Федеральное агентство связи
Ордена Трудового Красного Знамени федеральное государственное
бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Московский технический университет связи и информатики»
Кафедра экономики связи

Разрешаю
допустить к защите
Зав. кафедрой

_____

_____20_____г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему

Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО “ЦТФ” и разработка мероприятий по ее улучшению

Студент: _____ В.В Тихонова

Руководитель: _____ Е.Б. Милинкис

Рецензент: _____ _____

Москва 2016 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....7
1. Теоретичесие основы анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов.....10
1.1 Цели, задачи и сущность финансового состояния организации……10
1.2 Показатели, применяемые в анализе финансового состояния организации.....28
Выводы по первому разделу.....37
2. Финансовый анализ ООО "ЦТФ".....38
2.1 Общая характеристика деятельности ООО "ЦТФ".....38
2.2 Расчёт и анализ финансовых показателей ООО "ЦТФ".....42
Выводы по второму разделу.....61
3. Разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственного состояния ООО "ЦТФ".....62
3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО "ЦТФ"62
3.2 Результаты, достигнутые в ходе мероприятий по улучшению финансового состояния ООО "ЦТФ".....66
Выводы по третьему разделу.....71
Заключение.....72
Список использованных источников.....74
Приложения.....76

ВВЕДЕНИЕ

В получении объективной информации о финансовом состоянии фирмы и её работы заинтересованы почти все без исключения субъекты рыночных взаимоотношений: владельцы, инвесторы, страховые фирмы и акционеры, аудиторы, биржи, поставщики и потребители, маркетинговые компании, банки и другие кредиторы.

Финансовое положение компании считается одним из ключевых фактов устойчивой и эффективной деятельность компании. Экономическое положение представляет собой важную характеристику деловой активности и производительности, устанавливает конкурентоспособность, средства в деловом сотрудничестве, дает оценку, на каком уровне гарантирована финансовая заинтересованность самой фирмы и его партнеров [1].

В обстоятельствах сегодняшней финансовой реальности, хозяйственная деятельность коммерческих организаций считается объектом пристальной заинтересованности обширной области соучастников рыночных взаимоотношений, заинтересованных в итогах его функционирования. Экономические показатели дают возможность заинтересованным лицам справедливо дать оценку состояния компании на рынке, её конкурентоспособность, экономическую стабильность [9].

Сведения об экономическом состоянии компании представляют важную роль для инвесторов, готовых вкладывать финансы в развитие определенных компаний. Инвесторы заинтересованы в получении достоверных данных о финансовом состоянии компании.

Помимо заинтересованности внешних инвесторов исследование финансового состояния компании является важным моментом для принятия внутренних административных решений руководством организации.

Научная реальность финансово-экономической области говорит о том, то

что на сегодняшний день выработано существенное число методов по анализу финансового состояния компании.

Высококвалифицированный экономист, финансист, ревизор обязан хорошо владеть современными способами финансовых исследований, профессионализмом четкого, оперативного, многостороннего анализа итогов хозяйственной деятельности.

Проблема в том, что с целью управления деятельностью, и особенно финансово-экономической, учетных данных мало [10].

Значимость информации баланса либо отчета о финансовых результатах немаловажны, но данной информации недостаточно для более подробной финансово-экономической картины предприятия. Таким образом, числа, определяющие размер продаж, чистый доход, станут нагляднее в сопоставлении с величиной потраченного капитала, а размер расходов, бесспорно, немаловажный сам по себе и в сравнении с полученной прибылью или объемом продаж.

Финансовое положение компании определяет умение предприятия реализовывать и финансировать собственную деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы с целью непрерывного бесперебойного функционирования компании и отдачей применения и размещения временно свободных финансовых ресурсов [13].

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, то что исследование и анализ финансового состояния компании крайне значимы для оперативной финансовой работы, для последующих разработок мероприятий устойчивого развития организации. Финансовое исследование работы компании на базе информации бухгалтерской отчетности и, в частности, на базе бухгалтерского баланса, является обязательным условием культурных и цивилизованных взаимоотношений в бизнесе, базой прочности и многосторонней обоснованности финансовых итогов во всех субъектах

хозяйствования. В отсутствии точного осмысления текущего состояния компании и возможностей его развития, в отсутствии оценки ключевых условий, оказывающих большое влияние на конкурентоспособность компании, невозможно дальнейшее видение руководством компании, направлений развития и перспектив совершенствования производства.

Значимость рассмотрения финансово-экономического состояния компании сложно переоценить, так как непосредственно он считается той базой, на которой создается разработка экономической политики компании.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа и оценка финансово-экономического состояния компании для:

- определения направлений, по которым необходимо вести работу по его улучшению;

- разработки комплекса рекомендаций для повышения эффективности деятельности компании.

Основными задачами, поставленными при написании выпускной квалификационной работы, являются:

- определение экономической сущности, цели и задач оценки финансового состояния компании;
- изучение методики и способов оценки финансово-экономического состояния компании;
- анализ финансовой устойчивости и платежеспособности компании;
- исследование финансовых итогов работы и деловой активности компании

разработка рекомендаций по улучшению финансово-хозяйственной деятельности компании;

- определение экономической эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является коммерческая фирма ООО “ЦТФ”.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы являются показатели, характеризующие финансовое состояние ООО “ЦТФ”.

1. ТЕОРЕТИЧЕСИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

1.1 Цели, задачи и сущность финансового состояния организации

Финансовое состояние хозяйствующих субъектов – это научная экономическая категория, демонстрирующая состояние капитала предприятия в процессе его кругооборота, а также финансово-экономический потенциал предприятия и его способность отвечать по своим долговым обязательствам.

Финансовое положение хозяйствующих субъектов – это научная экономическая группа, показывающая состояние капитала предприятия в процессе его кругооборота, а кроме того финансово-экономические возможности компании и его умение отвечать по своим долговым обязательствам [7]. Категория «финансовое состояние» не содержит общей трактовки в научных кругах. В литературе есть мнения что, финансовое состояние организации это:

• многомерная финансовая величина, отражающая присутствие и применение экономических ресурсов компании;

• проявляется в образовании, размещении и применении финансовых ресурсов: денежных средств, поступающих за реализованную продукцию (товаров, работ и услуг), временно привлеченных средств, кредитов банка и займов, задолженности поставщикам и иным кредиторам.

• совокупность показателей, отражающих присутствие, расположение и применение финансовых ресурсов;

• совокупность показателей, отображающих способность компании погасить свои долговые обязательства;

• реальные и потенциальные экономические возможности компании как

партнера по бизнесу, объекта инвестирования денежных средств (капитала), налогоплательщика;

• важная характеристика надежности, конкурентоспособности, стабильности компании на рынке, что характеризуется размещением и применением активов и источников их формирования;

• оценка финансовой конкурентоспособности компании (кредитоспособности, платежеспособности), применения экономических ресурсов и капитала, исполнения обязанностей пред государством и иными хозяйствующими субъектами;

• умение финансировать собственную деятельность, что характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, важными для нормальной производственной и коммерческой деятельности компании;

• целесообразностью и отдачей их размещения и применения, экономическими взаимоотношениями с иными субъектами хозяйствования, платежеспособностью и экономической стабильностью;

• характеризуется структурой и эффективностью применения активов и источников их формирования.

Экономисты, для определения финансового состояния компании, чаще всего упоминают расположение и применение финансовых ресурсов.

Анализ финансового состояния хозяйствующих субъектов – это процедура изучения финансовой ситуации в компании и ключевых результатов его финансовой деятельности с целью выявления резервов усовершенствования данной ситуации.

Цель анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов – своевременно определить и устранить недостатки в финансовой деятельности компании, а кроме того отыскать резервы с целью усовершенствования финансового состояния компании, увеличения производительности его финансовой деятельности и платежеспособности [15].

Об устойчивом финансовом состоянии говорит умение компании

благополучно функционировать и совершенствоваться, удерживать баланс собственных активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, регулярно сохранять собственную платежеспособность и инвестиционную притягательность в пределах допустимого риска.

В случае если платежеспособность – это внешнее выражение финансового состояния компании, в таком случае финансовая стабильность – внутренняя его область, отражающая уравновешенность денежных потоков, прибыли и затрат, средств и источников их формирования.

В обстоятельствах рыночной экономики исследование финансового состояния компании считается важным компонентом информационного обеспечения и необходим при принятии управленческих решений.

Сведения о финансовом состоянии предприятий считается обязательным атрибутом реализации кредитной деятельности, разработки и осуществлении общих планов и долгосрочных контрактов. Помимо этого, исследование финансового положения компании необходимо:

- в управлении платежеспособностью, финансовой устойчивостью и ликвидностью;

- в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью, управлении запасами и производством;

- для оценки финансовых показателей, для составления планов с разной продолжительностью по времени;

- при необходимости осуществления процедуры банкротства.

Финансовые исследования деятельности компании осуществляется в соответствии с показателями бухгалтерской отчетности и, в первую очередь, согласно сведениям бухгалтерского баланса. Баланс отображает состояние имущества, собственного капитала и обязательств компании на конкретную дату. Баланс дает возможность дать оценку результативности размещения капитала компании, дать оценку объему и структуре заемных источников, а кроме того результативность их привлечения [4].

Бухгалтерский баланс по сравнению с другими формами бухгалтерской отчетности содержит максимальное количество информации о работы компании, важных для оценки результата ее финансового состояния, наличия денежных средств, а также анализа состояния материальных запасов, инвестиций [5]. Сведения баланса нужны владельцам с целью контроля и анализа над вложенным капиталом, банкам и иным кредиторам – с целью оценки финансовой стабильности и руководству компании при планировании и анализе. Финансовое исследование считается одной из основных функций результативного управления.

Одной из главных задач работы компании считается переход к принятию финансово-управленческих решений на основе оценки и проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности, с учётом всех поставленных стратегических целей работы компании и с целью дальнейшего исследования определенных рекомендаций.

Широкое распространение имеет сравнение определений «финансовый анализ» и «анализ финансового состояния».

Таким образом, исследование финансового состояния предполагает глубокое, научно аргументированное изучение финансовых взаимоотношений и движения финансовых ресурсов в едином процессе производства и реализации продукции или услуг.

Объектами анализа финансового состояния предприятия являются экономические и финансовые результаты деятельности, то есть система абсолютных и относительных показателей (рисунок 1.1).

Внешний финансовый анализ представляет собой процедуру изучения финансового состояния компании с целью моделирования степени риска инвестирования капитала и степени его прибыльности. Внешний анализ основывается на публикуемой отчетной информации, то есть на весьма ограниченной части информации, которая является достоянием всего общества.

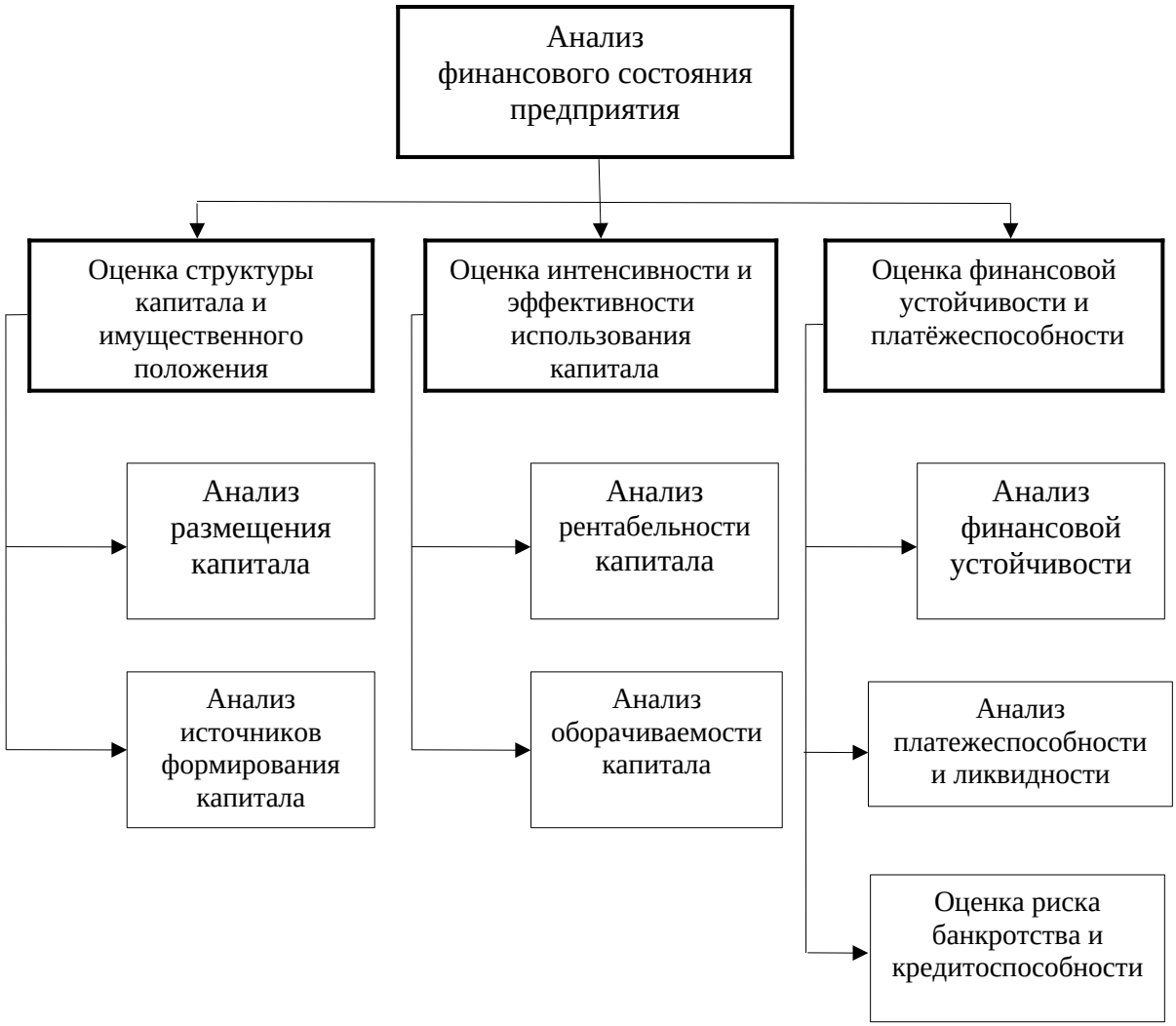

Рисунок 1.1 – Основные блоки анализа финансового состояния предприятия

Финансовый анализ подразделяется на внутренний и внешний. Эти финансовые анализы существенно различаются по содержанию и преследуют разные цели.

