

Федеральное агентство связи  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Сибирский государственный университет телекоммуникаций и  
информатики»  
(СибГУТИ)

Кафедра \_\_\_\_\_ Э и Ф  
Допустить к защите  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_  
А.О.Смирнов

**ВЫПУСКНАЯ  
КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
БАКАЛАВРА**  
**Разработка рекомендаций по улучшению  
финансового состояния  
коммерческой организации**

Пояснительная записка

Студент \_\_\_\_\_ / В.В. Тазов /

Факультет Инженерно-экономический Группа ЭФ -22

Руководитель \_\_\_\_\_ / Т.М. Левченко /

Новосибирск 2016 г.

## Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические и методические управления финансовым состоянием организации.....	5
1.1 Экономическая сущность, функции и задачи анализа финансового состояния	5
1.2 Методики оценки финансового состояния организации .....	11
1.3 Показатели, характеризующие финансовое состояние организации.....	17
2 Анализ финансового состояния и результатов деятельности ООО «ВАШИ ОКНА».....	23
2.1 Краткая характеристика организации.....	23
2.2 Анализ финансовых показателей организации.....	24
3 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «ВАШИ ОКНА».....	48
3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния.....	48
3.2 Оптимизация структуры капитала и её экономическая эффективность.....	54
Заключение .....	59
Список использованных источников .....	61
Приложение А .....	63
Приложение Б .....	65
Приложение В.....	66

## Введение

Стабильный успех предприятия зависит от организованного и эффективного планирования им своей деятельности, систематического сбора и аккумулирования информации о состоянии рынков и собственных возможностях, что позволяет ему вырабатывать стратегию и тактику финансово-хозяйственной деятельности.

Актуальность темы диплома обусловлена тем, что трудно оценить роль анализа финансового состояния организации, позволяющего объективно оценивать результаты деятельности предприятия в целом и его структурных подразделений, определять влияние различных внешних и внутренних факторов на основные показатели деятельности организации, а также формировать основу его финансовой политики.

Развитием рыночной экономики предьявляет повышенные требования к принятию управленческих решений в хозяйствующих субъектах. Процесс принятия этих решений невозможен без тщательной оценки финансового состояния организации.

Анализ финансового состояния организации с одной стороны является ключевым понятием, который является результатом деятельности организации и свидетельствует о ее достижениях, а с другой стороны, определяет предпосылки развития организации на перспективу.

Финансовое состояние предприятия является важной характеристикой его деловой активности и надежности. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной деятельности, как самого предприятия, так и его партнеров. Однако устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта вовсе не является подарком судьбы, это результат умелого руководства, основывающегося не в последнюю очередь и на результатах анализа финансового состояния.

Целью работы является разработка мероприятий по совершенствованию финансовых состояний коммерческой организации. Для достижения этой цели необходимо разработать методику по проведению анализа финансового состояния организации, которая заключается в расчете основных показателей: анализа ликвидности баланса, оценки финансовой устойчивости и деловой активности организации.

Также для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты финансового анализа организации;
- провести анализ финансового состояния ООО «ВАШИ ОКНА»;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «ВАШИ ОКНА»;
- выявить тенденции и причины изменения финансовых показателей;
- разработать направления по улучшению финансового состояния предприятия.

Предметом исследования являются показатели финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность ООО «ВАШИ ОКНА».

В ходе анализа финансового состояния необходимо выявить соответствие внутренних ресурсов и возможностей организации задачам обеспечения и поддержания конкурентных преимуществ, задачам удовлетворения будущих потребностей рынка. Нацеленность на перспективу, на соответствие внешним требованиям и стратегическим задачам предприятия отличает современный анализ финансово-хозяйственной деятельности от анализа, существовавшего в планово-административной экономике советского периода.

Важность и необходимость проведения финансового анализа финансово-хозяйственной деятельности определяются также изменением анализа управления в переходной экономике: постепенным переходом от производственной к маркетинговой ориентацией управлению в сочетании с изменением логики планирования. В современных условиях, когда организации ограничены в возможностях расширения ресурсного потенциала, анализ внутренних возможностей и ресурсов предприятия должен стать начальной точкой планирования деятельности организации.

Анализ управления финансовым состоянием организации характеризуется многочисленными аспектами, широта которых обусловлена многогранностью экономической жизни организации. В связи с этим, факторы постоянно меняются, под действием внешних и внутренних обстоятельств.

Конкретный перечень показателей, ресурсов и сфер деятельности постоянно подвергаются анализу, меняется по мере изменения условий функционирования предприятия.

Целесообразно говорить о выделении финансовой и хозяйственной сторон анализа, интеграция которых позволяет более подробно охарактеризовать деятельность организации.

Теоретической базой дипломной работы являются труды таких известных авторов, как: Бочаров В.В., Ефимова О.В., Ковалев В.В., Лукасевич И.Я., Шеремет А.Д., Негашев Е.В. и другие. Также законодательные и нормативные акты, учебники и учебные пособия по теории финансового анализа, статьи в ведущих бухгалтерских и финансовых изданиях, а также годовая бухгалтерская отчетность опубликованная за анализируемый период с 2013 года по 2015 год компанией ООО «ВАШИ ОКНА» находящаяся в открытом доступе в интернете.

Методологическая и методическая основа исследования – диалектический метод познания, системный подход, анализ и синтез, методы группировок, логического анализа и обобщения.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования организацией основных выводов и рекомендаций дипломной работы с целью укрепления ее финансового состояния.

# **1 Теоретические и методические управления финансовым состоянием организации**

## **1.1 Экономическая сущность, функции и задачи анализа финансового состояния**

В современной отечественной экономической литературе финансовое состояние организации трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа.

Савицкая Г.В. считает, что финансовое состояние понимается как точечная характеристика процесса кругооборота капитала по оси времени, отражающая, также, способность предприятия к дальнейшему развитию. Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени. [ 26 ,с. 53]

По мнению Бердникова Т.Б. финансовое состояние организации характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью организации погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами. [5, с. 52]

Загородний А.Г. рассматривает финансовое состояние как характеристику размещения средств организации, его инвестиционной деятельности. Особо здесь подчеркивается планово-контрольный аспект данной категории. Финансовое состояние характеризует размещение и использование средств организации. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных средств за счет прибыли и других источников, если они предусмотрены планом, а также скоростью оборота производственных фондов и особенно оборотных средств. [ 13 ,с. 48]

Любушин Н.П. что финансовое состояние может трактоваться как платежеспособность организации. Финансовое состояние организации – обеспеченность или необеспеченность организации денежными средствами для обеспечения его хозяйственной деятельности. [ 18 ,с. 33]

А.В. Грачев рассматривает финансовое состояние как составную часть экономического потенциала организации, отражающую финансовые результаты деятельности организации. Экономический потенциал – способность организации достигать поставленные перед ним цели, используя имеющиеся у него материальные, трудовые и финансовые ресурсы. [ 10 ,с. 75]

Выделяют две стороны экономического потенциала: имущественное положение коммерческой организации и ее финансовое положение.

Финансовое положение определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами и, кроме того, описывается некоторыми статьями баланса, а также соотношениями между ними. При этом с позиции краткосрочной перспективы говорят о ликвидности и платежеспособности организации, а в долгосрочном плане – о финансовой устойчивости. [ 7 ,с. 332]

О.В. Ефимова понимает финансовое состояние как характеристику инвестиционной привлекательности организации, его конкурентоспособности на финансовом рынке. [ 12 ,с. 70]

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Вовк А.А. полагает, что существует учетный подход к определению финансового состояния как совокупности показателей финансовой отчетности организации. Финансовое состояние характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату (начало и конец квартала, полугодия, девяти месяцев, года) как остатки по конкретным счетам или комплексу счетов бухгалтерского учета. Финансовое состояние организации характеризует, в самом общем виде, изменения в размещении средств и источниках их покрытия (собственных или заемных) на конец периода по сравнению с их началом. [ 9 , с. 114-118]

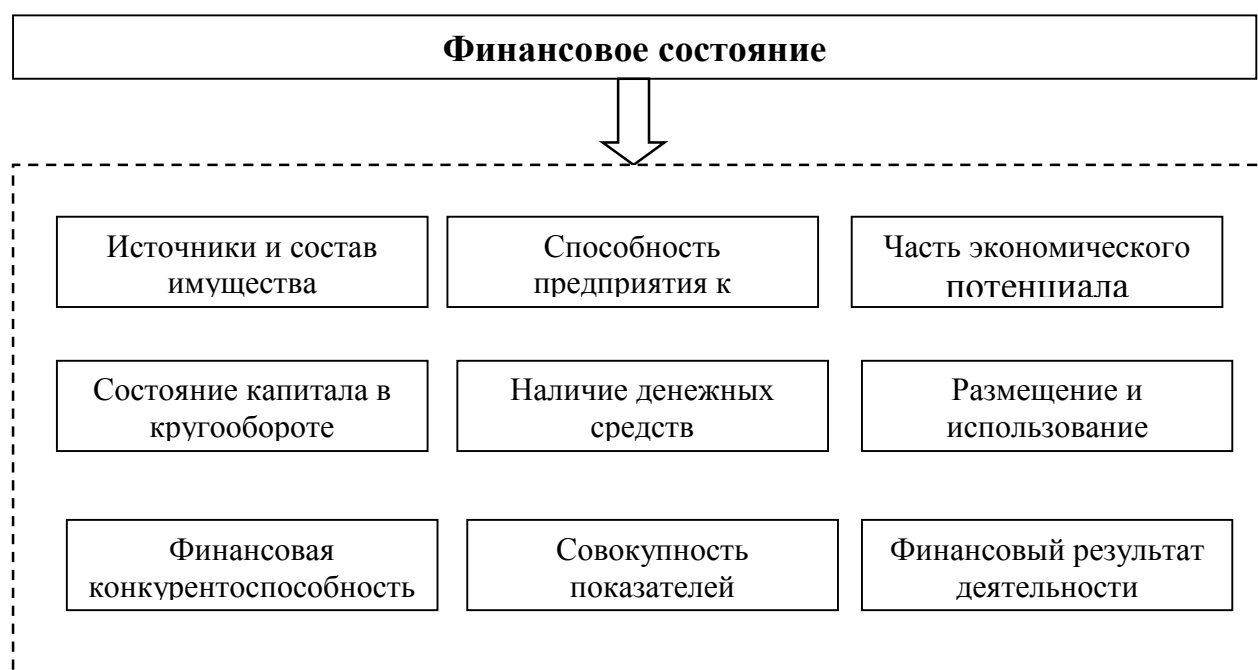


Рисунок 1 – Различные подходы к определению финансового состояния

Таким образом, для целей данной работы финансовое состояние организации можно определить, как комплексную экономическую категорию, характеризующую на определенную дату наличие у нее различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность.

Содержание внешней оценки финансового состояния во многом определяется сферой экономических интересов пользователей (см. таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Содержание внешней оценки финансового состояния для различных категорий пользователей

Пользователи	Сфера экономических интересов в оценке
1 Собственники	Оценка целесообразности произведенных затрат и достигнутых финансовых результатов, финансовой устойчивости и конкурентоспособности, возможностей и перспектив дальнейшего развития, эффективности использования заемных средств, выявление убытков, непроизводительных расходов и потерь, составление обоснованных прогнозов о финансовой состоятельности предприятия.
2 Акционеры	Анализ состава управленческих расходов и оценка их целесообразности, анализ формирования прибыли, анализ убытков, непроизводительных расходов и потерь, структурный анализ расходования прибыли на накопление и потребление, оценка эффективности проводимой дивидендной политики.
3 Банки и кредиторы	Оценка состава и структуры имущества предприятия, анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, оценка эффективности использования собственного и заемного капитала, анализ состава, структуры и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, оценка расчетов по ранее полученным краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам.
4 Поставщики и покупатели	Оценка ликвидности текущих обязательств, наличие просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей, анализ и оценка структуры оборотных активов, оценка платежеспособности и финансовой устойчивости.
5 Налоговые инспекции	Оценка достоверности данных о налогооблагаемой базе исчисления федеральных и местных налогов и их перечисления в бюджет.
6 Внебюджетные фонды	Оценка достоверности информации о среднесписочной численности работающих в организации и начисленного фонда оплаты труда, оценка своевременности расчетов с внебюджетными фондами.
7 Инвесторы	Оценка эффективности использования собственного и заемного капитала, дебиторской и кредиторской задолженностей, имущества организации, активов, анализ степени ликвидности погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств, финансовой устойчивости, анализ и оценка эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений за счет собственных средств организации.
8 Наемная рабочая сила	Оценка динамики объема продаж, затрат на производство продукции, выполнения производственных заданий и соблюдения трудового законодательства по оплате труда, предоставлению трудовых и социальных льгот за счет чистой прибыли организации.

В зависимости от конкретных задач анализ финансового состояния может осуществляться в следующих видах.

1 Экспресс-анализ (предназначен для получения за 1-2 дня общего представления о финансовом положении организации на базе форм внешней бухгалтерской отчетности).

2 Комплексный анализ (предназначен для получения за 3-4 недели комплексной оценки финансового положения организации на базе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и других).

3 Анализ финансового состояния как часть общего исследования бизнес-процессов компании (предназначен для получения комплексной оценки всех аспектов деятельности организации – производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и других).

4 Ориентированный анализ (предназначен для решения приоритетной финансовой проблемы организации, например, оптимизации дебиторской задолженности на базе, как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой).

5 Регулярный анализ (предназначен для постановки эффективного управления финансами компании на базе представления в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом обработанных результатов комплексного анализа). [ 4 ,с. 5-9]

В зависимости от заданных направлений анализ финансового состояния может проводиться в следующих формах:

1 Ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния организации; при этом считается, что достаточно квартальной отчетности за последний отчетный год и отчетный период текущего года).

2 План-фактный анализ (требуется для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых).

3 Перспективный анализ (необходим для экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиций текущего состояния и имеющегося потенциала).

Исходя из различных трактовок понятия финансового состояния вытекают различные цели его оценки. С точки зрения бизнес-диагностики, результатом анализа финансового состояния является определение оптимальной величины резервов организации, которая должна быть достаточной для обеспечения нормальной платежеспособности организации и сводить к минимуму издержки финансового риска, и, в тоже время, не отвлекать избыточные оборотные ресурсы из текущей хозяйственной деятельности. [14, с.70-73]

Каузальный подход основной целью финансового анализа ставит выявление существенных связей и характеристик финансового состояния организации для выработки оптимального управленческого решения в управлении капиталом.

Существует также ориентация анализа на поиск и устранение внутренних проблем. Главной целью анализа финансового состояния является оценка и идентификация внутренних проблем организации для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций (заемных средств). [ 25 ,с. 58-66]



Поставленные цели обусловили необходимость решения ряда аналитических задач. Выделяют следующие основные группы задач внутреннего анализа финансового состояния организации:

- 1 Идентификация финансового положения.
- 2 Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе.
- 3 Выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии.
- 4 Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансового состояния организации и ее платежеспособности.
- 5 Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.
- 6 Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния организации. [ 3, с. 344]

В соответствии с положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина РФ от 29.07.1998 г. №34-н, и положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) организации составляют и передают в соответствующие адреса квартальную и годовую финансовую отчетность. [ 21]

В состав годовой бухгалтерской отчетности включаются:

- бухгалтерский баланс, форма №1;
- отчет о финансовых результатах, форма №2;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- отчет о движении капитала, форма №3;
- отчет о движениях денежных средств, форма №4.

Все эти формы необходимы для проведения финансового анализа. Рассмотрим каждую из этих форм.

1 Бухгалтерский баланс организации.

Баланс организации состоит из двух частей. В первой части показываются активы, во второй – пассивы организации, обе части всегда сбалансированы. Итоговая сумма строк по активу равна итоговой сумме строк по пассиву, и эта сумма называется валютой баланса.

