Частное образовательное учреждение высшего образования
«Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса»

Факультет подготовки бакалавров

Кафедра экономики

Демидюк Ирина Вячеславовна

ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ (на натериалах ООО «ТАКС»)

направление «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

студентки 5 курса заочной формы обучения

Научный руководитель, ст. препод.
_____Л.С.Лёвшина
(личная подпись)
“___ ”_____201__ г.

Курск – 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение……..…….… 3

1. Теоретические аспекты формирования и использования финансовых ресурсов…….…..…. 6

1.1. Финансовые ресурсы как экономическая категория…….. 6

1.2. Характеристика имущества организации…… 11

1.3. Показатели эффективности использования финансовых ресурсов 17

2. Анализ формирования и использования финансовых ресурсов ООО «ТАКС»…….……..... 25

2.1. Организационно-экономическая характеристика ООО «ТАКС» 25

2.2. Состав и структура наличия финансовых ресурсов..... 34

2.3. Состав и структура размещения финансовых ресурсов…… 41

3. Рекомендации по улучшению формирования и использования финансовых ресурсов ООО «ТАКС»…..... 46

3.1. Оценка деловой активности 46

3.2. Оценка вероятности банкротства 51

3.3.Экономическое обоснование рекомендаций по улучшению формирования и использования финансовых ресурсов 63

Заключение…….……..…..… 75

Список использованных источников 79

Приложение…….. 84

Введение

Современные условия функционирования коммерческих организаций определяют необходимость систематического проведения анализа финансовых ресурсов как основы принятия обоснованных управленческих решений по укреплению положения организации на рынке, улучшению коммерческой деятельности, достижению финансовой устойчивости. Анализ финансовых ресурсов, в частности, позволяет определить направления финансовой стратегии и политики, обеспечивающие субъекту хозяйствования стабильное финансовое положение. Устойчивое финансовое состояние является основой эффективной коммерческо-производственной деятельности и экономического развития субъектов хозяйствования, поэтому анализ формирования и использования финансовых ресурсов коммерческой организации является актуальным в современных условиях.

Финансист предприятия должен владеть навыками технического анализа формирования и использования финансовых ресурсов и определения цены привлекаемых ресурсов, разбираться в правовом регулировании формирования собственного и привлеченного капитала, необходимого как для финансирования текущей деятельности, так и для развития производства.

В условиях становления и развития рыночных отношений предприятия могут и должны самостоятельно формировать свои финансовые ресурсы, основными источниками которых являются прибыль, средства, полученные от продажи ценных бумаг, паевые и иные взносы акционеров, юридических и физических лиц, а также кредиты и прочие поступления, не противоречащие законодательству.

Практически все пользователи финансовой отчетности организации используют результаты финансового анализа для принятия управленческих решений с целью оптимизации своих интересов.

Финансовая устойчивость одна из важнейших характеристик финансового состояния организации. Она определяет конкурентоспособность организации и его потенциал в деловой сфере, является залогом эффективной

реализации экономических процессов участников финансовых отношений: как самой организации, так и его партнеров.

Главной целью анализа является своевременность выявления и устранения недостатков в финансовой деятельности и нахождения резервов улучшения финансового состояния организации и его платежеспособности.

Конкурентоспособность коммерческой организации может обеспечить только правильное управление финансовыми ресурсами и капиталом, находящимся в его распоряжении.

В рыночных условиях давно уже сформировано самостоятельное направление, которое позволяют решать задачи, стоящие перед коммерческой организацией известное как «Финансовое управление» или «Финансовый менеджмент».

Финансовый менеджмент является наукой имеющей сложную структуру. Одной из составляющих его частей является финансовый анализ, который базируется на данных бухгалтерского учёта и отчетности, вероятностных оценках будущих факторов хозяйственной жизни. Связь бухгалтерского учёта с управлением очевидна. Процесс управления означает принятие решений. Управлять – означает предвидеть, а для чего необходимо обладать достаточно достоверной информацией.

Целью выполнения выпускной квалификационной работы является изучение формирования и использования финансовых ресурсов коммерческой организации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть финансовые ресурсы как экономическую категорию;

- охарактеризовать имущество организации;

- изучить показатели эффективности использования финансовых ресурсов;

- рассмотреть организационно-экономическую характеристику ООО «ТАКС»;

- изучить состав и структуру наличия финансовых ресурсов;

- проанализировать состав и структуру состав и структуру размещения финансовых ресурсов;

- оценить деловой активности;

- провести оценку вероятности банкротства;

- выявить основные направления по улучшению формирования и использования финансовых ресурсов.

В качестве объекта анализа выбрана коммерческая организация ООО «ТАКС». Предметом исследования являются финансовые ресурсы.

Теоретической основой написания выпускной квалификационной работы являются работы отечественных экономистов по изучаемому вопросу, законодательные акты Российской Федерации и его структур; официальные инструктивно-методические материалы, учебники и учебные пособия, материалы собственных исследований.

Методической основой написания выпускной квалификационной работы является использование в процессе проводимых расчетов совокупности различных методов анализа: метода группировки данных, сравнения, индексного метода, метода цепных подстановок и абсолютных разниц и др.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

1. Теоретические аспекты формирования и использования финансовых ресурсов

1.1. Финансовые ресурсы как экономическая категория

Главной экономической базой развития и создания предпринимательской фирмы служат финансовые ресурсы, так как он характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. Финансовые ресурсы, в процессе своего функционирования, обеспечивают интересы собственников и персонала фирмы, а также государства. Именно это определяет его как основной объект финансового управления организацией, а обеспечение эффективного его использования относится к числу наиболее ответственных задач финансового менеджмента [28; с.41]

Капитал является частью финансовых ресурсов, вложенных в производство и по завершении оборота приносящих доход. Капитал находится в постоянном движении – кругообороте. Стадиям кругооборота капитала соответствуют три его формы: денежная, производительная и товарная. [37; с. 67] Всеобщая формула капитала:

Д – Т – Д1 (1)

Динамика капитала предприятия происходят в результате операций с собственниками, приобретающими выпущенные в отчетном периоде акции, в пользу которых выплачиваются и начисляются дивиденды, а также за счет накопления нераспределенной прибыли, дооценки и уценки и различных видов имущества. В общем виде эти изменения выражаются в изменении чистых активов за отчетный период или физической величины собственного капитала в зависимости от принятой концепции. [23; с.225]

Капитал подразделяется по степени принадлежности используемый на собственный (III раздел баланса) и заемный (IV и V разделы баланса).

Капитал различают по продолжительности использования на долгосрочный постоянный (перманентный) — III и IV разделы баланса и краткосрочный — V раздел баланса [34; с.103].

Требованиями самофинансирования организации обусловлена необходимость в собственном капитале. Собственный капитал является основой независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет недоставать. Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

В то же время если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за их своевременным возвратом и привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов. [34; с.103]

Финансовое положение организации во многом зависит от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала. Выработка правильной финансовой стратегии поможет многим организациям повысить эффективность своей деятельности.

При расположении финансовых ресурсов в пассиве бухгалтерского баланса применяется принцип увеличения степени изымаемоемости ресурсов: от менее к более изымаемым. Финансовые ресурсы, длительное время используемые в процессе формирования активов, образуют перманентный капитал.

Укрупненный состав финансовых ресурсов, сгруппированных по юридической принадлежности и срокам погашения, представлен на рис. 1. [46; с.15].