Внутренний анализ – это процедура изучения механизма размещения, формирования, и применение капитала компании с целью поиска запасов поддержания финансового состояния компании, увеличения его прибыльности и наращивания собственного капитала субъекта компании. Внутренний анализ использует всю информацию о состоянии дел в компании, в том числе доступную лишь узкому кругу лиц, управляющих работой компании.

Финансовый анализ в настоящее время считается неотъемлемым

элементом финансового менеджмента каждой компании. Он необходим для:

- оценки текущего и последующего финансового состояния компании;
- с целью установления способности и необходимости темпов развития компании;
- в качестве прогнозирования положения компании на рынке капитала, с целью обнаружения доступных источников средств и реальной возможности их мобилизации [12].

При чтении баланса необходимо:

- оценить изменение валюты баланса и основных групп статей как в активе, так и в пассиве;
- последовательно прочесть каждую статью актива и пассива баланса, фиксируя тенденции их изменения;
- важно обратить внимание является ли баланс консолидированным (сводным), то есть относится к отдельному предприятию или характеризует группу компаний;

Бухгалтерская отчетность – представляет собой единую систему данных о финансовом и имущественном состоянии компании и о итогах ее хозяйственной деятельности [2]. Составляется по определенным формам на основе данных бухгалтерского учета. (рисунок 1.2).

Квалифицированный пользователь отчетности в следствии её рассмотрения получает возможность дать оценку не только достигнутым результатам, но и возможности компании в абсолютно всех областях финансово-хозяйственной деятельности.

Исследование отчетной информации дает возможность понять причины изменения финансового состояния компании, а также ее финансовых результатов и соответственно выявить их динамику и характер.

В ходе осуществления финансового анализа ведется выявление резервов для повышения эффективности деятельности компании и их применения.

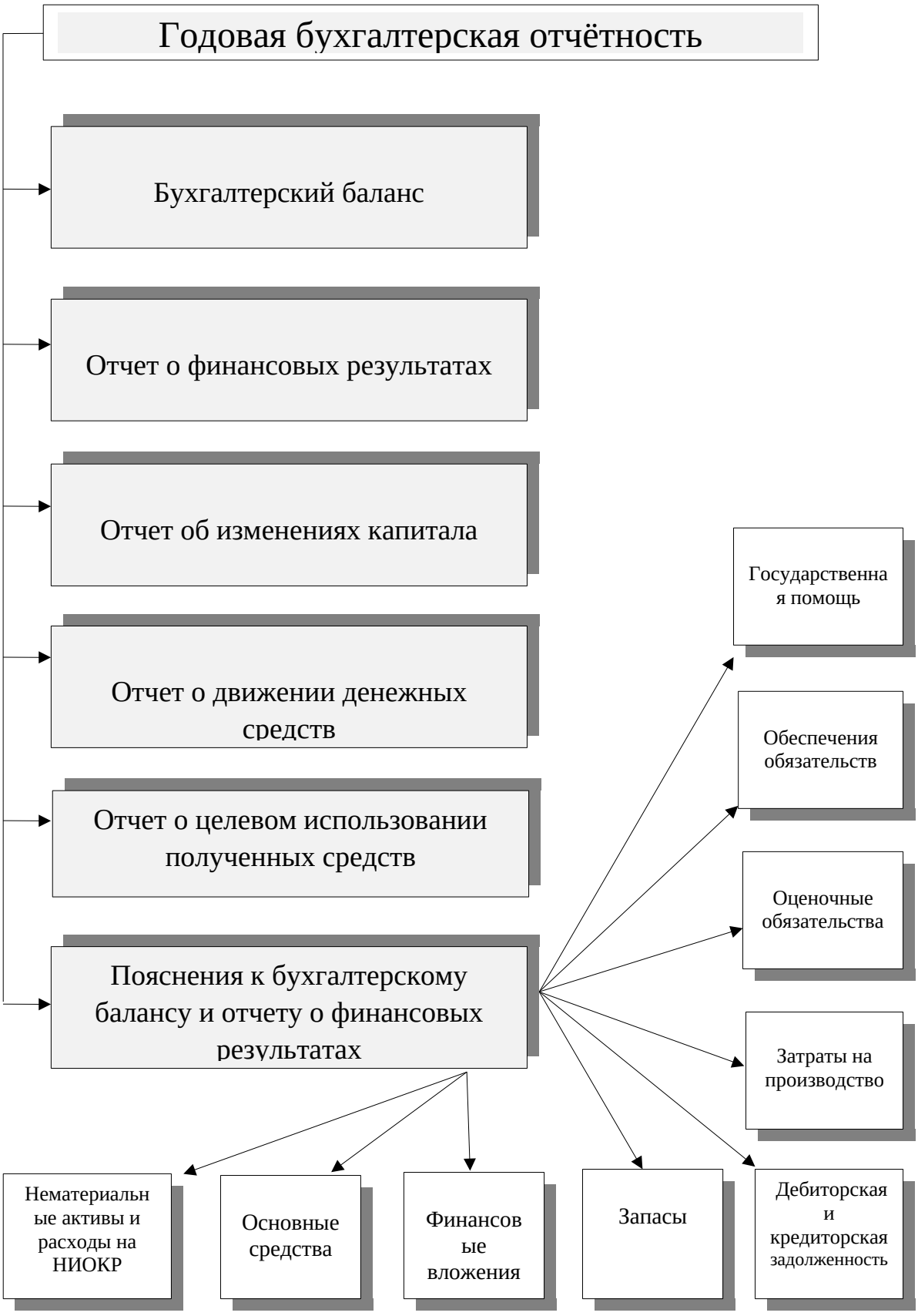

Рисунок 1.2 – Структура годовой бухгалтерской отчетности

В свою очередь создание организационно-технических мероприятий, которые проводятся с целью усовершенствования ситуации в компании, базируется на выявленных в ходе анализа резервах. Проводимые мероприятия являются оптимальными управленческими решениями, которые дают вероятность продуктивно управлять деятельностью объектов анализа. Вследствие чего, финансовый анализ деятельности компании можно расценивать как одну из основных функций управления, как основной способ обоснования решений по управлению деятельностью компании [8]. А значит, главной целью финансового анализа деятельности компании будет являться обеспечение высокой прибыльности и конкурентоспособности компании.

Методика проведения анализа бухгалтерского баланса компании учитывает несколько основных этапов:

Первый этап – предварительная оценка. Содержит: оценку надежности информации, чтение данных и общий экономический анализ показателей бухгалтерского баланса.

Оценка надежности данных в особенности важна при проведении финансового состояния компании сторонними пользователями бухгалтерской отчетности – банкам, решающим вопрос о необходимости кредитования, поставщиками. В данном случае аргументированность принятых решений определяться правдивостью информации в бухгалтерской отчетности.

Достоверность данных, используемой в ходе анализа бухгалтерской отчетности, прямо зависит от достоверной информации и полного раскрытия всех данных, определяющих финансовое положение компании. Надежность полученной информации определяется системой внутреннего контроля и качеством учетной деятельности в компании. В качестве обязательных условий, которые обеспечивают правдивость показателей баланса, выделяются следующие: соответствие результатам инвентаризации и согласованность баланса с бухгалтерскими книгами и первичными и учетными документами.

Чтение данных означает формирование первоначального представления о

деятельности компании, формируются взаимосвязи показателей бухгалтерского баланса, обнаруживаются перемены в источниках финансирования и в составе ее имущества. На стадии чтения данных рассчитывают показатели отклонений в структуре основных статей бухгалтерского баланса по сравнению с предшествующим отчетным периодом, определяют соответствие отдельных статей актива и пассива бухгалтерского баланса, а также их удельный вес в валюте баланса.

По итогам первого этапа анализа следует сделать общие выводы относительно ключевых показателей, определяющих величину внеоборотных и оборотных активов, заемного и собственного капитала, обозначить направления детализации анализа, обнаружить основные тенденции изменения показателей.

На втором этапе проводится экспресс-анализ текущего финансового состояния. Данный этап содержит: способности к сохранению и наращиванию капитала, расчет финансовых показателей и анализ полученных результатов с учетом оценки долгосрочной и текущей платежеспособности. Основная важная задача аналитической работы на данном этапе: сформулировать основные проблемы и ключевые вопросы, какие необходимо выяснить в ходе наиболее полного дальнейшего анализа, обратить внимание собственников компании на важные моменты, определяющие финансовое состояние компании.

На следующем этапе проводится глубокий анализ с привлечением необходимой внутренней и внешней информации.

Прогнозный анализ основных финансовых показателей. Цель анализа на данной стадии – уточнить, как сложившиеся тенденции и прошедшие события, а также вновь принимаемые решения могут оказать на способность компании сохранять и удерживать финансовую устойчивость.

Методом экономического, в том числе и финансового анализа считается диалектический способ познания, подход изучения финансовых и хозяйственных явлений и процессов в их взаимозависимости и взаимосвязи.

Финансовое исследование является важной составляющей единого

анализа финансово-хозяйственной деятельности компании. Его основные миссии – создание стратегии будущего развития, обоснование намерений и предстоящих административных решений, выявление резервов, общая оценка итогов работы компании.

Отличительными чертами метода финансового анализа считаются:

1. Использование концепции аналитических показателей, всесторонне характеризующих финансово-хозяйственную деятельность компании.

2. Изучение факторов изменения данных показателей.

3. Выявление и определение причинно-следственных взаимосвязей между ними.

Методика анализа – это система законов и требований, гарантирующих результативность метода. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности подразумевает применение конкретных способов или методов. Практика финансового анализа уже выработала главные принципы чтения (методику данного анализа) финансовых отчетов. Из их числа можно отметить главные методы (рисунок 1.3).

Горизонтальный анализ представляет собой определение относительных темпов роста или снижения и анализ данных изменений, сравнение каждой позиции бухгалтерской отчетности с предшествующим анализируемым периодом. При горизонтальном рассмотрении происходит исследование абсолютных показателей статей отчетности компании за конкретный период, расчет и анализ темпов их отклонения. Для этой цели формируются аналитические таблицы, подобные бухгалтерскому балансу. В данных таблицах рассчитываются относительные и абсолютные показатели отчетности, то есть рассчитывается изменение абсолютных и относительных показателей. Вертикальный анализ применяется также для дополнения горизонтального анализа финансовых показателей. Цель горизонтального анализа – это выявление отклонений по каждой статье бухгалтерского баланса за конкретный период. Он дает оценку этим изменениям.

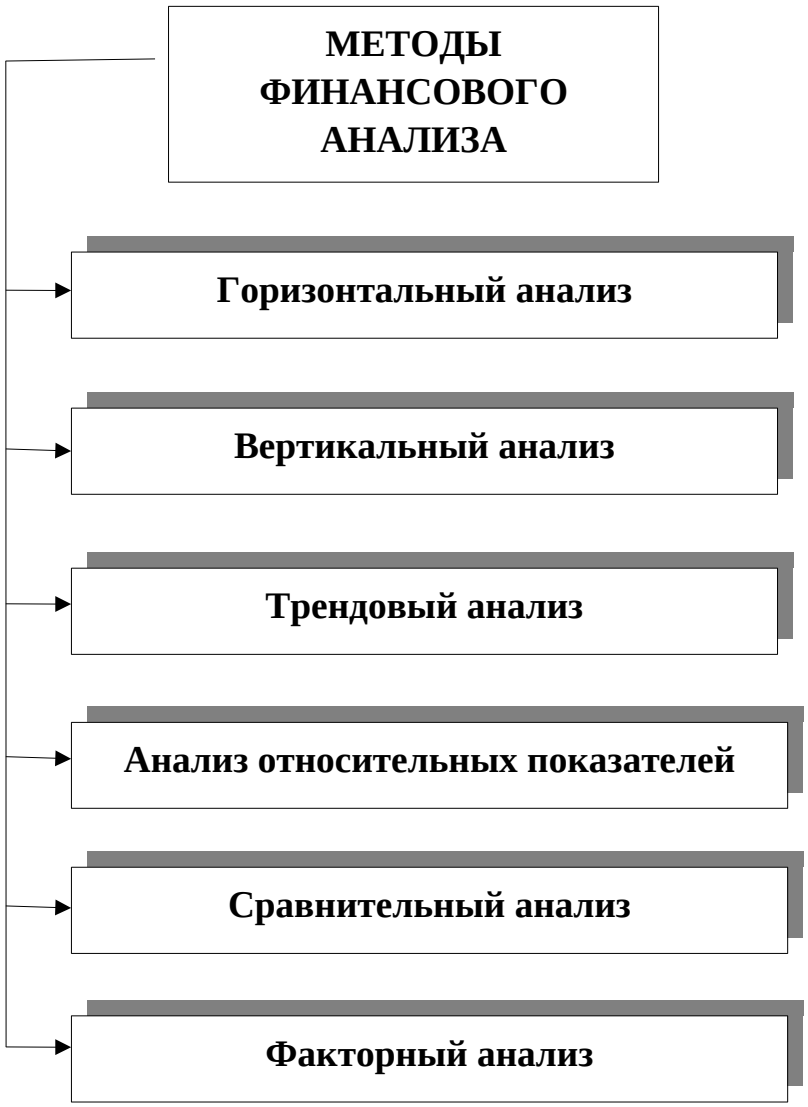

Рисунок 1.3 – Основные методы финансового анализа

Вертикальный (структурный) анализ – определяет структуру итоговых финансовых показателей и определяет влияние каждой строки бухгалтерской отчетности на общий результат. Вертикальный анализ сглаживает воздействие инфляции и дает возможность осуществлять межхозяйственные сравнения.