Актив баланса содержит сведения на определенную дату о размещении имеющихся в распоряжении организации капиталов, то есть об их вложениях в конкретное имущество и материальные ценности, необходимые для производства, о расходах, обеспечивающих предприятию соответствующие условия для экономического процветания и продажи его продукции, о вложениях капитала, связанных с финансовыми операциями, и об остатках свободной денежной наличности.

Актив баланса состоит из двух разделов:

I Внеоборотные активы.

II Оборотные активы.

Пассив баланса состоит из трех разделов:

III Капитал и резервы.

IV Долгосрочные пассивы.

V Краткосрочные пассивы.

2 Отчет о финансовых результатах.

Отчет о финансовых результатах содержит сравнение суммы всех доходов организации о продаже товаров и услуг, и других статей доходов и поступлений с суммой всех расходов, понесенных организацией для поддержания ее деятельности за определенный период. Результатом данного сравнения является валовая (балансовая) прибыль или убытки за период.

Для инвесторов и аналитиков отчет о финансовых результатах во многих отношениях документ более важный, чем баланс организации, поскольку в нем содержится не застывшая, одномоментная, а динамическая информация о том, каких успехов достигла организация в течение года и за счет каких укрупненных факторов, каковы масштабы его деятельности. Отчет о финансовых результатах дает представление о тенденциях развития организации, ее финансовых и производственных возможностях, не только в прошлом и настоящем, но и в будущем.

3 Отчет об изменениях капитала.

Отчет состоит из двух разделов. В разделе «Изменение собственного капитала» отражаются данные о наличии и движении его составляющих: уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, нераспределенной прибыли прошлых лет.

Во втором разделе отражаются данные о резервах: резервов предстоящих расходов и платежей, оценочных резервов.

4 Отчет о движении денежных средств.

Сведения о движении денежных средств представляются в валюте Российской Федерации. Движение денежных средств составляется в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации. [19, с. 383-390]

Таким образом, финансовое состояние организации, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если поставленные задачи в перечисленных видах деятельности успешно реализовываются, это положительно влияет на финансовые результаты финансово-хозяйственной деятельности организации. Бухгалтерская отчетность включает в себя достаточно информации, необходимой для проведения финансово-экономического анализа, позволяет дать оценку всех видов деятельности организации и в целом эффективности ее функционирования. Отсюда, позволяет выявить проблемные места функционирования экономического субъекта и на основании результатов анализа дает возможность разработать систему мер по улучшению финансово-экономического состояния организации.

## 1.2 Методики оценки финансового состояния организации

Вопрос оценки финансового состояния организации является очень актуальным, ведь именно от экономического здоровья зависит успех деятельности, и поэтому анализу нужно уделить максимум внимания.

Актуальность процедуры оценки финансового состояния организации обусловила мощное развитие различных направлений методик оценки, а также создала необходимый базис для их более легкого и кратковременного проведения. Используемые в оценочной деятельности методы направлены не только на детальную или экспресс-оценку финансового состояния организации, но и на разработку информации, полезной для применения на практике, анализ финансовой отчетности не ограничивается применением какого-либо одного приема – в зависимости от поставленной задачи, доступного времени для проведения анализа, квалификации и опыта аналитика и т.п. используются различные сочетания указанных приемов. [ 6, с. 656]

Оценка финансового состояния предприятия производится на основе показателей, характеризующих имущественное положение и состояние их источников, ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, финансовых результатов, деловой активности

Горизонтальный (временной) анализ – суть горизонтального финансового анализа (ГФА) состоит в сравнении статей финансовой отчетности. Метод сравнения кроется в названии анализа. Таким образом, ГФА заключается в последовательном сравнении каждой статьи финансовой отчетности за текущий период со значением аналогичной статьи финансовой отчетности за предыдущие периоды.

Горизонтальный (временной) анализ – предполагает сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, ГФА позволяет проанализировать динамику изменения статей финансовой отчетности за определенный промежуток времени. [ 8 ,с. 88]

Для удобства проведения ГФА принято добавлять к финансовой отчетности аналитическую таблицу, включающую результаты проведения ГФА в абсолютной величине (валюта отчета, в РФ – рубль) и в относительной величине (%).

Исследование показало, что столбец с относительным отклонением неразрывно должен быть связан со столбцом абсолютного отклонения, так как они дополняют друг друга и более наглядно отображают динамику статей финансовой отчетности. Количество сравниваемых периодов не ограничивается двумя, напротив, увеличение анализируемых периодов позволит сделать более рациональные выводы, так как результаты станут нагляднее. Преимуществом увеличения сравниваемых периодов является возможность иллюстрации тренда, что позволяет аналитику прогнозировать будущее движение показателей.

Следующий вид финансового анализа оценки структуры отчетов, как правило, применяют в паре с ГФА.

Вертикальный анализ – целью вертикального финансового анализа (ВФА) является определение удельного веса каждой статьи финансовой отчетности от ее

итогового значения, затем сопоставление полученных результатов за анализируемые отчетные периоды.

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

ВФА служит для выявления, например, соотношения между внеоборотными и оборотными активами к итогу активов, это позволяет наглядно проанализировать структуру активов. Такой же прием характерен и для определения структуры пассивов, в частности доли собственного капитала.

Для оценки структуры отчетов принято составлять одну общую аналитическую таблицу на базе ГФА и ВФА.

В экономической литературе достаточное количество методик проведения анализа структуры отчетов методами ГФА и ВФА, но методики анализа финансовых отчетов интегрированных структур, как оценки общей тенденции, отсутствуют. Данный вопрос особенно актуален в наши дни, так как в РФ большое количество интегрированных структур, причем от деятельности некоторых зависит состояние экономики страны.

На практике для оценки деятельности всей структуры используют консолидированную отчетность. Принципы составления консолидированной отчетности в РФ определяются МСФО. В Законе «О консолидированной финансовой отчетности» также определены критерии организаций, на которые он распространяется в обязательном порядке.

В Российской Федерации в разные годы и разными органами государственного управления был принят ряд нормативных методик оценки финансового состояния предприятий с целью выявить возможные кризисные явления и признаки несостоятельности компании. К их числу относятся:

1 Временные правила проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства (утв. Постановлением Правительства РФ от 27 декабря 2004 г. N 855);

2 Методика проведения ФНС учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий, и организаций (утв. Приказом Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 г. N 104);

3 Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (утв. распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. N 31-р);

4 Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (утв. Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 г. N 16);

5 Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ (утв. приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 г. N 10н, 03-6/пз);

6 Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367). [ 22 ,с. 19-21]

Оценка финансового состояния организации осуществляется в следующих случаях:

- 1 Реорганизация, реструктуризация, ликвидация организации.
- 2 Совершение сделки купли-продажи или аренды организации (причем, как отдельных частей, так и всего имущества).
- 3 Проведение переоценки финансовых активов.
- 4 Получение различных займов и инвестиций.
- 5 Страхование имущества организации.
- 6 Процедура банкротства с принудительной продажей организации или ее части. [ 11 ,с.137-139]

Существующие методики и оценки финансового состояния организации являются базовыми, и изолированно на практике не применяются. При проведении оценки финансового состояния организации используются комбинированные, комплексные модели оценки, которые обеспечивают высокую точность результата процедуры. Такой комплексный подход обусловлен наличием у определенных подходов и методов ограничений и недостатков, которые нейтрализуются при использовании комплексного подхода к оценке финансового состояния организации. Именно в таком случае они взаимодополняют друг друга. [ 15 ,с. 94-103]

Результатом оценки финансового состояния организации является:

- 1 Установленные показатели финансового положения.
- 2 Выявленные изменения в финансовом состоянии организации в пространственно-временном разрезе.
- 3 Выявленные основные факторы, которые вызывают изменения в финансовом состоянии.
- 4 Выводы и прогноз по основным тенденциям изменения финансового состояния организации. [ 17 ,с. 267]

В последнее время заметно возросло качество проведения анализа финансового состояния организации. Уже не является редкостью грамотно подготовленная аналитическая записка, всесторонне характеризующая деятельность организации, определяющая основные его проблемы и возможные способы их решения. Большинство существующих в настоящее время методик анализа деятельности организации, ее финансового состояния повторяют и дополняют друг друга, они могут быть использованы комплексно или раздельно в зависимости от конкретных целей и задач анализа, информационной базы, имеющейся в распоряжении аналитика.

В начале 90-х гг. широко использовалась методика, предлагаемая В.Ф. Палием. Однако, на сегодняшний день эта методика не удовлетворяет всем требованиям, предъявляемым к анализу.

Во-первых, с 1992 г., существенно изменилась информационная основа анализа, так как изменена форма баланса.

Во-вторых, нормативная база, заложенная в методике В.Ф. Палия, уже не удовлетворяет новым экономическим условиям и, прежде всего, высоким темпам инфляции.

В-третьих, она слабо формализована и в недостаточной степени удобна для компьютерной обработки, имеет негибкий характер. [ 2 ,с. 53-61]

В настоящее время широкое распространение получили методики А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, Р.С. Сайфулина, Е.В. Негашева, Г.В. Савицкой, О.В. Ефимовой и другие.

В целом они представляют собой дальнейшее развитие предыдущих методик:

1 Имеют более формализованный, алгоритмизированный, структурированный характер и в большей степени приспособлены к компьютеризации всех расчетов.

2 В них применяется несколько иная нормативная база при оценке платежеспособности (ликвидности) организации.

3 Ориентирована на широкий круг пользователей.

4 Частично применяется зарубежный опыт оценки финансового состояния.

5 Используется модель взаимосвязанных различных финансовых коэффициентов, что позволяет при наличии динамики различных финансовых показателей (факторов) исследовать характер изменения результирующего показателя.

6 Более подробно рассмотрен анализ балансовой прибыли, и прибыли от реализации продукции.

7 Кроме анализа финансового состояния рассматривается методика анализа деловой активности. [ 20 ,с.134-136]

Анализ финансового состояния организации по данным бухгалтерской отчетности может быть выполнен с различной степенью детализации, которая зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.

Логика аналитической работы предполагает проведение анализа финансового состояния организации в виде:

- экспресс-анализ финансового состояния;
- детализированный анализ финансового состояния.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В.В. Ковалев считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности и экономическое чтение, и анализ отчетности.

Цель первого этапа – принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в её готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счётная проверка отчетности по формальным признакам и по существу, то есть определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм, проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.

Цель второго этапа – ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде,

определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап – основной в экспресс-анализе, его цель – обобщённая оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

В.В. Ковалев предлагает проводить экспресс-анализ финансового состояния по вышеизложенной методике. Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Цель детализированного анализа финансового состояния – более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекающем отчётном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

В.В. Ковалев предлагает следующую программу углубленного анализа финансово-хозяйственной деятельности организации:

1 Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

– характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;

– выявление «больных» статей отчётности.

2 Оценка и анализ экономического потенциала субъекта:

– оценка имущественного положения;

– построение аналитического баланса-нетто;

– вертикальный анализ баланса;

– горизонтальный анализ баланса;

– анализ качественных сдвигов в имущественном положении;

– оценка финансового положения;

– оценка ликвидности;

– оценка финансовой устойчивости. [ 16 ,с. 544]

3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации, то есть оценка основной деятельности.

Методика проведения анализа финансового состояния, предлагаемая А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным, Е.В. Негашиным предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием организации и оценки финансовой устойчивости его деловых партнеров в условиях рыночной экономики.

Методика включает следующие блоки анализа: общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период; анализ финансовой устойчивости организации; анализ ликвидности баланса; анализ деловой активности и платежеспособности организации. Оценка финансового состояния и его изменений за период по сравнительному аналитическому балансу, а также анализ показателей

финансовой устойчивости составляют исходный пункт, из которого должен развиваться заключительный блок анализа финансового состояния.

А.Д. Шеремет также предлагает проводить в рамках анализа финансового состояния организации комплексную рейтинговую оценку организаций.

Составными элементами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния организации являются:

- сбор и аналитическая обработка исходной информации за оцениваемый период времени;
- обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности организации, расчет итогового показателя рейтинговой оценки;
- классификация (ранжирование) организации по рейтингу.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в 4 группы (убыточные организации в данной системе не рассматриваются). [ 29 ,с. 213-219]

В первую очередь включены наиболее обобщенные и важные показатели оценки рентабельности хозяйственной деятельности организации. В общем случае показатели рентабельности организации представляют собой отношение прибыли к тем или иным средствам (имуществу) организации, участвующим в получении прибыли. Здесь полагается, что наиболее важным для сравнительной оценки являются показатели рентабельности, исчисленные по отношению чистой, прибыли ко всему имуществу или к величине собственных средств организации.

Во вторую группу включены показатели оценки эффективности управления организацией. Эффективность определяется отношением прибыли ко всему обороту (всей реализации) организации или только к выручке от реализации продукции (работ, услуг) без налога на добавленную стоимость.

В третью группу включены показатели оценки деловой активности организации. К ним относятся:

- отдача всех активов организации;
- отдача основных фондов;
- оборачиваемость основных фондов;
- оборачиваемость оборотных фондов;
- оборачиваемость запасов и затрат;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- показатели оборачиваемости наиболее ликвидных активов и собственного капитала.

В четвертую группу включены показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости организации. К ним относятся:

- коэффициент покрытия и ликвидности;
- индекс постоянного актива;
- коэффициент автономии;
- обеспеченность запасов и затрат собственными оборотными средствами.

Исходные показатели для рейтинговой оценки рассчитываются либо на конец года, либо к усредненным значениям статей баланса. После набора некоторой статистики для финансового анализа (бухгалтерских отчетов за ряд лет)



целесообразно организовать и поддерживать автоматизированную базу данных исходных показателей для рейтинговой оценки, рассчитанных по данным баланса на конец каждого отчетного периода либо усредненным данным на каждый период.

В основе расчета итоговых показателей рейтинговой оценки лежит сравнение организаций по каждому показателю финансового состояния, рентабельности и деловой активности с условной эталонной организацией, имеющей наилучший результат по всем сравниваемым показателям. Предлагаемая методика делает количественно измеримой оценку надежности делового партнерства по результатам его текущей и предшествующей деятельности. [ 24 ,с.7]

Г.В. Савицкая, В.В. Ковалев особое внимание уделяют расчету порога рентабельности и запаса финансовой устойчивости. Порог рентабельности – это такая выручка от реализации, при которой организация уже не имеет убытков, но еще не имеет прибыли. Вычислив порог рентабельности, получаем пороговые (критические) значения объема производства – ниже этого количества организации производить не выгодно: обойдется себе дороже. Пройдя порог рентабельности, организация имеет дополнительную сумму валовой маржи на каждую очередную единицу товара. Нарастивается и масса прибыли. [ 27 ,с. 438]

Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности.

Таким образом, в дипломной работе будем использовать методику В.В. Ковалева, потому что для решения задач, поставленных в работе, необходим расчет показателей, перечень которых соответствует данной методике. В следующем разделе рассмотрим показатели анализа финансового состояния в соответствии с методикой В.В. Ковалева.

### **1.3 Показатели, характеризующие финансовое состояние организации**

Данная система показателей предложена В.В. Ковалевым на основе адаптации зарубежных подходов к российским условиям, и в настоящее время является наиболее распространенной в отечественной практике. Она охватывает основные группы финансовых коэффициентов: имущественное положение, ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность.

Основными характеристиками имущественного положения коммерческой организации являются (таблица 1.2):

– сумма хозяйственных средств, находящихся в ее распоряжении (чаще всего под ней понимают валюту, то есть итог баланса, хотя в рыночных условиях и, тем более, в условиях инфляции эта оценка совершенно не совпадает с рыночной стоимостью организации);

– доля внеоборотных активов в валюте баланса;

– доля активной части основных средств, коэффициент износа.