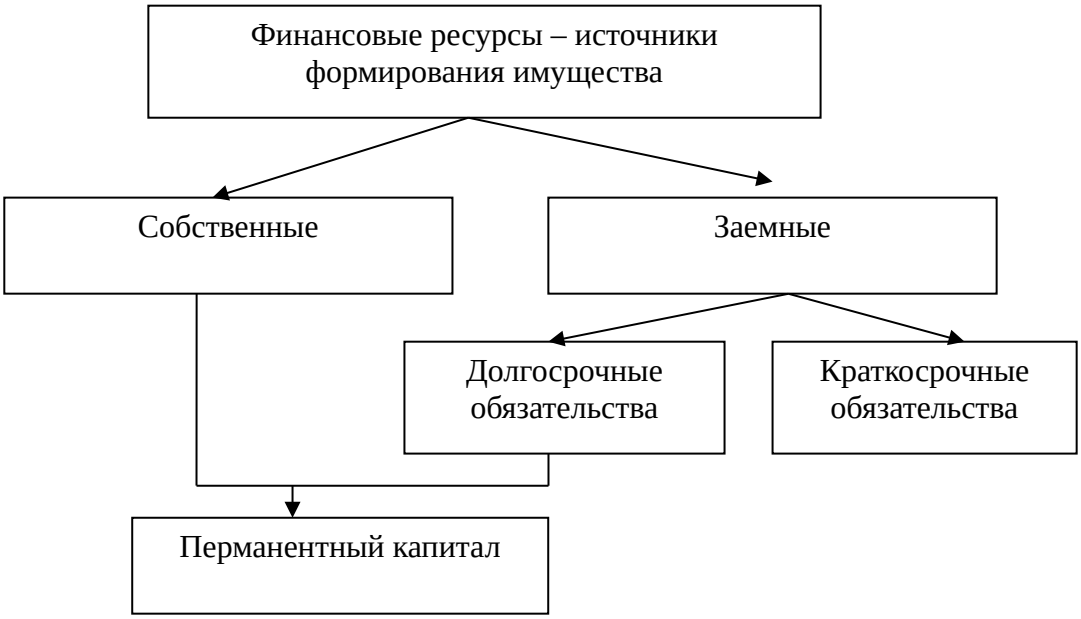


Рисунок 1. Состав финансовых ресурсов по юридической принадлежности, срокам погашения и использования

Совокупность средств, принадлежащих хозяевам предприятия на правах собственности, участвующая в процессе производства и приносящая прибыль в любой форме, называется собственным капиталом. Основными составляющими собственного капитала являются: уставный капитал; добавочный капитал; резервный капитал; фонд социальной сферы; целевые финансирования и поступления; нераспределенная прибыль.[20; с. 391]

Формируется капитал предприятия как за счет собственных, т. е. внутренних, так и за счет заемных внешних источников. Основным источником финансирования является собственный капитал. В его состав входит уставный капитал, который предприятие получает от акционеров и пайщиков в момент учреждения хозяйства и впоследствии в виде дополнительных взносов извне, и накопленный капитал (резервный капитал и добавочный капитал, нераспределенная прибыль и прочие поступления), который предприятие генерирует в процессе своей деятельности. [16; с. 167]

Стоимость источников капитала является одним из важнейших критериев при выборе и формировании его структуры. На выбор в пользу конкретного варианта финансирования может оказывать влияние множество объективных (ситуация на рынках товаров и капиталов, внутренняя организация бизнес-процессов в самой фирме и т. п.) и субъективных факторов (взаимоотношения с инвесторами и даже личные предпочтения менеджеров) [33; с.679].

Классификация собственного капитала приведена на рис. 2 [40; с.32].

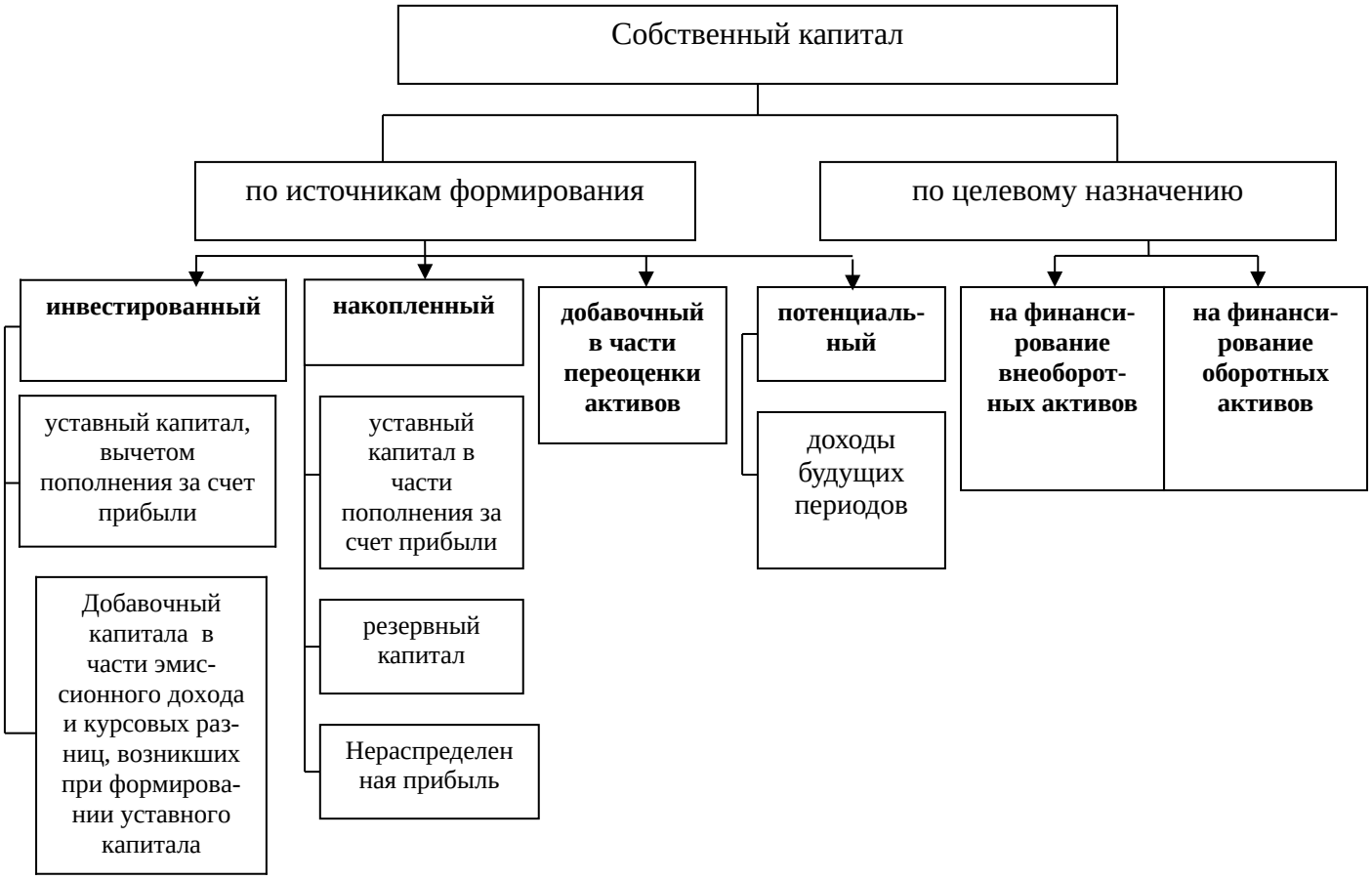


Рисунок 2. Классификация собственного капитала по источникам формирования и целевому назначению

Собственный капитал, в зависимости от источников формирования, делится на следующие части:

- инвестированный, полученный организацией от учредителей (акционеров, пайщиков) в момент учреждения и последующих взносов извне (уставный капитал, включая его увеличение за счет дополнительных взносов

учредителей; добавочный капитал в части эмиссионного дохода и курсовых разниц, возникших при формировании уставного капитала);

- накопленный, генерируемый организацией в процессе своей деятельности и используемый на создание резервных фондов, пополнение уставного капитала либо оставляемый на балансе организации как нераспределенная прибыль. Данная часть является капитализированной частью прибыли;

- добавочный, сформированный в результате изменения стоимости активов (основных средств и незавершенного строительства) вследствие их переоценки и не имеющий реального денежного покрытия;

- потенциальный, представляющий собой доходы будущих периодов.

В ГК РФ предусмотрены организационно-правовые формы предприятий и порядок формирования их уставного (складочного) капитала.

Уставный (складочный) капитал образуется на момент создания фирмы и находится в ее распоряжении на всем протяжении жизни фирмы.

Уставный капитал фирмы определяет минимальный размер ее имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов. Таким образом, уставный капитал является основным источником собственных средств. [27; с.41].