Вертикальный анализ – это сведения отчетности в виде относительных показателей. Вертикальный анализ определяет долю удельного веса каждой статьи бухгалтерской отчетности по отношению к общей сумме (выражается в процентах). При этом он дает возможность произвести оценку изменений

статей бухгалтерской отчетности в динамике, а также позволяет оценить структурные изменения, которые происходят в составе имущества и обязательств, а также в других показателей бухгалтерской отчетности и рассчитанных коэффициентов. Для полного анализа обязательно применение и вертикального и горизонтального анализа. На основе данных вертикального и горизонтального анализа строиться сравнительный аналитический баланс. Данный баланс определяет не только структуру бухгалтерской отчетности, но и определяет ее качественные показатели отдельных ее элементов. Элементы баланса делятся на 3 группы:

- показатели структуры баланса (удельный вес показателей);
- показатели динамики баланса (% к величинам предыдущего отчётного периода);
- показатели структурной динамики баланса (% к изменению итога баланса).

Трендовый анализ – это сопоставление каждой позиции бухгалтерской отчетности с предшествующим периодом и сопоставление динамики данных показателей. С помощью тренда можно рассчитать значение показателей в ближайшей перспективе.

Анализ относительных коэффициентов представляет собой расчет отношений между отдельными позициями отчетности, определяет взаимосвязь между показателями. Эти коэффициенты очень важны и дают возможность быстро оценить финансовое состояние компании.

Исследование коэффициентов (относительных показателей) может помочь провести вычисление и дать оценку соотношений различных видов средств и источников, показателей эффективности применения ресурсов компании и видов рентабельности. Такого рода исследование позволяет правильно дать оценку взаимосвязей показателей. Он необходим при изучении финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия, ликвидности баланса.

Анализ на основе финансовых коэффициентов дает возможность довольно тщательно рассматривать вопросы, затрагивающие финансовое состояние компании. К данным вопросам относят следующие:

- оценка способности компании самостоятельно осуществить принятые обязательства и вовремя погасить свои долги;
- определить насколько является успешным бизнес, приносит ли он достаточный доход;
- анализ степени использования производственных мощностей;
- оценка эффективности хозяйственной деятельности компании;
- оценка привлекательности данной компании для потенциальных инвесторов.

Сравнительный анализ – это анализ показателей бухгалтерской отчетности компании в сравнении с данными конкурентов и с рекомендуемыми показателями. В практике финансового управления западных компаний широко применяется метод сравнения финансовых коэффициентов своей компании с коэффициентами лидеров в данной отрасли. Такой метод анализа получил название эталонного сравнения.

Каждый результативный показатель зависит от многочисленных и разнообразных факторов.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель.

Основными стадиями факторного анализа считаются: установление факторов, которые определяют исследуемые результативные показатели, определение зависимости между факторами и результативными показателями, моделирование взаимосвязей между результативным показателем и факторами, расчет влияния факторов и оценка роли каждого из них в изменении величины результативного показателя.

Из всех форм бухгалтерской отчетности самым важным является баланс.

Бухгалтерский баланс дает оценку финансового положения компании на

определенную отчетную дату.

Анализ финансового состояния компании начинается с исследования структуры имущества компании и источников её формирования (собственных и заёмных средств). С помощью данного исследования можно оценить имущество компании, а также выделить в составе имущества оборотные и внеоборотные средства.

Бухгалтерский баланс состоит из актива и пассива. Пассив состоит из собственного капитала и обязательств, а актив состоит из оборотных и внеоборотных средств.

Активами считаются материальные и нематериальные ценности, отражающие в денежном выражении, контроль над которыми компания получила в процессе ее деятельности. Обязательства в пассиве бухгалтерского баланса – это задолженность компании на определенную отчетную дату, которая является следствием свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности.

Капитал в пассиве бухгалтерского баланса – это вложения собственников компании и прибыль, полученная за все время хозяйственной деятельности компании. В бухгалтерском балансе активы и обязательства организации представлены с подразделением в зависимости от срока обращения: краткосрочные (денежные средства, запасы, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность), долгосрочные (основные средства, нематериальные активы, долгосрочные займы).

Анализ активов, обязательств и капитала компании проводится по бухгалтерскому балансу, как правило, с помощью сравнительного аналитического баланса. Для получения сравнительного аналитического баланса необходимы данные исходного баланса, в котором происходит уплотнение отдельных статей и дополняются показатели динамики и структуры. При этом обычно сохраняют структуру исходной отчетной формы: особо выделяют оборотные и внеоборотные активы, заемный и собственный

капиталы, равенство итогов по активам и пассивам.

Аналитический баланс полезен тем, что позволяет систематизировать произведенные расчеты, определять, какие изменения произошли в имущественном положении организации, делать выводы о том, какие источники позволили открыть приток новым средствам и в какие активы вложены полученные финансы. Аналитический баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа (таблица 1.1).

При анализе сравнительного баланса особый интерес вызывают показатели, чья доля значительно увеличилась или уменьшилась, а также те показатели у которых, удельный вес является наибольшим. При помощи горизонтального и вертикального анализа динамики структуры и состава имущества можно установить величину относительного и абсолютного прироста или уменьшения имущества организации, а также отдельных его видов. Важнейшие характеристики финансового состояния компании можно получить из аналитического баланса.

Повышение доли собственного оборотного капитала говорит о стабильной финансовой устойчивости компании. Если темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей уравновешивают друг друга, а темп роста собственного капитала превышает темп роста заемного капитала, то данная ситуация говорит об эффективной деятельности компании.

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов компании дает возможность сделать важные выводы, необходимые для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности компании и для принятия управленческих решений на дальнейшую перспективу. К примеру, уменьшение валюты баланса за анализируемый отчетный период говорит о сокращении компанией хозяйственного оборота, что может привести к ее неплатежеспособности. Установление факта сокращения хозяйственной деятельности требует проведения более тщательного анализа данных последствий.

Таблица 1.1 – Схема построения аналитического баланса

Статья баланса	Код строки баланса	Абсолютные величины			Относительные величины, %				
		На конец года1	На конец года2	Изменение (+,-)	На начало периода	На конец периода	Изменение	Изменение	
								в % к величине на начало периода	в % к изменению итога баланса
1	2	3	4	5=4-3	6	7	8=7-6	9=5/3*100%	10
Актив (А) А1 А2 …. Аn		А1	А2	ΔА = А2-А1	А1/Б1*100	А2/Б2*100		ΔА1/А1*100	ΔА/ΔБ*100
Баланс (Б)	1600	Б1	Б2	ΔБ = Б2-Б1	100	100	0	ΔБ1/Б1*100	100
Пассив (П) П1 П2 … Пn		П1	П2	ΔП = П2-П1	П1/Б1*100	П2/Б2*100		ΔП1/П1*100	ΔП/ΔБ*100
Баланс (Б)	1700	Б1	Б2	ΔБ = Б2-Б1	100	100	0	ΔБ1/Б1*100	100

Проанализировав увеличение валюты баланса за определенный период, следует принимать во внимание влияние переоценки основных фондов, если повышение их стоимости никак не связано с развитием производственной деятельности компании. Более трудно учитывать воздействие инфляционных процессов, но без этого трудно сделать выводы: либо увеличение валюты баланса – это последствия удорожания готовой продукции, либо это означает продуктивность финансово-хозяйственной деятельности.

Изучение структуры пассива баланса дает возможность определить один из вероятных факторов финансовой устойчивости или неустойчивости компании. Наличие нераспределенной прибыли не означает, что у компании есть свободные денежные средства.

Анализ изменения структуры активов компании дает возможность получить важную информацию. Например, повышение доли оборотных средств в имуществе (активах) может говорить о том, что:

- формировании наиболее подвижной структуры активов, содействующей ускорению оборачиваемости средств компании;
- отвлечении доли текущих активов на кредитование потребителей товаров, работ или услуг компании, филиалов, что говорит о фактической иммобилизации данной доли оборотных средств из производственного процесса.

Более детальный анализ отдельных статей и разделов необходим для формулировки точных выводов о причинах отклонений данной пропорции в структуре активов, а также необходимо оценить скорость оборота текущих активов, провести оценку производственного потенциала компании и эффективности использования основных средств и нематериальных активов.

При анализе первого раздела актива баланса важно уделить особое внимание на присутствие долгосрочных финансовых вложений, это указывает на инвестиционную направленность вложений компании.

Присутствие в составе активов компании нематериальных активов косвенно определяет избранную компанией стратегию как инновационную, поскольку она инвестирует средства в технологии, патенты и другую интеллектуальную собственность. Рост оборотных активов говорит не только о замедлении их оборота, но также свидетельствует о расширении производства.

Необходимо проанализировать, что приводит к росту кредиторской задолженности и что ухудшает финансовое состояние компании. Рост коэффициента текущей ликвидности может вызвать рост запасов, а также необходимо понять и проанализировать: может это увеличение происходит за счет необоснованного отвлечения активов из производственной деятельности. Признаками положительного баланса являются:

- имеет место рост собственного капитала;
- заемный капитал должен быть ниже собственного капитала компании и темпы роста заемного капитала должны быть значительно ниже темпа роста собственного капитала;
- доля собственных средств в оборотных активах должна быть выше 10%;
- в балансе отсутствуют так называемые «больные» статьи: просроченная задолженность банкам и бюджету;
- в балансе должны отсутствовать статьи «Непокрытый убыток» [3].

Главными задачами анализа финансового состояния компании являются:

- актуальное и объективное диагностирование финансового состояния компании, установление его «болевых точек»;
- поиск резервов усовершенствования финансового состояния компании, его платёжеспособности и финансовой стабильности;
- создание определенных мероприятий, нацеленных на более результативное применение финансовых ресурсов и улучшение финансового состояния компании;
- прогнозирование экономической рентабельности, вероятных финансовых

результатов, с учетом реальных условий хозяйственной деятельности и наличие заемных ресурсов и собственных средств;

• создание прогнозов финансового состояния компании при различных альтернативах применения ресурсов.

1.2 Показатели, применяемые в анализе финансового состояния организации

Сегодня в международной учётно-аналитической практике разработаны десятки показателей, используемых для анализа финансового состояния предприятия.

Для количественной оценки финансового положения организаций используются показатели, характеризующие:

- ликвидность;
- платёжеспособность;
- финансовую устойчивость;
- деловую активность;
- рентабельность.

С позиции краткосрочной перспективы финансовое состояние предприятия анализируется посредством показателей ликвидности и платёжеспособности. Эти показатели в наиболее общем виде характеризуют может ли предприятие своевременно в полном объёме произвести расчёты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Оценка платёжеспособности внешними инвесторами осуществляется на базе характеристики ликвидности текущих активов, которые определяются временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Сущности показателей ликвидности и платежеспособности стоит уделить особое внимание.

Изучением категории ликвидности занимались как отечественные, так и зарубежные авторы. Ликвидность – это способность активов быстро превращаться в деньги, то есть быть быстро проданным.

В зависимости от того, какую степень ликвидности имеет тот или иной актив компании, определяется уровень платежеспособности данной организации.

Платежеспособность – является сигнальным показателем, в котором проявляется ее финансовое состояние. Под платежеспособностью подразумевается способность организации своевременно и в полном объёме производить расчёты по своим обязательствам.

В зависимости от скорости превращения активов предприятия в денежные средства (то есть от быстроты реализации) они подразделяются на следующие группы:

Самыми ликвидным активами являются денежные средства и денежные эквиваленты предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги (А1).

Далее идут быстрореализуемые активы – готовая продукция, товары отгруженные и краткосрочная дебиторская задолженность (А2).

Производственные запасы требуют более длительное время на реализацию. Они относятся к медленно реализуемым активам (А3).

Труднореализуемыми активами являются основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство. Реализация данных активов осуществляется крайне редко (А4).

Для определения платежеспособности компании необходим бухгалтерский баланс.