Основными характеристиками ликвидности и платежеспособности коммерческой организации являются (см. таблица 1.3):

– величина собственных оборотных средств;

– коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности. [ 23 ,с. 179-181]

Таблица 1.2 – Основные показатели оценки имущественного положения организации

Наименование финансового коэффициента	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
1 Сумма хозяйственных средств	Валюта баланса	1
2 Доля внеоборотных активов в валюте баланса	Внеоборотные активы	Валюта баланса
3 Доля активной части основных средств	Активная часть основных средств	Основные средства
4 Коэффициент износа основных средств	Накопленный износ	Первоначальная стоимость основных средств

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на четыре группы:

A1 – наиболее ликвидные активы: денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения.

A2 – быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие активы.

A3 – медленно реализуемые активы: запасы и затраты, а также долгосрочные финансовые вложения.

A4 – трудно реализуемые активы: внеоборотные активы, за исключением долгосрочных финансовых вложений.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность и ссуды, не погашенные в срок.

П2 – краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и займы.

П3 – долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и займы.

П4 – постоянные пассивы: собственный капитал предприятия.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Существенным является выполнение первых трех условий, так как четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у организации собственных оборотных средств. [ 1 ,с. 70-72]

Таблица 1.3 – Основные показатели ликвидности и платежеспособности

Наименование финансового коэффициента	Расчетная формула
Величина собственных оборотных средств	СК + ДП - ВА или ОА - КП
Коэффициент абсолютной ликвидности	ДС/КП
Коэффициент текущей ликвидности	ОА/КП
Коэффициент быстрой ликвидности	(ОА-Зап)/КП

где: СК – собственный капитал; ДП – долгосрочные пассивы; ВА– внеоборотные активы; ОА –оборотный капитал; КП – краткосрочные пассивы; ДС – денежные средства; Зап – запасы и затраты.

Финансовая устойчивость коммерческой организации характеризуется показателями, представленными в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Расчетная формула		Норматив
	Числитель	Знаменатель	
1 Коэффициент автономии	Собственный капитал	Активы	>0,5
2 Коэффициент финансовой устойчивости	Валюта баланса	Собственный капитал	$\leq 2$
3 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Заемный капитал	Собственный капитал	<1
4 Коэффициент маневренности собственных средств	Величина собственных оборотных средств	Собственный капитал	$\geq 0,5$

Вышеприведенные коэффициенты финансовой устойчивости, характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении. Данные коэффициенты показывают:

– коэффициент автономии показывает удельный вес собственных средств в общей сумме ресурсов организации;

– коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена собственным капиталом организации;

– коэффициент финансовой независимости показывает удельный вес собственных средств в общей сумме задолженности организации;

– коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств показывает стоимость привлеченных организацией средств в расчете на 1 руб. собственных;

– коэффициент маневренности собственных средств показывает степень мобильности собственных средств организации. [ 29 ,с. 213]

Сущностью оценки финансовой устойчивости является оценка обеспеченности запасов и затрат источниками формирования. Степень финансовой

устойчивости есть причина определенной степени платежеспособности организации.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. К таким показателям относятся:

1 Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства) СОС, тыс.руб. рассчитывается по формуле

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (1.1)$$

где СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

2 Чистый оборотный капитал ЧОК, тыс.руб рассчитывается по формуле

$$\text{ЧОК} = \text{СК} + \text{ДО} - \text{ВА}, \quad (1.2)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВА – внеоборотные активы.

3 Основными показателями деловой активности выступают показатели, приведенные в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Основные показатели деловой активности организации

Наименование финансового коэффициента	Расчетная формула	
	Числитель	Знаменатель
Производительность труда	Выручка от реализации	Среднесписочная численность рабочих
Фондоотдача	Выручка от реализации	Среднегодовая стоимость основных средств
Оборачиваемость средств в расчетах	Выручка от реализации	Средняя величина дебиторской задолженности
Оборачиваемость запасов	Выручка от реализации	Средняя стоимость запасов и затрат

4 Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации характеризуется показателями:

Рентабельность основных средств ROFA, % рассчитывается по формуле

$$\text{ROFA} = (\text{ЧП}/\text{ОС}) \times 100\%, \quad (1.3)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ОС – основные средства.

Рентабельность продаж ROS, % рассчитывается по формуле

$$ROS = (PP_{\text{операц}}/Bp) \times 100\%, \quad (1.4)$$

где  $PP_{\text{операц}}$  – операционная прибыль;

$Bp$  – выручка.

Рентабельность активов ROA, % рассчитывается по формуле

$$ROA = (ЧП/A) \times 100\%, \quad (1.5)$$

где ЧП – чистая прибыль;

$A$  – активы.

Рентабельность собственного капитала ROE, % рассчитывается по формуле

$$ROE = (ЧП/СК) \times 100\%, \quad (1.6)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

Рентабельность чистых активов RONA, % рассчитывается по формуле

$$RONA = (PP_{\text{доналогообл}}/ЧА) \times 100\%, \quad (1.7)$$

где  $PP_{\text{доналогообл}}$  – прибыль до налогообложения;

ЧА – чистые активы.

Для обоснованных выводов по результатам расчета коэффициентов рентабельности необходимо также принимать во внимание, следующее:

1 Временной аспект – коэффициенты рентабельности статичны, отражают результативность работы отдельного отчетного периода и не учитывают перспективную отдачу от долгосрочных инвестиций, поэтому при переходе на новые технологии их значения могут ухудшаться.

2 Несопоставимость расчетов – числитель и знаменатель рентабельности выражены в «неравноценных» денежных единицах. Прибыль отражает текущие результаты, а сумма капитала (активов) складывалась в течение нескольких лет, является книжной (учетной) и не совпадает с текущей оценкой. Поэтому для принятия решений необходимо учитывать также индикаторы рыночной стоимости организации.

3 Проблема риска – высокая рентабельность быть может достигнута ценой рискованных действий, поэтому параллельно для полноценного анализа эффективности деятельности организации анализируют структуру текущих затрат,

коэффициенты финансовой устойчивости, операционный и финансовый рычаги. [ 28 ,с. 103-105]

Оценка рентабельности организации производится для оценки эффективности затрат, прогнозирования финансовых результатов в связи с изменяющимися обстоятельствами хозяйствования. По значению уровня рентабельности можно оценить долгосрочное благополучие организации, то есть ее способность получать достаточную прибыль на инвестиции.

Таким образом, финансовое состояние организации можно определить как комплексную экономическую категорию, характеризующую на определенную дату наличие у организации различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность.

Рассмотрев методику проведения и оценки финансового состояния, необходимо рассчитать основные показатели по данной схеме на примере конкретной организации. Для анализа финансового состояния нужно будет проанализировать динамику и структуру активов и пассивов баланса рассматриваемой организации. Затем рассчитать и проанализировать показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. А также оценить эффективность финансовой деятельности с помощью коэффициентов деловой активности и рентабельности.

## **2. Анализ финансового состояния и результатов деятельности ООО «ВАШИ ОКНА»**

### **2.1 Краткая характеристика организации**

Общество с ограниченной ответственностью ООО «ВАШИ ОКНА» действует на основании Гражданского Кодекса Российской Федерации, Закона РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14-ФЗ от 8 февраля 1998 г., иных нормативных актов Российской Федерации, регулирующих деятельность юридических лиц и, в частности, обществ с ограниченной ответственностью. Общество является коммерческой организацией. Форма собственности – частная.

ООО «ВАШИ ОКНА» занимается производством и продажей светопрозрачных конструкций, сэндвич-панелей и продажа комплектующих для окон ПВХ. Является одним из ведущих поставщиков профиля и комплектующих «КВЕ».

ООО «ВАШИ ОКНА» действует на основании Устава.

Основной целью деятельности организации является получение прибыли. Основные видами и предметами деятельности являются:

- 1 Производство строительных металлических изделий;
- 2 Обработка металлов и нанесение покрытий на металлы;
- 3 Прочая оптовая торговля;
- 4 Другие виды деятельности, оговоренные в Уставе организации.

Миссией организации является выпуск качественной продукции для массового и индивидуального строительства.

Стратегия ООО «ВАШИ ОКНА» состоит в том, чтобы быть стабильно развивающейся организацией, улучшать финансовые показатели и модернизировать техническую базу.

Принципы работы ООО «ВАШИ ОКНА»:

- надежный и стабильный партнер;
- выполнение своих обязательств точно в срок;
- поддержание высокого качества товаров и услуг;
- всегда открытые двери для каждого клиента;
- клиенты всегда могут рассчитывать на высокий сервис обслуживания.

Преимущество ООО «ВАШИ ОКНА» – это сочетание передовых технологий и профессионализма, строгой дисциплины персонала и производства, а также системы контроля качества продукции.

Эффективная маркетинговая политика ООО «ВАШИ ОКНА» позволяет ему сочетать отличные цены с высоким качеством продукции. Доступная ценовая политика обеспечена сотрудничеством с крупнейшими поставщиками и производителями.

В ООО «ВАШИ ОКНА» трудятся высококвалифицированные работники, имеющие стаж работы не менее 2 лет.

Работа с персоналом в организации регламентируется Положением о персонале, которое утверждается ежегодно.

Положение определяет основные требования к формированию персонала организации, порядок приема на работу в организацию, основные обязанности и права персонала и администрации ООО «ВАШИ ОКНА», организацию труда, режим рабочего времени, поощрения за успехи в работе и ответственность за нарушения трудовой дисциплины, формирование социального партнерства персонала и администрации организации.

Должностные обязанности работника и квалификационные требования, предъявляемые к нему, определяются должностной инструкцией и трудовым договором. Структура организации и штатное расписание утверждаются приказом руководителя организации.

Виды поощрений работников за труд определяются коллективным договором и правилами внутреннего трудового распорядка организации.

В ООО «ВАШИ ОКНА» проводятся основные кадровые процедуры, которые оформляются документально: подбор персонала, увольнение, предоставление отпусков, командирование, формирование системы оплаты труда, предоставление поощрений и наложение дисциплинарных взысканий и др.

Деятельность по управлению персоналом практически полностью направлена на обеспечение организации трудовыми ресурсами, так как от него в первую очередь зависит своевременность выполнения всех работ, а, следовательно, прибыль и ряд других экономических показателей.

Для повышения мотивации сотрудников организация обеспечивает потребности персонала в получении социальных благ и гарантий.

В ООО «ВАШИ ОКНА» сохранена действующая система социальных гарантий. В соответствии с коллективным договором осуществляется поддержка больных, многодетных семей, работников, уходящих на пенсию, в очередные отпуска, матерей, находящихся в административных отпусках по уходу за детьми в возрасте от 1,5 до 3-х лет.

## **2.2 Анализ финансовых показателей организации**

Непосредственно из бухгалтерского баланса можно получить ряд основных характеристик финансового состояния организации. Анализ динамики и валюты баланса, сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу. Бухгалтерский баланс характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату. Проведем анализ бухгалтерского баланса ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015 гг. Динамика активов ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015 гг. представлена в таблице 2.1.



Таблица 2.1 – Динамика активов ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Наименование показателей	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонение (+, -)		Темп прироста (снижения), %	
				2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
<b>АКТИВ</b>							
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Нематериальные активы	7	6	6	-1	-	85,7	100,0
Основные средства	2070	2933	3048	863	115	141,7	103,9
Финансовые вложения	20	20	20	0	0	100,0	100,0
Итого по разделу I	2097	2959	3074	862	115	141,1	103,9
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Запасы	81777	88213	124158	6436	35945	107,9	140,7
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	2	-	2	-2	-	0,0
Дебиторская задолженность	45758	84076	76326	38318	-7750	183,7	90,8
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	690	-	-	-690	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	7198	20074	18746	12876	-1328	278,9	93,4
Прочие оборотные активы	475	-	-	-475	-	-	-
Итого по разделу II	135898	192365	219230	56467	26865	141,6	114,0
<b>БАЛАНС</b>	<b>137995</b>	<b>195324</b>	<b>222304</b>	<b>57329</b>	<b>26980</b>	<b>141,5</b>	<b>113,8</b>

Из данных таблицы видно, что активы организации в 2015 году по сравнению с 2014 годом анализируемый период возросли на 26980 тыс. руб. Увеличение активов произошло за счет роста оборотных активов, внеоборотные активы остались практически без изменения.

В целом, рост имущества предприятия является положительным фактом. Однако данный рост имущества обеспечивался преимущественно за счет наращивания финансовых обязательств. Основную часть в структуре имущества занимали оборотные активы.

Хотя и заметен рост имущества необходимо отметить что в 2014 году по сравнению с 2013 годом активы выросли на 57329 тыс. руб., таким образом можно отметить что в 2015 году произошло замедление роста активов. Оборотные активы за период 2014 - 2015 годов увеличились с 192365 до 219230 тыс. руб. Прирост оборотных активов произошел за счет увеличения запасов. Стоимость запасов в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличилась на 35945 тыс. руб., что является отрицательным изменением, так как при этом длительность оборота запасов увеличилась.

Позитивным изменением является снижение дебиторской задолженности в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 7750 тыс. руб., тогда как в 2014 году по сравнению с 2013 годом она увеличилась на 38318 тыс. руб., что являлось негативным изменением и было вызвано проблемами, связанными с оплатой работ организации, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из основной деятельности.

По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций. Данные баланса необходимы собственникам для контроля над вложенными средствами, руководству организации при анализе и планировании, для оценки финансовой устойчивости.

Динамика пассивов ООО «ВАШИ ОКНА» представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Динамика пассивов ООО «ВАШИ ОКНА» за 2014-2015 гг., тыс. руб.

Наименование показателей	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонение (+, -)		Темп прироста (снижения), %	
				2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>							
Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	10	10	10	0	0	100	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	44677	57633	69402	12956	11769	129,0	120,4
Итого по разделу III	44687	57643	69412	12956	11769	129,0	120,4
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Отложенные налоговые обязательства	9	6	6	-3	0	66,7	100,0
Итого по разделу IV	9	6	6	-3	0	66,7	100,0
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Заемные средства	34420	26858	24251	-7562	-2607	78,0	90,3
Кредиторская задолженность	58878	110817	128635	51939	17818	188,2	116,1
Итого по разделу V	93298	137675	152886	44377	15211	147,6	111,0
<b>БАЛАНС</b>	137995	195324	222304	57329	26980	141,5	113,8

Из таблицы 2.2 видно, что собственный капитал ООО «ВАШИ ОКНА» за 2014-2015 гг. увеличился на 11769 тыс. руб. Прирост собственного капитала произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли на 11769 тыс. руб. (с 57633 до 69402 тыс. руб.). Уставный капитал при этом сохранен в размере 10 тыс. руб.

В целом, положительная величина нераспределенной прибыли является результатом эффективной работы предприятия. Организация практически не имеет долгосрочных обязательств, что оценивается положительно. Краткосрочные обязательства за анализируемый период выросли на 15211 тыс. руб. Краткосрочные обязательства представлены коммерческими обязательствами. Краткосрочные кредиты и займы организация в течение 2014-2015 гг. уменьшились на 2607 тыс. руб.

Кредиторская задолженность за анализируемый период возросла на 17818 тыс. руб. Сопоставление сумм краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что предприятие за 2014-2015 гг. имело пассивное сальдо задолженности, то есть кредиторская превышала дебиторскую задолженность (рисунок 2.1).

