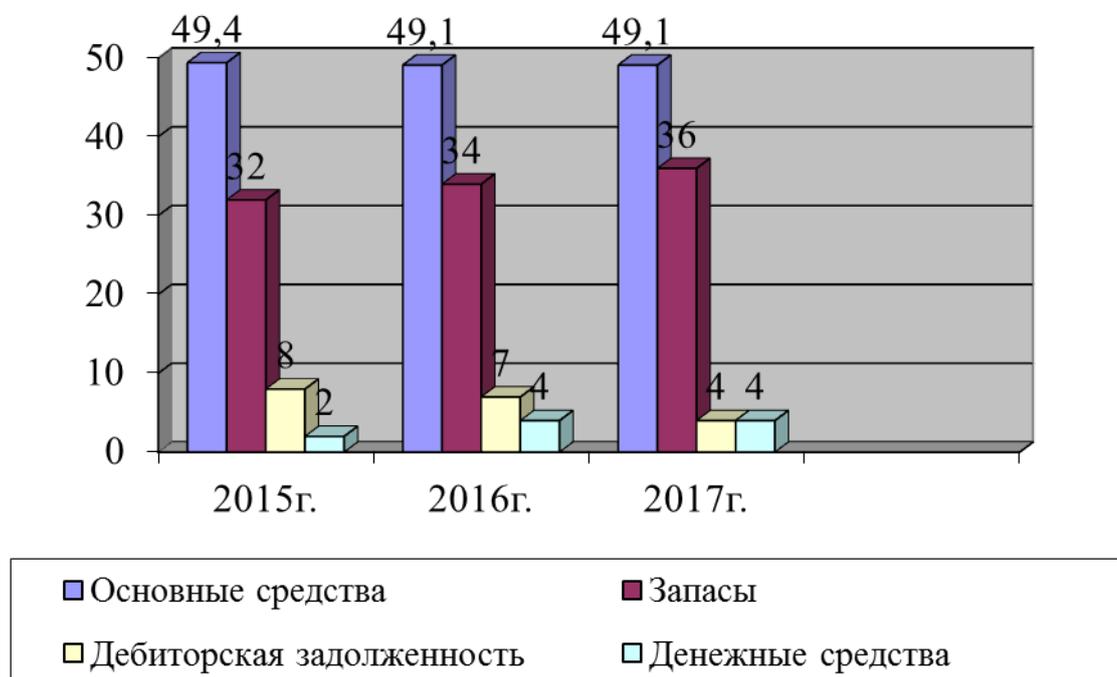


Рис. 1. Динамика удельного веса статей актива бухгалтерского баланса за 2015-2017гг., %

Значительные доли в активе баланса имеет статья актива запасы, в 2015г. составила 32%, в 2016г. 34%, в 2017г. 36%. Так как доля запасов достаточно высокая, руководству организации рекомендуется провести инвентаризацию складов, проанализировать остатки и возможно есть необходимость их снизить, так как затоваривание складов выводит оборотные средства из торгового оборота.

Также большая доля в валюте баланса занимает статья актива основные средства, в 2015г. она составила 49,4%, в 2016г. и в 2017г. 49,1%.

Дебиторская задолженность имеет удельный вес в валюте баланса в 2015г. 8%, в 2016г. 7%, в 2017г. 4% (рисунок 1), наблюдается снижение, это положительная тенденция, связанная с работой с задолженностью с покупателями юридической службой, которая обзванивает клиентов, проводит досудебное урегулирование погашения задолженности, выставляют претензии.

Денежные средства имеют небольшой удельный вес в валюте баланса, в 2015г. она составила 2%, в 2016г и 2017г. 4%, рост удельного веса денежных средств является положительной тенденцией, которая может повлиять на рост платежеспособности торговой организации.

В приложении 5 представлен вертикальный анализ пассива бухгалтерского баланса АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Доля нераспределенной прибыли в 2015г. составляет 18%, в 2016г.- 20%, в 2017г. -13%. Снижение доли нераспределенной прибыли в 2017г. по сравнению с 2016г. обусловлено выплатой дивидендов акционерам (рисунок 2).

Долгосрочные заемные средства за период с 2015г. по 2017г. растут, в 2015г. они составили 33%, в 2016г. составили 43%, в 2017г. составили 51%. Рост долгосрочных заемных средств связан с ростом закупки основных средств (оборудования, транспортных средств).

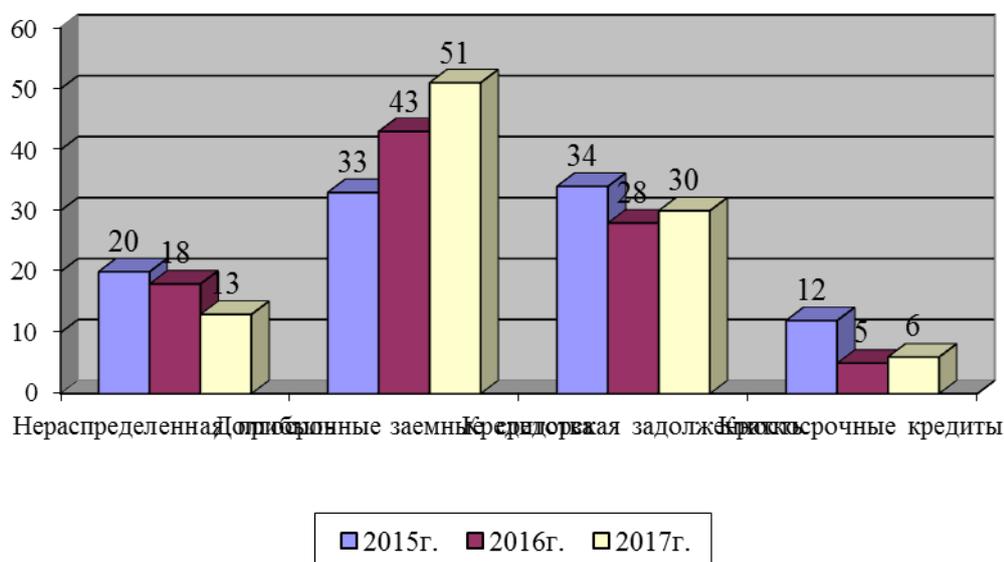


Рис.2. Динамика удельного веса статей пассива бухгалтерского баланса за 2015-2017гг., %

Кредиторская задолженность имеет долю в валюте баланса в 2015г. 34%, в 2016г.-30%, в 2017г.-28%. Снижение доли кредиторской задолженности

положительная тенденция, которая влияет на увеличение финансовой устойчивости организации, нивелируя в некоторой степени рост долгосрочных кредитов (рисунок 2).

Краткосрочные заемные средства снижаются за период с 2015г. по 2017г., их доля в валюте баланса составила в 2015г.-12%, в 2016г. -5%, в 2017г.-6%. Возможно организация перевела с помощью изменения условий кредитных договоров с банками краткосрочные кредиты в долгосрочные.

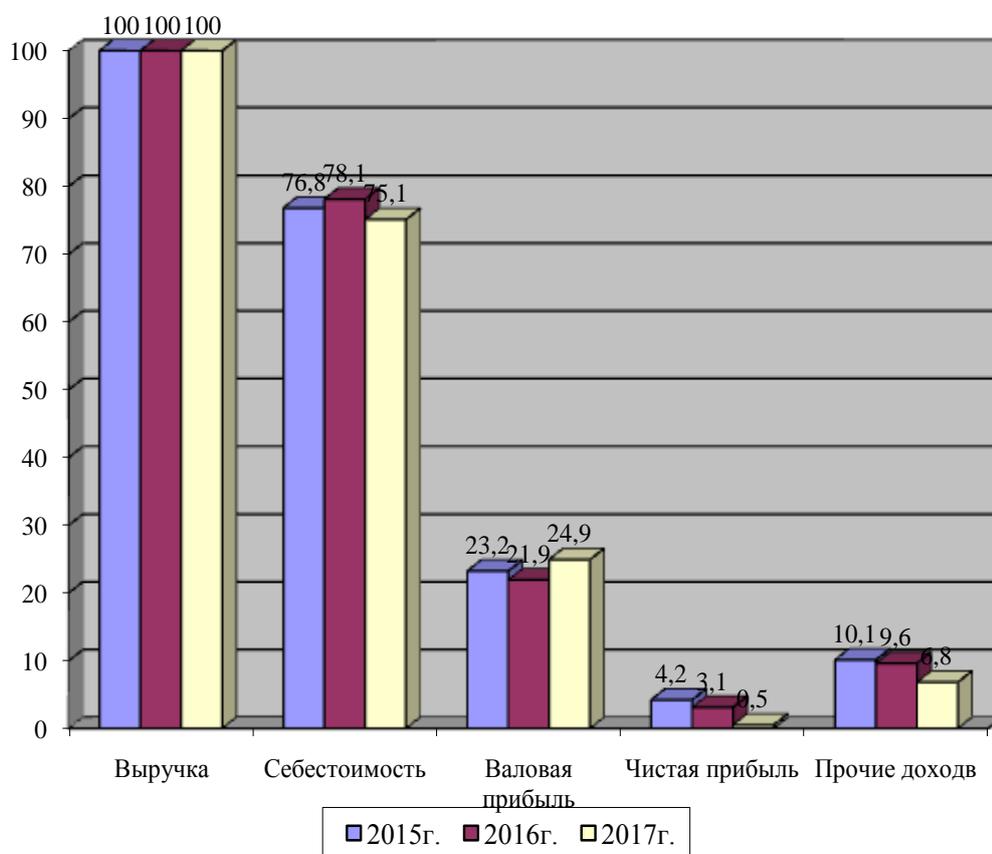


Рис. 3. Динамика удельных весов отдельных статей отчета о финансовых результатов за 2015-2017гг., %

Доля краткосрочных обязательств за исследуемый период снижается, а доля долгосрочных обязательств растет. Это положительная тенденция, которая снижает риск неплатежеспособности, отсрочка погашения обязательств растет.