Добавочный капитал - это условное название источника финансирования, представленного самостоятельной статьей в пассиве баланса, отражающей: сумму дооценок основных средств, объектов капитального строительства и других материальных объектов имуществ; разность продажной стоимости акций, вырученной в процессе формирования уставного капитала АО за счет продажи акций по цене, превышающей номинал, и их номинальной стоимости и положительные курсовые разницы по вкладам в уставный капитал в иностранной валюте. За этим источником фактически стоят владельцы обыкновенных акций. [28; с. 778]

Резервный фонд (резервный капитал) представляет собой зарезервированную часть собственного капитала предприятия,

предназначенного для внутреннего страхования его хозяйственной деятельности. [17; с.212].

Прибыль представляет собой конечный финансовый результат деятельности фирмы и является важным компонентом собственного капитала фирмы [27, с.43]. Формирование прибыли регулируется Налоговым кодексом РФ [5,6], ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» [9], ПБУ 9/99

«Доходы организации» [10] и ПБУ 10/99 «Расходы организации» [11].

Заемный капитал организации определяется совокупной величиной ее обязательств перед другими юридическими и физическими лицами. Величина заемных средств характеризует возможные будущие изъятия средств предприятия, связанные с ранее принятыми обязательствами. [15; с. 161]

Заемный капитал – это совокупность заемных средств, приносящих предприятию прибыль. [38; с .63]

В гл. 42 ГК РФ предусмотрено, что заемные средства могут быть оформлены в виде договоров кредита, займа, а также в виде товарного и коммерческого кредита. [2]

Обязательства, которые зачастую являются преобладающим источником финансирования организации, могут дать очень существенную информацию о ее настоящем и будущем. Например, наличие кредитов — признак кредитоспособности организации; наличие займов, особенно полученных под низкий процент — признак поддержки организации, оказываемой ее учредителями или партнерами; большой удельный вес обязательств при наличии высоких темпов роста оборота — признак успешной организации, а небольшой объем обязательств, как правило, характерен для не очень успешного бизнеса. Возможность привлекать коммерческие кредиты в виде кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками или же в виде авансов от покупателей характерно для организации с сильной рыночной позицией, которая позволяет ей пользоваться чужими бесплатными деньгами и навязывать контрагентам свои условия осуществления платежей. [30; с. 93]

В следующем разделе выпускной квалификационной работы дадим характеристику имущества организации.

1.2. Характеристика имущества организации

Состав имущества организации, с учетом перегруппировки отдельных статей исходя из основного признака классификации активов (их ликвидности), представлен на рис. 3 [40; с.28].

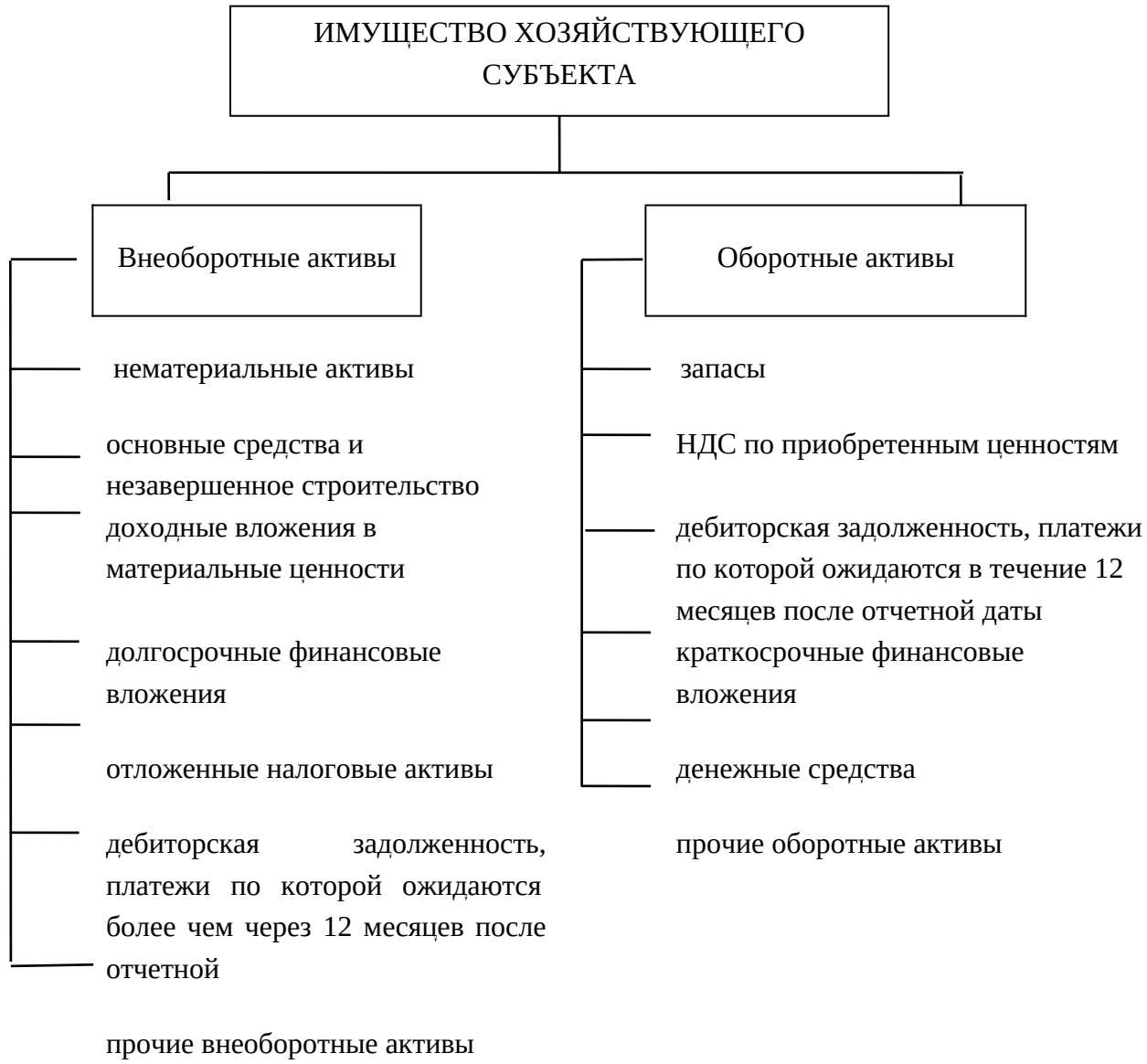


Рисунок 3. Состав имущества хозяйствующего субъекта

Активами считаются хозяйственные средства, контроль над которыми организация получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной

деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем. Это контролируемые предприятием экономические ресурсы, сформированные за счет инвестированного в них капитала, характеризующиеся Детерминированной стоимостью, производительностью и способностью генерировать доход, постоянный оборот которых в процессе использования связан с факторами времени, риска и ликвидности [23; с.93]

Внеоборотные активы отражаются в 1 разделе бухгалтерского баланса. Они включают средства со сроком обращения более одного года (или продолжительности операционного цикла, в зависимости от того, что больше), а именно нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, отложенные налоговые активы и прочие внеоборотные активы [46; с.94].

К нематериальным активам относят активы, которые удовлетворяют следующим условиям:

1. отсутствие материально-вещественной структуры;

2. возможность идентификации от другого имущества;

3. использование в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг либо для управленческих нужд организации;

4. использование в течение длительного времени, то есть срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

5. организация не предполагает последующую перепродажу данного имущества;

6. способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем;

7. наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого актива и исключительного права у организации на результаты интеллектуальной деятельности (патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор уступки (приобретения) патента, товарного знака и т. п.).

Основными средствами является часть имущества, использующаяся в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо в управленческих целях в течение периода, превышающего 12 месяцев независимо от стоимости. Отличительной особенностью основных средств является погашение их стоимости в течение срока их полезной эксплуатацией путем ежемесячных амортизационных отчислений, которые включаются в расходы организации по обычным видам деятельности за соответствующий период времени [46; с.95].