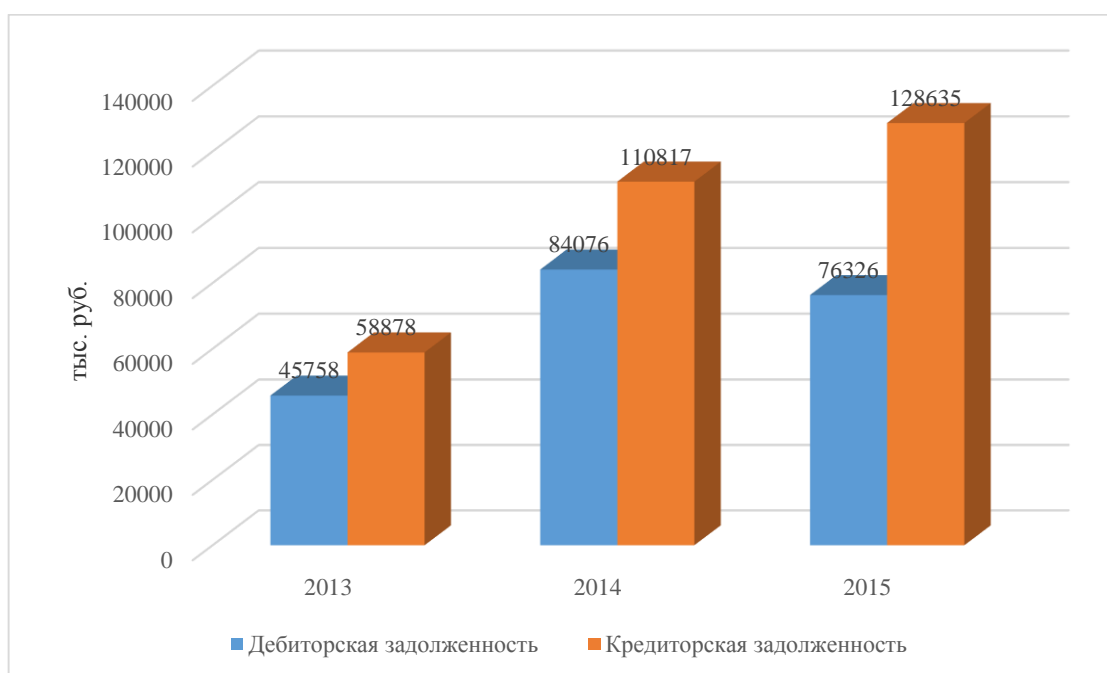


Рисунок 2.1 – Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности

Следовательно, организация финансировала отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей кредиторам (то есть бюджету, внебюджетным фондам и др.).

Таким образом, по результатам анализа бухгалтерского баланса ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015 гг. получено, что в целом, рост имущества предприятия является положительным фактом. Однако данный рост имущества обеспечивался преимущественно за счет наращивания финансовых обязательств.

Структура имущества характеризуется относительно невысокой долей внеоборотных активов и соответственно относительно высокой долей оборотных активов (рисунок 2.2).

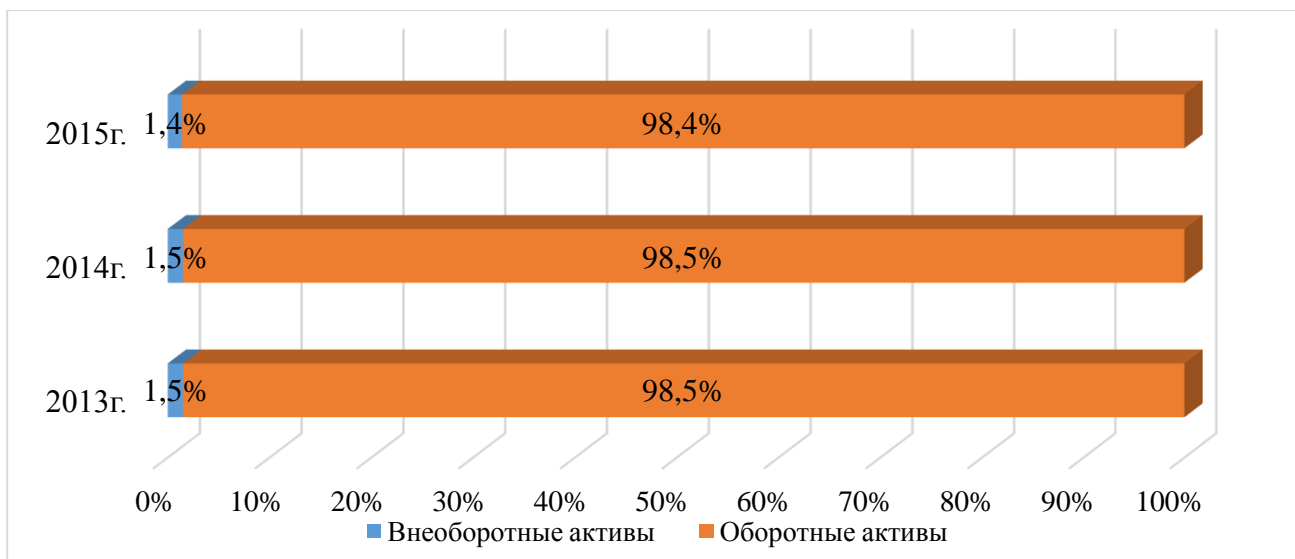


Рисунок 2.2 – Актив баланса

Сложившаяся структура оборотных активов с высокой долей задолженности и низким уровнем денежных средств свидетельствует о неблагоприятном состоянии расчетов предприятия с потребителями.

Сопоставление сумм краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей показывает, что предприятие за 2013-2015 гг. имело пассивное сальдо задолженности, то есть кредиторская превышала дебиторскую задолженность, т.е. предприятие финансировало отсрочки платежей своих должников за счет неплатежей кредиторам.

Структура Пассива баланса представлена на рисунке 2.3

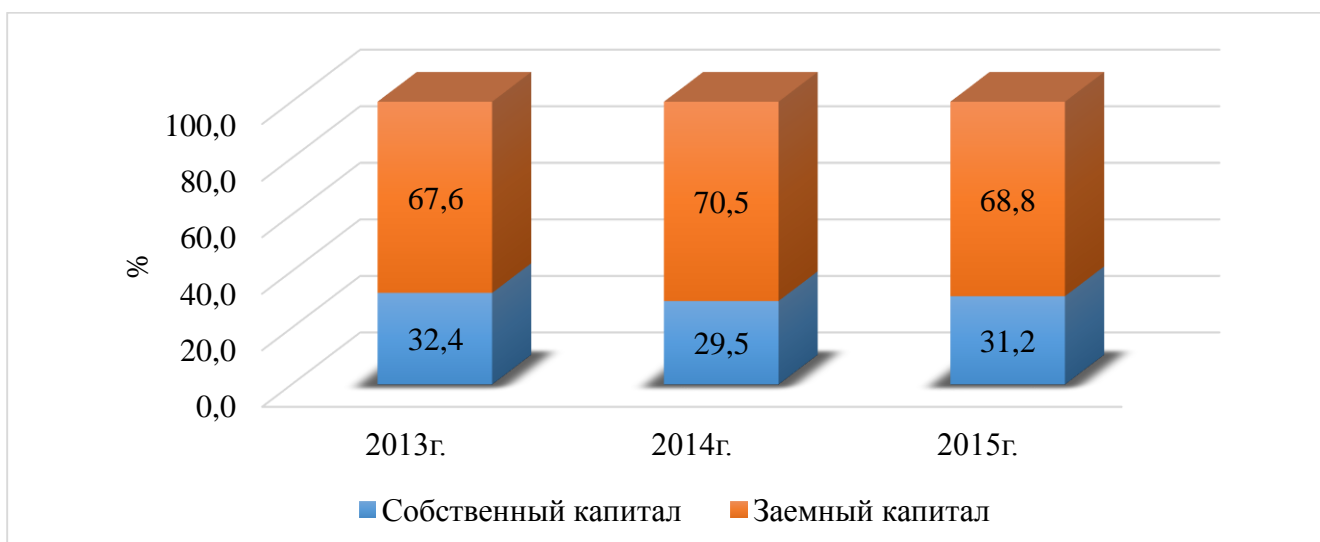


Рисунок 2.3 – Структура Пассива баланса

Собственный капитал ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015 гг. увеличился за счет увеличения нераспределенной прибыли, что является результатом эффективной работы предприятия.

Рост собственного капитала может происходить в результате увеличения уставного и (или) накопленного капитала организации. В нашем случае происходит за счет накопленного.

Накопленный капитал характеризует результаты деятельности предприятия с точки зрения прибыльности. Его увеличение говорит о том, что предприятие «зарабатывает больше, чем тратит», то есть растет стоимость бизнеса и инвестиционная привлекательность организации.

Рост накопленного капитала является индикатором потенциальных возможностей предприятия сохранять приемлемый уровень финансового состояния. Сокращение накопленного капитала является индикатором "проедания" предприятием результатов своей деятельности.

Анализ ликвидности баланса организации заключается в сравнении средств по активу сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания, в сравнении с обязательствами, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания срока.

Далее оценим ликвидность активов ООО «ВАШИ ОКНА». И сгруппируем их по следующим признакам.

A1 - (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) - активы, являющиеся практически абсолютно ликвидными. Могут быть сразу использованы как знаки стоимости.

A2 - (дебиторская задолженность сроком погашения до 12 месяцев и прочие оборотные активы) - активы, имеющие некоторую ограниченность при использовании в качестве знаков стоимости. Развитие рыночных институтов (например, факторинговых компаний) и отношений расширяет возможности по использованию в качестве ресурсов этих активов.

A3 - (сырье, материалы, незавершенное производство, готовая продукция, долгосрочные финансовые вложения и др.). Могут быть приняты в качестве знаков стоимости в единичных случаях, либо при достаточно высокой степени их ликвидности и востребованности на рынке. Их реализация и превращение в денежную форму длительно по времени и часто сопровождается значительной скидкой.

A4 - (основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство) - используются в исключительных случаях (как правило, при несостоятельности плательщика), либо при создании и образовании нового предприятия. При переводе в денежную форму считаются трудно реализуемыми. Соотношение соответствующих групп активов и пассивов предприятия характеризует его ликвидность.

Следует отметить, что практически только ресурсы группы A1 могут быть трансформированы в кратчайшие сроки и без потерь в любую другую необходимую форму. Особая роль этой группы объясняется еще и тем, что деньги, обладая (как правило) абсолютной ликвидностью, показывают потенциальные возможности по маневрированию ресурсами при принятии выгодных управленческих решений.

Проанализируем ликвидность бухгалтерского баланса ООО «ВАШИ ОКНА» (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	Способ расчета	Значение показателя за год, тыс. руб.		
		2013 г.	2014 г.	2015 г.
Наиболее ликвидные активы	A1=денежные средства + краткосрочные финансовые вложения	7888	20074	18746
Быстро реализуемые активы	A2=краткосрочная дебиторская задолженность	45758	84076	76326
Медленно реализуемые активы	A3=запасы+долгосрочная дебиторская задолженность + НДС + прочие оборотные активы	82252	88215	124158
Трудно реализуемые активы	A4=внеоборотные активы	2097	2959	3074
Наиболее срочные обязательства	П1=кредиторская задолженность	58878	110817	128635
Краткосрочные пассивы	П2=краткосрочные заемные средства + задолженность участникам по выплате доходов + прочие краткосрочные обязательства	34420	26858	24251
Долгосрочные пассивы	П3=долгосрочные обязательства + доходы будущих периодов + резервы предстоящих расходов и платежей	9	6	6
Постоянные или устойчивые пассивы	П4=собственный капитал	44687	57643	69412

На основании полученных данных определим платежный излишек (недостаток) путем соотношения соответствующих групп активов и пассивов (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Определение платежного излишка(недостатка)

Платежный излишек или недостаток, тыс.руб.		
На 31 декабря 2013г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2015г.
-50990	-90743	-109889
11338	57218	52075
82243	88209	124152
-42590	-54684	-66338

1 группа.

В начале 2013 года платёжный недостаток по группе A1 составил 50990 тыс. руб., то есть только 13,38 % наиболее срочных обязательств организация сможет

погасить за счёт наиболее ликвидных активов. К началу 2014 года недостаток увеличился на 90743 тыс.руб. и к началу 2015 платежный недостаток увеличился на 109889 тыс. руб. Увеличение величины недостатка связано с уменьшением финансовых вложений.

2 группа.

На начало 2013 года у организации наблюдается излишек быстро реализуемых активов группы А2 на покрытие краткосрочных пассивов П2, который составляет 11338тыс. руб. К началу 2014 года излишек вырос до 57218 тыс. руб., а к началу 2015 года образовался платежный излишек в размере 52075тыс. руб.

3 группа.

По данной группе наблюдается платежный излишек.

Наличие излишка нельзя расценивать как положительную тенденцию, так как в связи со своей низкой ликвидностью он не может быть направлен на покрытие платежного недостатка по более ликвидным группам активов.

4 группа.

За весь анализируемый период наблюдается платежный недостаток. Превышение постоянных пассивов над труднореализуемыми активами на конец года свидетельствует о достаточности собственных источников для финансирования внеоборотных активов и о наличии собственных оборотных средств.

Таким образом, на начало 2013 года между анализируемыми группами активов и пассивов существует следующее соотношение:

$A1 < П1$

$A2 > П2$

$A3 > П3$

$A4 < П4$

На начало 2014 года:

$A1 < П1$

$A2 > П2$

$A3 > П3$

$A4 < П4$

На начало 2015 года:

$A1 < П1$

$A2 < П2$

$A3 > П3$

$A4 < П4$

Первое условие ( $A1 \geq П1$ ) не выполняется ни в одном из случаев. Имеется недостаток по группе наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств. Это означает, что отсутствует возможность погасить кредиторскую задолженность денежными средствами в полном объеме.

Условие  $A2 \geq П2$  и  $A3 \geq П3$  выполняются за весь исследуемый период.

Четвертое условие ( $A4 \leq П4$ ), характеризующие минимальную финансовую устойчивость, выполняется за весь период с 2013 по 2015 гг. Это свидетельствует

о наличии собственного капитала, часть которого можно направить на формирование оборотных активов.

Далее проведем анализ платежеспособности предприятия, которые определяются следующими показателями:

1 Коэффициент абсолютной ликвидности  $K_{ла}$  рассчитывается по формуле

$$K_{ла} = \frac{A_1}{П_1 + П_2}, \quad (2.1)$$

где  $A_1$  – наиболее ликвидные активы;

$П_1$  – наиболее срочные обязательства;

$П_2$  – Краткосрочные пассивы.

Таким образом коэффициенты абсолютной ликвидности за анализируемый период имеют следующий вид:

$$K_{2013} = 7888/93298 = 0,08$$

$$K_{2014} = 20074/137675 = 0,15$$

$$K_{2015} = 18746/152886 = 0,12$$

Значение коэффициента абсолютной ликвидности за исследуемый период меньше рекомендованного (0,2), что означает, что только часть краткосрочных обязательств могут быть покрыты за счет наиболее ликвидных активов - денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

2 Коэффициент промежуточного покрытия  $K_{лп}$  рассчитывается по формуле

$$K_{лп} = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2}, \quad (2.2)$$

где  $A_1$  – наиболее ликвидные активы;

$A_2$  – быстро реализуемые активы;

$П_1$  – наиболее срочные обязательства;

$П_2$  – краткосрочные пассивы.

Таким образом коэффициенты промежуточного покрытия за анализируемый период имеют следующий вид:

$$K_{лп2013} = 53646/93298 = 0,57$$

$$K_{лп2014} = 104150/137675 = 0,75$$

$$K_{лп2015} = 95072/152886 = 0,62$$

Коэффициент промежуточного покрытия (ликвидность промежуточная) ниже рекомендованного значения в 2013 и 2015 годах. Нормативное значение коэффициента промежуточного покрытия  $K_{лп} \geq 0,7$ . Коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов.

3 Коэффициент текущей ликвидности  $K_{тл}$  рассчитывается по формуле



$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}, \quad (2.3)$$

где  $A_1$  – наиболее ликвидные активы;  
 $A_2$  – быстро реализуемые активы;  
 $A_3$  – медленно реализуемые активы;  
 $\Pi_1$  – наиболее срочные обязательства;  
 $\Pi_2$  – краткосрочные пассивы.