В приложении 4 представлен вертикальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Снижение доли себестоимости в выручке от продаж за период с 2015г. по 2017г. привело к росту удельного веса валовой прибыли в выручке с 23,2% в 2015г. до 24,9% в 2017г. это положительная тенденция, которая свидетельствует об эффективности продаж и правильной ценовой политике (рисунок 3).

Доля чистой прибыли за исследуемый период уменьшается с 4,2% до 0,5%, это обусловлено ростом коммерческих расходов за 2015г-2017гг. с 22,4% до 26,4%. Также на уменьшение чистой прибыли повлияло уменьшение доли прочих доходов, ее удельный вес в выручке от продаж в 2015г. составлял 10,1%, а в 2017г. он уменьшился до 6,8%.

Таким образом, можно сделать вывод, что вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах достаточно информативен и финансовое состояние АО «Тандер» имеет некоторые слабые места, такие как снижение рентабельности и финансовой устойчивости.

2.3 Анализ финансового состояния коэффициентным методом

Финансовое состояние организации можно проанализировать коэффициентным способом, который включает анализ финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, деловой активности, ликвидности и платежеспособности.

Он подразумевает анализ различных показателей финансового состояния за несколько лет.

Проведем в таблице 4 и приложении 7 анализ деловой активности АО «Тандер» с помощью коэффициентов оборачиваемости за 2015-2017гг.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015г. составил 33,50 оборота, в 2016г. 41,67 оборота, в 2017г. вырос на 54% и

составил 64,14 оборота, это положительная тенденция, которая свидетельствует об уменьшении срока погашения задолженности от момента продажи товара и получения денежных средств.

Период оборачиваемости за 2015-2017гг. соответственно также снизился с 10, 89 дней до 5, 69 дней.

Оборачиваемость кредиторской задолженности за 2015-2017гг. увеличилась с 8,07 оборота до 9,67 оборота, соответственно период оборачиваемости снизился с 45,22 дня в 2015г. до 37,73 дня в 2017г. увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности возможно связана с изменением условий поставок товаров.

Таблица 4

Анализ деловой активности за 2015-2017гг

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2016/ 2017	2016/ 2015	2017/ 2016
Оборачиваемость дебиторской задолженности	33,50	41,67	64,14	8	22	24	54
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	10,89	8,76	5,69	- 2	- 3	-20	-35
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,07	9,47	9,67	1,4	0,2	17	2
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	45,22	38,55	37,73	- 6,7	- 0,8	-15	-2
Оборачиваемость запасов	6,49	6,56	5,64	0,07	- 0,92	1	-14
Оборачиваемость оборотных активов	6,34	6,32	5,94	- 0,02	- 0,37	0,32	-6

Оборачиваемость запасов в 2015г. составила 6,49 оборота, к 2016г. она выросла на 0,07 и составила 6, 56 оборота, к 2017г. снизилась на 14% и составила 5, 64 оборота. Снижение в 2017г. является негативной тенденцией по

сравнению с 2016г., свидетельствующая о затоваривании склада относительно спроса и продажи товаров.

Оборачиваемость оборотных активов в 2015г. составила 6, 34 оборота, в 2016г. 6, 32 оборота, к 2017г. уменьшилась на 6% и составила 5, 94 оборота. Снижение оборачиваемости является негативной тенденцией, так как насколько быстро оборотные активы превращаются в денежные средства является важным моментом, который влияет на прибыль и платежеспособность организации. В 2016г. на рубль оборотных средств было продано продукции на 6, 32 рубля, значит, годовая сумма оборотных средств совершила 6, 32 оборота. В 2017г. на рубль оборотных средств выручка составила 5, 94 рубля и оборотные средства совершили 5, 94 оборота.

В таблице 5 проведем анализ платежеспособности за 2015-2016гг.

Коэффициент платежеспособности в 2015г. составил 0, 916, в 2017г. составил 1, 242, в 2017г. увеличился на 5,6% и составил 1, 299. В 2016г. рассматриваемый коэффициент был ниже нормы, однако в 2016г. и 2017г. его размер находится в пределах нормы 1-2.

Таблица 5

Анализ платежеспособности АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
3. Коэффициент текущей платежеспособности (п. 1/п.2), норма 1-2	0,916	1,242	1,299	0,325	0,057	35,5	4,6
8. Коэффициент промежуточной платежеспособности (п. 4+5+6)/7, норма 0,7-0,8	0,314	0,366	0,333	0,052	-0,033	16,5	-9,0
9. Коэффициент абсолютной платежеспособности (п. 4+5)/7, норма 0,2-0,3	0,073	0,139	0,182	0,066	0,043	89,8	31,2

Коэффициент промежуточной платежеспособности в 2015г. составил 0, 314, в 2016г. составил 0, 366, к 2017г. уменьшился на 9% и составил 0, 333,

уменьшение рассматриваемого коэффициента негативная тенденция, также его значения ниже нормы, которая составляет 0,7 -0,8.

Коэффициент абсолютной платежеспособности в 2015г. составил 0, 073, к 2016г. увеличился на 89,8% и составил 0, 139, в 2017г. он увеличился по сравнению с 2016г. на 31,2% и составил 0, 182, это положительная тенденция, однако данный коэффициент ниже нормы, которая составляет 0,2-0,3. Необходимо увеличить денежные средства, торговая организация имеет высокий риск не расплатиться по срочным обязательствам, что может привести к неплатежеспособности и банкротству организации.

Проведем в таблице 6 анализ рентабельности АО «Тандер» за 2015-2017гг., показатели рентабельности показывают насколько эффективно организация ведет свою финансово-хозяйственную деятельность.

Таблица 6

Анализ рентабельности ОА «Тандер» за 2015-2017гг

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016
Рентабельность собственного капитала, %	63,19	45,04	11,56	-18,2	- 33,5	-29	-74
Рентабельность капитала, %	11,57	8,93	1,47	- 2,6	- 7,5	-23	-84
Рентабельность продукции (по валовой прибыли), %	30,17	28,05	33,12	- 2,1	5,1	-7	18
Рентабельность продаж (по валовой прибыли), %	23,18	21,90	24,88	- 1,3	3,0	-6	14
Рентабельность оборотного капитала, %	26,82	19,87	3,26	- 6,9	- 16,6	-26	-84
Рентабельность основных средств, %	20,34	16,24	2,66	- 4,1	-13,6	-20	-84

Рентабельность собственного капитала в 2015 г. составила 63,19 %, в 2016г. она уменьшилась и составила 45,04%, в 2017г. снизилась по сравнению с 2016г. на 7% и составила 11, 56%.

Рентабельность капитала в 2015 г. составила 11,57 %, в 2016г. она уменьшилась и составила 8, 93%, в 2017г. снизилась по сравнению с 2016г. на 84% и составила 1, 47%.

Данная тенденция обусловлена снижением чистой прибыли. Чистая прибыль в 2015г. составляла 43 674 458 тыс. руб., к 2016г. она снизилась на 15% и составила в 2016г. 26 968 316 тыс. руб., к 2017г. наблюдается еще снижение на 82% и она составила 6 481 366 тыс. руб. это негативная тенденция, которая свидетельствует о снижении экономической эффективности торговой деятельности.

Рентабельность оборотного капитала и основных средств также снижается, так как значительно снизилась чистая прибыль за период с 2015г. по 2017г.

Рентабельность продаж по валовой прибыли в 2015г. составила 23,18%, в 2016г.- 21,90%, к 2017г. увеличилась по сравнению с 2016г. на 3% и составила 24,88%, тенденция положительная, которая связана с увеличением выручки и валовой прибыли.

Рентабельность производства с 2015г. с 30, 17% увеличивается до 33, 12% в 2017г., т.е. на 1 рубль себестоимости приходится в 2017г. 33, 12 рубля валовой прибыли.