Первоочередными обязательствам, которые должны быть погашены в течение месяца, является кредиторская задолженность (П1).

Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года – это краткосрочные кредиты и займы (П2).

Долгосрочные кредиты банка и займы относятся к долгосрочным обязательствам (П3).

К четвертой группе относится собственный капитал, находящийся в распоряжении предприятия (П4).

Абсолютно ликвидным считаться баланс, для которого выполняются следующие соотношения:

$А\,1 \geq П\,1 \quad А\,2 \geq П\,2 \quad А\,3 \geq П\,3 \quad А\,4 < П\,4$

Это значит, что в графе «Платёжный излишек или недостаток» все значения должны быть положительными.

Показатели ликвидности характеризуют возможность предприятия выполнять краткосрочные обязательства за счёт текущих активов. К текущим относятся активы (обязательства перед кредиторами) с временем обращения (сроком погашения) до одного года. Поэтому в зависимости от того, какие виды оборотных активов принимаются во внимание, для оценки ликвидности используются те или иные коэффициенты (таблица 1.2).

Необходимым условием в работе предприятия является определение его финансовой устойчивости, так как она во многом определяется структурой капитала, то есть долей собственного и заёмного капитала в общем капитале предприятия.

Финансовая устойчивость одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов.

Финансовая устойчивость определяется многими параметрами, важнейшими из которых следует признать показатели: финансовой независимости и платёжеспособности предприятия.

Таблица 1.2 – Финансовые коэффициенты ликвидности и платёжеспособности

Наименование показателей	Способ расчёта	Нормативные ограничения	Пояснения
1	2	3	4
Общий показатель ликвидности	$L_1 = \frac{А1+0{,}5А2+0{,}3А3}{П1+0{,}5П2+0{,}3П3}$	$L1 \geq 1$	Определяет способность организации осуществлять расчёты по всем видам обязательств - как краткосрочных, так и долгосрочных
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{А1}{П1+П2}$	$L2 \geq 0{,}2$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств
Коэффициент «критической оценки»	$L_3 = \frac{А1+А2}{П1+П2}$	Допустимое 0.7; 0.8 Желательно $L3 \geq 1.5$	Показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам
Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{А1+А2+А3}{П1+П2}$	Необходимое значение 1; оптимальное не менее 2,0	Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства
Коэффициент манёвренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{А3}{(А1+А2+А3)-(П1+П2)}$	Уменьшение показателя в динамике положительный факт	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Доля оборотных средств в активах	$L_6 = \frac{А1+А2+А3}{Б}$	Зависит от отраслевой принадлежности организации	Показывает удельный вес текущих активов в общей стоимости имущества
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$L_7 = \frac{П4-А4}{А1+А2+А3}$	Не менее 1,0	Характеризует наличие собственных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости

Продолжение таблицы 1.2

1	2	3	4
Коэффициент утраты платёжеспособности организации	$L_8 = \frac{L4ф + 3/12 * (4ф - 4н)}{2}$	Не менее 1,0	Рассчитывается в случае, если оба коэффициента L4 и L7 принимают значение меньше рекомендуемых
Коэффициент восстановления платежеспособности организации	$L_9 = \frac{L4ф + 6/12 * (4ф - 4н)}{2}$	Не менее 1,0	Рассчитывается в случае, если оба коэффициента L4 и L7 принимают значение меньше рекомендуемых

Коэффициент финансовой независимости (автономии собственности) – показывает долю собственных средств в стоимости имущества компании и рассчитывается как отношение суммы собственных средств ко всей их сумме, то есть определяется удельным весом собственных источников средств в общей их величине по данным баланса:

$$k_{незав.} = \frac{собственные\ \ источники}{общая\ \ сумма\ \ источников\ \ средств}, \quad (1.1)$$

В развитых странах достаточно высоким считается коэффициент независимости, равный 0,5, так как в этом случае риск кредиторов незначителен: продав половину имущества, сформированную за счёт собственных средств, компания может погасить свои долговые обязательства.

Коэффициент финансовой зависимости – показывает долю заёмных средств в общей стоимости имущества предприятия. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$k_{фз} = \frac{заёмные\ \ источники}{общая\ \ сумма\ \ источников\ \ средств}, \quad (1.2)$$

Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заёмных средств в финансировании предприятия.

Зависимость предприятия от внешних займов характеризует коэффициент

соотношения заёмных и собственных средств и рассчитывается по формуле:

$$kalignl\ ¿_{соотношения}\ ¿_{заёмных\ и\ собст.\ средсвт¿} = \frac{заёмные\ \ источники}{собственные\ \ источники\ \ средств}¿, \quad (1.3)$$

Допустимое значение находится между 0,5–0,9. За критическое принимают равное единице. Значение более 1,0 сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнения.

С помощью трехкомпонентного показателя определяется тип финансовой ситуации по формуле:

1, если Ф> 0

(Ф) = {0, если Ф <0

$$S(x) = \begin{cases} 1, если\ \ x \geq 0 \\ 0, если\ \ x \leq 0 \end{cases}$$

Различают 4 типа финансовой ситуации:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Характеризуется высоким уровнем рентабельности, отсутствием нарушений платёжной дисциплины. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости, то есть трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

S = {1, 1, 1}

При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников. Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется неравенством: ЗЗ <СОС

где ЗЗ – сумма запасов и затрат;

СОС – собственные оборотные средства, определяемые как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которое гарантирует платежеспособность, то есть

S = {0, 1, 1}.

Нормальная финансовая устойчивость характеризуется неравенством:

СОС <ЗЗ <СОС+ДО

где ДО – долгосрочные пассивы (обязательства).

Данное соотношение показывает, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных средств, но меньше суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных источников. Для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного характера.

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряжённое с нарушением платёжеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия за счёт пополнения источников собственных средств, за счет сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов, то есть:

S = {0, 0, 1}.

При неустойчивом финансовом состоянии для покрытия запасов и затрат используются собственные и привлеченные средства долгосрочного и краткосрочного характера. Неустойчивое финансовое состояние характеризуется неравенством:

СОС+ДП <ЗЗ <СОС+ДП+КП

где КП – краткосрочные кредиты и займы.

Данное соотношение показывает, что сумма запасов и затрат превышает сумму собственных оборотных и долгосрочных заемных источников, но меньше суммы собственных оборотных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организация – на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности, то есть:

S = {0, 0, 0}.

Кризисное финансовое состояние характеризуется ситуацией, когда сумма запасов и затрат превышает общую сумму нормальных (обоснованных) источников финансирования.

Кризисное финансовое состояние характеризуется неравенством:

СОС+ДП+КП <ЗЗ

Данная ситуация означает, что предприятие не может вовремя расплатиться со своими кредиторами и может быть объявлено банкротом.

Для характеристики источников средств для формирования запасов и затрат применяются несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Наличие собственных оборотных средств:

СОС = Капитал и резервы – внеоборотные активы

2. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал:

КФ = Капитал и резервы + Долгосрочные пассивы – Внеоборотные активы

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат

ВИ= Собственные и долгосрочные заёмные источники + Краткосрочные кредиты и займы –Внеоборотные активы.

Стабильность финансового положения предприятия характеризуется его деловой активностью. Основными критериями являются: степень охвата рынков сбыта продукции; репутация фирмы; выполнение плана по основным показателям деятельности и заданным темпам роста; эффективность использования ресурсов; устойчивость экономического роста.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Показатели деловой активности (оборачиваемости средств)

Показатель	*Формула расчета*
1	2
Коэффициент ресурсоотдачи	$d1 = \frac{Выручка}{Валюта\ \ баланса}$
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	$d2 = \frac{Выручка}{Оборотные\ \ активы}$
Коэффициент оборачиваемости материальных ресурсов	$d3 = \frac{Выручка}{Запасы + НДС\ \ по\ \ приобретенным\ \ ценностям}$
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	$d4 = \frac{Выручка}{Денежные\ \ средства\ \ и\ \ денежные\ \ эквивалент}$
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	d5 = Выручка/(Капитал и резервы)

Важное значение при анализе финансового состояния предприятия имеет оценка прибыли. Относительными показателями, характеризующими прибыльность бизнеса, являются показатели рентабельности, которые свидетельствуют об уровне доходности предприятия, его продукции, работ и услуг. Показатели рентабельности с разных позиций отражают эффективность хозяйственной деятельности предприятия. Показатели рентабельности рассчитываются на основе данных «Отчета о финансовых результатах», а также баланса предприятия. Основными показателями рентабельности являются:

Рентабельность продаж – показывает, сколько прибыли от продаж приходится на рубль реализованной продукции. Этот показатель рассчитывается по формуле:

$$Rв = \frac{прибыль\ \ от\ \ продаж}{выручка}, \quad (1.4)$$

Рентабельность производственной деятельности (или окупаемость затрат) – определяет, сколько прибыли от продаж приходится на один рубль затрат:

$$R_Э = \frac{прибыль\ \ отпродаж}{себестоимость\ \ продаж}, \quad (1.5)$$

Рентабельность капитала – позволяет определить эффективность использования капитала, или, сколько чистой прибыли приходится на один рубль капитала; рассчитывается по формуле:

$$Rк = \frac{чистая\ \ прибыль}{собственный\ \ капитал}, \quad (1.6)$$

Выводы по первому разделу

Финансовое исследование является важной составляющей единого анализа финансово-хозяйственной деятельности компании. Его основные миссии – создание стратегии будущего развития, обоснование намерений и предстоящих административных решений, выявление резервов, общая оценка итогов работы компании. Для количественной оценки финансового положения организаций используются показатели, характеризующие: ликвидность, платёжеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, рентабельность. Необходимым условием в работе предприятия является определение его финансовой устойчивости, так как она во многом определяется структурой капитала, то есть долей собственного и заёмного капитала в общем капитале предприятия [14]. Относительными показателями, характеризующими прибыльность бизнеса, являются показатели рентабельности, которые свидетельствуют об уровне доходности предприятия, его продукции, работ и услуг. Анализ финансовых показателей позволит аналитику понять конкурентную позицию компании на данный момент времени.

2. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ООО "ЦТФ"

2.1 Общая характеристика деятельности ООО "ЦТФ"

Полное фирменное наименование – Общество с ограниченной ответственностью "ЦТФ". Организационно-правовая форма – Общество с ограниченной ответственностью. Общество с ограниченной ответственностью "ЦТФ" (в дальнейшем – «Общество») создано по решению участников Общества в соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и действующим гражданским законодательством РФ.

Место нахождения Общества: Российская Федерация, 115361, Москва, Каширское шоссе, д.65

Предметом деятельности Общества является:

- продажа материалов и оборудования для строительства и реконструкции трубопроводов бренда Kell;
- огромный перечень фитингов, соединительных и монтажных элементов для полиэтиленовых, а также для полипропиленовых трубопроводов;
- аренда экструдера и других сварочных аппаратов;
- услуги по ремонту, сервисному и техническому обслуживанию сварочных аппаратов различного вида;
- услуги по обучению, аттестации, переподготовке персонала и повышению квалификации в области сварки полимерных труб разного направления.

Цели перспективного развития Общества:

- внедрение и сохранение позиции предприятия на российском рынке

и реализацией потенциальных конкурентных преимуществ;

- обеспечение стабильности деятельности общества [11].

Внутренняя среда Общества:

Внутренняя среда организации – это та часть общей среды, которая находится в рамках организации. Она оказывает постоянное и самое непосредственное воздействие на функционирование организации.

На 31.12.2015 года штат сотрудников компании составляет 61 человек.

Таблица 2.1 – Возрастной и образовательный уровень работников предприятия на 31.12.2015 год.

Подразделение организации	*Средний возраст сотрудников, лет*	*Количество сотрудников, чел.*	*Образование*
Администрация	37	7	высшее
Бухгалтерия	35	4	высшее
Отдел закупок	36	8	высшее
Отдел продаж	34	30	высшее
Сервисный центр	35	12	среднетехническое и высшее

Многие из работников имеют два высших образования и продолжают учиться: осваивают маркетинг, современный менеджмент.

Основная мотивация для сотрудников в компании является премия. Это единовременная выплата сотруднику на основании приказа о премировании определенных денежных средств в связи с перевыполнением плана, достижением успехов в труде по сравнению с другими работниками.

Эти методы в компании не сводятся только к материальным поощрениям:

их применение предусматривает создание определенной атмосферы и определенного морального климата, при котором в коллективе прекрасно понимают, как и кто работает и каждому воздается по заслугам. Такой подход требует обеспечения уверенности в том, что добросовестный труд работника всегда получит признание и положительную оценку в коллективе, поднимет его авторитет и принесет заслуженное уважение коллег. Поэтому в компании развита, помимо материальных поощрений, система поощрений моральных – объявление благодарности за успешное выполнение сотрудником поставленных перед ним задач.

Предприятие имеет линейно-функциональную структуру управления.

Такая структура является оптимальной с точки зрения масштабов компании и специфики основной деятельности, что обусловлено постоянным стремлением руководства организации использовать высокие управленческие и лидерские качества и в то же время принимать грамотные, обоснованные решения на основе мнения профессионалов (сотрудников функциональных подразделений) в узкоспециализированных областях, требующих специального образования, знаний и навыков.

Офисные и складские площади общества составляют 5781 м^2.

База общества представляет собой площадку, на которой размещены:

- административно-офисные помещение;
- сервисный центр по ремонту и техническому обслуживанию оборудования;
- складские помещения.