Доходные вложения в материальные ценности отражают материальные ценности (часть имущества, здания, помещения, оборудование), приобретенные за плату и предназначенные для передачи во временное пользование по договорам аренды и (или) во временное владение и пользование по договорам проката [40; с.35].

Для обеспечения непрерывности процесса производства любая организация (предприятие) должна располагать определенной суммой оборотных средств. По мнению Лапуста М.Г., под оборотными средствами понимают стоимость, авансированную в виде собственных, заемных и привлеченных средств, для формировании оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства [31; с. 228].

Ионова А.Ф. и Селезнова Н.Н. считают, что оборотные средства — это средства, инвестируемые организацией в текущие операции в течение каждого цикла. Оборотные средства характеризуют следующие признаки:

1. полное потребление в течение одного производственного цикла и полный перенос стоимости на вновь созданную продукцию (для материальных оборотных средств);

2. нахождение в постоянном обороте;

1. 3. изменение формы в течение одного оборота с денежной на товарную и с товарной на денежную. Проходят три стадии: закупку, потребление, реализацию. [25; с. 262]

Оборотные средства – это раздел II актива баланса «Оборотные активы», отражающий относящуюся к ним часть имущества предприятия, а также источники формирования этого имущества, отражаемые в пассиве баланса. [41; с. 93]

Организация оборотных средств на предприятии — важное направление деятельности финансовых служб. В задачи управления оборотным капиталом входят: определение состава и структуры оборотных средств, определение потребности в оборотных средствах, выявление источников формирования оборотных средств, распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование. [19; с. 83]

Оборотные средства предприятия выполняют две функции: производственную и расчетную. Выполняя производственную функцию, оборотные средства, авансируясь в оборотные производственные фонды, поддерживают непрерывность процесса производства и переносят свою стоимость на произведенный продукт. По завершении производства оборотные средства переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в завершении кругооборота и превращении оборотных средств из товарной формы в денежную. [48; с. 231]

Состав оборотных средств предприятия показывает, из каких частей и отдельных элементов они состоят. Это показано в таблице 1. [37; с. 132]

Таблица 1. Состав оборотных средств предприятия

Признак группировки	Оборотные средства							
Функцио-нальное назначение	Оборотные производственные фонды (сфера производства)				Фонды обращения (сфера обращения)			
Роль в произ-водстве	Средства в запасах		Средства в производстве		Готовая продукция		Денежные средства и средства в расчетах	
Укрупненные элементы	Пред-меты труда	Орудия труда	Незакон ченная продук-ция	Расходы будущих перио-дов	Готовая продук-ция на складе	Товары отгру-жен-ные	Денеж-ные средства	Дебитор-ская задолжен-ность
Степень планирования	Нормированные					Ненормированные		

Источники финансирования	Собственные и заемные

Размещение оборотных средств в воспроизводственном процессе определяет подразделение их на оборотные производственные фонды и фонды обращения. Оборотныё производственные фонды функционируют в процессе производства, а фонды обращения - в процессе обращения, т.е. реализации готовой продукции и приобретения товарно-материальных ценностей. Оптимальное соотношение этих фондов определяется наибольшей долей оборотных производственных фондов, участвующих в создании стоимости. Величина фондов обращения должна быть достаточной для обеспечения четкого и ритмичного процесса обращения. [21; с. 440]

В соответствии с ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [12] и утвержденными формами бухгалтерской (финансовой) отчетности [7] оборотные активы включают в себя следующие составляющие: запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы.

Согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01) [13] к материально-производственным запасам относятся активы:

- используемые в качестве сырья, материалов и т. п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);

- предназначенные для продажи;

- используемые для управленческих нужд организации.

В соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации незавершенное производство в балансе может отражаться одним из четырех методов: по фактической производственной себестоимости; по нормативной (плановой) производственной себестоимости; по прямым статьям расходов; по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов. [8]

Дебиторская задолженность включает задолженность за товары и услуги, срок оплаты которых не наступил или просрочен, задолженность по расчетам с бюджетом при переплате налогов и других обязательных платежей, с персоналом, подотчетными лицами, по полученным векселям. Она включает также задолженность по претензиям и спорным долгам. [44; с. 111]

В статье «Краткосрочные финансовые вложения» в бухгалтерском балансе находят отражение краткосрочные займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев, инвестиции в ценные бумаги других организаций, в государственные ценные бумаги, собственные акции (доли), выкупленные у акционеров, и др. [12]

В составе денежных средств в бухгалтерском балансе находят отражение денежные средства, находящиеся на дату составления отчетности в кассе, на расчетных и валютных счетах, на специальных счетах в кредитных организациях (за исключение сумм, отражаемых на депозитных счетах, которые в соответствии с ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» [14] относятся к финансовым вложениям), а также остаток денежных средств, находящихся в пути («Переводы в пути»).

Преобладающая часть вложений нормируемых оборотных средств коммерческих организаций приходится на товарные запасы. Основную часть норматива товарных запасов составляют остатки товаров на складах. Кроме того, в составе норматива по товарным запасам учитываются остатки товаров находящихся в пути, а в ряде случаев и неоформленные отгрузки.

К ненормируемым оборотным средствам предприятий торговли относятся: денежные средства на счетах предприятия; средства по дебиторской задолженности; прочие средства, в том числе целевого назначения.

В следующем разделе выпускной квалификационной работы изучим показатели эффективности использования финансовых ресурсов.

1.3. Показатели эффективности использования финансовых ресурсов

Под эффективным использованием финансовых ресурсов понимается такое их функционирование, при котором обеспечивается устойчивое состояние финансов, строго соблюдается финансово-сметная дисциплина, достигаются наивысшие результаты при наименьших затратах. [24; с. 54]

Информационной базой для расчета основных показателей использования капитала является бухгалтерская отчетность, которая формируется в соответствии с ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [12] и Приказом Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [7]:

- «Бухгалтерский баланс», по данным которого на основе средней арифметической простой формируются показатели, характеризующие среднюю величину капитала и имущества (приложение 1);

- «Отчет о прибылях и убытках», где содержится информация о величине выручки от продаж и прибыли (приложение 1).

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации» [40; с. 44]:

$$Тр_{чп} > Тр_{в} > Тр_{\overline{А}} > 100\ \%, \qquad (2)$$

где $Тр_{чп}$ – темп роста чистой прибыли;

$Тр_{в}$ – темп роста выручки от продаж;

$Тр_{\overline{А}}$ – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности.

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов.

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($ТР_{ЧП} > Тр_{\bar{А}}$) означают повышение чистой рентабельности активов.

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов. Методика расчета основных показателей использования финансовых ресурсов обобщена в приложении 2.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: коэффициент оборачиваемости (количество оборотов, которое совершает за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств. [31; с. 532]

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности организации. Они измеряют доходность с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса. [25; с. 324]

Заметим, что при расчете всех показателей используются средние величины активов и капитала, а не моментные данные. Средняя величина активов и капитала может быть рассчитана как сумма данных на начало и конец периода, деленная на 2 (это означает, что для анализа динамики относительных показателей деловой активности аналитик должен иметь в распоряжении как минимум два баланса: за отчетный период и аналогичный период прошлого года).

Скорость обращения активов (коэффициент оборачиваемости) — показывает число оборотов, совершаемых средним размером активов за определенный период.

Оборачиваемость активов обычно изучают в динамике. По отдельным видам оборотных активов и по предприятию в целом устанавливают, насколько ускорилась или замедлилась их оборачиваемость и сколько в результате этого высвобождено или дополнительно вложено средств. Коэффициент оборачиваемости рассчитывают по следующей формуле:

$$Ca = \frac{ВР}{\bar{А}} \quad (3)$$

где Са – скорость обращения активов;

Ā – средняя величина активов;

ВР – выручка от продаж.