Таким образом коэффициенты текущей ликвидности за анализируемый период имеют следующий вид:

$$K_{\text{ТЛ}2013} = 135898 / 93298 = 1,46$$

$$K_{\text{ТЛ}2014} = 192363 / 137675 = 1,40$$

$$K_{\text{ТЛ}2015} = 219230 / 152886 = 1,43$$

Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности) показывает, в какой степени оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства. Нормативное значение  $K_{\text{ТЛ}}$  колеблется в пределах 1,5 – 3. Значения коэффициента не превышают рекомендованное значение. Хотя показатели за весь исследуемый период близки к допустимому пределу 1,5.

Сведем все полученные данные в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели ликвидности ООО «ВАШИ ОКНА» за 2013-2015

Наименование показателя	Нормативное значение	2013	2014	2015
1 Коэффициент текущей ликвидности	От 1 до 2	1,46	1,40	1,43
2 Коэффициент быстрой ликвидности	$\geq 0.1$	0,57	0,76	0,62
3 Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0.2$	0,08	0,15	0,12

Далее проведем анализ кредитоспособности предприятия, которые определяются следующими показателями:

1 Отношение объема реализации к чистым ликвидным активам  $K_1$  определяется по формуле

$$K_1 = \frac{N_p}{A_{\text{л}}}, \quad (2.4)$$

где  $N_p$  – объем реализации (выручка);  
 $A_{\text{л}}$  – чистые ликвидные активы.

Таким образом коэффициент  $K_1$  за анализируемые периоды имеет следующий вид:

$$K_12013=580945/135898=4,27$$

$$K_12014=598679/192363=3,11$$

$$K_12015=689667/219230 = 3,15$$

Коэффициент  $K_1$  показывает эффективность использования оборотных активов. Высокий уровень этого показателя благоприятно характеризует кредитоспособность организации. Понижение данного показателя является результатом уменьшения объемов продаж и недостаточностью материальных оборотных активов для продолжения бесперебойной деятельности организации.

2 Отношение объема реализации к собственному капиталу  $K_2$  рассчитывается по формуле

$$K_2 = \frac{N_p}{СК}, \quad (2.5)$$

где  $N_p$  – объем реализации(выручка);

СК – собственный капитал.

Таким образом коэффициент  $K_2$  за анализируемые периоды имеет следующий вид:

$$K_22013=580945/44687=13$$

$$K_22014=598679/57643=10,39$$

$$K_22015=689667/69412 = 9,94$$

Выручка от реализации, отнесенная к стоимости собственного капитала, показывает оборачиваемость собственных источников более точно, так как ни материальные активы, ни превышение балансовой стоимости запасов над реальной их стоимостью не являются факторами, способствующими увеличению объема продаж. В данном случае мы видим значительное уменьшение оборачиваемости собственного капитала. Таким образом, выручка от реализации на 1 руб. собственного капитала на начало 2013 года составила 13 руб., на начало 2014г. – 10,39 руб., а на начало 2015г. – 9,94 руб.

3 Отношение краткосрочной задолженности к собственному капиталу  $K_3$  рассчитывается по формуле

$$K_3 = \frac{КЗ}{СК}, \quad (2.6)$$

где  $КЗ$  – краткосрочная задолженность.

СК – собственный капитал.

Таким образом коэффициент  $K_3$  за анализируемые периоды имеет следующий вид:

$$K_32013=93298/44687=2,09$$

$$K_32014=137675/57643 =2,39$$

$$K_32015=152886/69412 = 2,20$$

Отношение краткосрочной задолженности к собственному капиталу показывает долю краткосрочной задолженности в собственном капитале предприятия. Таким образом, краткосрочная задолженность в несколько раз больше собственного капитала, то, следовательно, организация не может расплатиться со всеми кредиторами полностью.

4 Отношение дебиторской задолженности к выручке от реализации  $K_4$  рассчитывается по формуле

$$K_4 = \frac{ДЗ}{N_p}, \quad (2.7)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;  
 $N_p$  – объем реализации (выручка).

Таким образом коэффициент  $K_4$  за анализируемые периоды имеет следующий вид:

$$K_{42013} = 45758 / 580945 = 0,08$$

$$K_{42014} = 84076 / 598679 = 0,14$$

$$K_{42015} = 76326 / 689667 = 0,11$$

Отношение дебиторской задолженности к выручке от реализации – этот показатель дает представление о величине среднего периода времени, затрачиваемого на получение причитающихся с покупателей денег. Наблюдается снижение коэффициента до 0,11 в 2015 году по сравнению с 2014 годом. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности является признаком повышения кредитоспособности предприятия, в данном случае долги покупателей быстрее превращаются в деньги.

5 Отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности  $K_5$  рассчитывается по формуле

$$K_5 = \frac{A_{л}}{КЗ}, \quad (2.8)$$

где  $A_{л}$  – чистые ликвидные активы;  
КЗ – краткосрочная задолженность.

Таким образом коэффициент  $K_5$  за анализируемые периоды имеет следующий вид:

$$K_{52013} = 135898 / 93298 = 1,46$$

$$K_{52014} = 192363 / 137675 = 1,40$$

$$K_{52015} = 219230 / 152886 = 1,43$$

Данные показатели говорят о том, что за весь анализируемый период организация имеет возможности ликвидными активами сразу погасить всю краткосрочную задолженность.

Данные показатели служат источником для анализа кредитоспособности организации(см. таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Коэффициенты кредитоспособности

Коэффициент	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Категория		
				Первая	Вторая	Третья
К1	4,27	3,1	3,15	0,2 и выше	0,15 – 0,2	Менее 0,15
К2	13	10,9	9,94	0,8 и выше	0,5 – 0,8	Менее 0,5
К3	2,09	2,29	2,2	2,0 и выше	1,0 – 2,0	Менее 1,0
К4	0,08	0,14	0,11	1,0 и выше	0,7 – 1,0	Менее 0,7
К5	1,46	1,4	1,43	0,15 и выше	Менее 0,15	Менее 0

Сумма баллов S (рейтинговое число) может быть рассчитана по формуле

$$S=0,11 \times \text{Категория } K_1 + 0,05 \times \text{Категория } K_2 + 0,42 \times \text{Категория } K_3 + 0,21 \times \text{Категория } K_4 + 0,21 \times \text{Категория } K_5 \quad (2.9)$$

Таким образом сумма баллов S за анализируемые периоды имеет следующий вид:

$$S = (0,11 \times 3,15) + (0,05 \times 9,94) + (0,42 \times 2,2) + (0,21 \times 0,11) + (0,21 \times 1,43) = 2,08$$

Сумма баллов (рейтинговое число) влияет на кредитный рейтинг заемщика следующим образом:

$S = 1$  или  $1,05$  – заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности;

$2,42 > S > 1,05$  – соответствует второму классу;

$S \geq 2,42$  – соответствует третьему классу.

При этом кредитование первоклассных заемщиков обычно не вызывает сомнений, кредитование заемщиков второго класса требует у банков взвешенного подхода, а кредитование заемщиков, принадлежащих к третьему классу кредитоспособности, связано с повышенным риском и редко практикуется банками.

Исходя из расчетов, мы выявили что, предприятие относится ко 2 категории кредитоспособности. Это означает что, банки, кредитуя данные предприятия, несут определенный риск и требуют взвешенного подхода для предоставления предприятию кредитов. Требуется тщательный анализ финансовой отчетности.

На основании этого рассмотрим финансовую устойчивость организации.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя:

1 Наличие собственных оборотных средств (СОС) как разница между капиталом и резервами (раздел III пассива баланса) и внеоборотными активами

(раздел I актива баланса). В формализованном виде наличие собственных оборотных средств можно записать следующим образом:

$$\text{СОС}_{2013} = 44687 - 2097 = 42590 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{СОС}_{2014} = 57643 - 2959 = 54684 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{СОС}_{2015} = 69412 - 3074 = 66338 \text{ тыс.руб.}$$

Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия

2 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат СД, тыс.руб. определяемое по формуле

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (2.10)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ДО – долгосрочные обязательства.

Таким образом наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат СД тыс.руб. имеет следующий вид:

$$\text{СД}_{2013} = 42590 + 9 = 42599 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{СД}_{2014} = 54684 + 6 = 54690 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{СД}_{2015} = 66338 + 6 = 66344 \text{ тыс.руб.}$$

3 Общая величина основных источников формирования запасов и затрат ОИ, тыс.руб., определяемая по формуле

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{ЗС}, \quad (2.11)$$

где СД – собственные и долгосрочные заемных источники формирования запасов и затрат;

ЗС – заемные средства.

Таким образом общая величина основных источников формирования запасов и затрат ОИ имеет следующий вид:

$$\text{ОИ}_{2013} = 42599 + 34420 = 77019 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ОИ}_{2014} = 54690 + 26858 = 81548 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ОИ}_{2015} = 66344 + 24251 = 90595 \text{ тыс.руб.}$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1 Излишек или недостаток собственных оборотных средств  $\Delta\text{СОС}$  тыс.руб., определяется по формуле

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (2.12)$$

где СОС – собственные оборотные средства;  
З – запасы.

Таким образом излишек или недостаток собственных оборотных средств  $\Delta\text{СОС}$  имеет следующий вид:

$$\Delta\text{СОС}_{2013}=42590 - 81777=-39187 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta\text{СОС}_{2014}=54684-88213=-33529 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta\text{СОС}_{2015}=66338-124158=-57820 \text{ тыс.руб.}$$

2 Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов  $\Delta\text{СД}$  тыс.руб., определяется по формуле

$$\Delta\text{СД} = \text{СД} - \text{З} \quad (2.13)$$

где СД – собственные и долгосрочные заемных источники формирования запасов и затрат;  
З – запасы.

Таким образом излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов  $\Delta\text{СД}$  имеет следующий вид:

$$\Delta\text{СД}_{2013}=42599 - 81777= -39178 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta\text{СД}_{2014}=54690 - 88213=-33523 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta\text{СД}_{2015}=66344 -124158=-57814 \text{ тыс.руб.}$$

3 Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов  $\Delta\text{ОИ}$  тыс.руб., определяется по формуле

$$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З} \quad (2.14)$$

где ОИ – собственные и долгосрочные заемных источники формирования запасов и затрат;  
З – запасы.

Таким образом излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов  $\Delta\text{ОИ}$  имеет следующий вид:

$$\Delta\text{ОИ}_{2013}=77019 -81777=-4758 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta\text{ОИ}_{2014}=81548-88213= - 6665 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta\text{ОИ}_{2015}=90595-124158= -33563 \text{ тыс.руб.}$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости.

1 Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономики России очень редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и задается условием:

$$\Delta\text{СОС} \geq 0$$

$$\Delta\text{СД} \geq 0$$

$$\Delta\text{ОИ} \geq 0$$

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью, покрываются собственными оборотными средствами, т. е. предприятие совершенно не зависит от внешних кредиторов. Однако такую ситуацию нельзя рассматривать как идеальную, поскольку она означает, что руководство предприятия не умеет, не хочет или не имеет возможности использовать внешние источники финансирования основной деятельности.

2 Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$\Delta \text{СОС} < 0$$

$$\Delta \text{СД} \geq 0$$

$$\Delta \text{ОИ} \geq 0$$

Приведенное соотношение соответствует положению, когда предприятие для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств, как собственные, так и привлеченные.

3 Неустойчивое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения СОС:

$$\Delta \text{СОС} < 0$$

$$\Delta \text{СД} < 0$$

$$\Delta \text{ОИ} \geq 0$$

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

4 Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$\Delta \text{СОС} < 0$$

$$\Delta \text{СД} < 0$$

$$\Delta \text{ОИ} < 0$$

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Финансовая устойчивость ООО «ВАШИ ОКНА» 2013 – 2015гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс.руб.		
	2013г.	2014г.	2015г.
$\Delta \text{СОС}$	-39187	-33529	-57820
$\Delta \text{СД}$	-39178	-33523	-57814
$\Delta \text{ОИ}$	-4758	-6665	-33563

Таким образом, у рассматриваемой организации наблюдается 4 тип финансовой устойчивости - кризисное.

Для более достоверной оценки финансовой устойчивости определим ее относительные показатели:

1 Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяет степень достаточности собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой стабильности. Коэффициент обеспеченности собственными средствами  $K_{осс}$  рассчитывается по формуле

$$K_{осс}=(П_4-A_4)/(A_1+A_2+A_3), \quad (2.15)$$

где  $A_1$  – наиболее ликвидные активы;  
 $A_2$  – быстро реализуемые активы;  
 $A_3$  – медленно реализуемые активы;  
 $A_4$  – труднореализуемые активы;  
 $П_4$  – постоянные или устойчивые пассивы.

Значение коэффициента не должно быть ниже 0.1.

Таким образом коэффициент обеспеченности собственными средствами  $K_{осс}$  имеет следующий вид:

$$K_{осс2013}=0,31$$

$$K_{осс2014}=0,28$$

$$K_{осс2015}=0,30$$

Все показатели выше допустимого, это говорит о том, что у ООО «ВАШИ ОКНА» достаточно собственных средств.

2 Коэффициент маневренности функционального капитала определяет долю функционирующего капитала в запасах. Уменьшение коэффициента является положительным фактором. Данный показатель показывает, какая часть собственных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент маневренности функционального капитала  $K_{мфк}$  рассчитывается по формуле

$$K_{мфк}=A_3/(A_1+A_2+A_3-П_1-П_2), \quad (2.16)$$

где  $A_1$  – наиболее ликвидные активы;  
 $A_2$  – быстро реализуемые активы;  
 $A_3$  – медленно реализуемые активы;  
 $П_1$  – наиболее срочные обязательства;  
 $П_2$  – краткосрочные пассивы.

Таким образом коэффициент маневренности функционального капитала  $K_{мфк}$  имеет следующий вид:

$$K_{мфк2013}=1,93$$

$$K_{мфк2014}=1,61$$



$$K_{мфк2015}=1.87$$

В исследуемой организации данный показатель превышает рекомендуемое значение (0,5) на протяжении исследуемого периода, что свидетельствует о высокой подвижности капитала.

3 Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7). Коэффициент автономии  $K_{ав}$  рассчитывается по формуле

$$K_{ав} = СК / А , \quad (2.17)$$

где СК – собственный капитал;

А – активы.

Таким образом коэффициент автономии  $K_{ав}$  имеет следующий вид:

$$K_{ав2013}=0,33$$

$$K_{ав2014}=0,30$$

$$K_{ав2015}=0,32$$

По данным расчетов видно, что значение коэффициента ниже оптимального следовательно организация сильно зависима от заемных источников финансирования.

4 Коэффициент финансовой зависимости характеризует отношение заемного капитала организации ко всему капиталу (активам). Нормальным считается коэффициент финансовой зависимости не более 0.6-0.7. Коэффициент финансовой зависимости  $K_{фз}$  рассчитывается по формуле

$$K_{фз} = Об/А \quad (2.18)$$

где Об – обязательства;

А – активы.

Таким образом коэффициент финансовой зависимости  $K_{фз}$  имеет следующий вид:

$$K_{фз2013}=0,68$$

$$K_{фз2014}=0,78$$

$$K_{фз2015}=0,69$$

Только в 2014 году был выше нормы, что говорит о том. Что величина долгов превышала величину собственного капитала. Снижение его в 2015 году характеризуется положительно.

5 Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами позволяет определить, за свой счет организация покупает сырье и материалы для производства или нет. Иными словами, сможет ли организация

продолжить производство, если ей не дадут кредит. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами Козсос рассчитывается по формуле

$$K_{\text{озсос}} = \frac{\text{СК}-\text{ВНА}}{\text{ЗП}}, \quad (2.19)$$

где СК – собственный капитал;  
ВНА – внеоборотные активы;  
ЗП – запасы.