Применяя собственный огромный опыт в этой сфере, организация может снабдить оборудованием и материалами любой объём работ по монтажу трубопроводов различных типов и направлений.

Одним из более известных распространенных методов получения неразъёмных соединительных конструкций считается сварка полиэтиленовых труб, которая должна осуществляться высококвалифицированными

сотрудниками с полным соблюдением техники безопасности.

Вся продукция под маркой KELL полностью сделана на территории Евросоюза и отвечает требованиям, предъявляемым к изделиям самого высокого класса. Весь ассортимент выпускаемой продукции под маркой KELL имеет необходимые сертификаты, декларации и заключения для применения на территории РФ и Таможенного союза.

ООО "ЦТФ" снабжен всем необходимым современным оборудованием, контрольно-измерительными приборами, комплектами запасных частей, производит ремонт и диагностику любого уровня сложности.

При поставках крупногабаритного, многофункционального оборудования для сварки полиэтиленовых труб специалисты компании ООО "ЦТФ" готовы оказать профессиональную помощь в обучении персонала и техническую поддержку в комплектации и вводе в эксплуатацию оборудования.

ООО "ЦТФ" успешно сотрудничает с несколькими региональными учебными центрами, которые осуществляют реализацию дополнительного образования в рамках специально разработанной программы. Это услуги по повышению квалификации, а также по аттестации специалистов и сварщиков монтажных, ремонтных, проектных компаний.

Основное главное направление компании – это трубопроводные системы из полипропиленовых материалов, предназначенных для инженерных коммуникаций.

Преподавание осуществляется высокопрофессиональными экспертами в этой сфере, обладающими большим опытом работы и известностью в специализированной области. Слушателей обеспечивают необходимой специальной литературой, обучающими фильмами и нормативными документами.

Аттестация НАКС (Национальное агентство контроля сварки) – это возможность приобрести свидетельство установленного образца, которое подтверждает квалификацию специалистов в сфере работы с

модернизированными трубопроводными системами, изготовленными из полимерных материалов.

Слушатели, прошедшие специальную подготовку по работе с полиэтиленом и полипропиленом по окончании сдают экзамены (практический и общий) при присутствии представителя Аттестационного центра. И в случае успешной сдачи экзамена получают удостоверение специалиста.

В Обществе отсутствует маркетинговая служба. Исследования и деятельность в этом направлении не ведутся.

Общество использует современные и информационные технологии. Ведется автоматизированный учет (бухгалтерский и налоговый), а также общество использует систему электронного документооборота.

2.2 Расчёт и анализ финансовых показателей ООО "ЦТФ"

Одним из наиболее существенных этапов финансового анализа предприятия является предметное изучение структуры имущества и источников его формирования.

Анализ финансовых показателей и коэффициентов – это важный инструмент, который дает представление о финансовом состоянии компании, перспектив его развития и конкурентных преимуществ.

Основой для проведения финансового анализа ООО "ЦТФ" стала бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2015 год в составе:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о финансовых результатах.

Рассматриваемые периоды при проведении анализа: 2014 и 2015 года.

Финансовый анализ бухгалтерского баланса начинается с построения сравнительного аналитического баланса по активу и пассиву (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Сравнительный аналитический баланс (актив)

Актив	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении, руб.	Темп прироста, %	Удельный вес, % 2014 г.	Удельный вес, % 2015г.
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	39 615,00	193 673,00	154 058,00	388,89	0,01	0,05
Основные средства	9 946 490,00	9 526 813,00	-419 677,00	-4,22	2,64	2,50
Доходные вложения в материальные ценности	876 504,00	666 143,00	-210 361,00	-24,00	0,23	0,17
Финансовые вложения	8 000 000,00	8 000 000,00	0,00	0,00	2,1	2,1
Отложенные налоговые активы	1 704 741,00	1 791 519,00	86 778,00	5,09	0,45	0,46
Прочие внеоборотные активы	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Итого по разделу I	**20 567 350,00**	**20 178 148,00**	**-389 202,00**	**-1,89**	**5,50**	**5,2**
II. Оборотные активы						
Запасы	222 518 044,00	216 951 191,00	-5 566 853,00	-2,50	55,07	56,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	776 454,00	204 869,00	-571 585,00	-73,61	0,2	0,05
Дебиторская задолженность	126 552 622,00	135 783 250,00	9 230 628,00	7,29	33,60	35,05
Денежные средства	4 161 554,00	10 574 831,00	6 413 277,00	154,11	1,1	2,73
Прочие оборотные активы	2 120 511,00	3 671 541,00	1 551 030,00	73,14	0,56	0,95
Итого по разделу II	**356 129 185,00**	**367 185 682,00**	**11 056 497,00**	**3,10**	**94,54**	**94,79**
Баланс	**376 696 535,00**	**387 363 830,00**	**10 667 295,00**	**2,83**	**100**	**100**

При анализе актива бухгалтерского баланса видно, что общая величина активов компании в отчетном периоде, в сравнении с базовым увеличилась незначительно. По сравнению с данными на 31.12.2014 год активы и валюта баланса выросли на 2.83 процента (увеличились на 10 667 295,00 руб.) и на 31.12.2015 год актив баланса и валюта баланса составляют 387 363 830,00 руб. Это произошло за счет увеличения статьи «Дебиторская задолженность». За прошедший период рост этой статьи составил 9 230 628,00 руб. и на 31.12.2015 год показатель статьи «Дебиторская задолженность» составил 135 783 250,00 руб.

Величина внеоборотных активов (в общей структуре активов) на 31.12.2014 года составляет 20 567 350,00 руб. На 31.12.2015 год наблюдается снижение на 389 202,00 руб. (темп уменьшения составил -1.89%) и величина внеоборотных активов составляла уже 20 178 148,00 руб. Это 5,2 % от общей структуры имущества.

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2014 год 356 129 185,00 руб., напротив возросла на 11 056 497,00 руб. (темп прироста составил 3.1%), и на 31.12.2015 их величина составила 367 185 682,00 руб. (94,79 % от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2015 составила 2,5 %, что говорит о том, что предприятие имеет «легкую» структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ООО "ЦТФ".

Как видно из таблицы 2.2 на 31.12.2015 года самый большой удельный вес в структуре активов наблюдается у оборотных активов (94.79%), что говорит о достаточно хорошей оборачиваемости средств компании и о мобильности активов.

В структуре внеоборотных активов наибольшее их изменение было вызвано снижением на 419 677,00 руб. (по сравнению с 2014 годом) статьи «Основные средства».

Наибольшее изменение в структуре оборотных активов вызвано

увеличением статьи «Дебиторская задолженность» по сравнению с базовым периодом на 9 230 628,00 руб.

Увеличение дебиторской задолженности является отрицательным моментом и может привести к проблеме с оплатой товара или отказом от предоставления кредита.

Рассматривая дебиторскую задолженность ООО "ЦТФ", следует отметить, что предприятие на 31.12.2015 имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской), представляя, таким образом, своим клиентам бесплатный кредит в размере 2 433 373,00 руб.

Рассматривая ситуацию в целом, динамику изменения активов баланса можно назвать положительной.

Увеличение валюты баланса в части пассивов (таблица 2.3) в наибольшей степени произошло за счет роста статьи «Заемные средства» (возросла на 102 815 088,00 руб., а темп прироста составил 101.13 %) и на 31.12.2015 год значение статьи «Заемные средства» достигли уровня 204 485 088,00 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "ЦТФ", видно, что его значение за анализируемый период увеличилось. На 31.12.2015 величина собственного капитала предприятия составила 46 487 912,00 руб. (12.00% от общей величины пассивов).

Доля обязательств за анализируемый период незначительно увеличилась. На 31.12.2015 совокупная величина долгосрочных и скорректированных краткосрочных обязательств предприятия составила 340 875 918,00 руб. (88,00 % от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств компании приводит к росту уровня его финансовых рисков и может негативно повлиять на его финансовую устойчивость.

На 31.12.2015 краткосрочные пассивы превышают долгосрочные (в общей структуре задолженности) на 340 851 548,00 руб., что может отрицательно отразиться на финансовой устойчивости компании.

Таблица 2.3 – Сравнительный аналитический баланс (пассив)

Пассив	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении, руб.	Темп прироста, %	Удельный вес, % 2014 г.	Удельный вес, % 2015г.
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал	39 400 000,00	43 400 000,00	4 000 000,00	10,15	10,46	11,20
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	864 254,00	3 087 912,00	2 223 658,00	257,29	0,23	0,80
Итого по разделу III	**40 264 254,00**	**46 487 912,00**	**6 223 658,00**	**15,46**	**10,69**	**12,00**
IV. Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	11 898,00	12 185,00	287,00	2,41	0	0
Итого по разделу IV	**11 898,00**	**12 185,00**	**287,00**	**2,41**	0	0
V. Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	101 670 000,00	204 485 088,00	102 815 088,00	101,13	26,99	52,9
Кредиторская задолженность	232 115 220,00	133 349 877,00	-98 765 343,00	-42,55	61,62	34,42
Резервы предстоящих расходов и платежей	2 635 162,00	3 028 768,00	393 606,00	14,94	0,70	0,78
Итого по разделу V	**336 420 382,00**	**340 863 733,00**	**4 443 351,00**	**1,32**	**89,31**	**88,0**
Баланс	**376 696 534,00**	**387 363 830,00**	**10 667 296,00**	**2,83**	**100**	**100**

Рассматривая изменение нераспределенной прибыли, можно отметить, что за анализируемый период величина возросла на 2 223 658,00 руб. и составила 3 087 912,00 руб. В целом, такие изменения, можно характеризовать как положительный момент, поскольку увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о продуктивной деятельности компании.

В общей структуре пассивов величина капитала и резервов (раздел III баланса), составлявшая на 31.12.2014 год 40 264 254,00 руб., выросла на 6 223 658,00 руб. (темп прироста составил 15.46%), и на 31.12.2015 год его величина составила 46 487 912,00 руб. (12 % от общей структуры имущества). В наибольшей степени данная перемена произошла за счет увеличения статьи «Уставный капитал» – на 4 000 000,00 руб.

Долгосрочные обязательства, величина которых на 31.12.2014 год составляла 11 898,00 руб., возросла на 287,00 руб. (темп прироста составил 2.41%), и на 31.12.2015 год ее величина составила 12 185,00 руб.

Увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи «Отложенные налоговые обязательства».

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2014 год составляла 336 420 382,00 руб., также возросла на 4 443 351,00 руб. (темп прироста составил 1.32%), и на 31.12.2015 год их величина составила 340 863 733,00 руб. Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Величина чистого оборотного капитала на конец 31.12.2015 года составляет 26 321 949,00 руб., это означает, что компания имеет чистый оборотный капитал для эффективности работы компании, что говорит о ее стабильности.

Рассмотрим изменение отчета о финансовых результатах в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Изменение отчета о финансовых результатах

Наименование	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении, руб.	Темп прироста, %
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка	601 030 452,00	625 818 752,00	24 788 300,00	4,12
Себестоимость продаж	-402 879 356,00	-418 805 943,00	-15 926 587,00	3,95
Валовая прибыль (убыток)	**198 151 096,00**	**207 012 809,00**	**8 861 713,00**	**4,47**
Коммерческие расходы	-30 417 357,00	-88 544 515,00	-58 127 158,00	191,10
Управленческие расходы	-94 238 758,00	-44 690 088,00	49 548 670,00	-52,58
Прибыль (убыток) от продаж	**73 494 981,00**	**73 778 206,00**	**283 225,00**	**0,39**
Прочие доходы и расходы				
Проценты к уплате	-26 655 414,00	-29 165 991,00	-2 510 577,00	9,42
Прочие доходы	22 988 315,00	96 607 537,00	73 619 222,00	320,25
Прочие расходы	-74 273 115,00	-136 718 427,00	-62 445 312,00	84,08
Прибыль (убыток) до налогообложения	**-4 445 233,00**	**4 501 325,00**	**8 946 558,00**	**-201,26**
Изменение отложенных налоговых активов	1 676 728,00	-81 691,00	-1 758 419,00	-104,87
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,00	-288,00	-288,00	-100,00
Текущий налог на прибыль	-1 617 175,00	-1 364 012,00	253 163,00	-15,65
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	**-4 386 711,00**	**3 053 660,00**	**7 440 371,00**	**-169,61**
Справочно				
Совокупный финансовый результат периода	-4 386 711,00	3 053 660,00	7 440 371,00	-169,61

Рассмотрим изменение показателей финансово – хозяйственной деятельности в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом (таблица 2.2.4). Как видно из таблицы 2.5 выручка от реализации по сравнению с базовым периодом незначительно увеличилась (с 601 030 452,00 руб. на 31.12.2014 год до 625 818 752,00 руб. на 31.12.2015 год). За анализируемый период объем продаж увеличился на 24 788 300,00 руб. Темп прироста составил 4.12 процента. Валовая прибыль на 31.12.2014 года составляла 198 151 096,00 руб. А на 31.12.2015 год составляет 207 012 809,00 руб. (увеличение на 8 861 713,00 руб.), что однозначно говорит о положительной динамике (темп прироста 4,47 %).

Прибыль от продаж на 31.12.2014 год составляла 73 494 981,00 руб. За анализируемый период она возросла на 283 225,00 руб. и на 31.12.2015 прибыль от продаж составила 73 778 206,00 руб.