Снижение показателей рентабельности негативная тенденция, руководству АО «Тандер» необходимо обратить особое внимание на получение прибыли, необходимо повысить экономическую эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации.

В таблице 7 проведен анализ ликвидности баланса за 2015-2017гг. при анализе ликвидности баланса должны быть выполнены 3 условия, $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Анализируя ситуацию, выполнено ли первое неравенство, видно, что наиболее ликвидные активы А1 значительно меньше наиболее срочных обязательств П1 как в 2015г, так и в 2016-2017гг.

Второе неравенство не выполнено в 2015г. и 2017г., А2 в 2015г. составило 30 803 275 тыс. руб., в 2016г. 28 203 114 тыс. руб., в 2017г. 18 401 284 тыс. руб., а П2 в 2015г. больше А2 на 19 080 981 тыс. руб. и составило 49 884 256 тыс. руб.

Таблица 7

Анализ ликвидности баланса АО «Тандер» за 2015-2017гг

Показатель	2015, тыс. руб.	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.
Активы			
Наиболее ликвидные активы, А1	9 349 761	17 225 503	22 225 860
Быстрореализуемые активы, А2	30 803 275	28 203 114	18 401 284
Медленнореализуемые активы, А3	122 714 182	140 653 814	157 929 583
Труднореализуемые активы А4	214 737 833	227 702 974	243 795 558
Пассивы			
Наиболее срочные обязательства П1	127 843 894	124 110 397	122 020 530
Среднесрочные пассивы со сроком погашения до одного года, П2	49 884 256	25 734 004	30 890 729
Долгосрочные пассивы, П3	130 757 482	181 853 269	233 371 553
Постоянные пассивы, П4	69 119 419	82 087 735	56 069 473
Платежный излишек или недостаток			
А1 и П1	- 118 494 133	- 106 884 894	- 99 794 670
А2 и П2	- 19 080 981	2 469 110	- 12 489 445
А3 и П3	- 8 043 300	- 41 199 455	- 75 441 970
А4 и П4	145 618 414	145 615 239	187 726 085

В 2016г. П2 составило 25 734 004 тыс. руб., что меньше А2 на 2 469 110 тыс. руб., в 2016г. второе неравенство выполнено, это положительная тенденция, платежеспособность в 2016г. выросла.

В 2017г. П2 составило 30 890 729 тыс. руб., что на 12 489 445 тыс. руб. больше А2, второе неравенство в 2017г. не выполнено, платежеспособность снизилась.

Третье неравенство в 2015г. не выполнено, А3 в 2015г. составило 122 714 182 тыс. руб., П3 больше А3 на 8 043 300 тыс. руб. и составило 130 757 482 тыс. руб.

Третье неравенство в 2016г. не выполнено, АЗ в 2016г. составило 140 53 814 тыс. руб., ПЗ больше АЗ на 41 199 455 тыс. руб. и составило 181 853 269 тыс. руб.

Третье неравенство в 2017г. также не выполнено, АЗ в 2017г. составило 157 929 583 тыс. руб., ПЗ больше АЗ на 75 441 970 тыс. руб. и составило 233 371 553 тыс. руб.

Четвертое неравенство в 2015-2017гг. не выполнено, неблагоприятная тенденция, которая свидетельствует о низком уровне платежеспособности исследуемой организации.

Это негативная тенденция, свидетельствующая о низком уровне ликвидности активов и пассивов, риск неплатежеспособности растет.

Проведем анализ финансовой устойчивости АО «Тандер» за 2015-2017гг. с помощью относительных показателей в таблице 8 и в приложении 9.

Таблица 8

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Коэффициент автономии (СК/валюта баланса)	0,183	0,198	0,127	0,015	- 0,072	8%	-36,1%
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (финансовый леверидж) (ЗК/СК)	2,548	2,471	4,620	- 0,077	2,149	-3%	87%
Коэффициент устойчивого финансирования (СК+ДЗС)/Валюта баланса)	0,516	0,625	0,640	0,108	0,016	21%	2%
Коэффициент платежеспособности (СК/ЗК)	0,392	0,405	0,216	0,012	-0,188	3%	-47%
Коэффициент мобильности всех средств организации (АО/валюта баланса)	0,431	0,450	0,449	0,018	-0,001	4%	-0,2%

Высокой значение коэффициента автономии показывает насколько финансово устойчиво и независимо предприятие от кредиторов.

Данный коэффициент имеет ограничение $\geq 0,5$, это означает, то собственными средствами могут быть покрыты все обязательства организации [26].

В исследуемой торговой организации значение коэффициента автономии в 2015г. составило 0, 183, в 2016г. составило 0, 198, к 2017г. уменьшилось на 36,1% и составило 0, 127. Как видно, значение коэффициента автономии в исследуемом периоде значительно меньше норматива. Значит руководству АО «Тандер» необходимо размер собственного капитала.

Оборачиваемость оборотных активов в 2015г. составила 6, 34 оборота, в 2016г. 6, 32 оборота, к 2017г. уменьшилась на 6% и составила 5, 94 оборота. Снижение оборачиваемости является негативной тенденцией, так как насколько быстро оборотные активы превращаются в денежные средства является важным моментом, который влияет на прибыль и платежеспособность организации. В 2016г. на рубль оборотных средств было продано продукции на 6, 32 рубля, значит, годовая сумма оборотных средств совершила 6, 32 оборота. В 2017г. на рубль оборотных средств выручка составила 5, 94 рубля и оборотные средства совершили 5, 94 оборота.

Коэффициент финансового левериджа показывает, сколько приходится заемных средств на 1 рубль собственных средств, которые вложены в активы, т.е. в оборот предприятия. Увеличение данного показателя в динамике свидетельствует о повышении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов и снижении финансовой устойчивости (таблица 8).

Коэффициент финансового левериджа в 2015г. составил 2, 548, в 2016г. составил 2, 471, к 2017г. увеличился на 87% и составил 4, 620. Коэффициент к 2017. увеличивается, это негативная тенденция, которая показывает рост заемных средств на 1 рубль собственных средств. Коэффициент устойчивого финансирования показывает, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников. В случае, когда предприятие не использует в своей

деятельности долгосрочные кредиты и займы, то величина коэффициента финансового финансирования будет совпадать коэффициентом автономии.

В мировой практике нормальным значением коэффициента считается 0,9, критическое значение коэффициента считается до 0,75 [28]. В 2015-2017гг. значение коэффициента устойчивого финансирования находится в критической зоне, он менее 0,75, однако в исследуемом периоде видна динамика увеличения данного коэффициента с 0,516 до 0,640.

Необходимо увеличить собственный капитал за счет увеличения прибыли и снижения выплаты нераспределенной прибыли в счет дивидендов в будущих периодах (таблица 8).

Коэффициент платежеспособности показывает превышение собственного капитала над заемным. Доля собственного капитала в заемном капитале уменьшается с 0,392 в 2015г. до 0,216 в 2017, собственный капитал не превышает заемный капитал.

Высокое значение коэффициента мобильности всех средств предприятия свидетельствует о больших возможностях организации работать бесперебойно, своевременно рассчитываться с кредиторами, он характеризует какую долю мобильных средств мы можем направить на погашение долгов. На погашение долгов организация может направить в 2015г. 0,431 оборотных активов на погашение долгов, в 2016г. - 0,450, в 2017г.- 0,449 (таблица 8).

Завершая анализ финансового состояния АО «Гандер» коэффициентным способом можно сделать вывод, что руководству организации необходимо обратить особое внимание на ликвидность, финансовую устойчивость и рентабельность, для этого необходимо провести мероприятия, направленные на увеличение денежных средств, снижение кредиторской задолженности, чистой прибыли и соответственно собственного капитала для этого необходимо оптимизировать ценовую и кредитную политики организации.

3 Мероприятия, направленные на улучшение уровня финансового состояния организации

3.1 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации

В процессе проведения анализа финансового состояния АО «Тандер» было выяснено, что необходимо повысить уровень финансовой устойчивости, рентабельности и платежеспособности.

Для этого необходимо провести мероприятия, направленные на увеличение уровня прибыли, собственного капитала и повышения уровня денежных средств или снижения дебиторской или кредиторской задолженности.

На первом этапе рассмотрим ресурсы увеличения прибыли, так как собственный капитал, связан непосредственно с ростом прибыли, а именно нераспределенной прибылью в бухгалтерском балансе, то при росте рентабельности возможно увеличить уровень финансовой устойчивости.

Резервами увеличения прибыли являются увеличение объема производства и реализации, повышение цен, снижение себестоимости. Повышение цен может быть достигнуто за счет повышения качества продукции, товаров, услуг, нахождение более выгодных рынков сбыта и сокращение сроков реализации.

Рассмотрим более подробно резервы снижения себестоимости продаваемых товаров.