С целью углубления анализа целесообразно рассмотреть взаимосвязь между показателями рентабельности активов, оборачиваемостью активов и чистой рентабельностью общей деятельности, которая может быть представлена формулой, полученной на основе использования метода расширения исходной факторной системы:

$$ЧРа = \frac{ЧП}{\bar{A}} \times 100 \times \frac{ВР}{ВР} = \frac{ЧП}{ВР} \times 100 \times \frac{ВР}{\bar{A}} = P \times Ca, \quad (4)$$

где Чра – чистая рентабельность активов;

ЧП – чистая прибыль;

Рд – рентабельность деятельности.

Из данной зависимости следует, что прибыль, получаемая с каждого рубля средств, вложенных в активы, зависит от скорости оборота средств и от доли чистой прибыли в выручке от продаж. Приемлемого значения рентабельности активов организация может достичь как за счет высокой рентабельности деятельности (продаж), так и за счет высокой оборачиваемости средств. Р

асчет влияния факторов на изменение собственного капитала осуществляется через моделирование факторных систем, которое проводится по следующему алгоритму: [47; с. 89]

$$Рск = \frac{ЧП}{\overline{СК}} \times 100 \times \frac{ВР}{ВР} \times \frac{\overline{А}}{\overline{А}} = \frac{ЧП}{ВР} \times 100 \times \frac{ВР}{\overline{А}} \times \frac{\overline{А}}{\overline{СК}} = Рчп \times Са \times \frac{\overline{А}}{\overline{СК}}, \quad (5)$$

где Рск – рентабельность собственного капитала;

Рчп – рентабельность продаж по чистой прибыли;

$\overline{СК}$ – средняя величина собственного капитала.

Методика расчета показателей оборачиваемости запасов и задолженности, а также операционного и финансового циклов обобщена в приложении 3.

Положительно оценивается сокращение продолжительности операционного и финансового циклов, поскольку в этом случае сокращается потребность в финансовых ресурсах. Показатель продолжительности финансового цикла может принимать и отрицательное значение, при этом период погашения кредиторской задолженности превышает длительность операционного цикла [40; с.55].

На следующем этапе анализа следует установить влияние изменения оборачиваемости оборотных активов на финансовое положение, выручку и прибыль. Чем ниже скорость оборота активов, прежде всего текущих (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Собственные источники увеличения капитала ограничены, в первую очередь, возможностью получения необходимой прибыли. Внешнее финансирование имеет определенные ограничительные условия и является дорогостоящим. Дополнительное привлечение кредитов и займов, а также увеличение рассрочки платежей поставщикам на условиях коммерческого кредита в связи с замедлением оборачиваемости приводит к ухудшению финансового результата. С другой стороны, чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме капитала. Таким образом, одним из важнейших эффектов ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, так как после завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. Вместе с тем позитивное

влияние ускорения оборачиваемости на прибыль связано с относительным сокращением затрат по содержанию активов при ускорении их оборачиваемости. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств, повысить свою ликвидность и улучшить финансовые результаты [40; с.56].

Устанавливается влияние изменения объема и оборачиваемости оборотных активов на изменение объема продаж (в краткосрочном интервале именно этот вид активов определяет величину выручки). Расчет может быть проведен на основе использования приемов цепных подстановок, абсолютных разниц и интегральных исчислений на основе модели:

$$ВР = \overline{ОбА} \cdot О_{ОбА}, \quad (6)$$

где $\overline{ОбА}$ – средняя величина оборотных активов;

$О_{ОбА}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Коэффициентами, характеризующие рациональность структуры финансирования активов являются коэффициент автономии и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами.

Коэффициент автономии (независимости, концентрации собственного капитала) – это отношение собственного капитала к общей сумме источников формирования имущества:

$$Ка = \frac{СК}{ВБ}, \quad (7)$$

где Ка – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса (общая величина источников формирования имущества).

Коэффициент характеризует уровень общей обеспеченности активов собственным капиталом, т. е. относительную независимость организации от

внешних источников финансирования, указывая на долю собственного капитала в общей сумме всех средств организации, используемых ею для осуществления уставной деятельности. [21; с. 94]

Нормальное ограничение (оптимальная величина) этого коэффициента оценивается на уровне 0,5, т.е. Ка > 0,5. [44; с. 265]

Повышение значения коэффициента в динамике означает укрепление финансовой самостоятельности, снижение зависимости от внешних источников финансирования, повышение гарантий погашения предприятием своих обязательств. С другой стороны, более высокий уровень финансовой автономности организации способствует увеличению доверия к организации со стороны потенциальных кредиторов и инвесторов и расширению возможностей привлечения средств со стороны.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами ($Ко_{сос}$). Рассчитывается путем отношения собственных оборотных средств к общей величине оборотных активов:

$$Ко_{сос} = \frac{СОС}{ОА}, \quad (8)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ОА – оборотные активы.

Коэффициент характеризует долю оборотных средств, формируемую за счет собственных источников. [19; с .187]

Оптимальным значением коэффициента обеспеченности можно считать диапазон 0,3…0,5. В качестве минимально допустимого уровня считается значение 0,1. Увеличение значения коэффициента в динамике означает повышение уровня обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования и характеризует укрепление финансовой устойчивости. При отрицательном значении показателя наличия собственных оборотных средств коэффициент обеспеченности не имеет экономической интерпретации, но может быть рассчитан для анализа динамики уровня обеспеченности. Ситуация, когда величина собственных оборотных средств

принимает знак «-», означает, что все оборотные активы формируются за счет краткосрочных заемных средств. Кроме того, часть внеоборотных активов (равная по модулю величине данного отрицательного значения) также формируется за счет краткосрочных обязательств, что является недопустимым, так как внеоборотные активы не являются ликвидными и используются в операционном цикле более одного года, в то время как краткосрочная задолженность кредиторам должна быть погашена в срок менее одного года. Отсюда баланс является неликвидным, а организация – неплатежеспособной, находящейся в критическом финансовом положении.

Коэффициентом, характеризующим мобильность собственных источников является коэффициент маневренности собственного капитала ($Км_{СК}$). Данный показатель рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала и показывает, какая доля собственного капитала направлена на формирование оборотных активов, т. е. находится в мобильной форме (в постоянном движении):

$$Км_{СК} = \frac{СОС}{СК}. \quad (9)$$

Этот коэффициент показывает, какая часть собственных средств используется в текущей деятельности для финансирования оборотных средств, а какая капитализирована. Величина данного коэффициента может значительно изменяться в зависимости от вида деятельности предприятия. В фондоемких производствах его величина более низкая, в материалоемких — наоборот. Вместе с тем с финансовой точки зрения рост этого коэффициента свидетельствует об улучшении финансового состояния предприятия. [39; с. 483]

В следующем разделе выпускной квалификационной работы проведем анализ формирования и использования финансовых ресурсов коммерческой организации.

2. Анализ формирования и использования финансовых ресурсов ООО «ТАКС»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТАКС»

Коммерческая организация ООО «ТАКС» зарегистрирована 4 января 2003 года регистрирующим органом Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по г.Воркута.

Юридический адрес ООО «ТАКС»: 169900, г.Воркута, ул. Суворова, д. 34.

Общество с ограниченной ответственностью «ТАКС» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на самостоятельном балансе, может осуществлять от своего имени имущественные и личные неимущественные права, быть истцом и ответчиком в суде, несет обязанности, необходимые для осуществления уставных видов деятельности.

Общество полностью отвечает всем своим имуществом за результаты торгово-хозяйственной деятельности и выполнение обязательств перед участниками, партнерами по договорам, банками и государственным бюджетом, а также перед своими работниками в соответствии с действующим законодательством.

Под организационно-правовой формой – общество с ограниченной ответственностью понимается объединение граждан и (или) юридических лиц для совместной хозяйственной деятельности, имеющее уставный фонд, разделенный на доли, размер которых определяется учредительными документами, и несущее ответственность по обязательствам только в пределах своего имущества. Участники ООО несут ответственность в пределах своих вкладов. Для обеспечения деятельности общества за счет вкладов его участников, уставный капитал Общества составляет 10 000 000 (десять миллионов) рублей.

Целью создания Общества являлось получение прибыли на основе объединения экономических интересов, материальных, трудовых и финансовых ресурсов его участников для осуществления хозяйственной деятельности, за исключением запрещенной законодательством.