В структуре отчета о финансовых результатах организации достаточно высокий уровень управленческих и коммерческих расходов. На начало анализируемого периода их доля составляла 30.94 % от себестоимости реализованной продукции, а на конец периода – 31.81 % от себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Показателем увеличения производительности работы компании можно назвать более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости, который составил 4.12 процента по сравнению с ростом себестоимости (3.59 %).

Отрицательным моментом является наличие убытков по разделу «Прочие доходы и расходы». На 31.12.2015 год сальдо по разделу установилось на уровне –69 276 881,00 руб. За период с конца 31.12.2014 по конец 31.12.2015 сальдо по разделу «Прочие доходы и расходы» увеличилось на 8 663 333,00 руб. Из таблицы 2.5 видно, что чистая прибыль за анализируемый период увеличилась на 7 440 371,00 руб. и на 31.12.2015 год установилась на уровне 3 053 660,00 руб. (темп прироста составил 169,61 %).

Таблица 2.5 – Изменение показателей финансово – хозяйственной деятельности

Наименование	31.12.2014	31.12.2015	В абсолютном выражении, руб.	Темп прироста, %
1. Объем продаж	601 030 452,00	625 818 752,00	24 788 300,00	4,12
2. Прибыль от продаж	73 494 981,00	73 778 206,00	283 225,00	0,39
3. EBITDA	73 494 981,00	73 778 206,00	283 225,00	0,39
4. Чистая прибыль	-4 386 711,00	3 053 660,00	7 440 371,00	169,61
5. Рентабельность продаж, %	12,23%	11,79%	-0,44 %	-3,59
6. Чистые активы	40 264 255,00	46 487 912,00	6 223 657,00	15,46
7. Оборачиваемость чистых активов, %	1 492,71%	1 346,20%	-146,52 %	-9,82
8. Рентабельность чистых активов, %	-11,04 %	9,68%	20,72%	187,71
9. Собственный капитал	42 899 416,00	49 516 680,00	6 617 264,00	15,43
10. Рентабельность собственного капитала, %	-10,23 %	6,61%	16,83%	164,63
11. Кредиты и займы	101 670 000,00	204 485 088,00	102 815 088,00	101,13
12. Финансовый рычаг	7,7	6,8	-0,9	11,7

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "ЦТФ", приходим к выводу, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам.

Коэффициент финансового рычага значительно больше 1, что говорит о том, что предприятие финансирует свои активы за счет привлеченных средств кредиторов.

Далее рассмотрим показатели рентабельности. Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности использования денежных, трудовых и текущих затрат [6]. Рентабельность рассчитывается как отношение прибыли к ресурсам ее формирующим, к активам. Показатели рентабельности выражаются в процентах.

Изменение показателей рентабельности ООО "ЦТФ" за период с 31.12.2014 год по 31.12.2015 год представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Изменение показателей рентабельности

Наименование	31.12.2014	31.12.2015	Отклонение
Общая рентабельность, %	-0,74 %	0,72%	1,46%
Рентабельность продаж, %	12,23%	11,79%	-0,44 %
Рентабельность собственного капитала, %	-10,23 %	6,61%	16,83%
Рентабельность оборотных активов, %	-1,23 %	0,83%	2,06%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-1,91 %	1,98%	3,89%
Рентабельность всех активов, %	-1,16 %	0,79%	1,95%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности, %	13.9%	13.4%	-0,5%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего, следует отметить, что показатель общей рентабельности на конец 2014 года в организации составлял -0.74 процента. Отрицательная рентабельность, говорит

о том, что себестоимость товара превышает выручку от продаж. Это означает, что организация работает в убыток. Рентабельность равная 0%, означает, что предприятие тратит на закупку товара столько же, сколько получает от его продаж, то есть работает без прибыли. На конец 31.12.2015 года рентабельность составляет 0.72 процента (изменение 1.46%). Это следует рассматривать как слабо положительный момент и что необходимо повышать эффективность деятельности компании. Важно понять, чем меньше рентабельность, тем меньше предприятие зарабатывает.

Повышение рентабельности собственного капитала с -10.23 до 6.61 процента за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 7 440 371,00 руб.

За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию. Для более детального анализа ликвидности активов и платёжеспособности компании необходим расчёт системы коэффициентов. Коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия для определения способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов. Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

Рассчитаем и проанализируем основные коэффициенты ликвидности ООО "ЦТФ".

Общий показатель ликвидности (L 1) определяет способность организации осуществлять расчёты по всем видам обязательств – как краткосрочных, так и долгосрочных. Он характеризует перспективную платёжеспособность организации.

$$L_{1\ 2015г.} = \frac{10574831 + 0{,}5 * 135783250 + 0{,}3 * 106983255{,}30}{133349877 + 0{,}5 * (204485088 + 3028768) + 0{,}3 * 12185} = 0{,}78 \quad (\text{норматив} \geq 1)$$

В компании ООО "ЦТФ" этот показатель имеет тенденцию к повышению, на конец анализируемого периода его значение меньше норматива (таблица 2.7). Таким образом, в ближайший год риск неплатежей по всем видам обязательств может снизиться. Коэффициент абсолютной ликвидности (L 2) рассчитан как отношение суммы денежных средств и денежных эквивалентов (статья 1250 Бухгалтерского баланса) и краткосрочных финансовых вложений (статья 1240 Бухгалтерского баланса) к сумме краткосрочных обязательств (статьи 1510, 1550 бухгалтерского баланса).

$$L_{2\ 2015г.} = \frac{10574831}{133349877 + 204485088 + 3028768} = 0,03$$

Баланс компании ООО "ЦТФ" является абсолютно не ликвидным, значение коэффициента на 31.12.2015 г. меньше норматива, (норматив ≥ 20%). Динамика коэффициента – слабо положительная.

Коэффициент критической оценки (L 3) или быстрой ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятие может погасить за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчётам.

$$L_{3\ 2015} = \frac{10574831 + 135783250}{133349877 + 204485088 + 3028768} = 0,43$$

Значение коэффициента критической оценки или быстрой ликвидности на 31.12.2013 г. не соответствует рекомендованным значениям, то есть за счёт средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений краткосрочной дебиторской задолженности компания не может погасить в ближайшее время краткосрочные обязательства. Динамика коэффициента – слабо положительная.

Коэффициент текущей ликвидности (L 4) показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчётам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

на 31.12.2015 год:

$$L_4 = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad \text{получим,} \quad L_4 = \frac{253341336,30}{340863733} = 0,7$$

на 31.12.2014 год:

$$L_4 = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad \text{получим,} \quad L_4 = \frac{482681807}{336420382} = 1,4$$

Компания не обладает текущей ликвидностью на конец отчётного периода (норматив – не менее 1 единицы; оптимальным считается значение равное 2, то есть у предприятия сумма оборотных средств должна в два раза превышать величину краткосрочных обязательств). По сравнению с 2014 годом значение показателя уменьшилось на -0,7 пунктов. Динамика коэффициента – отрицательная.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в обороте (L 7);

Их наличие должно быть не менее 10% для формирования запасов и затрат, для обеспечения финансовой устойчивости.

на 31.12.2015 год:

$$L_7 = \frac{П4-A4}{A1+A2+A3} \quad \text{получим,} \quad L_7 = \frac{46487912-20178148}{253341336,30} = 0,1$$

на 31.12.2014 год:

$$L_7 = \frac{П4-A4}{A1+A2+A3} \quad \text{получим,} \quad L_7 = \frac{40264254-20567350}{482681807} = 0,04$$

На конец отчётного периода организация не обеспечена собственными оборотными средствами для финансирования текущей деятельности. Однако, на конец отчётного периода наблюдается положительная динамика.

Наличие у предприятия достаточного объема собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала) является одним из главных условий его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия и, возможно, часть внеоборотных активов (при отрицательном значении собственных оборотных средств) сформированы за счет заемных источников. Это делает высоким риск финансовой устойчивости.

Результаты расчётов коэффициентов ликвидности и платёжеспособности представлены в таблице 2.7, а динамика их изменений за отчётный период на рисунке 2.1.

Таблица 2.7 – Коэффициенты ликвидности и платёжеспособности

Коэффициент	на 31.12.2014	на 31.12.2015
Общий показатель ликвидности	0,6	0,78
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,03
Коэффициент «быстрой» ликвидности	0,39	0,43
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	0,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,04	0,1
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		0,18

Анализ финансовой устойчивости компании рекомендуется проводить как коэффициентным методом, так и с помощью анализа показателя «чистых активов».

Данные о чистых активах за анализируемый период содержатся в «Отчёт об изменениях капитала». Расчёт показателей для анализа чистых активов представлен в таблице 2.8.

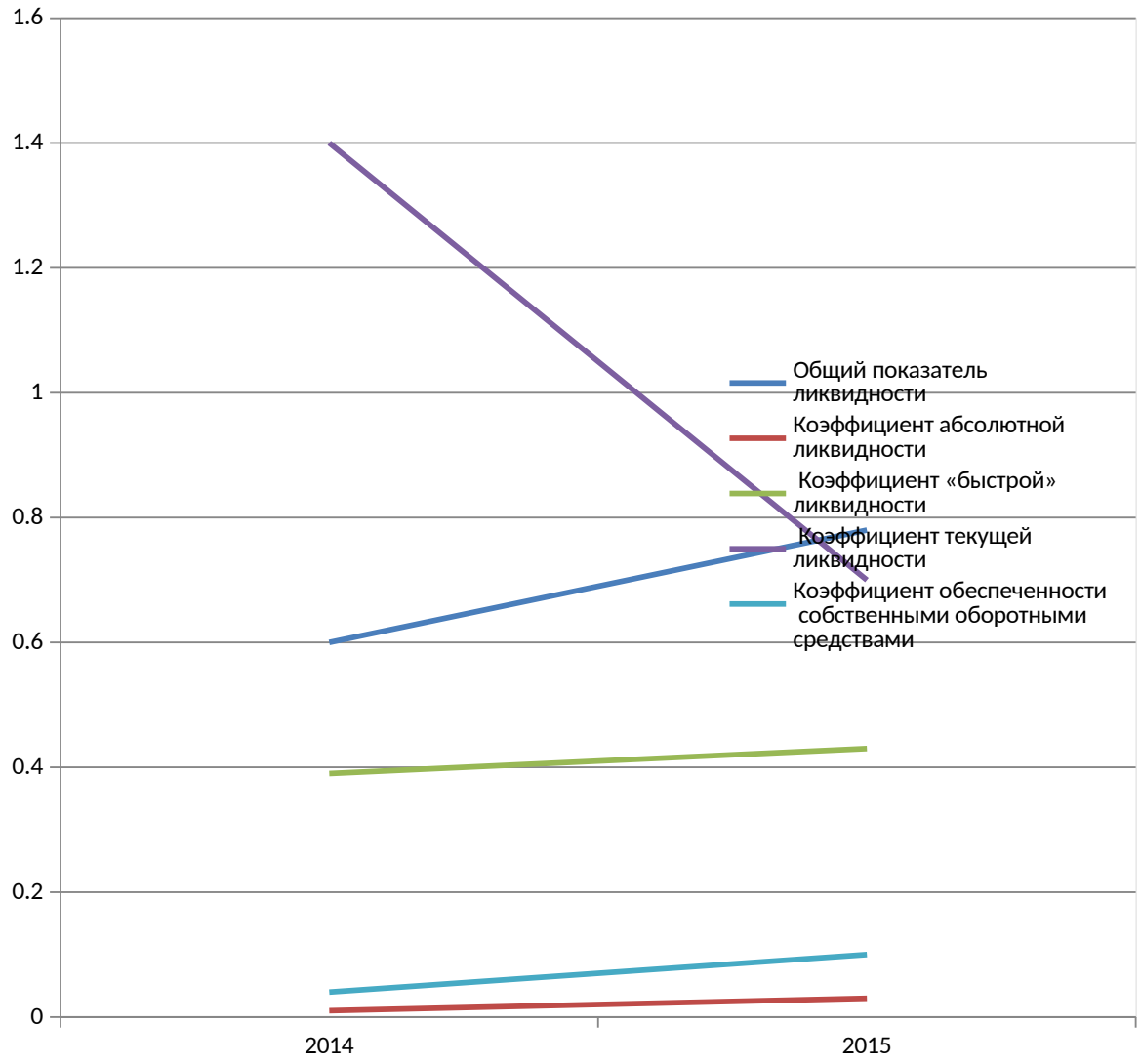

Рисунок 2.1 – Динамика изменений коэффициентов ликвидности и платёжеспособности

Таблица 2.8 – Соотношение стоимости чистых активов и уставного капитала

Показатель	**Изменение за период**			
	31.12. 2014	**31.12. 2015**	**Δ, руб. 2015-2014**	**Δ/2014, %**
Чистые активы	40264255	46487912	6223657	15,5
Уставный капитал	39400000	43400000	4000000	10,2
Превышение чистых активов над уставным капиталом	864255	3087912	2223657	257,29

Результаты расчётов показывают, что рассматриваемое соотношение положительно (разница между стоимостью чистых активов и уставного капитала составляет 864255,00 руб. и 3087912,00 руб. на начало и конец анализируемого периода соответственно). Темп прироста составил 15.5%. Следовательно, согласно требованию нормативного правила финансовой устойчивости о превышении стоимости чистых активов предприятия над стоимостью его уставного капитала исследуемая компания является финансово устойчивой и платёжеспособной.