Фактическое снижение себестоимости может произойти в результате осуществления следующих мероприятий:

-снижение уровня накладных расходов за счет оптимизации и упрощения структуры управления и приведения численности управленческого и торгового персонала в соответствии с объективной необходимостью;

- оптимизация процесса работы службы сбыта торговой организации, а именно снижение уровня посредников, данное рекомендация позволит снизить себестоимость товаров;

- внедрение контроллинга за качеством оказываемых услуг в магазинах;

- снижение уровня коммунальных затрат путем применения энергоемких технологий.

Далее для обеспечения устойчивой реализации, ускорения оборачиваемости оборотных средств необходимо увеличить стоимость товаров или объем их реализации для этого необходимо:

- увеличение конкурентоспособности товаров. Для этого необходимо провести маркетинговые мероприятия, направленные на продвижение товаров или поиск перспективной ниши. Здесь руководству необходимо провести следующие действия:

- анализ своих и конкурентных преимуществ и недостатков;

- мониторинг изменений на рынке, выявление новых путей реагирования на внешние факторы;

- анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукции, возврате продукции, емкости рынка;

- анализ покупателей с позиции потребностей населения, проведение работы с внешними источниками информации;

- разработка мероприятий и рекомендаций по установлению "вилки цен" на продаваемые товары, участие в разработке и осуществлении гибкой ценовой политики отдела сбыта.

Выше приведенные мероприятия позволят выявить те виды продаваемых товаров, пользующиеся спросом на рынке, оперативно заметить снижение, увеличение спроса на нее и на основании этой информации скорректировать свою закупочную программу.

Данные мероприятия позволят постоянно мониторить деятельность конкурентов и по возможности вовремя принимать меры для повышения конкурентоспособности товаров, улучшения качества ее сбыта.

Это позволит снизить запасы на складе, ускорить оборачиваемость оборотных средств торговой организации и увеличить выручку от реализации, что приведет к улучшению финансового состояния.

Необходимо уделить особое внимание выбору правильной сбытовой политики:

- использовать в процессе реализации товаров в магазинах информации о наиболее благоприятных для реализации регионах, которую с помощью проводимых исследований и анализа получает отдел маркетинга;

- наладить прямые связи с потребителями и максимально сократить посреднические услуги.

Для увеличения уровня платежеспособности и финансовой устойчивости необходимо проводить мероприятия по взысканию дебиторской задолженности, а именно активизировать работу юридической службы по взысканию просроченной части задолженности.

Также необходимо изменить кредитную политику, а именно перейти по возможности по большей части в процессе взаимодействия с покупателями на 100% предоплату.

Предприятию необходимо увеличить денежные средства, а именно - повысить прибыльность предприятия посредством снижения себестоимости продукции. Это мероприятие приведет к получению прибыли и увеличению суммы свободных денежных средств.

Таким образом, для того, чтобы повысить платежеспособность и ликвидность предприятия, необходимо наиболее эффективнее проводить управление денежными средствами. Эффективность управления денежными средствами влияет на финансовую устойчивость организации и предоставляет возможности по более быстрой адаптации в случае неожиданных изменений на финансовом рынке.

Одно из направлений управления платежеспособностью организации – это оптимизация обслуживания кредиторской задолженности, что

подразумевает под собой процесс минимизации штрафных санкций за несвоевременное погашение задолженности.

Также торговой организации необходимо пересмотреть договора поставки и договориться с поставщиками товаров об отсрочке платежа, данная мера позволит аккумулировать денежные средства.

Решение данных задач благоприятно скажется на уровне платежеспособности, так и улучшится экономическая эффективность деятельности организации.

Кроме того, для управления платежеспособностью необходимо проводить мониторинг уровня платежеспособности.

Мониторинг используется для обеспечения быстрой и своевременной реакции на появляющиеся угрозы, а также применяется для использования лучших возможностей в сфере движения денежных средств в процессе управления платежеспособностью. В процессе мониторинга проводится на систематической основе оценка коэффициентов платежеспособности, если выявляется негативная тенденция показателей, то проводится анализ возникшей ситуации и даются рекомендации для руководства организации.

На основании выше представленного можно сформулировать цели управления платежеспособностью.

1. Распределить равномерно долговые обязательства во временном периоде. Организации следует стремиться синхронизировать входящие и исходящие финансовые потоки и равномерно, прогнозируемо распределять на перспективу исполнения платежных обязательств.

2. Обеспечить своевременное выполнение долговых обязательств. Несвоевременность выполнения или невыполнение обязательств приводит, как правило, к штрафным санкциям, судебным издержкам и отчуждению имущества.

3. Поддерживать безопасное соотношение собственного и заемного капитала. Организация может допустить увеличение данного соотношения, но только в случае, если оно направлено на выживание организации, или при

направлении средств на инвестиционные проекты, приносящие с течением времени организации доход, который сможет восстановить равновесие.

4. Нахождение выгодных источников привлечения заемных средств. Процесс управления платежеспособностью должен включать в себя постоянный мониторинг условий привлечения заемного капитала у банков. Также необходимо систематизировать информацию по взаимовыгодному сотрудничеству с кредиторами и создавать позитивный имидж среди существующих и потенциальных контрагентов.

3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий

После применения мероприятий, направленных на увеличение прибыли АО «Тандер», а именно увеличение объема продаж за счет маркетинговых мероприятий, реализацию товаров возможно увеличить на 5%, при этом себестоимость продаваемых товаров увеличится всего на 2% за счет того, что с поставщиками товаров достигнута договоренность о более низкой закупочной цене в связи с увеличением объема закупки.

Маркетинговые мероприятия торговой организации увеличат ее коммерческие расходы примерно на 1 000 000 тыс. руб.

В таблице 9 приведен расчет экономической эффективности мероприятия, направленного на увеличение прибыли.

Таблица 9

Расчет экономического эффекта мероприятия, направленного на увеличение прибыли

Показатель	До проведения мероприятий, тыс. руб.	После проведения мероприятий, тыс. руб.
1	2	3
Выручка	1 180 335 003	1 239 351 753
Себестоимость	886 693 532	904 427 403
Валовая прибыль	239 218 251	334 924 351
Коммерческие расходы	311 626 327	312 626 327

1	2	3
Прибыль от продаж	- 17 984 856	22 298 024
Доходы от участия в других организациях	2 004 863	2 004 863
Проценты к получению	551 415	551 415
Проценты к уплате	20 184 948	20 184 948
Прочие доходы	80 596 055	80 596 055
Прочие расходы	36 148 284	36 148 284
Прибыль до налогообложения	8 834 245	49 117 125
Текущий налог на прибыль	1 560 656	9 823 425
Изменение отложенных налоговых обязательств	792 037	792 037
Изменение отложенных налоговых активов	186	186
Чистая прибыль	6 481 366	38 501 477
Рентабельность продаж по валовой прибыли, %	20	27
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	0,5	3,1

Чистая прибыль увеличится с 6 481 366 тыс. руб. до 38 501 477 тыс. руб., данное увеличение увеличит рентабельность продаж по чистой прибыли с 20% до 27%. Рентабельность продаж по валовой прибыли, которая показывает именно эффективность продаж также увеличится с 0,5% до 3,1%, что является положительным моментом и на перспективу АО «Гандер» будет работать более экономически эффективно.

В таблице 10 представлен расчет экономического эффекта мероприятия, направленного на увеличение платежеспособности.

Резерв по сомнительным долгам в АО «Гандер» составлял 3 000 000 тыс. руб., при проработке по возвращению просроченной дебиторской задолженности юристами денежные средства увеличатся на данную сумму, при этом снизится дебиторская задолженность.

На увеличение денежных средств также окажет положительная динамика увеличения выручки от продаж, часть денежных средств с аккумулируются на расчетном счете, а часть будет находится в дебиторской задолженности.

Таким образом, денежные средства возможно еще увеличится примерно на 7 000 000 тыс. руб. за счет изменения кредитной политики, которая

направлена на переход на 100% предоплату со многими покупателями, текущая дебиторская задолженность увеличится примерно на 5 000 000 тыс. руб.

При этом часть денежных средств, полученная от выручки от продажи товаров будет направлена на погашение срочной кредиторской задолженности в размере 9 000 000 тыс. руб.

Таблица 10

Расчет экономического эффекта мероприятия, направленного на увеличение уровня платежеспособности

Показатель	До проведения мероприятий, тыс. руб.	После проведения мероприятий
Выручка	1 180 335 003	1 239 351 753
Денежные средства	18 304 430	25 304 430
Дебиторская задолженность	18 401 284	20 401 284
Кредиторская задолженность	122 020 530	113 020 530
Оборачиваемость дебиторской задолженности	64,14	60,75
8. Коэффициент промежуточной платежеспособности, норма 0,7-0,8	0,333	0,439
9. Коэффициент абсолютной платежеспособности, норма 0,2-0,3	0,182	0,259

После проведения предложенных мероприятий выручка от реализации вырастет с 1 180 335 003 тыс. руб. до 1 239 351 753 тыс. руб., денежные средства также возрастут с 18 304 430 тыс. руб. до 25 304 430 тыс. руб., дебиторская задолженность незначительно увеличится с 18 401 284 тыс. руб. до 20 401 284 тыс. руб., Кредиторская задолженность снизится с 122 020 530 тыс. руб. до 113 020 530 тыс. руб.