Таким образом коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами Козсос имеет следующий вид:

Козсос2013=0,52

Козсос2014=0,62

Козсос2015=0,53

Считается, что коэффициент обеспечения запасов собственными средствами должен изменяться в пределах 0.6 – 0.8, т.е. 60-80% запасов компании должны формироваться из собственных средств. По данным расчетов видно что в 2015 году только 53% запасов формируется из собственных средств. Снижение данного показателя в 2015 году, говорит о снижении финансовой устойчивости.

Деловая активность (или «оборачиваемость») в финансовой деятельности определяется как весь спектр действий, направленных на продвижение данного предприятия во всех сферах: рынок сбыта продукции, финансовая деятельность, рынок труда и т.д. Повышение деловой активности любого предприятия проявляется в расширении сферы обслуживания или рынка сбыта, увеличении номенклатуры товаров и услуг и ее успешной реализации, стабильном развитии (профессиональное, личностное развитие) штата работников предприятия, эффективности использования всей базы ресурсов (финансы, персонал, сырье).

Для того, чтобы определить уровень деловой активности предприятия, необходимо провести полноценный грамотный анализ. В данном случае, анализу подвергаются уровни и динамика, определенных «финансовых коэффициентов», которые являются показателями достигнутых результатов в деятельности предприятия.

Деловая активность – это способность предприятия по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на конкурентном рынке, это результативность работы предприятия относительно величины расхода ресурсов в процессе операционного цикла.

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов.

Анализ деловой активности ООО «ВАШИ ОКНА» проведенный за 2014-2015 год представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Показатели деловой активности ООО «ВАШИ ОКНА» за 2014-2015 год, тыс. руб.

Наименование показателей	2014 год	2015 год	Отклонение
1	2	3	4
1 Выручка от реализации	598679	689667	90988,0
2 Себестоимость реализованной продукции	543489	626303	82814,0
3 Среднегодовая стоимость ((на начало + на конец)/2):			
3.1 Внеоборотных активов	2528	3016,5	488,5
3.2 Оборотных активов	164131,5	205797,5	41666,0
3.2.1 Запасы	84995	106185,5	21190,5
3.2.2 Дебиторской задолженности	64917	80201	15284,0
3.3 Источников собственных средств	166651,5	208808,0	42156,5
3.4 Заемного капитала	115486,5	145280,5	29794,0
3.4.1 Кредиторской задолженности	84847,5	119726,0	34878,5
3.5 Активов	166659,5	208814,0	42154,5
4 Показатели оборачиваемости в размах:			
4.1 Внеоборотных активов (1/3.1)	236,8	228,6	-8,2
4.2 Оборотных активов (1/3.2)	3,6	3,4	-0,3
4.2.1 Запасов (2/3.2.1)	6,4	5,9	-0,5
4.2.2 Дебиторской задолженности (1/3.2.2)	9,2	8,6	-0,6
4.3 Источников собственных средств (1/3.3)	3,6	3,3	-0,3
4.4 Заемного капитала (1/3.4)	5,2	4,7	-0,4
4.4.1 Кредиторской задолженности (2/3.4.1)	7,1	5,8	-1,3
5.2 Оборотных активов(360/4.2)	98,7	107,4	8,7
5.2.1 Запасов (360/4.2.1)	56,3	61,0	4,7
5.2.2 Дебиторской задолженности (360/4.2.2)	39,0	41,9	2,8
5.3. Источников собственных средств (360/4/3)	100,2	109,0	8,8
5.4 Заемного капитала (360/4/4)	69,4	75,8	6,4
5.4.1 Кредиторской задолженности (360/4.4.1)	51,0	62,5	11,5
6 Продолжительность операционного цикла (5.2.1+5.2.2)	95,3	102,9	7,6
7 Продолжительность финансового цикла(6-5.4.1)	44,3	40,4	-3,9

Расчеты, предоставленные в таблице 2.5, свидетельствуют о том, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом происходит замедление оборачиваемости актива и пассива бухгалтерского баланса, как в размах, так и в днях (кроме оборотных активов, дебиторской задолженности, заемного капитала). Для организации это отрицательная тенденция она говорит о том, что в этот период времени произошло снижение скорости преобразования актива и пассива в денежную наличность.

Увеличение продолжительности операционного цикла на 7,6 оборота свидетельствует об увеличении периода времени, в течение которого денежные средства ООО «ВАШИ ОКНА» заморожены в запасах.

Увеличение длительности операционного цикла приводит к снижению эффективности управления дебиторской задолженностью и запасами предприятия, что приводит к ухудшению финансового состояния предприятия.

Управление операционным циклом является важным критерием долгосрочного устойчивого развития компании.

Проведем анализ финансовых результатов, которые представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ финансовых результатов ООО «ВАШИ ОКНА» за 2014– 2015год, тыс. руб.

Наименование показателей	2014 г.	2015г.	Отклонение 2015 от 2014 года	Тем роста,%
1 Выручка	598679	689667	90988	115,2
2 Себестоимость продаж	543489	626303	82814	115,2
3 Валовая прибыль (убыток)	55190	63364	8174	114,8
4 Коммерческие расходы	26165	33372	7207	127,5
5 Управленческие расходы	14435	15683	1248	108,6
6 Прибыль (убыток) от продаж	14590	14309	-281	98,1
7 Доходы от участия в других организациях				
8 Проценты к получению	2	25	23	1250,0
9 Проценты к уплате	4777	5047	270	105,7
10 Прочие доходы	7770	6254	-1516	80,5
11 Прочие расходы	1215	815	-400	67,1
12 Прибыль (убыток) до налогообложения	16370	14726	-1644	90,0
13 Текущий налог на прибыль	3417	2957	-460	86,5
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)				
14 Изменение отложенных налоговых обязательств	140	-12	-152	-8,6
15 Изменение отложенных налоговых активов	3	-		
16 Чистая прибыль (убыток)	12956	11769	-1187	90,8

По данным таблицы 2.6 видно, что чистая прибыль сократилась на 1187 тыс. руб., то есть на 9,2% руб. на данный показатель прежде всего повлияло снижение прочих доходов на 1516 тыс., т. е. на 19,5%.

Показатели прибыльности (рентабельности) характеризуют способность предприятия к приращению вложенного капитала, а также эффективности решений руководства, принимаемых в области инвестиций и управления финансами.

Произведем расчеты следующих показателей: Рентабельность активов (ROA), рентабельность собственного капитала (ROE) и рентабельность продаж (ROS). Формулы для расчетов данных показателей были приведены ранее в 1 главе. Показатели для расчетов представлены в приложениях Б, В. Величина показателя по анализируемым периодам, представлена в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Рентабельность активов ООО «ВАШИ ОКНА»

Наименование показателя	Значения показателя, тыс.руб.	
	2014 г.	2015г.
ЧП, тыс.руб.	12956	11769
Активы, тыс. руб.	195324	222304
ROA, %	6,6	5,3

По данным таблицы видно, что показатели рентабельности активов в 2015 году ниже показателей 2014 года на 1,3%. Это говорит о том, что эффективность деятельности ООО «ВАШИ ОКНА» в целом понизилась.

Рентабельность собственного капитала (ROE) позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Величина показателя по анализируемым периодам, представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Рентабельность собственного капитала ООО «ВАШИ ОКНА»

Наименование показателя	Значения показателя, тыс.руб.	
	2014 г.	Факт 2015г.
ЧП, тыс.руб.	12956	11769
СК, тыс.руб.	57633	69402
ROE, %	22,5	17,0

Рентабельность собственного капитала показывает, какую прибыль приносит каждая инвестированная собственником капитала денежная единица. Снижения показателя означает, что вложенные в предприятие собственные средства не приносят прибыль.

Рентабельность продаж (ROS) показывает долю прибыли от реализации в общем объеме продаж. Величина показателя по анализируемым периодам, представлена в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Рентабельность продаж ООО «ВАШИ ОКНА»

Наименование показателя	Значения показателя, тыс.руб.	
	2014 г.	2015г.
ЧП, тыс.руб.	12956	11769
ВР, тыс.руб.	598679	689667
ROS, %	2,2	1,7

Показатель отражает рентабельность деятельности: чем выше значение, тем эффективнее работает организация. По данным таблицы видно, что показатель

рентабельности продаж снижается в 2015 году на 0,5%. Рассчитанные показатели представлены на рисунке 2.4.

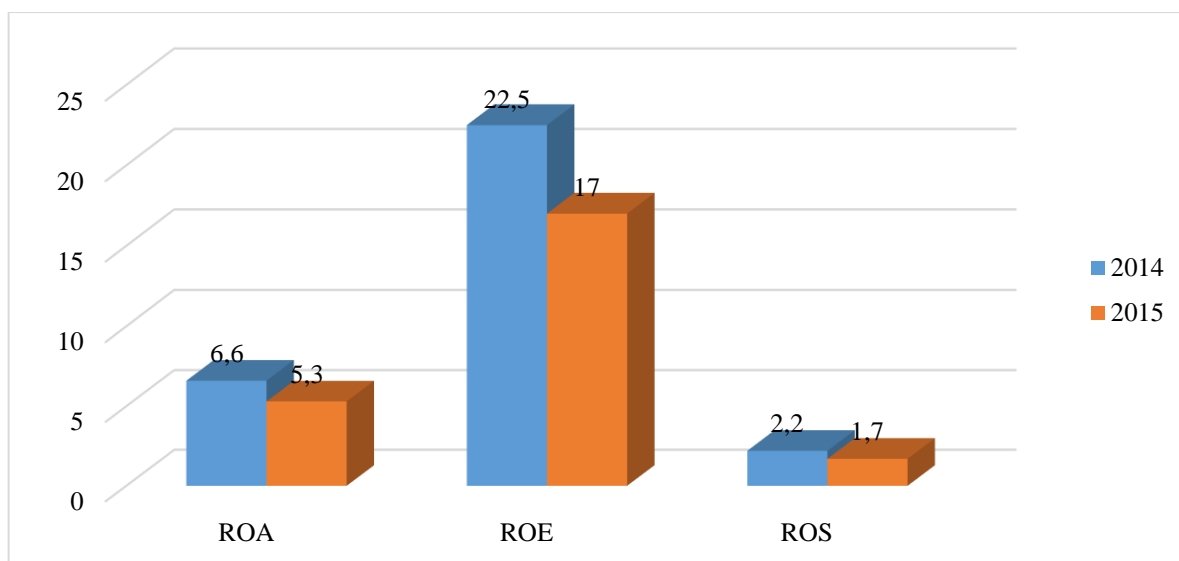


Рисунок 2.4 – Показатели рентабельности ООО «ВАШИ ОКНА», %

Снижение показателей рентабельности, говорит о том, что необходимо совершенствовать деятельность ООО «ВАШИ ОКНА».

Итак, подведем итоги анализа и оценки финансового состояния за исследуемый период:

- по результатам анализа бухгалтерского баланса получено, что в целом, рост имущества предприятия является положительным фактом. Однако данный рост имущества обеспечивался преимущественно за счет наращивания финансовых обязательств;

- структура имущества характеризуется относительно невысокой долей внеоборотных активов и соответственно относительно высокой долей оборотных активов;

- анализ финансовых результатов деятельности организации показал, что в организации, не смотря на достижение положительных результатов деятельности, показатели платежеспособности и кредитоспособности падают;

- оценка финансовой устойчивости свидетельствует о не достаточной финансовой устойчивости организации, в организации наблюдается кризисное финансовое состояние. Однако говорить категорично о том, что организация находится на грани банкротства однозначно нельзя, так как основным источником формирования ресурсов в силу специфики организации, является заемные средства;

- анализ ликвидности показал, что баланс организации назвать абсолютно ликвидным нельзя, часть коэффициентов ликвидности не соответствуют нормативам, а также прослеживается небольшая тенденция на снижение некоторых коэффициентов. При этом организация располагает некоторым

объемом свободных финансовых ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

– коэффициент автономии имеет значение ниже оптимального, следовательно, организация сильно зависима от заемных источников финансирования. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в 2015 году составляет 0,53, следовательно только 53% запасов формируется из собственных средств. Снижение данного показателя в 2015 году, говорит о снижении финансовой устойчивости

Таким образом, ООО «ВАШИ ОКНА» нуждается в разработке рекомендаций по улучшению финансово-хозяйственной деятельности, которые должны быть направлены на повышение рентабельности, восстановление платежеспособности, финансовой устойчивости и повышению оборачиваемости показателей.

## **3 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «ВАШИ ОКНА»**

### **3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния**

По результатам анализа деятельности ООО «ВАШИ ОКНА» определено, что мероприятия по улучшению управлением деятельностью должны быть направлены на восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости и повышение рентабельности и оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности организации.

Для того, чтобы правильно определить порядок взаимоотношений с различными клиентами и не попасть в зависимость от кредиторов необходимо вести постоянный мониторинг дебиторской и кредиторской задолженностей. При большом числе контрагентов и применении различных форм взаиморасчетов делать это крайне сложно, поскольку трудно удерживать в голове множество фактов. В управлении задолженностями значительную помощь могут оказать информационные системы. Основной эффект их применения состоит в возможности оперативного анализа задолженностей в различных ракурсах, контроле за претензионно-исковой работой, планировании и прогнозировании движения потоков финансовых ресурсов. Однако здесь важно правильно определиться с выбором программы, поскольку не все они обладают равными возможностями.

В настоящий момент учет дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ВАШИ ОКНА» осуществляется в Access и Excel. Данные по дебиторам выгружаются автоматически из 1С. Однако нужно сказать, что при достаточно большом количестве клиентов и ежедневно выписываемых накладных ресурсов, этого недостаточно. Эффективно управлять дебиторской задолженностью ООО «ВАШИ ОКНА» поможет автоматизация основных функций.

#### **1 Критический срок оплаты.**

Необходимо определять критический срок оплаты по договорам, т.е. такой срок, не позднее которого должны быть осуществлены платежи по предоставленным товарным кредитам. В свою очередь, чтобы иметь возможность контролировать критический срок оплаты, нужно учитывать продолжительность отсрочки платежа, а также дату возникновения дебиторской задолженности.

Моментом возникновения дебиторской задолженности считается дата перехода права собственности на продукцию от продавца к покупателю, установленная в договоре.

Поэтому для упрощения расчета критического срока оплаты рекомендуется построить с помощью Excel таблицу и выделить типичные для ООО «ВАШИ ОКНА» условия предоставления отсрочки платежа. Данные по суммам дебиторской задолженности с указанием длительности отсрочки, а также критического срока оплаты целесообразно сводить в таблицу, например, в конце квартала, полугодия, года (таблица 3.1).



**Таблица 3.1 – Рекомендуемая форма расчета критического срока оплаты по выставленным счетам**

№ счета-фактуры	Дата транзакции	Сумма транзакции в валюте операции (тыс.руб)	Условие платежа	Срок оплаты	Отсрочка по договору, (дн.)	Критический срок оплаты
1	30.01.2016	4298	30 Дней	30.02.2016	5	05.03.2016
2	31.02.2016	6300	30 Дней	30.03.2016	5	05.04.2016
3	31.03.2016	10085	30 Дней	30.04.2016	7	08.05.2016

Таким образом, реализуется возможность учета периода отсрочки платежа и времени нахождения товаров в пути. На основании данных, представленных в таблице, менеджер, может контролировать своевременность платежей и при необходимости реагировать на возникновение просроченных обязательств со стороны дебиторов.

**2 Отчет о списании дебиторской задолженности.**

В ООО «ВАШИ ОКНА», периодически возникают затруднения с распределением поступающих платежей в случае, когда несколько выставленных счетов погашаются одним платежным поручением или, наоборот, когда один счет погашается несколькими платежными поручениями.