Общество осуществляет свою деятельность в соответствии с действующим законодательством, при необходимости лицензирования отдельных видов деятельности получает соответствующие лицензии в специализированных разрешающих органах.

Общество вправе осуществлять и иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Российской Федерации.

Основными видами деятельности ООО «ТАКС» являются:

- оптовая торговля алкогольными напитками, включая пиво,

- розничная торговля в неспециализированных магазинах замороженными продуктами,

- розничная торговля в неспециализированных магазинах не замороженными продуктами, включая напитки, и табачными изделиями.

Учетная политика ООО «ТАКС» сформирована главным бухгалтером организации и утверждена руководителем организации, исходя из установленных ПБУ 1/2008 допущений и требований.

При этом утверждены:

- - рабочий план счетов, содержащий синтетические и аналитические счета, необходимые для ведения бухгалтерского учета в соответствии с требованиями своевременности и полноты учета и отчетности;

- формы первичных учетных документов, применяемых для оформления фактов хозяйственной деятельности;

- порядок проведения инвентаризации активов и обязательств организации; - методы оценки обязательств и активов;

- правила документооборота и технология обработки учетной документации;

- порядок контроля за хозяйственными процессами.

Коммерческая организация самостоятельно разрабатывает системы оплаты труда, принимает работников на контрактной основе. Все работники подлежат обязательному социальному и медицинскому страхованию, для чего предприятие вносит платежи во внебюджетный фонд.

Для осуществления своей деятельности предприятие имеет линейную структуру управления.

Возглавляет предприятие генеральный директор. Он представляет интересы предприятия, издает распорядительные документы, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками. В подчинении у директора находиться главный бухгалтер, который осуществляет учет и составляет отчетность, проводит инвентаризацию, отдел кадров, планово-экономический отдел, секретарь-референт и др.

Каждый сотрудник ООО «ТАКС» имеет свой должностной регламент, где четко прописаны его основные обязанности.

В данной организации используется программа 1С: Бухгалтерия, позволяющая более эффективно работать с документами.

Бухгалтерская отчетность ООО «ТАКС» состоит из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах (приложение 1).

Для обобщающей оценки необходимо провести анализ динамики результатов хозяйственной деятельности ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг. (табл. 2). Информационной базой анализа является бухгалтерская отчетность организации (приложение 1). При этом используются унифицированные формы финансовой отчетности, утвержденные приказом Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 2 июля 2010 г. № 66н в ред. от 5.10.2011 № 124н.

Данные проведенного анализа свидетельствуют о расширении масштабов деятельности ООО «ТАКС», поскольку выручка от продаж увеличилась на 57,0%, что в абсолютном выражении составило 88799 тыс. руб. Наблюдается преимущественно интенсивный тип развития исследуемой организации, обуславливающий относительное сокращение ресурсов и расходов по их

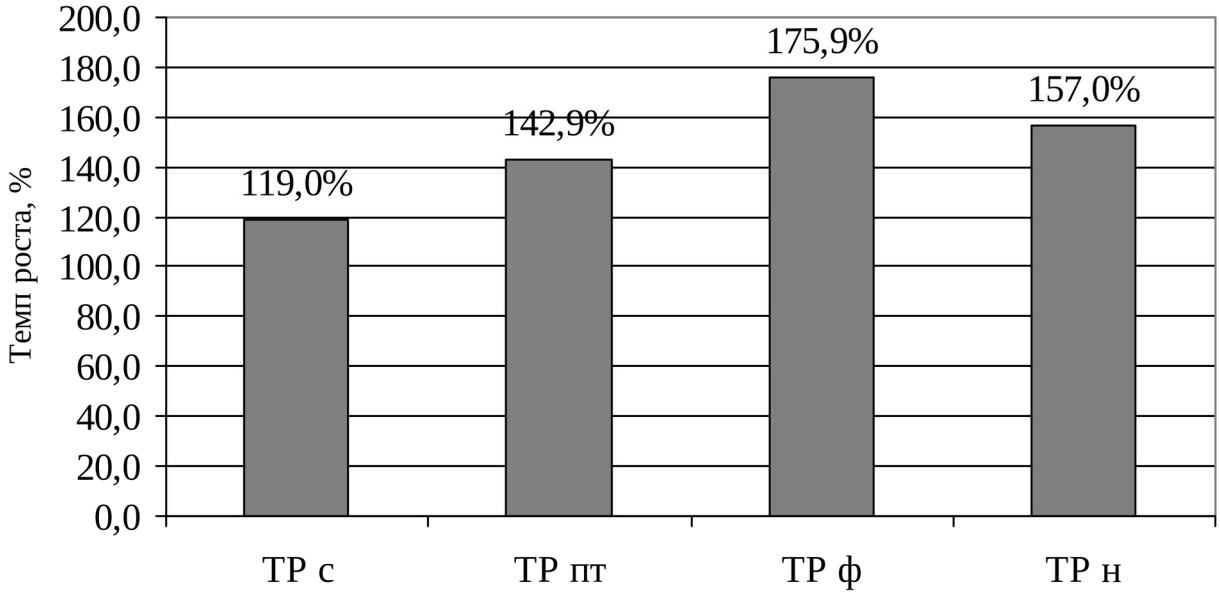
содержанию и, в конечном итоге, ведет к улучшению финансовых результатов от основной деятельности.

Таблица 2

Анализ динамики результатов хозяйственной деятельности ООО «ТАКС» за 2013-2015 годы

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Абсолютное отклоне-ние	Темп роста, %
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	155895	229657	244694	88799	157,0
2. Среднегодовая стоимость товарных запасов, тыс. руб.	31330	35682,5	41320	9990	131,9
3. Скорость обращения товаров, об. (стр.1:стр.2)	4,98	6,44	5,92	0,95	119,0
4. Среднесписочная численность работников всего, чел.	355	375	390	35	109,9
5. Среднесписочная численность торгово-оперативного персонала, чел.	233	248	259	26	111,2
6. Удельный вес среднесписочной численности торгово-оперативных работников в среднесписочной численности, % (стр.5:стр.4х100)	65,63	66,13	66,41	0,78	х
7. Средняя выработка одного работника, тыс. руб. (стр.1:стр.4)	439,14	612,42	627,42	188,28	142,9
8. Средняя выработка одного торгово-оперативного работника, тыс. руб. (стр.1:стр.5)	669,08	926,04	944,76	275,68	141,2
9. Расходы на оплату труда, тыс. руб.	73525	79435	86203	12678	117,2
10. Расходы на оплату труда в расчете на одного работника, тыс. руб. (стр.9 : стр.4)	207,11	211,83	221,03	13,92	106,7
11. Средняя стоимость основных средств, тыс. руб.	4693	4524	4187,5	-505,5	89,2
12. Фондоотдача, руб. (стр.1 : стр.11)	33,22	50,76	58,43	25,22	175,9
13. Складская площадь, кв.м.	800	800	800	-	100,0
14. Нагрузка на 1 кв м складской площади, руб. (стр.1:стр.13)	194,87	287,07	305,87	111,00	157,0

Результат эффективности использования отдельных ресурсов и интенсивности ведения хозяйственной деятельности объекта исследования в целом изображен на рисунке 4.



ТРс – темп роста скорости обращения товарных запасов;
ТР пт – темп роста производительности труда одного работника;
ТР ф – темп роста фондоотдачи;
ТР н - темп роста нагрузки на 1 кв.м. складской площади.

Рисунок 4. Динамика эффективности хозяйствования ООО «ТАКС» за 2013 – 2015 годы

Увеличение среднесписочной численности работников на 35 человек, в том числе складских работников - на 26 человека, сопровождалось улучшением структуры рабочей силы, которое выразилось в увеличении удельного веса работников основной категории на 0,78%, в результате чего выручка от продажи товаров увеличилась на 2026 тыс. руб. (0,0078×390×669,08). Одновременно с этим выработка на одного работающего увеличилась на 42,9%, а на одного складского работника - на 41,2%, означая рост эффективности использования трудовых ресурсов, в связи с чем, их относительная экономия составила 167 человека (39-355×1,57). На фоне данного изменения, сумма средств, направленная на потребление в расчете на одного работника, повысились на 6,7 %, вследствие того, что фонд оплаты труда увеличилась больше (17,2%), чем численность работников (9,9%). Это свидетельствует о том, что по расходам на оплату труда в 2015 году достигнута экономия в сумме 29202 тыс. руб. (86203-73525×1,57.