Таким образом, оборачиваемость дебиторской задолженности после проведения мероприятия снизится до 60, 75 оборотов, коэффициент промежуточной платежеспособности увеличится до 0, 439, коэффициент абсолютной платежеспособности достигнет нормы и составит 0, 259.

Таким образом, придерживаясь новой кредитной политики с течением времени АО «Тандер» сможет значительно улучшить уровень своей платежеспособности.

Увеличение прибыли от первого мероприятия приведет к росту собственного капитала в качестве нераспределенной прибыли в бухгалтерском балансе, увеличится коэффициент автономии, который после проведения мероприятия увеличится до 0,214 (рисунок 4).

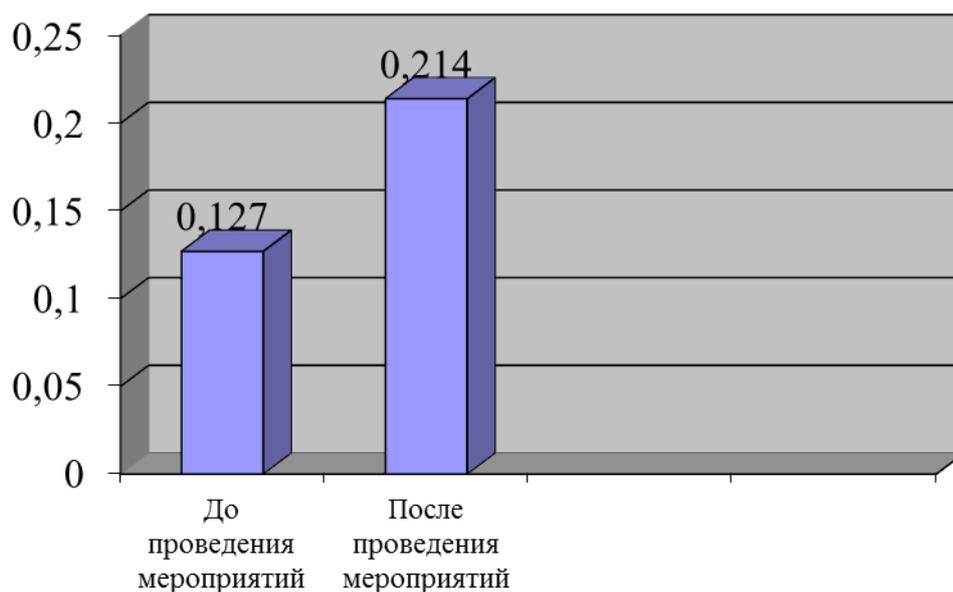


Рис. 4. Динамика коэффициента автономии до и после проведения мероприятия

Таким образом, при применении рекомендованных мероприятий через некоторый период времени АО «Тандер» сможет достигнуть нормативных значений коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости, а также показывать рост рентабельности продаж и финансовое состояние торговой организации значительно улучшится.

Заключение

Финансовое состояние характеризуется способностью организации профинансировать свою деятельность, т.е. насколько она обеспечена финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального ее функционирования, оптимальным их размещением и использованием.

Финансовое состояние оценивается совокупностью финансовых показателей и является результатом кругооборота капитала или движения активов и источников их формирования.

В первой главе бакалаврской работы рассмотрен анализ финансового состояния как обязательный элемент финансового менеджмента организации и финансовых взаимоотношений с партнерами, с кредитной системой.

Методы проведения анализа финансовой отчетности, как правило, являются общими как для внутренних аналитиков, так и внешних, однако финансовые данные используются разные из-за различной степени глубины информации, которая доступна для этих пользователей.

Анализ финансового состояния может проводиться с помощью горизонтального и вертикального анализа показателей финансовой отчетности, трендового, коэффициентного анализа.

В качестве нормативно-законодательной базы бакалаврской работы использовались: Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон от 06.12.2011 № 402 - ФЗ «О бухгалтерском учете», Положение по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств (ПБУ 23/2011), Приказ Минфина от 31.10.2000г. № 94н «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкции по его применению».

Информационной базой является бухгалтерская отчетность АО «Тандер» за 2015-2017гг. и первичная документация.

Во второй главе бакалаврской работы был проведен анализ финансового состояния АО «Тандер» за 2015-2017гг., это крупная торговая сеть, которая известна на всей территории России.

Вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах за 2015-2017гг. показал снижение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Тандер».

При проведении коэффициентного анализа финансового состояния за 2015-2017гг. было выявлено следующее.

Коэффициент промежуточной платежеспособности в 2015г. составил 0,314, в 2016г. составил 0,366, к 2017г. уменьшился на 9% и составил 0,333, уменьшение рассматриваемого коэффициента негативная тенденция, также его значения ниже нормы, которая составляет 0,7-0,8.

Коэффициент абсолютной платежеспособности в 2015г. составил 0,073, к 2016г. увеличился на 89,8% и составил 0,139, в 2017г. он увеличился по сравнению с 2016г. на 31,2% и составил 0,182, это положительная тенденция, однако данный коэффициент ниже нормы, которая составляет 0,2-0,3. Необходимо увеличить денежные средства, торговая организация имеет высокий риск не расплатиться по срочным обязательствам, что может привести к неплатежеспособности и банкротству организации.

В исследуемой торговой организации значение коэффициента автономии в 2015г. составило 0,183, в 2016г. составило 0,198, к 2017г. уменьшилось на 36,1% и составило 0,127. Как видно, значение коэффициента автономии в исследуемом периоде значительно меньше норматива. Значит руководству АО «Тандер» необходимо размер собственного капитала.

Рентабельность продаж по чистой прибыли за исследуемый период снижается за счет уменьшения чистой прибыли.

Таким образом, для улучшения уровня выше указанных показателей необходимо провести мероприятия, направленные на увеличение уровня прибыли, собственного капитала и повышения уровня денежных средств или снижения дебиторской и кредиторской задолженности.

В третьей главе предложены рекомендации, направленные на решение выявленных проблем. После внедрения и применения мероприятий чистая прибыль увеличится с 6 481 366 тыс. руб. до 38 501 477 тыс. руб., данное

увеличение увеличит рентабельность продаж по чистой прибыли с 20% до 27%, коэффициент промежуточной платежеспособности увеличится до 0,439, коэффициент абсолютной платежеспособности достигнет нормы и составит 0,259.

Придерживаясь новой кредитной политики с течением времени АО «Тандер» сможет значительно улучшить уровень своей платежеспособности.

Увеличение прибыли от первого мероприятия приведет к росту собственного капитала в качестве нераспределенной прибыли в бухгалтерском балансе, увеличится коэффициент автономии, который после проведения мероприятия увеличится до 0,214.

Таким образом, за некоторый период времени АО «Тандер» сможет достигнуть нормативных значений коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости, а также показывать рост рентабельности продаж и финансовое состояние торговой организации значительно улучшится.

Внедрение предложенных рекомендаций в организации позволит улучшить платежеспособность, повысить финансовую устойчивость, улучшить рентабельность и платежеспособность организации.

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

Список используемых источников

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 19.02.2018).
2. О бухгалтерском учете : Федеральный закон от 6.12.2011 N 402-ФЗ (вступившем в силу с 1 января 2013г.).
3. Об обществах с ограниченной ответственностью: Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 31.12.17).
4. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.18).
5. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению :Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010).
6. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.15).
7. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2010). Утверждено приказом Минфина России от 06.10.20010№ 106н.
8. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99). Утверждено приказом Минфина России от 06.07.1999 № 43н, с изменениями от 29.01.18.
9. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99. Утверждено приказом Минфина Росси от 06.05.1999 г. №33н.
10. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99. Утверждено приказом Минфина России от 06.05.1999 № 33н, с изменениями от 06.04.15.
11. Ардашева А.Л. Использование анализа и оценки финансового состояния предприятия с целью повышения его эффективности в современных условиях//В сборнике: Материалы международной научной конференции

"Наука. Исследования. Практика" ГНИИ "Нацразвитие". Октябрь 2017 Сборник избранных статей. -2017.- С. 70-73.

12. Адамайтис Л.А., Махнева К.А. Проблемы информационной базы анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: Общество. Наука. Инновации (НПК-2017). Сборник статей. Всероссийская ежегодная научно-практическая конференция. Вятский государственный университет. -2017. -С. 4289-4294.

13. Аристов А.А., Купрюшина О.М. Сравнительная характеристика основных методик анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. Сборник материалов XXXIV Международной научно-практической конференции. Под общей редакцией С.С. Чернова. -2017. С. -158-160.