Эффективность использования чистых активов определяется на основании расчёта и анализа показателей: коэффициента оборачиваемости чистых активов и рентабельности чистых активов (таблица 2.9). Их расчет выполнен по формулам (1.7), (1.8), (1.9).

Таблица 2.9 – Показатели эффективности использования чистых активов

Показатель	**Значение показателя, руб.**		**Изменение за период**	
	31.12.2014	**31.12.2015**	**в абсолютных величинах, руб.**	**%**
Выручка	601 030 452	625 818 752	24788300	4,1
Чистая прибыль	-4 386 711	3 053 660	7440371	243,7
Среднегодовая стоимость чистых активов	39390110	43376083	3985973	10,12
Коэффициент оборачиваемости чистых активов	15,3	14,4	-0,9	-5,9
Длительность оборота чистых активов (количество дней)	23,5	25	1,5	6,4
Рентабельность чистых активов	-11,1	7,04	18	162

$$\text{Коэффициент оборачиваемости чистых активов} = \frac{\textit{Выручка от продаж}}{\textit{Среднегодовая стоимость чистых активов}} \quad (1.7)$$

$$\text{Длительность оборота} = \frac{\textit{Продолжительность периода оборота}\ (30;90;360\ \textit{дней})}{\textit{Коэффициент оборачиваемости чистых активов}} \quad (1.8)$$

$$\text{Рентабельность чистых активов} = \frac{\textit{Чистая прибыль}}{\textit{Среднегодовая стоимость чистых активов}} \quad (1.9)$$

Результаты расчётов показывают, что на конец отчётного периода происходит замедление оборачиваемости чистых активов на 1,5 дней. Рост выручки от продаж увеличился незначительно на 4,1 %, а среднегодовая стоимость чистых активов увеличилась на 10,12 %. Увеличилась рентабельность чистых активов на 162%. Обобщая эти результаты, можно говорить об эффективном использовании собственного капитала.

Анализ финансовой устойчивости компании более углублённо проводится на основе расчёта и оценки соответствующих коэффициентов финансовой устойчивости. Результаты расчётов и анализа приведены в таблице 2.10. Анализ результатов расчётов таблицы 2.10 позволяет сделать следующие выводы: динамика коэффициента автономии – положительная. Он повысился на 0,02 и на конец отчётного периода значение в 0,13, что ниже нормативного на 0,37 пунктов. Это означает, что компания с каждым годом становится менее зависима от заёмных средств, а значит, финансово устойчива.

Значения коэффициента текущей задолженности за отчётный период практически находится значительно выше норматива. Однако, отрицательная динамика, то есть снижение коэффициента на конец отчётного периода понижает зависимость организации от краткосрочных обязательств. Коэффициент финансовой устойчивости на конец отчётного периода не

изменился. Таким образом, компания не обладает финансовой устойчивостью, зависит от кредиторов и инвесторов.

Таблица 2.10 – Анализ финансовой устойчивости ООО "ЦТФ"

Показатели	Формула расчёта	Значение показателя		Норматив	Изменение за период
		31.12.2014	31.12.2015		
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$Ка = \frac{Собственный\ капитал}{Валюта\ баланса}$	0,11	0,13	**≥0,5**	0,02
Коэффициент финансовой зависимости	$Кф.з = \frac{Заёмный\ капитал}{Валюта\ баланса}$	0,89	0,87	**≤0,5**	-0,02
Коэффициент текущей задолженности	$Кт.з = \frac{Краткосрочные\ обязательст}{Валюта\ баланса}$	0,89	0,88	**0,1-0,2**	-0,01
Коэффициент финансовой устойчивости	Кф.у. = Собственный капитал и долгосрочный заёмный капитал / Валюта баланса	0,12	0,12	**0,8-0,9**	0
Коэффициент платёжеспособности	$К пл = \frac{Собственный\ капитал}{Заёмный\ капитал}$	0,12	0,14	**≥1**	0,02
Коэффициент финансового левериджа	$К л = \frac{Заёмный\ капитал}{Собственный\ капитал}$	8,3	7,3	**=1**	-1,0

Слабо сокращается риск неплатежей по обязательствам. Значение коэффициента платёжеспособности на конец отчётного периода 0,14, что

меньше норматива на 0,86 и означает, что на 1 рубль заёмных средств приходится 14 копеек собственных. Коэффициент финансового левериджа или риска уменьшился за анализируемый период на 1,00 и составляет 7,3 при нормативном значении 1. Это означает, что, если ООО "ЦТФ" потребуются новые займы, их будет сложнее получить. На заключительном этапе финансового анализа баланса предприятия рассчитывают и анализируют его деловую активность или оборачиваемость средств. Результаты расчётов и анализа приведены в таблице 2.11. Нормативных значений коэффициентов оборачиваемости не существует, анализируют динамику этих показателей.

Таблица 2.11 – Коэффициенты деловой активности (оборачиваемости)

Показатели	**2014 год**	**2015 год**	**Отклонение**
1. Коэффициент ресурсоотдачи $\frac{Выручка}{Валюта\ баланса}$	1,6	1,6	0
2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств $\frac{Выручка}{Оборотные\ активы}$	1,7	1,7	0
3. Коэффициент оборачиваемости материальных средств $\frac{Выручка}{Запасы + НДС}$	2,7	2,9	0,2
4. Коэффициент оборачиваемости денежных средств $\frac{Выручка}{Денежные\ средства\ и\ денежные\ эквивале}$	144,4	59,18	- 85,22
5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала $\frac{Выручка}{Капитал\ и\ резервы}$	15,0	13,5	- 1,5

Анализ результатов расчётов таблицы 2.11 позволяет сделать следующие

выводы: динамика почти всех показателей оборачиваемости – отрицательная либо не изменилась. Интенсивность использования средств снижается. За отчётный период не произошло увеличения выручки на один рубль активов или капитала. Повышение коэффициента оборачиваемости материальных средств свидетельствует об относительном уменьшении запасов. Снижение коэффициента оборачиваемости денежных средств свидетельствует о снижении спроса на ряд услуг, возможно в результате усилившейся конкуренции. На каждый рубль денежных средств на конец периода приходилось в среднем 59 рублей выручки от продаж. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала уменьшился на 1,5. Существенное снижение коэффициента отражает тенденцию к бездействию части собственных средств. На конец анализируемого периода компания получает 13,5 руб. выручки на один рубль собственного капитала.

Выводы по второму разделу

Компания ООО "ЦТФ" работает в сфере строительства и реконструкций, водо- и газоснабжения. Оказывает достаточно большой спектр услуг и занимает лидирующие позиции в данной сфере. Коллектив компании ООО "ЦТФ" достаточно молод и образовательный уровень сотрудников достаточно высокий. Положительным моментом, является то, что компания предоставляет возможность дополнительного образования своим сотрудникам. Динамика почти всех показателей оборачиваемости – отрицательная либо не изменилась. Интенсивность использования средств снижается. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала уменьшился на 1,5. Снижение коэффициента оборачиваемости денежных средств свидетельствует о снижении спроса на ряд услуг, возможно в результате усилившейся конкуренции.

Коэффициент финансовой устойчивости на конец отчётного периода не изменился. Таким образом, компания не обладает финансовой устойчивостью, зависит от кредиторов и инвесторов.

3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ООО "ЦТФ"

3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО "ЦТФ"

С целью улучшения финансового состояния компании следует провести мероприятия, которые рассчитаны на краткосрочную и на долгосрочную перспективу.

В результате проведенного финансового анализа баланса компании ООО "ЦТФ" и приложений к нему был выявлен ряд недостатков: низкая финансовая устойчивость, снижение ликвидности и платёжеспособности, необеспеченность собственными оборотными средствами. Для повышения эффективности деятельности компании, укрепления её финансового состояния рекомендуются бухгалтерии и финансовому отделу провести следующие мероприятия:

- для обеспечения финансовой устойчивости увеличить долю собственного капитала в совокупных активах до 50 – 60% (≥0,5), например, за счёт чистой прибыли, переоценки основных средств, взносов учредителей в имущество, увеличения уставного капитала;
- уменьшить долю заёмного капитала за счёт равномерного снижения объёма краткосрочных заёмных средств и прочих краткосрочных обязательств;
- снизить объём внеоборотных активов в соотношении достаточном, для того чтобы собственный капитал покрывал 90% стоимости внеоборотных активов;
- снизить долю краткосрочных обязательств, привлекая

долгосрочные кредиты и займы;

- ускорить оборачиваемость активов. Повысить оборачиваемость позволяет не только ускорение самого производственного процесса (или процесса выполнения работ и оказания услуг), но и ужесточение платёжной дисциплины покупателей, сокращения периода взыскания дебиторской задолженности;
- увеличить долю более ликвидных оборотных активов за счёт снижения доли менее ликвидных внеоборотных активов (например, за счёт продажи ненужных, непрофильных, неиспользуемых основных средств);
- для повышения ликвидности активов (платёжеспособности) еженедельный анализ и планирование ликвидности.

Руководству компании следует провести следующие мероприятия:

- для роста выручки, прибыли, рентабельности и снижения себестоимости активно содействовать внедрению, развитию и расширению применения полиэтиленовых трубопроводных систем для водо- и газоснабжения марки KELL;
- проанализировать ежемесячные остатки продукции по всем направлениям, соизмерить их с необходимыми для непрерывного оборота продукции остатками, на основе прогнозного анализа спроса;
- расширение зоны обслуживания клиентов;
- оптимизация общих и административно-управленческих издержек в расчёте на одного сотрудника (особое внимание уделить анализу командировочных и представительских затрат);
- оптимизация работы юридического отдела по взысканию просроченной задолженности;
- сокращение работ с посредниками и выход на конечного клиента.

Необходимо разработать стратегию компании для повышения эффективности работы и достижения запланированных целей.

Первый этап – углубленное изучение состояния среды, целей и

разработанной стратегии для:

- окончательного уяснения сущности определенных целей, выработанных стратегий, их корректности, соответствию друг другу и состоянию среды;
- широкого доведения идей стратегий и смысла целей до сотрудников компании с целью подготовки почвы для углубленного вовлечения сотрудников в процесс реализации стратегии.

На данном этапе деятельности, руководству компании ООО "ЦТФ" необходимо уяснить для себя и конкретизировать для работников сущность главной цели предприятия: «Укрепить позиции на Российском рынке по поставкам материалов и оборудования для строительства и реконструкции трубопроводов».

К каждому клиенту компания должна проявлять индивидуальный подход, постоянно совершенствовать качество обслуживания, разрабатывать и внедрять новые услуги – поставка товара под заказ, резервирование товара, доставка груза любым транспортом, удобным для клиента.

Постоянное обновление сайта ООО "ЦТФ".

Второй этап мероприятия по реализации стратегии состоит в том, чтобы принять решение по поводу эффективного использования имеющихся у компании ресурсов. На этом этапе проводится оценка ресурсов, принимаются решения по их распределению, а также по созданию условий для заинтересованного вовлечения сотрудников в процесс реализации стратегий.

На этом этапе компании ООО "ЦТФ" необходимо:

- проанализировать ежемесячные остатки товара по всем направлениям, соизмерить их с необходимыми для непрерывного оборота продукции остатками, на основе прогнозного анализа спроса. Компания не всегда рационально использует свои ресурсы, имея по некоторым позициям товара остатки, для реализации которых иногда требуются месяцы. Эффективное использование этого ресурса позволит компании увеличить оборот;

- разработать и внедрить систему мотивации персонала по целям, чтобы обеспечить вовлечение сотрудников в процесс реализации стратегий не только убеждениями, но и с помощью материальной стимуляции. К примеру, премию менеджера по закупке привязать к коэффициенту оборачиваемости продукции, а премию менеджера по продажам от объема реализуемой продукции;

- необходимо разработать программу повышения квалификации сотрудников. Предприятие, по мере своего роста, сталкивается с проблемой привлечения кадров требуемой квалификации. Опыт работы показывает, что даже профессиональные кадровые агентства не способны решить эту проблему. Выход из сложившейся ситуации один – воспитывать квалифицированные кадры внутри организации.

Третий этап состоит в проведении необходимых изменений в компании, без которых невозможно приступить к реализации стратегии. Изменения могут быть произведены только с учетом объективных факторов, задающих условия и возможности проведения таких изменений.

Необходимо проанализировать для чего делаются изменения, к чему они должны привести, как изменения будут восприняты и какие силы будут им сопротивляться, какой выбрать стиль для уменьшения до минимума реального сопротивления.

В компании ООО "ЦТФ" рекомендуется провести изменение системы оплаты труда, уйти от окладной системы заработной платы. Необходимо разбить зарплату сотрудников на постоянную, переменную часть и бонусы. Разработать и довести до сотрудников механизм формирования переменной части зарплаты.

На первом этапе это может вызвать сопротивление персонала, и уменьшить его можно с помощью демонстрации открывающихся возможностей зарабатывать больше при определенных условиях.

Четвертый этап мероприятия в реализации стратегии состоит в том, что оно проводит пересмотр плана осуществления стратегии в том случае, если

этого настоятельно требуют вновь возникающие обстоятельства.

Если стратегия была выбрана правильно и были созданы все условия для ее выполнения, то дальше, на стадии ее реализации, к сожалению, все равно могут возникнуть трудности и проблемы.