Согласно данным рис. 4, в исследуемом периоде в организации эффективно использовались основные средства. В частности, при уменьшении среднегодовой стоимости основных средств на 13,8% или на 505,5 тыс. руб., фондоотдача повысилась на 75,9%, в результате чего рост выручки от продажи товаров составили 105591 тыс.руб. (25,22×221,03), а сумма относительной экономии средств 3178,7 тыс. руб. (4187,5-4693,0 × 1,57).

Проведенный анализ позволяет сформировать положительную оценку результатам хозяйственной деятельности, поскольку рост выручки от продажи товаров в большей мере обусловлен повышением эффективности использования ресурсного потенциала организации.

Результаты хозяйственной деятельности непосредственно влияют на финансовый результат работы организации. Общий анализ основных показателей финансовой деятельности отражен в табл. 3.

Таблица 3

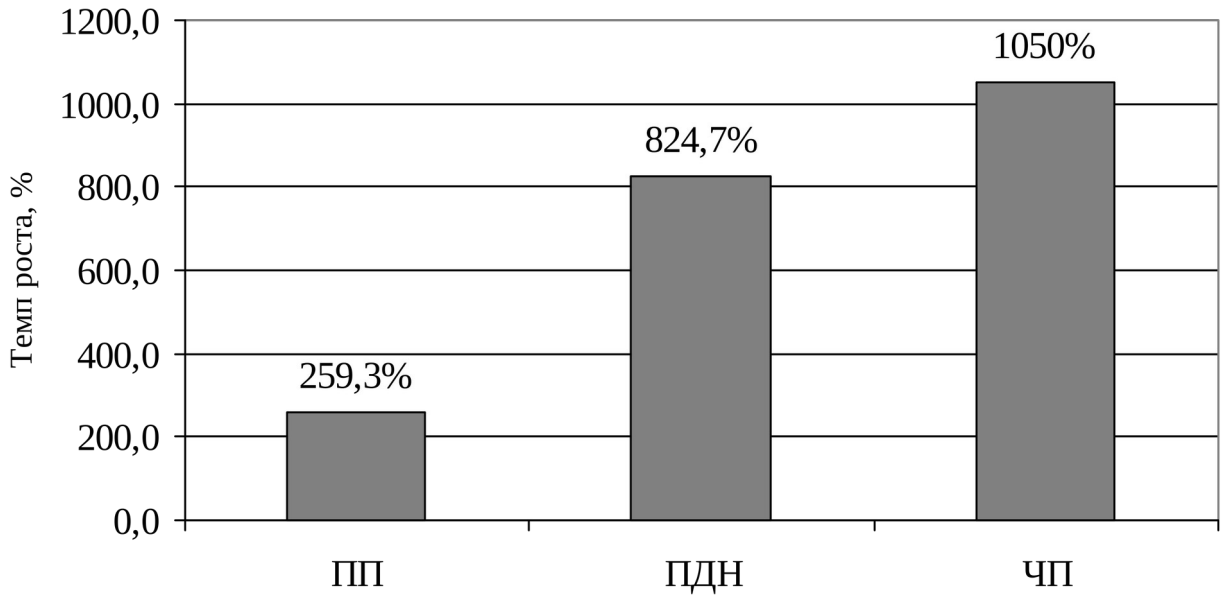
Анализ динамики финансовых результатов деятельности ООО «ТАКС» за 2013-2015 годы

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1. Выручка от продажи товаров, тыс.руб.	155895	229657	244694	88799	157,0
2. Валовая прибыль от продажи товаров	14356	20990	20629	6273	143,7
3. Средний уровень валовой прибыли (стр.2 : стр.1 х 100)	9,21	9,14	8,43	-0,78	х
4. Расходы на продажу товаров	11372	15330	12890	1518	113,3
5. Средний уровень расходов на продажу товаров (стр.4:стр.1х100)	7,29	6,68	5,27	-2,03	х
6. Прибыль (убыток) от продажи (стр.2 - стр.4)	2984	5660	7739	4755	259,3
7. Рентабельность продаж по прибыли от продаж (стр.6:стр.1х100)	1,91	2,46	3,16	1,25	х
8. Доходы от прочей деятельности, тыс.руб.	445	46860	5231	4786	1175,5
9. Расходы от прочей деятельности, тыс.руб.	2700	51195	6958	4258	257,7
10. Прибыль до налогообложения, тыс.руб. (стр. 6+стр. 8-стр.9)	729	1325	6012	5283	824,7

Продолжение таблицы 3

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
11. Уровень рентабельности продаж по прибыли до налогообложения, % (стр.10:стр.1 × 100).	0,47	0,58	2,46	1,99	x
12. Отложенные налоговые активы, тыс.руб.	-	-	-	-	-
13. Отложенные налоговые обязательства, тыс.руб.	-	-	-	-	-
14. Текущий налог на прибыль, тыс.руб.	215	337	615	400	286,0
15. Чистая прибыль, тыс.руб. (стр.10+стр.12-стр.13 - стр.14)	514	988	5397	4883	1050,0
16. Уровень рентабельности продаж по чистой прибыли, % (стр. 16 : стр. 1×100)	0,33	0,43	2,21	1,88	x

Результат эффективности финансовой деятельности ООО «ТАКС» изображен на рисунке 5.



ПП – прибыль от продаж;
ПДН – прибыль до налогообложения;
ЧП – чистая прибыль.

Рисунок 5. Динамика абсолютных показателей прибыли ООО «ТАКС» за 2013-2015 годы

Согласно данным проведенного анализа финансовых результатов деятельности ООО «ТАКС» за 2013-2015 годы, их динамику можно оценить однозначно позитивно, так как в отчетном периоде отмечен значительный прирост чистой прибыли, составивший в 10 раз при росте выручки от продажи товаров на 57,0 %.

В результате чего был достигнут рост рентабельности продаж по чистой прибыли на 1,88 %, то есть размер чистой прибыли, получаемой с каждых 100 рублей выручки, увеличился на 1,88 рубля.

На прирост прибыли от продаж, который составил в целом за год 4755 тыс. руб. или в 2,6 раза, позитивное влияние оказал рост выручки от продажи товаров и снижение среднего уровня расходов на продажу на 2,03%. Отрицательно оценивается динамика среднего уровня валовой прибыли, так как его значение за анализируемый период уменьшилось на 0,78%.

Негативно сказалось на изменении прибыли до налогообложения рост прочих расходов в сумме 4258 тыс. руб., что заслуживает отрицательной оценки. Однако в целом, за счет формирования прочих доходов в 2015 году в сумме 5231 тыс. руб., а также в результате совокупного влияния всех вышеуказанных факторов прибыль до налогообложения ООО «ТАКС» повысилась на 5283 тыс. руб. или в 8,2 раза. Это привело к закономерному росту текущего налога на прибыль, что привело к уменьшению прибыли на 400 тыс. руб. Конечный финансовый результат повысился на 4883 тыс. руб. или в 10,5 раза.

Далее целесообразно приступить к факторному анализу прибыли с целью выявления конкретных потерь на всех этапах ее формирования, при этом целесообразно использовать метод абсолютных разниц (табл.4).

Таким образом, увеличение суммы прибыли до налогообложения связано с ростом прибыли от продаж в 2,6 раза, что означает неэффективность финансовой деятельности организации в сфере торговли.

На рост прибыли от продаж, который составил в целом за год 4755 тыс. руб., позитивное влияние в сумме 1700 тыс. руб. оказал рост выручки от продаж.

Таблица 4

Расчет влияния факторов на изменение чистой прибыли ООО «ТАКС» за 2013-2015гг.