14. Бавыкина Е.М., Баранова И.В.О совершенствовании финансового состояния организации в условиях экономической стабильности//В сборнике: Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. Сборник статей X Международной научно-практической конференции. -2017. - С. 134-136.

15. Беспалова Е.О., Баетова Д.Р. Методика анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: XIX Всероссийская студенческая научно-практическая конференция Нижневартовского государственного университета сборник статей. -2017.- С. 63-65.

16. Белолипецкий В. Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Г. Белолипецкий. – Москва: КноРус, 2014. - 446 с.

17. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. – Киев.: Ника-центр, 2015.

18. Блохина В.Г. Проблемы и пути совершенствования анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: Статистика в современном мире: методы, модели, инструменты. Материалы V Международной научно-практической конференции. -2017. -С. 196-200.

19. Бакаева З.Р., Курманова К.Х. Схема построения анализа финансового состояния для внутренних и внешних пользователей // Научные Известия. 2017.- № 8. -С. 78-81.

20. Бурцев В.В. Бухгалтерская отчетность предприятия как основа оценки деятельности предприятия // Управленческий учет. 2017. - № 9.

21. Бондина Н.Н., Лукьяненко К.В. Составление и анализ отчета о движении денежных средств // В сборнике: Инновационные идеи молодых исследователей для агропромышленного комплекса России Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых. -2017.- С. 132-135.

22. Балахова Э.В., Жарикова Е.Ю. Ликвидность как элемент анализа финансового состояния предприятия // В сборнике: Современные вызовы и реалии экономического развития России материалы IV Международной научно-практической конференции. -2017. -С. 31-32.

23. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и не коммерческих организациях: Учеб.пособ.- М.: Маркетинг, 2016. - 320 с.

24. Волкова А.В. К вопросу о методике анализа финансового состояния // В сборнике: Бухгалтерский учет, анализ и аудит: форсайт и бэкграунд. Сборник научных статей по материалам Межрегионального бухгалтерского форума, посвященного 50-летию НГУЭУ и бухгалтерского образования в Сибири. -2017. -С. 260-265.

25. Гайнаншин М.Ф., Мухаметшина Е.А. Взаимосвязь платежеспособности и анализа потоков денежных средств // В сборнике: Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. Сборник статей XIV Международной научно-практической конференции. - 2018. -С. 68-70.

26. Гинзбург А.И. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2014. – 480 с.: ил. – (Серия «Учебник для вузов»).

27. Гринько Е.С. Методические аспекты анализа финансового состояния коммерческой организации // В сборнике: Социально-экономические

проблемы регионального АПК: итоги сельскохозяйственной переписи 2016 года Материалы научно-практической конференции. -2017.- С. 52-56.

28. Гусева Л.И., Иванов Е.В. Использование показателей рентабельности при анализе финансового состояния экономического субъекта//В сборнике: Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т.Гиляровской. Материалы VI Международной научно-практической конференции: в 2 частях. Министерство образования и науки Российской Федерации; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Воронежский государственный университет", Экономический факультет. -2017. -С. 58-62.

29. Гусева Л.И., Сосницкий М.А., Сосницкая Ю.М. Методические подходы к анализу финансового состояния организации//В сборнике: Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т.Гиляровской. Материалы VI Международной научно-практической конференции : в 2 частях. Министерство образования и науки Российской Федерации; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Воронежский государственный университет", Экономический факультет. - 2017. -С. 76-80.

30. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности : учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : Изд-во «Дело и Сервис», 2015. – 368 с.

31. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. - 4-е издание, перераб. и доп. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. - 417 с.

32. Джабазян, Е.Л. НДСЛ: введение ежеквартальной отчетности // Оплата труда: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2015. - №6. - С. 3-5.

33. Доильницына Н.А. Методы и методика анализа финансового состояния по данным бухгалтерского баланса//В сборнике: Инновационная практика в Евразийском экономическом союзе: власть, бизнес, наука. Сборник

материалов международной научно-практической конференции: в 2 -ух частях.- 2017. -С. 38-40.

34. Дербичева А.А., Зайцева Е.Ю. Практические аспекты анализа финансового состояния экономического субъекта//Экономика и предпринимательство. 2017. -№ 8-4 (85-4).- С. 627-633.

35. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник для вузов. - М.: Юристъ, 2014.- 618с.

36. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовых потоков организации: Учеб. Пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 240 с.

37. Ионова, А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М. : ТК Велби ; Изд-во «Проспект», 2014. – 624 с.

38. Иванов Е.А., Абросимова М.С. Методика анализа финансового состояния предприятия и пути ее совершенствования//В сборнике: Наука, образование, кооперация: проблемы и перспективы развития. Материалы Международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и сотрудников кооперативных вузов по итогам научно-исследовательской работы в 2016 году. -2017. -С. 375-379.

39. Исмагилова Р.Р. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: Человеческий капитал как важнейший фактор постиндустриальной экономики. Сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции. -2017.- С. 130-133.

40. Ильченко И.П., Сапрунова Е.А. Задачи анализа финансового состояния коммерческих организаций в современных условиях//В сборнике: Экономика и общество в условиях модернизации. Материалы международной научно-практической конференции . -2017. -С. 52-57.

41. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2017.

42. Кондрашова А.В. Финансы организаций (предприятий) в вопросах и ответах: учеб.пособие. - М.: Лига, 2014. – 371 с.

43. Кренина М.Н. Финансовый менеджмент. - М.: Дело, 2015. - 405 с.

44. Коновалова Ю.Е. Методика анализа платежеспособности и финансовой устойчивости//В сборнике: Управление реформированием социально-экономического развития предприятий, отраслей, регионов. Сборник научных трудов VIII Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов, учащихся, преподавателей и практиков. Под редакцией В.В. Бондаренко, Е.М. Щербакова, Т.В. Харитоновой, И.С. Соколовой. -2017. - С. 53-55.

45. Клочков А.А., Бабенко М.А. Современные методики оценки и анализа финансового состояния организации//В сборнике: Современные вызовы и реалии экономического развития России материалы IV Международной научно-практической конференции. -2017. -С. -130-132.

46. Купрюшина О.М., Тюхова А.А. Экономическая сущность финансового состояния коммерческой организации и сравнительная характеристика методик его анализ//В сборнике: Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций. Материалы IV Международной заочной научно-практической конференции: в 2-х частях. Министерство образования и науки РФ; Воронежский государственный университет, Экономический факультет . - 2017.- С. 138-142.

47. Кравцова И.Н. Финансовая устойчивость как центральный компонент анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: Статистика в современном мире: методы, модели, инструменты. Материалы V Международной научно-практической конференции. -2017. -С. 231-234.

48. Кондрашова Н.В., Консун Д.Д. Методика анализа финансово-экономического состояния деятельности субъектов малого предпринимательства//В сборнике: Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т.Гиляровской. Материалы VI Международной научно-практической конференции : в 2 частях. Министерство образования и науки Российской Федерации; Федеральное государственное бюджетное

образовательное учреждение высшего образования "Воронежский государственный университет", Экономический факультет. -2017.- С. 129-133.

49. Лебедева К.А., Рогуленко Т.М. Вопросы совершенствования анализа финансового состояния организаций строительной отрасли//В сборнике: Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа, контроля и налогообложения - 2017. Материалы I Международной научно-практической конференции. -2017.- С. 46-48.

50. Левина В.М. Особенность анализа финансового состояния предприятия в условиях рыночной экономики//В сборнике: Проблемы теории и практики управления развитием социально-экономических систем. Сборник материалов XIV Всероссийской научно-практической конференции. -2017.- С. 174-178.

51. Липчиу Н.В., Глебова Е.А. Методика анализа финансового состояния организации//В сборнике: Актуальные вопросы права, экономики и управления. Сборник статей X Международной научно-практической конференции: в 2 частях. -2017.- С. 44-47.

52. Махначев В.В., Чернов С.С. Основные проблемы анализа финансового состояния предприятия// В сборнике: Сборник материалов IX Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых с международным участием "Россия молодая" Конференция проходит при поддержке Российского фонда фундаментальных исследований. Ответственный редактор Костюк Светлана Георгиевна . -2017.- С. 76024.

53. Марамзина М.А. Бухгалтерская отчетность как информационный продукт для проведения анализа финансового состояния организации//В сборнике: Концепции фундаментальных и прикладных научных исследований. Сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции: в 6 частях.- 2017. -С. 17-19.

54. Пожидаева Т.А., Шевченко Д.В. Методические подходы к анализу движения денежных средств//В сборнике: Актуальные проблемы учета, анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций, Материалы

IV Международной заочной научно-практической конференции: в 2-х частях. Министерство образования и науки РФ; Воронежский государственный университет, Экономический факультет . -2017. -С. 214-216.