Это связано с тем, что бизнес в наше время протекает в очень изменчивой среде. Поэтому перед управлением стоит весьма серьезная задача осуществления контроля за тем, насколько успешно движется организация к своим целям, а также определения того, сумеет ли она их достичь, и если нет, то, что она должна изменить в своем поведении.

Пятый этап мероприятия в реализации стратегии состоит в поиске территориальных представителей и дистрибьютеров на всей территории РФ.

3.2 Результаты, достигнутые в ходе мероприятий по улучшению финансового состояния ООО "ЦТФ"

Очень важно проанализировать внешнюю и внутреннюю среду организации. Для этой цели используем метод стратегического планирования – SWOT анализ.

Этот анализ позволит определить сильные и слабые стороны (внутренняя среда), а также возможности и угрозы (внешняя среда) компании.

Этот анализ необходим при разработке стратегических и маркетинговых планов. С помощью анализа можно определить основные направления развития организации (таблица 3.1).

Исходя из того, что организация на сегодняшний день обладает достаточными ресурсами для развития. Выбираем стратегию интегрированного роста, направленную на работу с торговой сетью (стратегия вперед идущей вертикальной интеграции) выражается в росте компании за счет приобретения

и усиления контроля над структурами, которые находятся между организацией и конечным потребителем. Такая стратегия требует от компании концентрации на том, чтобы делать в большем масштабе и лучше то, что обеспечивает успех компании. Выбранная стратегия целесообразна по следующим причинам:

• имеющиеся рынки не насыщены товарами, предлагаемыми ООО "ЦТФ";

• количество имеющихся покупателей может быть существенно увеличено.

Таблица 3.1 – SWOT анализ

	Strengths - сильные стороны предприятия	Weaknesses - слабые стороны предприятия
Внутренняя среда	1. Доверительные отношения в коллективе. 2. Наличие системы профессионального обучения и повышения квалификации. 3. Гарантия сварочных машин 10 лет. 4. Высокое качество товара.	1. Непостоянство денежного потока из-за большого периода оборота дебиторской задолженности. 2. Слабая маркетинговая политика. 3. Неликвидный баланс.
	Opportunities - возможности для предприятия	Threats - угрозы для предприятия

Внешняя среда	1. Растущий рынок. 2. Сильная позиция на рынке.	1. Высокая конкуренция в области продаж полиэтиленовых фитингов и оборудования других брендов. 2. Удорожание курса евро по отношению к рублю приведет к увеличению стоимости товара. Возникает угроза потери клиентов.

Руководство ООО "ЦТФ" с помощью выбранной стратегии развития имеет возможность привести фирму к выполнению главной цели: «Укрепить позиции на Российском рынке по поставкам материалов и оборудования для строительства и реконструкции трубопроводов».

Поставщики, в ходе реализации фирмой выбранной стратегии, получают стабильно растущий сбыт своей продукции. В результате этого фирма может претендовать на особые условия поставок по ценам, ассортименту, условиям оплаты и срокам отгрузки продукции. Потребители получат широкий ассортимент продукции по доступным ценам со склада у представителя ведущих заводов Франции, экономя тем самым деньги и время на поиск, и доставку продукции. Увеличение оборотов реализации товара ООО "ЦТФ", соответственно и прибыли предприятия, влечет за собой дополнительные налоговые отчисления в бюджеты разных уровней, а, следовательно, это вклад компании в благосостояние города, области, страны.

Рост бизнеса, как результат четкого и правильного следования выбранной стратегии развития компании влечет за собой создание новых рабочих мест, обеспеченных стабильной заработной платой и достаточно весомым социальным пакетом. Выбранная стратегия в полной мере учитывает потенциал и возможности фирмы.

На основании произведенного финансового анализа можем сделать вывод, что баланс компании ООО "ЦТФ" является неликвидным, в связи с тем, что соотношение нескольких групп актива и пассива бухгалтерского баланса не соответствуют условиям абсолютной ликвидности.

Для того, чтобы баланс организации был ликвидным необходимо изыскать денежные средства для погашения кредиторской задолженности и заемных средств. Для этого необходимо проанализировать и оптимизировать расходы организации.

Рассмотрим статью расходов по командировкам сотрудников. Следует отправлять в командировки только тех сотрудников, которые не только могут качественно презентовать товар компании, но и могут эффективно организовать свою работу, то есть посетить в день как можно большее число компаний. Командировки должны быть четко спланированы и проанализированы. Очень важен этап серьезной предварительной подготовки к плану командировок на конкретный период. Четко сформулировать цели и задачи.

Необходимо разработать и утвердить перечень документов для командировок. Внедрить такой документ, как служебное задание, где будет указана цель командировки, отчет о проделанной работы и достигнутые результаты сотрудника, вернувшегося из командировки. Данный анализ поможет проанализировать необходимость и целесообразность всех командировок, а также исключить сомнительные командировки.

Важно проанализировать административный (управленческий) аппарат, то есть необходимо выявить количество руководителей по отношению к количеству подчиненных по каждому подразделению и по организации в целом. Например, чтобы сократить затраты на поиск новых менеджеров или на привлечение дополнительных специалистов – можно привлечь сотрудников управленческого аппарата, использовать их опыт и знания.

Сократить затраты на аренду рабочего пространства. В штате есть

сотрудники по установлению и поддержанию программного обеспечения, которых можно перевести на удаленный доступ работы. Тем самым сократятся затраты на аренду помещения, аренду автомобиля и расходы ГСМ (горюче-смазочные материалы).

Необходимо рассмотреть варианты переезда в менее дорогой офис с доступным транспортным сообщением. Также можно рассмотреть вариант отказа от лишних площадей (перевести часть сотрудников на работу на удаленный доступ) или рассмотреть вариант сдачи часть площадей в субаренду (если позволяют условия аренды).

По согласованию с учредителями, временно отказаться от выплаты дивидендов и направить полученную прибыль на укрепление финансовой позиции компании.

Вышеуказанные мероприятия позволят высвободить денежные средства и частично погасить кредиторскую задолженность, а также уменьшить заемные средства. Далее, посмотрим какая в перспективе может быть ликвидность баланса.

Кредиторская задолженность преимущественно состоит из долга за товар иностранным фирмам. В связи с падением курса евро можно существенно снизить кредиторскую задолженность в течении 2016 года (то есть частично расплатиться с поставщиками).

Таблица 3.2 – Анализ ликвидности баланса ООО "ЦТФ" на 2016 год

АКТИВ	**На 31.12.2016, руб.**	**ПАССИВ**	**На 31.12.2016, руб.**	**Платежный излишек или недостаток**
А1.Наиболее ликвидные активы	10 574 831	П1. Наиболее срочные обязательства	8 349 877	2 224 954
А2. Быстро	135 783 250	П2. Кратко	104 485 088	31 298 162

реализуемые активы		срочные пассивы		
А3. Медленно реализуемые активы	356 610 851	П3.Долго срочные пассивы	3 040 953	353 569 898
А4. Трудно реализуемые активы	20 178 148	П4. Постоянные пассивы	46 487 912	26 309 764

Например, если кредиторскую задолженность уменьшить на 125 000 000 руб., то:

П1 = 133 349 877 руб. – 125 000 000 руб. = 8 349 877 руб., а денежные средства оставить на том же уровне 10 574 831 руб., мы получим: А 1 ≥ П 1 (таблица 3.1). Необходимо уменьшить показатель заемные средства. На данный момент он составляет 204 485 088 руб., дебиторская задолженность составляет 135 783 250 руб. При уменьшении заемных средств на 100 000 000 руб. получим показатель 104 485 088 руб., тогда А 2 ≥ П 2 (таблица 3.2)

Остальные показатели А3, П3, А4 и П4 остаются на том же уровне (таблица 3.2).

Выводы по третьему разделу

Для повышения уровня ликвидности были разработаны и предложены мероприятия. Разработаны и предложены мероприятия для улучшения финансово-хозяйственной деятельности ООО "ЦТФ". Разработана и предложена стратегия интегрированного роста, которая направленна на работу с торговой сетью. Мероприятия направлены на оптимизацию расходов компании. Определены статьи затрат, которые могут быть сокращены.

Необходимо ужесточить контроль над всеми затратами компании. Важно оптимизировать планирование запасов. Донести и разъяснить сотрудникам компании о планируемом контроле над затратами и с помощью мотиваций заинтересовать в достижении общей цели. Назначить ответственных лиц и сроки выполнения предложенных мероприятий. Все вышеизложенные методы позволят изыскать дополнительные денежные средства для достижения поставленной цели – уменьшения показателей кредиторской задолженности и заемных средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе рассмотрены теоретические основы финансового состояния хозяйствующих субъектов.

Изучены показатели, которые применяются в анализе финансового состояния компании.

Ознакомление с деятельностью ООО "ЦТФ".

Компания ООО "ЦТФ" является одним из лидеров на рынке по продаже оборудования и материалов для строительства и реконструкции трубопроводов. Осуществляет подготовку специалистов в области строительства, ремонта, эксплуатации и проектирования инженерных систем из полимерных материалов.

В ходе анализа деятельности предприятия были отмечены следующие положительные черты изменений согласно бухгалтерской отчётности:

- увеличение стоимости имущества компании;
- увеличение объёма оборотных активов;
- превышение стоимости чистых активов над стоимостью уставного капитала;
- положительное сальдо денежных потоков отчётного периода, а также от текущих операций;

- стабильный рост выручки и чистой прибыли;
- стабильный рост коэффициентов рентабельности;
- уменьшение коэффициента финансового левериджа.

Эти показатели могут дать возможность:

- расширения компании за счёт дочерних и зависимых обществ;
- получения доли прибыли от участия в деятельности других организаций;
- снижения отрицательного влияния на финансовую устойчивость деятельности предприятия;
- возможности своевременного погашения краткосрочных заёмных обязательств;
- развития бизнеса за счёт достаточного объёма свободных денежных средств;
- дальнейшего притока инвестиций;
- улучшения финансового состояния, укрепления платёжеспособности и финансовой устойчивости;
- дальнейшего роста эффективности.

Тем не менее, были выявлены следующие проблемы:

- увеличение заёмного капитала;
- снижение коэффициента финансовой независимости;
- недостаток собственных оборотных средств;
- снижение коэффициентов текущей и быстрой ликвидности;
- снижение коэффициентов деловой активности или оборачиваемости средств.

Данные проблемы могут ухудшить финансовое состояние организации и привести к последствиям, таким как: снижение ликвидности активов, снижение финансовой устойчивости, возрастание сложности получения новых займов, снижение гибкости использования собственных средств, повышенный риск потери платёжеспособности, уменьшение объёма привлекаемых инвестиций.

В связи с чем, были разработаны рекомендации, пути повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании ООО "ЦТФ".

Таким образом, была достигнута поставленная в начале исследования цель – повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО "ЦТФ" путём разработки комплекса мероприятий на основе оценки и анализа финансово-хозяйственного состояния рассматриваемого предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 4-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 416 с.

2. Бухгалтерский учет и аудит: учебное пособие/Е.В. Галкина.–М.: КНОРУС. 2013.-588 с.

3. Бухгалтерский учет и анализ. Сборник задач: учебное пособие / И.В. Осипова, Е.Б. Герасимова. – М.: КНОРУС, 2013. –248с.

4. Бухгалтерский учет: учебник/ Н.Г. Сапожникова. – 6-е изд., перераб. И доп.-М.: КНОРУС, 2013. –456 с.

5. Бухгалтерский учет на предприятиях торговли: учеб. пособие / Н. В. Иванова. – М.: Издательский центр «Академия», 2010. – 208 с.

6. Дружиловская Т.Ю. Новые требования к составу бухгалтерской отчетности и составлению бухгалтерского баланса в российских стандартах бухгалтерского учета и в международных стандартах финансовой отчетности [Электронный ресурс] / Т.Ю. Дружиловская // Международный бухгалтерский учет, 2012, №4. – СПС «Консультант Плюс».

7. Экономическая теория. Макроэкономика–1, 2. Макроэкономика. Экономика трансформаций: Учебник/Г. П. Журавлева. – 3-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и к°», 2014. – 920 с.

8. Экономическая теория: учебное пособие. В 2-х частях /Л.А.Алферова. – Томск: Эль Контент, 2012. –Ч. I: Микроэкономика–250 с.

9. . Микроэкономика: учебник / В. Ф. Максимова. — 7-е изд., перераб.и доп. – М.: Московский финансово промышленный университет «Синергия», 2013. — 496 с.

10. Кузовкова Т.А., Володина Е.Е., Кухаренко Е.Г. Экономика отрасли инфо-коммуникаций. Учебное пособие для вузов. – М.: Горячая линия – Телеком, 2014. – 190 с.

11. Сайт компании ООО "ЦТФ" //http://www.ctf-russia.ru/ (дата обращения 01.08.2016).

12. Экономика организации: Практикум для бакалавров / А.В. Шаркова, Л.Г. Ахметшина. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и к°», 2014. – 120 с.

13. Справочная система «Система Главбух» //http://www.1gl.ru/ (дата обращения 02.08.2016).

14. Экономические интересы и механизмы их реализации: Монография. – М.: ФГБОУ «Учебно-методический центр по образованию на железнодорожном транспорте», 2012. – 172с.

15. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 9-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и к°», 2013. – 544 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