В этом случае не всегда ясно, за что расплатился дебитор и какой из счетов просрочен. Данная проблема связана в основном со спецификой работы ООО «ВАШИ ОКНА», когда дополнительные соглашения не заключаются и поставляется продукция одного наименования. Рекомендуется формировать отчет о списании дебиторской задолженности для контроля поступления платежей и ведения статистики средней суммы просроченного платежа по группам дебиторов и отдельно по наиболее крупным из них (таблица 3.2).

**Таблица 3.2 – Рекомендуемая форма отчета о списании дебиторской задолженности**

Счета-фактуры выставленные		Платежные поручения полученные		Текущая задолженность на дату поступления платежа, тыс. руб.	Период просрочки, дн.
№	Критический срок оплаты по выставленному счету	Дата	Сумма, тыс. руб.		
1	05.03.2016	17.02.2016	2150	4298	0
		12.03.2016	2148	2148	7
2	05.04.2016	05.03.2016	3150	6300	0
		28.03.2016	3150	3150	0
3	08.05.2016	04.04.2016	2800	10085	0
		20.04.2016	3000	7285	0
		20.05.2016	4285	4285	12

Из таблицы 3.2 видно, что по счету №1, критический срок оплаты по которому наступил 5 марта, покупатель осуществил оплату двумя платежными поручениями. При этом последний перевод денег состоялся с опозданием на 7 дней. При средней ставке 25% годовых (0,07% в день), по которой предприятие привлекает денежные средства, затраты, связанные с просрочкой платежа только по одному счету, составят 1052,52 тыс. руб. (0,07% x 7 дн. x 2148 тыс. руб.). Проведенные нами расчеты показали, что ООО «ВАШИ ОКНА» теряет значительные суммы средств как результат низкой платежной дисциплины покупателей. Поэтому необходимо регулярно оценивать затраты, связанные с нарастанием просроченной дебиторской задолженности. Используя предложенные рекомендации, ООО «ВАШИ ОКНА» получит возможность значительно повысить точность планирования поступления денежных средств от дебиторов. Это упрощает процедуру построения бюджета движения денежных средств в части прогнозирования денежных поступлений.

### 3 Реестр инкассации дебиторской задолженности.

Рекомендуется вести реестр инкассации дебиторской задолженности при составлении прогноза движения денежных средств в ООО «ВАШИ ОКНА».

На основании реестра менеджером по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью будут вычисляться, соответствующие коэффициенты инкассации (как процент от общей суммы платежа в определенный интервал времени).

Форма предлагаемого реестра инкассации дебиторской задолженности представлена в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Предлагаемый реестр инкассации дебиторской задолженности

№ счета - фактуры	Критический срок оплаты	Сумма счета-фактуры, тыс. руб.	Дата поступления платежа	Сумма оплаты, поступившая в период, тыс. руб.				
				до 0 дн.	до 7 дн.	до 30 дн.	до 60 дн.	свыше 60 дн.
1	05.03.2016	4298	17.02.2016	2150				
			12.03.2016		2148			
2	05.04.2016	6300	05.03.2016	3150				
			28.03.2016	3150				
3	08.05.2016	10085	04.04.2016	2800				
			20.04.2016	3000				
			20.05.2016			4285		
ИТОГО по всем дебиторам		20683		1425 0		4285	0	0
Структура дебиторской задолженности, % (коэффициент инкассации)		100		68,9	10,4	20,7	0	0

Из таблицы 3.3 видно, какую долю платежей ООО «ВАШИ ОКНА» получит в качестве предоплаты, а какую уже после отгрузки, в том числе, какую сумму следует ожидать в течение первой недели, в течение месяца и так далее.

Понедельный план поступления денежных средств (можно использовать и другие интервалы времени - декады, месяцы) строится в результате умножения полученных коэффициентов инкассации на запланированный объем продаж.

Рекомендуется рассчитывать коэффициенты инкассации в разрезе не только клиентов ООО «ВАШИ ОКНА», но и номенклатуры отгружаемой продукции. Это связано с тем, что период оборачиваемости у разных товарных позиций различен, соответственно будут различаться сроки возврата денежных средств.

Итак, на основании коэффициентов инкассации можно прогнозировать конкретные сроки поступления средств на предприятие. В свою очередь, на основании информации о поступлении денежных средств можно достаточно точно прогнозировать кассовые разрывы и планировать привлечение дополнительного финансирования.

Как показывает опыт, детальное исследование проблемы управления дебиторской задолженностью и выработка системы конкретных рекомендаций позволит ООО «ВАШИ ОКНА», значительно повысить деловую активность и, как следствие, увеличить доходы и прибыль.

Также стоит отметить, что если покупателей больше ста или количество отгрузок в день свыше пяти, ведение учета всей информации по дебиторской задолженности в Excel становится экономически не обоснованным. При этом проблема даже не в больших затратах на ручной учет, а в цене неправильного ввода данных и скорости предоставления результатов.

Поэтому необходимо разрабатывать автоматические системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Основные функции автоматизированной системы управления кредиторской задолженностью, будут включать в себя:

- 1 Учет условий договоров с кредиторами.
- 2 Формирование отчетности по структуре кредиторской задолженности.
- 3 Формирование уведомлений о наступлении сроков платежей.
- 4 Формирование гарантийных писем об оплате.
- 5 Планирование погашения кредиторской задолженности.

Система будет работать в контурах управленческого учета, бухгалтерского и налогового учета. В контуре бухгалтерского и налогового учета ведется учет факта кредиторской задолженности и взаиморасчетов с кредиторами. В контуре управленческого учета ведется планирование, связанное с кредиторской задолженностью, учет условий договоров и выполняются другие действия по работе с кредиторской задолженностью.

Функции автоматизированной системы управления дебиторской задолженностью:

- 1 Учет условий договоров с дебиторами.
- 2 Формирование отчетности по структуре дебиторской задолженности с сегментированием абонентов.

3 Формирование уведомлений о задолженности дебиторам - юридическим лицам и отправка их по e-mail.

4 Формирование отчетности по формированию и отправке уведомлений

5 Формирование перечня дебиторов для отключения услуг.

6 Формирование документации для передачи в коллекторское агентство.

7 Формирование документации для передачи в арбитраж.

8 Учет телефонных контактов менеджеров с дебиторами с формированием отчетности по ним.

9 Учет отправки документов по e-mail с формированием отчетности.

Подсистема работает в контурах управленческого учета, бухгалтерского и налогового учета, оперативного учета. В контуре бухгалтерского учета ведется учет факта дебиторской задолженности и взаиморасчетов с дебиторами. В контуре управленческого учета ведется учет условий договоров и формируется отчетность для принятия управленческих решений. В контуре оперативного учета выполняется учет контактов менеджеров, отправка документов и уведомлений по e-mail, формируется документация для коллекторского агентства и арбитража.

Также, это будет полезно для оценки трудозатрат на работу с конкретными клиентами для принятия соответствующих управленческих решений. Возможно, от каких-либо клиентов следует отказаться или вообще передать их конкурентам для подрыва их финансового состояния.

В свою очередь, руководство ООО «ВАШИ ОКНА» сможет вовремя разработать необходимые меры по оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, усовершенствованию показателей финансового состояния, принятию правильных управленческих решений, учитывая требования часто меняющегося законодательства. Все это обеспечит высокую эффективность работы ООО «ВАШИ ОКНА», и будет являться основой успеха деятельности фирмы на рынке.

На наш взгляд, только при внедрении автоматизированной системы, каждый руководитель сможет правильно оценить финансовое состояние компании и найти пути скорейшей ликвидации имеющихся проблем. Данная программа поможет ООО «ВАШИ ОКНА» повысить свою эффективность с помощью качественной автоматизации. Использование программы способствует переходу экономики на инновационные технологии, управляемости организаций, облегчает повседневную работу персонала, позволяя им достигать поставленных целей быстрее и с меньшими затратами труда.

Можно предложить организации мероприятия по совершенствованию управления активами и пассивами, в частности:

- реализацию сверхнормативных запасов;
- увеличение собственного капитала;
- совершенствование управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- разработку политики взыскания дебиторской задолженности;
- пересмотр условий расчетов с покупателями и заказчиками;

- систематический анализ кредиторской (а также и дебиторской задолженности);
- ликвидацию задолженности по оплате труда;
- своевременное выполнение обязательств перед бюджетом;
- снижение задолженности перед прочими кредиторами.

Для улучшения положения финансовой устойчивости анализируемого предприятия необходимо принять следующие меры.

В первую очередь устойчивость может быть восстановлена путем оптимизации структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения запасов и затрат до оптимального уровня.

Основной путь повышения финансовой устойчивости - увеличение собственного капитала.

Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента товаров.

К внутренним факторам, способным улучшить финансовое положение, следует отнести компетенцию и профессионализм менеджеров предприятия, их умение учитывать изменения внутренней и внешней среды.

Необходимо определить оптимальный состав и структуру активов, а также правильно выбрать стратегию управления ими. Важно держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия могут оказать средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Однако с ростом финансовых возможностей следует учитывать финансовый риск – способность предприятия своевременно расплачиваться со своими кредиторами. Здесь эффективнее было бы воспользоваться долгосрочными кредитами или займами.

Создание резервов – одна из форм финансовой гарантии платежеспособности предприятия.

Создание и увеличение фонда накопления может привести к росту имущественного состояния ООО «ВАШИ ОКНА» увеличению собственных средств.

Кроме того, важно не использовать кредиторскую задолженность не по назначению, то есть как источник формирования запасов.

Следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, так как значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и привлечения дополнительно дорогостоящих источников финансирования.

Не допускать превышение издержек обращения по статьям расходов, запланированным в бюджете предприятия. Анализировать возникшие отклонения и принимать необходимые меры по их устранению.

Необходимо проводить объективный системный анализ формирования, распределения и использования прибыли, который позволит выявить резервы ее роста. Такой анализ представляет интерес, как для внутренних, так и для внешних субъектов, поскольку рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности, увеличивает размеры доходов учредителей, характеризует финансовое состояние предприятия.

Необходимо проводить анализ рентабельности, анализ продаж. Информационной базой для такого анализа являются данные бухгалтерского учета. Немаловажную роль в сохранении финансовой устойчивости предприятия может сыграть ценовая политика. Регулярные мониторинги по ценам фирм-конкурентов позволят быть конкурентоспособными на рынке. Повышение выручки от реализации возможно за счет повышения качества обслуживания покупателей, организацией сервисного и гарантийного обслуживания, оказанием новых видов услуг, оперативное реагирование на изменения рынка. Эффективность деятельности предприятия в значительной степени зависит от структуры используемого капитала, представляющей собой соотношение собственных и заемных источников финансирования.

Она определяет многие аспекты не только финансовой, но и операционной и инвестиционной политики, влияет на уровень рентабельности активов и собственного капитала, определяет системы коэффициентов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности и, в конечном счете, формирует соотношение степени прибыльности и риска в процессе развития предприятия. Чтобы улучшить свое финансовое состояние необходимо повысить собственный оборотный капитал и сделать более эффективным управление движением дебиторской и кредиторской задолженности, что даст возможность использовать заёмный капитал, то есть ООО «ВАШИ ОКНА» сможет получить кредиты и займы.

Итак, из всех вышеизложенных направлений по улучшению финансового состояния, для ООО «ВАШИ ОКНА» выбираем оптимизацию структуры капитала, так как показатели рентабельности капитала показали наибольшее снижение за анализируемый период.

### **3.2 Оптимизация структуры капитала и её экономическая эффективность**

Оптимизация структуры капитала производится по следующим критериям:

- минимизации средневзвешенной стоимости совокупного капитала;
- максимизации уровня доходности (рентабельности) собственного капитала.

Исходя из предложенных мероприятий, произведем анализ их экономической эффективности.

Итак, направлением улучшения финансового состояния ООО «ВАШИ ОКНА» будет оптимизация структуры капитала.

Оптимизация структуры капитала – это процесс определения соотношения использования собственного и заемного капитала, при котором обеспечиваются оптимальные пропорции между уровнем рентабельности собственного капитала и уровнем финансовой устойчивости, т.е. максимизируется рыночная стоимость предприятия.

Оптимизация структуры капитала является одной из наиболее важных и сложных задач, решаемых в процессе финансового управления предприятием

Оптимизацию структуры капитала произведем по следующему критерию – минимизации уровня финансовых рисков.

В бизнесе риск, в том числе финансовый, неизбежное явление, поэтому необходимо спрогнозировать ситуацию, оценивая риск, и не переходить допустимых пределов. В этой связи, нами ставится задача определить оптимальную структуру источников капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков на прогнозный период для ООО «ВАШИ ОКНА». Первоначально необходимо определить подход к финансированию активов предприятия (таблица 3.4). Данный подход основывается на методике Савицкой Г.В.

Таблица 3.4 – Подходы к финансированию активов ООО «ВАШИ ОКНА»

Вид актива	Удельный вес в активах на конец года, %	Подходы к финансированию активов		
		агрессивный, %	умеренный, %	консервативный, %
1 Внеоборотные активы (ПА/А)	33,00	40% - ДЗК 60% - СК	20% - ДЗК 80% - СК	10% - ДЗК 90% - СК
2 Постоянная часть оборотных активов(Пост. обор. А/А)	35,00	50% - ДЗК 50% - СК	25% - ДЗК 75% - СК	100% - СК
3 Переменная часть оборотных активовПерем.оборот.А/А	32,00	100% - КЗК	100% - КЗК	50% - СК 50% - КЗК

Данные таблицы 3.4 и бухгалтерской отчетности свидетельствуют, что ООО «ВАШИ ОКНА» в своей деятельности придерживается агрессивного подхода к финансированию своих активов.

Агрессивный подход к финансированию оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины), в то время как за счет краткосрочного заемного капитала — преимущественная доля постоянной и вся переменная части оборотных активов. Такая модель (тип политики) создает

проблемы в обеспечении текущей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Вместе с тем, она позволяет осуществлять операционную деятельность с минимальной потребностью в собственном капитале, а следовательно обеспечивать при прочих равных условиях наиболее высокий уровень его рентабельности.

На наш взгляд в организации необходимо использовать умеренный подход, который состоит в обеспечении полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создании нормативных страховых резервов на случай наиболее типичных сбоев в ходе операционной деятельности компании. Умеренный подход к финансированию активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться внеоборотные активы и постоянная часть оборотных активов, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала - весь объем переменной части оборотных активов. Такая модель финансирования активов обеспечивает приемлемый уровень финансовой устойчивости предприятия.

При умеренном подходе к финансированию активов предприятия, величина собственных средств СК, тыс.руб. рассчитывается по формуле

$$СК = ВНА + З, \quad (3.1)$$

где ВНА – внеоборотные активы;

З – запасы;

Величина заемных средств ЗК, тыс.руб. рассчитывается по формуле

$$ЗК = ДС + ДЗ, \quad (3.2)$$

где ДС – денежные средства;

ДЗ – дебиторская задолженность;

Таким образом данные показатели за 2015 год имеют следующий вид:

$СК = 3074 + 171022 = 127232$  тыс. руб.

$ЗК = 95072$  тыс. руб.

Структура капитала при данном подходе 57,3% - собственные средства, 42,7% - заемные средства.

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования заемного капитала, является эффект финансового рычага ЭФР, который рассчитывается по формуле

$$ЭФР = ROE - ВЕР(1 - Кн) \quad (3.3)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

ВЕР – рентабельность совокупного капитала;



$K_n$  – коэффициент налогообложения (отношение суммы налогов к сумме прибыли);

Эффект финансового рычага (ЭФР) – это приращение рентабельности собственных средств, получаемое при использовании заемных средств, при условии, что экономическая рентабельность активов фирмы больше ставки процента по кредиту.

Эффект финансового рычага показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала (ROE) за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия.