55. Петрова Е.В., Бояринцева С.Н. Актуальность анализа финансового состояния организации в современных условиях//В сборнике: Общество. Наука. Инновации (НПК-2017). Сборник статей. Всероссийская ежегодная научно-практическая конференция. Вятский государственный университет. -2017.- С. 4222-4227.

56. Петрова Е.В., Бояринцева С.Н. Информационная основа анализа финансового состояния организаций//В сборнике: Общество. Наука. Инновации (НПК-2017). Сборник статей. Всероссийская ежегодная научно-практическая конференция. Вятский государственный университет. -2017. -С. 4228-4232.

57. Рудановская Л.Б. анализ потока денежных средств организации//В сборнике: Механизм обеспечения конкурентоспособности и качества экономического роста региона в условиях модернизации экономики, сборник статей Международной научно-практической конференции. -2018. -С. 198-204.

58. Рыбьянцева М.С., Игнатова О.М., Одновол Т.А. Совершенствование анализа движения денежных средств//В сборнике: Менеджмент в социальных и экономических системах Сборник статей IX Международной научно-практической конференции. -2017. -С. 104-109.

59. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 512 с. – (Высшее образование).

60. Сулейманова Д.А. Методы диагностики и анализа финансового состояния организации по показателям бухгалтерской отчетности//Экономика и управление: проблемы, решения.- 2017. -Т. 2. № 10. -С. 132-135.

61. Тимомеева Ю.С. Методики анализа денежных средств организации//В сборнике: Проблемы современной экономики Материалы VII Международной научной конференции. -2018. -С. 30-33.

62. Тихомиров Е. Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия: учебник / Е. Ф. Тихомиров. – Москва: Академия, 2015. – 381 с.

63. Федотова М.А. Как оценить финансовую устойчивость предприятия. // Финансы. - 2017. - № 3.

64. Фомичева М.А., Демьянчик А.В. Роль анализа финансового состояния компании в процессе принятия управленческих решений//В сборнике: Учет, анализ, контроль и аудит: отечественный и зарубежный опыт Сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции. -2017. -С. 40-50.

65. Фиогина П.А.Зарубежные и отечественные методики анализа финансового состояния предприятия//В сборнике: Научные исследования и разработки молодых ученых Сборник материалов XIX Международной молодежной научно-практической конференции. Под общей редакцией С.С. Чернова. -2017. -С. 124-129.

66. Федотова Е.М. Современные способы автоматизации анализа и прогнозирования финансового состояния предприятия экономики//В сборнике: Россия: От стагнации к развитию (региональные, федеральные, международные проблемы). Сборник материалов XI заочной Международной научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов, студентов, школьников. -2017.- С. 93.

67. Храмова Ю.А. Совершенствование информационного обеспечения анализа финансового состояния организации производственной отрасли//Студент. Аспирант. Исследователь. -2017. -№ 10 (28). -С. 63-71.

68. Чернявская С.А., Власенко Е.А. Организация учета и анализа денежных средств в газотранспортной отрасли//В сборнике: Современная экономика: проблемы, перспективы, информационное обеспечение материалы VI международной научной конференции, посвященной 95-летию Кубанского ГАУ и 15-летию кафедры теории бухгалтерского учета. -2017. -С. 235-240.

69. Шахрис Н.А. Теоретический фундамент современного анализа потока денежных средств организации//В сборнике: Наука сегодня: реальность

и перспективы материалы международной научно-практической конференции. Научный центр "Диспут". - 2017. -С. 80-82.

70. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия. – М. 2016.

71. Экономический анализ: Учеб. / Г.В. Савицкая. – 10-е изд., испр. – М.: Новое знание, 2015. – 640 с. – (Экономическое образование).

72. Экономический анализ: Учебник для вузов./под ред. А.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 527 с.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

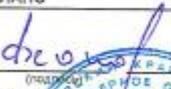
Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 17 г.

Организация <u>Акционерное Общество "Тандер"</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО		0710001	
Вид экономической деятельности	ИНН		31	12
ОКВЭД	по ОКПО		41351125	2017
ОКВЭД	ИНН		2310031475	
ОКВЭД	по ОКВЭД		47.11	
Общественно-правовая форма/форма собственности	по ОКВЭД			
общество/частная собственность	по ОКВЭД			
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКПО/ОКФС		12200	16
Местонахождение (адрес) <u>350002, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Левановского, дом 185</u>	по ОКЕИ		384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴	20 15 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	52 113	15 708	8 636
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	217 170 507	203 057 806	186 694 167
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	3 136 890	2 842 289	2 764 260
	Отложенные налоговые активы	1180	991	805	891
	Прочие внеоборотные активы	1190	23 435 057	21 786 366	25 289 679
	Итого по разделу I	1100	243 795 558	227 702 974	214 737 833
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	157 215 950	139 983 372	122 185 932
	В том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	6 169 216	4 474 017	3 544 867
	затраты в издержках обращения	1212	3 350 268	2 451 226	2 275 687
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	147 468 102	132 867 764	116 202 120
	расходы будущих периодов	1214	228 364	190 365	163 258
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	333 470	431 761	348 164
	Дебиторская задолженность	1230	18 401 284	28 203 114	30 803 275
	В том числе:				
	покупатели и заказчики	1231	5 642 548	14 852 721	14 952 250
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 921 430	765 785	1 038 372
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	18 304 430	16 459 718	8 311 389
	Прочие оборотные активы	1260	380 163	238 681	180 086
	Итого по разделу II	1200	198 556 727	186 082 431	162 867 218
	БАЛАНС	1600	442 352 285	413 785 405	377 605 051

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 17 г. ³	На 31 декабря 20 16 г. ⁴	На 31 декабря 20 15 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000	100 000	100 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9	9	9
	Резервный капитал	1360	15 000	15 000	15 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	55 954 464	81 972 726	69 004 410
	Итого по разделу III	1300	56 069 473	82 087 735	69 119 419
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	227 102 888	176 376 641	125 789 886
	Отложенные налоговые обязательства	1420	6 268 685	5 476 628	4 967 596
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	233 371 573	181 853 269	130 757 482
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	25 658 299	20 994 938	45 345 616
	Кредиторская задолженность	1520	122 020 530	124 110 397	127 843 894
	В том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	108 949 972	104 996 465	110 835 722
	задолженность перед персоналом организации	1522	5 818 273	5 794 448	5 355 299
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	2 018 582	1 967 365	1 864 339
	задолженность по налогам и сборам	1524	4 329 858	5 978 218	3 847 504
	прочие кредиторы	1525	905 845	5 373 801	5 941 030
	Доходы будущих периодов	1530	371 210	-	-
	Оценочные обязательства	1540	4 861 220	4 739 066	4 538 640
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	152 911 259	149 844 401	177 728 150
	БАЛАНС	1700	442 352 285	413 785 405	377 605 051

Руководитель  Федотов Д.А.
(подпись) (информационная подпись)

" 22 " марта 20 18 г.

Приложения

1. Указывается номер раздела в соответствии с бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н и/или заключением Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказом в государственной регистрации не нуждается, показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если раскрытие этих показателей в отдельности не существен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Уставный фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд надлишнего и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источника формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

(в ред. Приказа Минфина России от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах
за _____ год 20 17 г.

Организация Акционерное Общество "Тандер"
Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности прочая розничная торговля в неспециализированных магазинах

Организационно-правовая форма/форма собственности акционерное общество/частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ по ОКВЭД _____ по ОКФС/ОКФЭС _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2017
41361125		
2310031475		
47,11		
12200	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1 180 335 003	1 175 193 293
	Себестоимость продаж	2120	(886 693 532)	(917 787 784)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	293 641 471	257 405 509
	Коммерческие расходы	2210	(311 626 327)	(264 155 606)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(17 984 856)	(6 750 297)
	Доходы от участия в других организациях	2310	2 004 853	293 804
	Проценты к получению	2320	551 415	140 157
	Проценты к уплате	2330	(20 184 948)	(29 813 508)
	Прочие доходы	2340	90 596 055	113 061 246
	Прочие расходы	2350	(36 148 284)	(36 547 242)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8 834 245	47 384 160
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 560 856)	(9 905 726)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(547 121)	(939 012)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(792 037)	(509 033)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	166	(85)
	Прочее	2450	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 481 738	36 958 316

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	6 481 738	36 958 316
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель Федотов Д.А.
(подпись)

* 22 * _____
Дата 20 18

Примечание 1. Указывается номер соответствующего приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2. В соответствии с Приказом по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1999 г. № 43н (по замечанию Министерства юстиции Российской Федерации № 5417-П/К от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности не существен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение 4