Проведем сравнительный анализ финансового риска при различной структуре капитала (до и после ее изменения) и рассчитаем, как изменится рентабельность собственного капитала. Ставка за кредит останется на уровне 2015 года – 14% (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Определение уровня финансового риска ООО «ВАШИ ОКНА»

Показатель	Политика финансирования активов	
	Фактическая в 2015 году (31,2% - СК, 68,7% - ЗК)	Умеренный подход (прогнозный период, 2016 г.) (57,3% - СК, 42,7% - ЗК)
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	14726	14726
Налоги из прибыли, тыс. руб.	2957	2957
Уровень налогообложения, коэффициент ( $K_n$ )	0,2	0,2
Среднегодовая сумма капитала, тыс. руб.:		
собственного	69412	127232
заемного	152892	95072
Плечо финансового рычага (ЗК/СК)	2,2	0,7
Экономическая рентабельность совокупного капитала, % (ВЕР)	6,62	6,62
Рентабельность собственного капитала, (ROE) %	17	9,2
$\text{ЭФР} = \text{ROE} - \text{ВЕР} \cdot (1 - K_n)$	11,7	3,9

Из таблицы видно, что, несмотря на то, что рентабельность собственного капитала по сравнению с 2015 годом (11,7%) будет снижена (3,9%), именно такой тип политики наиболее приемлем для ООО «ВАШИ ОКНА», так как позволяет снизить риски.

Проанализируем изменение коэффициентов финансовой устойчивости после реализации мероприятия оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков (таблица 3.6).

Таблица 3.6 – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ВАШИ ОКНА» на прогнозный период

Показатели	Расчет показателя	Нормативное значение	2015 г.	Прогнозный период (2016 г.)	Отклонение
Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал / Активы	Не выше 0,6 и не менее 0,4	0,31	0,57	0,29
Коэффициент финансирования	Собственный капитал / (Наиболее срочные пассивы (П1) + Краткосрочные пассивы (П2) + Долгосрочные обязательства (П3))	Не менее 0,7	0,45	0,99	0,54
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Валюта баланса	Не менее 0,7	0,31	0,58	0,29

Как показывают данные таблицы, в результате оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков в 2016 г. в ООО «ВАШИ ОКНА» произойдет повышение финансовой независимости и финансовой устойчивости. Кроме того, значения коэффициентов финансовой устойчивости будут соответствовать нормативным (рисунок 3.1).

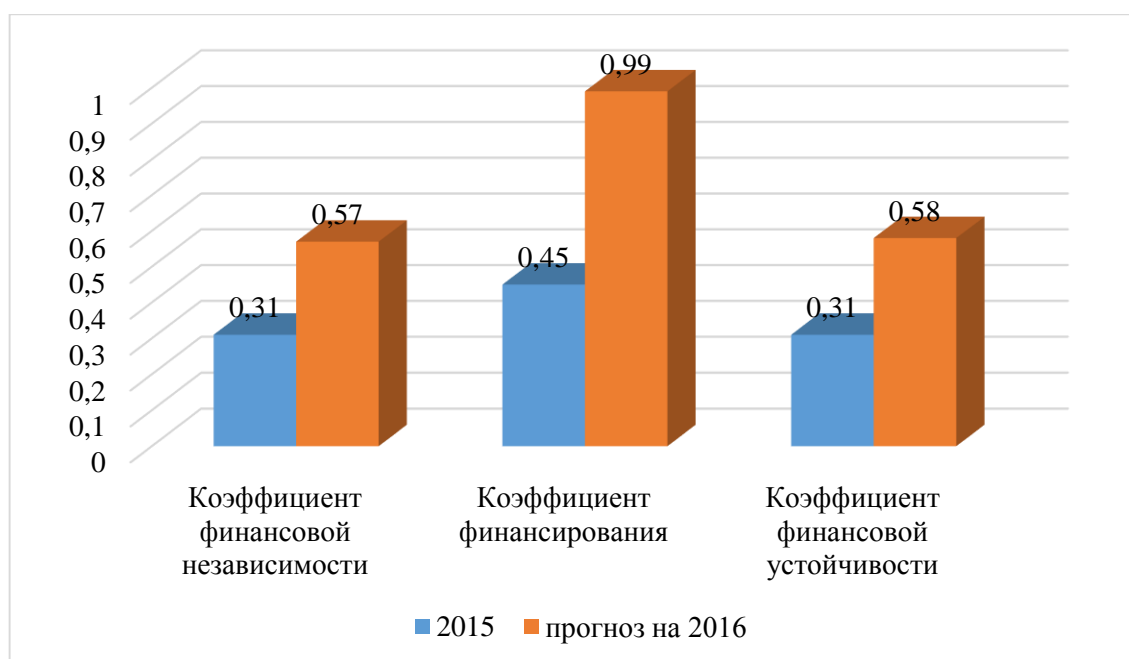


Рисунок 3.1 – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ООО «ВАШИ ОКНА» на 2016 г.

Таким образом, предложенные мероприятия будут способствовать повышению финансовой независимости и устойчивости организации и улучшению ее финансового состояния.

## Заключение

По результатам анализа бухгалтерского баланса получено, что в целом, рост имущества предприятия является положительным фактом. Данный рост имущества обеспечивался как за счет увеличения собственного капитала, так и за счет наращивания финансовых обязательств. Структура имущества характеризуется относительно невысокой долей внеоборотных активов и соответственно относительно высокой долей оборотных активов.

Оценка финансовой устойчивости свидетельствует о не достаточной финансовой устойчивости организации, в организации наблюдается кризисное финансовое состояние. Однако говорить категорично о том, что организация находится на грани банкротства однозначно нельзя, так как основным источником формирования ресурсов в силу специфики организации, являются заемные средства.

Анализ ликвидности показал, что баланс организации назвать абсолютно ликвидным нельзя, часть коэффициентов ликвидности не соответствуют нормативам, а также прослеживается небольшая тенденция на снижение некоторых коэффициентов. При этом организация располагает некоторым объемом свободных финансовых ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

Проведенный анализ показателей рентабельности показал, что показатели рентабельности активов в 2015 году ниже, чем в 2014 году.

В 2015 году по сравнению с 2014 годом происходит замедление оборачиваемости актива и пассива бухгалтерского баланса, как в разгах, так и в днях (кроме оборотных активов, дебиторской задолженности, заемного капитала).

Увеличение продолжительности операционного цикла на 7,6 оборота свидетельствует об увеличении периода времени, в течение которого денежные средства ООО «ВАШИ ОКНА» заморожены в запасах.

По результатам анализа деятельности ООО «ВАШИ ОКНА» определено, что мероприятия по улучшению управления деятельностью должны быть направлены на восстановление платежеспособности и финансовой устойчивости, повышение рентабельности и оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности организации.

Для оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности предлагается внедрить механизм отчетов типовой конфигурации, который:

- осуществлять регулярный контроль и анализ взаимных расчетов с покупателями и поставщиками;
- приобретать необходимые информацию для анализа состояние дебиторской и кредиторской задолженности;
- исключить недобросовестных покупателей, тем самым сократив объем просроченной дебиторской задолженности и объем резервов по сомнительным долгам;
- позволит избежать дополнительных вопросов от покупателей, связанных с адекватность оценки его платежеспособности и финансовой устойчивости.

Для ООО «ВАШИ ОКНА» выбираем оптимизацию структуры капитала, так как показатели рентабельности капитала показали наибольшее снижение за анализируемый период.

В результате оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков в прогнозном периоде в ООО «ВАШИ ОКНА» значения коэффициентов финансовой устойчивости будут соответствовать нормативным.

## Список использованных источников

- 1 Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия 2012. – № 11 (103). – С. 70-72.
- 2 Ачкасова Л.Н. Совершенствование оценки финансового состояния предприятия / Л.Н. Ачкасова // Экономика транспортного комплекса. – 2013. – № 21. – С. 53-61.
- 3 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. – М.: Финансы и статистика, – М.: Проспект, 2009. – 344 с.
- 4 Безбородова Ю.Е. Анализ финансовой отчетности как подход к оценке финансовой устойчивости предприятия / Ю.Е. Безбородова // Российский академический журнал. – 2013. – №2. – С. 5-9.
- 5 Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 527 с.
- 6 Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2011. – 656 с.
- 7 Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения / А.З. Бобылева. – М.: Юрайт, 2012. – 332 с.
- 8 Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, Петровская М.В.; изд. 4-е, перераб. и доп. – М.: КоноРус, 2010. – 880 с.
- 9 Вовк А.А. Анализ финансового состояния компании / А.А. Вовк, Т.В. Пономарева / – 2013.– С. 114-118.
- 10 Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия / А.В. Грачев. – М.: Финпресс, 2013. – 756 с.
- 11 Доманова Д.А. Анализ системы критериев для определения финансового состояния / Д.А. Доманова // Вестник Челябинского государственного университета. – 2014. – №13. – С. 137-139.
- 12 Ефимова О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – М.: БухгалтУчет, 2010. – 528 с.
- 13 Загородний А.Г. Экономический анализ: учебник / А.Г. Загородний; изд. 3-е, перераб. и доп. – М.: Знание, 2008. – 487 с.
- 14 Илясов Т.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия / Т.Г. Илясов // Финансы. – №10. – 2009. – С. 70-73.
- 15 Кальварский Г.В. Финансовая диагностика кризисного предприятия / Г.В. Кальварский, Н.А. Львова // Эффективное антикризисное управление. – 2014. – № 5. – С. 94-103.
- 16 Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2011. – 544 с.
- 17 Лаврухина Н.В. Финансы предприятий / Н.В. Лаврухина. – М.: МЭСИ, 2011. – 267 с.
- 18 Любушин, Н. П. Финансовый анализ : учеб. / Н. П. Любушин, Н. Э. Бабичева. - М. : ЭКСМО, 2010. - 332 с.

- 19 Матюшенко О.И. Методический подход к определению финансово-хозяйственного состояния предприятия / О.И. Матюшенко // Бизнес-информ. – 2013. – №11. – С. 383-390.
- 20 Мищенко В.А. Анализ методологических подходов к оценке финансового состояния предприятия / В.А. Мищенко, М.В. Петренко // БизнесИнформ. – 2014. – №11. – С. 134-136.
- 21 О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ от 2 июля 2010 г. №-66н (Минфином России внесены изменения в ряд нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету (приказ Минфина России от 06.04.2015 N57) [Электронный ресурс] /КонсультантПлюс URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения: 20.04.2016).
- 22 Пешкова Е.П. Влияние структуры оборотных средств на показатели финансового состояния организации / Е.П. Пешкова, А.А. Мамбетова // Вестник Таганрогского института управления и экономики. – 2013. – №2 (18). – С. 19-21.
- 23 Попова Л.В. Особенности интерпретации результатов анализа финансового состояния организаций / Л.В. Попова, Н.Г. Синявский, Д.А.Коробейников // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2014. – №1. – С. 179-181.
- 24 Рейшахрит Е.И. Рейтинговая система показателей как инструмент диагностики финансового состояния предприятия / Е.И. Рейшахрит // Корпоративное управление и инновационное развитие Севера: Вестник научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. – 2014. – №5. – С. 7.
- 25 Ряховская А.Н. Устойчивое функционирование и развитие предприятий: основные механизмы, принципы, критерии оценки / А.Н. Ряховская // Эффективное антикризисное управление. – 2014. – №4. – С. 58-66.
- 26 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая; изд. 5-е, перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2009. – 536 с.
- 27 Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности – М. : ИНФРА-М, 2012. – 438 с.
- 28 Савушкин М.В. Особенности экономического анализа рентабельности предприятия / М.В. Савушкин // Вестник ТИСБИ. – 2014. – №2. – С. 103-105.
- 29 Савченко Т.Б. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия / – 2014. – №11. – С. 213-219.
- 30 Энциклопедия экономиста [Электронный ресурс] //Анализ финансового состояния предприятия. URL:<http://www.grandars.ru/analyzfinsostoyanya/> (дата обращения: 28.04.2016).

## Приложение А – Бухгалтерский баланс ООО «ВАШИ ОКНА» на 31.12.2015 г.

Организация ООО «ВАШИ ОКНА» по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности  
 Организационно-правовая форма / форма собственности  
 ООО / частная собственность  
 Единица измерения: тыс. руб.  
 Место нахождения (адрес) Новосибирск, ул. Каменская, 45

Форма по ОКУД  
 Дата (год, месяц, число)  
 ИНН  
 по ОКВЭД  
 по ОКОПФ/ОКФС  
 по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2015
58391175		
7710411706		
51.70		
65	16	
384		

Актив	Код по-казателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1100	6	6	7
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	3048	2933	2070
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170	20	20	20
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
<b>Итого по разделу I</b>	1100	3074	2959	2097
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	124158	88213	81777
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	2	-
Дебиторская задолженность	1230	76326	84076	45758
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	690
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	18746	20074	7198
Прочие оборотные активы	1260	0	-	475
<b>Итого по разделу II</b>	1200	219230	192365	135898
<b>БАЛАНС</b>	1600	222304	195324	137995

Пассив	Код по-казателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	69402	57633	44677
Итого по разделу III	1300	69412	57643	44687
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420	6	6	9
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	6	6	9
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	24251	26858	34420
Кредиторская задолженность	1520	128635	110817	58878
Доходы будущих периодов	1530			
Резервы предстоящих расходов	1540			
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	152886	137675	93298
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>222304</b>	<b>195324</b>	<b>137995</b>



## Приложение Б – Отчет о финансовых результатах ООО «ВАШИ ОКНА» за 2014 г.

Организация ООО «ВАШИ ОКНА» по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид экономической деятельности  
 Организационно-правовая форма / форма собственности  
ООО / частная собственность  
 Единица измерения: тыс. руб.  
 Местонахождение Новосибирск, ул. Каменская, 45

Форма по ОКУД  
 Дата (год, месяц, число)

ИНН  
 по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС  
 по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2014
58391175		
7710411706		
51.70		
65	16	
384		

Показатель		За 2014 год	За 2013 год
наименование	код		
Выручка	2110	598679	580945
Себестоимость продаж	2120	-543489	-529240
Валовая прибыль (убыток)	2100	55190	51705
Коммерческие расходы	2210	-26165	-22547
Управленческие расходы	2220	-14435	-12707
Прибыль (убыток) от продаж	2200	14590	16451
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	2	1082
Проценты к уплате	2330	-4777	-3750
Прочие доходы	2340	7770	3153
Прочие расходы	2350	-1215	-961
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	16370	15975
Текущий налог на прибыль	2410	-3417	-3301
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-140	-103
Изменение отложенных налоговых активов	2450	3	3
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	12956	12677

## Приложение В – Отчет о финансовых результатах ООО «ВАШИ ОКНА» за 2015 г.

Приложение №1  
к приказу Минфина России  
от 02.07.2013 №66н

Организация ООО «ВАШИ ОКНА» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид экономической деятельности  
Организационно-правовая форма / форма собственности  
ООО / частная собственность  
Единица измерения: тыс. руб.  
Местонахождение Новосибирск, ул. Каменская, 45

Форма по ОКУД  
Дата (год, месяц, число)

ИНН  
по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС  
по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2015
58391175		
7710411706		
51.70		
65	16	
384		

Показатель		За 2015 год	За 2014 год
наименование	код		
Выручка	2110	689667	598679
Себестоимость продаж	2120	-626303	-543489
Валовая прибыль (убыток)	2100	63364	55190
Коммерческие расходы	2210	-33372	-26165
Управленческие расходы	2220	-15683	-14435
Прибыль (убыток) от продаж	2200	14309	14590
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	25	2
Проценты к уплате	2330	-5047	-4777
Прочие доходы	2340	6254	7770
Прочие расходы	2350	-815	-1215
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14726	16370
Текущий налог на прибыль	2410	-2957	-3417
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-12	-140
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	3
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток)	2400	11769	12956