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Показатели	2015	2016	2017	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Выручка	1 032 002 495	1 175 193 293	1 180 335 003	143 190 798	5 141 710	14	0,4
Себестоимость продаж	792 784 244	917 787 784	886 693 532	125 003 540	-31 094 52	16	-3
Валовая прибыль	239 218 251	257 405 509	293 641 471	18 187 258	36 235 962	8	14
Коммерческие расходы	230 744 885	264 155 806	311 626 327	33 410 921	47 470 521	14	18
Прибыль от продаж	8 473 366	- 6 750 297	- 17 984 856	- 15 223 663	11 23 559	-180	166
Доходы от участия в других организациях	12 373	293 804	2 004 863	281 431	1 711 059	2275	582
Проценты к получению	289 163	140 157	551 415	- 149 006	411 258	-52	293
Проценты к уплате	18 274 938	20 813 508	20 184 948	2 538 570	- 628 560	14	-3
Прочие доходы	103 757 139	113 061 246	80 596 055	9 304 107	- 32465191	9	-29
Прочие расходы	39 440 848	38 547 242	36 148 284	- 893 606	- 2 398 958	-2	-6
Прибыль до налогообложения	54 816 255	47 384 160	8 834 245	- 7 432 095	-38 549 915	-14	-81
Текущий налог на прибыль	10 519 611	9 906 726	1 560 656	- 612 885	- 8 346 070	-6	-84
Изменение отложенных налоговых обязательств	621 903	509 033	792 037	- 112 870	283 004	-18	56
Изменение отложенных налоговых активов	283	85	186	- 198	101	-70	119
Чистая прибыль	43 674 458	36 968 316	6 481 366	- 6 706 142	-30486 950	-15	-82

Приложение 5

Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Показатели.	2015, тыс. руб.	Удельный	2016, тыс. руб.	Удельный	2017,тыс.руб.	Удельный	Темп прироста, тыс. руб.	
		вес		вес		вес	2016/2015	2017/2016
		%		%		%		
Выручка	1 032 002 495	100,0	1 175 193 293	100,0	1 180 335 003	100,0	143 190 798	5 141 710
Себестоимость продаж	792 784 244	76,8	917 787 784	78,1	886 693 532	75,1	125 003 540	- 31 094 252
Валовая прибыль	239 218 251	23,2	257 405 509	21,9	293 641 471	24,9	18 187 258	36 235 962
Коммерческие расходы	230 744 885	22,4	264 155 806	22,5	311 626 327	26,4	33 410 921	47 470 521
Прибыль от продаж	8 473 366	0,8	- 6 750 297	- 0,6	- 17 984 856	- 1,5	- 15 223 663	- 11 234 559
Доходы от участия в других организациях	12 373	0,001	293 804	0,025	2 004 863	0,170	281 431	1 711 059
Проценты к получению	289 163	0,03	140 157	0,01	551 415	0,05	- 149 006	411 258
Проценты к уплате	18 274 938	1,8	20 813 508	1,8	20 184 948	1,7	2 538 570	- 628 560
Прочие доходы	103 757 139	10,1	113 061 246	9,6	80 596 055	6,8	9 304 107	- 32 465 191
Прочие расходы	39 440 848	3,8	38 547 242	3,3	36 148 284	3,1	- 893 606	- 2 398 958
Прибыль до налогообложения	54 816 255	5,3	47 384 160	4,0	8 834 245	0,7	- 7 432 095	- 38 549 915
Текущий налог на прибыль	10 519 611	1,0	9 906 726	0,8	1 560 656	0,1	- 612 885	- 8 346 070
Изменение отложенных налоговых обязательств	621 903	0,1	509 033	0,0	792 037	0,1	- 112 870	283 004
Изменение отложенных налоговых активов	283	0,000027	85	0,000007	186	0,000016	- 198	101
Чистая прибыль	43 674 458	4,2	36 968 316	3,1	6 481 366	0,5	- 6 706 142	- 30 486 950

Вертикальный анализ активы баланса

Показатели, тыс. руб.	2015	Удельный вес	2016	Удельный вес	2017	Удельный вес
		%		%		%
Нематериальные активы	8 636	0,0023	15 708	0,0038	52 113	0,0118
Основные средства	186 694 167	49,4	203 057 806	49,1	217 170 507	49,1
Финансовые вложения	2 764 260	0,7	2 842 289	0,7	3 136 890	0,7
Отложенные налоговые активы	891	0,0002	805	0,0002	991	0,0002
Прочие внеоборотные активы	25 269 879	7	21 786 366	5	23 435 057	5
Итого раздел 1. Внеоборотные активы	214 737 833	57	227 702 974	55	243 795 558	55
Запасы	122 185 932	32	139 983 372	34	157 215 950	36
Дебиторская задолженность	30 803 275	8	28 203 114	7	18 401 284	4
НДС по приобретенным ценностям	348 164	0,09	431 761	0,10	333 470	0,08
Финансовые вложения	1 038 372	0,27	765 785	0,19	3 921 430	0,89
Денежные средства	8 311 389	2	16 459 718	4	18 304 430	4
Прочие оборотные активы	180 086	2	238 681	4	380 163	4
Итого раздел 2. Оборотные активы	162 867 218	43	186 082 431	45	198 556 727	45
Баланс	377 605 051	100	413 785 405	100	442 352 285	100

Вертикальный анализ пассива баланса

Показатели, тыс. руб.	2015	Удельный вес	2016	Удельный вес	2017	Удельный вес
		%		%		%
Уставный капитал	100 000	0,026	100 000	0,024	100 000	0,023
Добавочный капитал	9	0,0000024	9	0,0000022	9	0,0000020
Резервный капитал	15 000	0,0040	15 000	0,0036	15 000	0,0034
Нераспределенная прибыль	69 004 410	18	81 972 726	20	55 954 464	13
Итого по разделу 3. Капитал и резервы	69 119 419	18	82 087 735	20	56 069 473	13
Заемные средства	125 789 886	33	176 376 641	43	227 102 888	51
Отложенные налоговые обязательства	4 967 596	1	5 476 628	1	6 268 665	1
Итого по разделу 4. Долгосрочные обязательства	130 757 482	35	181 853 269	44	233 371 553	53
Заемные средства	45 345 616	12	20 994 938	5	25 658 299	5,8
Кредиторская задолженность	127 843 894	34	124 110 397	30	122 020 530	28
Доходы будущих периодов					371 210	0,08
Оценочные обязательства	4 538 640	1	4 739 066	1	4 861 220	1
Итого по разделу 5. Краткосрочные обязательства	177 728 150	47	149 844 401	36	152 911 259	35
Баланс	377 605 051	100	413 785 405	100	442 352 285	100

Анализ деловой активности за 2015-2017гг

Показатели, тыс. руб.	2015	2016	2017	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/2016
Выручка от реализации	1 032 002 495	1 175 193 293	1 180 335 003	143 190 798	5 141 710	14	0,49
Дебиторская задолженность	30 803 275	28 203 114	18 401 284	-2 600 161	-9 801 830	-8	-35
Оборачиваемость дебиторской задолженности	33,50	41,67	64,14	8	22	24	54
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	10,89	8,76	5,69	- 2	- 3	-20	-35
Кредиторская задолженность	127 843 894	124 110 397	122 020 530	-3733497	-2 089 867	-3	-2
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,07	9,47	9,67	1,4	0,2	17	2
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	45,22	38,55	37,73	- 6,7	- 0,8	-15	-2
Себестоимость реализованной продукции	792 784 244	917 787 784	886 693 532	125 003 540	- 31 094 252	16	-3
Запасы	122 185 932	139 983 372	157 215 950	17 797 440	17 232 578	15	12
Оборачиваемость запасов	6,49	6,56	5,64	0,07	- 0,92	1	-14
Оборотные активы	162 867 218	186 082 431	198 556 727	23 215 213	12 474 296	14	7
Оборачиваемость оборотных активов	6,34	6,32	5,94	- 0,02	- 0,37	0,32	-6

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО «Тандер» за 2015-2017гг.

Показатели, тыс. руб.	2015	2016	2017	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Относительное изменение, %	
				2016/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016
Заемный капитал	176 103 098	202 848 207	259 029 852	26 745 109	56 181 645	15	28
Собственный капитал	69 119 419	82 087 735	56 069 473	12 968 316	- 26 018 262	19	-32
Оборотные активы	162 867 218	186 082 431	198 556 727	23 215 213	12 474 296	14	7
Валюта баланса	377 605 051	413 785 405	442 352 285	36 180 354	28 566 880	10	7
Коэффициент автономии (СК/валюта баланса)	0,431	0,450	0,449	0,018	-0,001	4	-0,2
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (финансовый леверидж) (ЗК/СК)	2,548	2,471	4,620	- 0,077	2,149	-3	87
Коэффициент устойчивого финансирования (СК+ДЗС)/Валюта баланса)	0,516	0,625	0,640	0,108	0,016	21	2
Коэффициент платежеспособности (СК/ЗК)	0,392	0,405	0,216	0,012	-0,188	3	-47
Коэффициент мобильности всех средств организации (АО/валюта баланса)	0,431	0,450	0,449	0,018	- 0,001	4	-0,2