Наименование факторов и направление их изменения	Расчет влияния факторов		Величина влияния, тыс.руб.
	Методика расчета	Расчет	
1. Рост выручки от продажи	ΔВР × Рпп$_0$: 100%	88799×1,91 /100	1700
2. Рост среднего уровня валовой прибыли	ΔУрп × ВР$_1$: 100%	(-0,78) ×244694/100	-1904
3. Снижение среднего уровня расходов на продажу товаров	-(ΔУрп × ВР$_1$) : 100%	-(-2,03×244694) /100	4960
4. Итого влияние на прибыль (убыток) от продаж	ΔПП(ВР) + Δ ПП(Увп) + Δ ПП(Урп)	1700-1904+4960	4755
5. Рост прочих доходов	ПрД$_1$ – ПрД$_0$	5231-445	4786
6. Рост прочих расходов	- (ПрР$_1$ – ПрР$_0$)	-(6958-2700)	-4258
7. Итого влияние на прибыль до налогообложения	ΔПДН(ПП) + ΔПДН(ПрД) + ΔПДН(ПрР)	4755+4786-4258	5283
8. Повышение прочих платежей	-(Пр$_1$-Пр$_0$)	-(615-215)	400
9. Итого влияние на чистую прибыль	Δ ЧП(ПДН)+ Δ ЧП(ОНА) + Δ ЧП(ОНО) + Δ ЧП (ТНП)	5283-400	4883

Однако более значительное позитивное влияние на изменение финансового результата оказало снижение среднего расходов на продажу, что способствовало его росту на 4960 тыс. руб.

Отрицательное влияние в сумме 1904 тыс. руб. оказало уменьшение среднего уровня валовой прибыли, что можно оценить однозначно негативно.

Негативно сказалось на изменении прибыли до налогообложения формирование и динамика отрицательного сальдо прочих результатов. Положительно на динамику прибыли повлиял рост прочих доходов на 4786 тыс. руб., а отрицательно оценивается рост прочих расходов на 4258 тыс. руб.

Таким образом, резервами роста прибыли являются повышение валовой прибыли и уменьшение прочих расходов, так как эти расходы является нерациональными.

Результаты хозяйственно-финансовой деятельности оказали непосредственное влияние на наличие финансовых ресурсов организации и её деловую активность.

2.2. Состав и структура наличия финансовых ресурсов

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного капитала и заемного капитала, сколько привлечено в оборот организации долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. в пассиве отражаются финансовые ресурсы организации.

Изучение структуры финансирования активов и ее изменения в динамике проведем в табл. 5.

Таблица 5

Анализ динамики финансовых ресурсов
ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1.Финансовые ресурсы, всего в т.ч.	92547	91973	118358	25811	26385	127,9	128,7
1.1. Собственный капитал	13702	14690	20087	6385	5397	146,6	136,7
1.2. Заемный капитал	78845	77283	98271	19426	20988	124,6	127,2

В течение 2014 и 2015гг. выявлено увеличение финансовых ресурсов на 26385 тыс. руб. и на 28,7% соответственно, что характеризует наращивание экономического потенциала. Данное увеличение было обосновано, поскольку выручка увеличивалась большим темпом, таким образом, экономическая эффективность использования имущества повысилась.

Увеличение финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта связано с ростом суммы заемного капитала в конце 2015 года на 24,6% или на 19426 тыс. руб. по сравнению с началом 2014 года и на 27,2% или на 20988 тыс. руб. по

сравнению с началом 2015 года. При этом сумма собственного капитала увеличилась по сравнению с началом 2014 года и на 6385 тыс. руб. по сравнению с началом 2015 года, что оценивается положительно, так как способствует росту финансовой устойчивости и текущей платежеспособности.

Проведем анализ динамики структуры финансовых ресурсов в таблице 6.

Таблица 6

Анализ динамики структуры финансовых ресурсов ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг., %

Показатели	**Структура на конец года**			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	базисное	цепное
1.Финансовые ресурсы, всего в т.ч.	100,0	100,0	100,0	-	-
1.1. Собственный капитал	14,8	16,0	17,0	2,2	1,0
1.2. Заемный капитал	85,2	84,0	83,0	-2,2	-1,0



Рисунок 6. Структура финансовых ресурсов ООО «ТАКС» на начало 2015 года

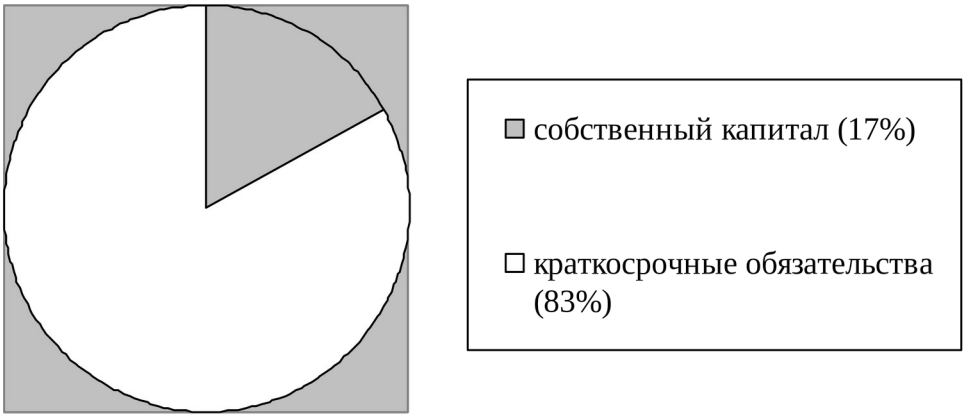


Рисунок 7. Структура финансовых ресурсов
ООО «ТАКС» на конец 2015 года

Проведенный анализ свидетельствует о нерациональной структуре финансирования активов на начало и конец 2015 года, поскольку в этот период величина собственного капитала имеет низкое значение. На начало 2016 года доля собственного капитала в общей величине имущества составляет только 17,0%, что является ниже норматива (50%).

Наибольшую долю в составе финансовых ресурсов на начало и конец 2015 года занимали краткосрочные обязательства – 84,0% и 83,0% соответственно. Таким образом, уровень зависимости от внешних источников финансирования являлся высоким. В конце 2015 года рисковая ситуация незначительно снизилась, т.к. доля краткосрочных обязательств уменьшилась на 2,2%.

Анализ состава собственного капитала представлен в табл. 7.

Расчеты, проведенные в табл. 7, показывают, что увеличение собственного капитала в отчетном периоде на 6385 тыс. руб. по сравнению с базисным, связано с ростом величины накопленного собственного капитала в части нераспределенной прибыли на 5385 тыс. руб. и 5397 тыс. руб. соответственно по сравнению с базисным и прошлым годом, при неизменной величине инвестированного капитала, что заслуживает положительной оценки.

Таблица 7

Анализ динамики состава собственного капитала по ООО «ТАКС» 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1.Собственный капитал всего, в том числе:	13702	14690	20087	6385	5397	146,6	136,7
1.1.Инвестированный капитал, из него:	10000	10000	10000	-	-	100	100
1.1.1.Уставный капитал	10000	10000	10000	-	-	100	100
1.2.Накопленный капитал из него:	3702	4690	10087	6385	5397	272,5	215,1
1.2.1.Нераспределенная прибыль	3702	4690	10087	6385	5397	272,5	215,1

Проведем анализ динамики структуры собственного капитала по ООО «ТАКС» в таблице 8.

Таблица 8

Анализ динамики структуры собственного капитала по ООО «ТАКС» 2013-2015 гг., %

Показатели	**Структура на конец года**			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	базисное	цепное
1.Собственный капитал всего, в том числе:	100,0	100,0	100,0	-	-
1.1.Инвестированный капитал, из него:	73,0	68,1	49,8	-23,2	-18,3
1.1.1.Уставный капитал	100,0	100,0	100,0	-	-
1.2.Накопленный капитал, из него:	27,0	31,9	50,2	23,2	18,3
1.2.1.Нераспределенная прибыль	100,0	100,0	100,0	-	-

По данным таблицы 8, положительным моментом в деятельности организации является высокая доля накопленного капитала в части нераспределенной прибыли, в составе собственного капитала – 50,2% на конец 2015 года.

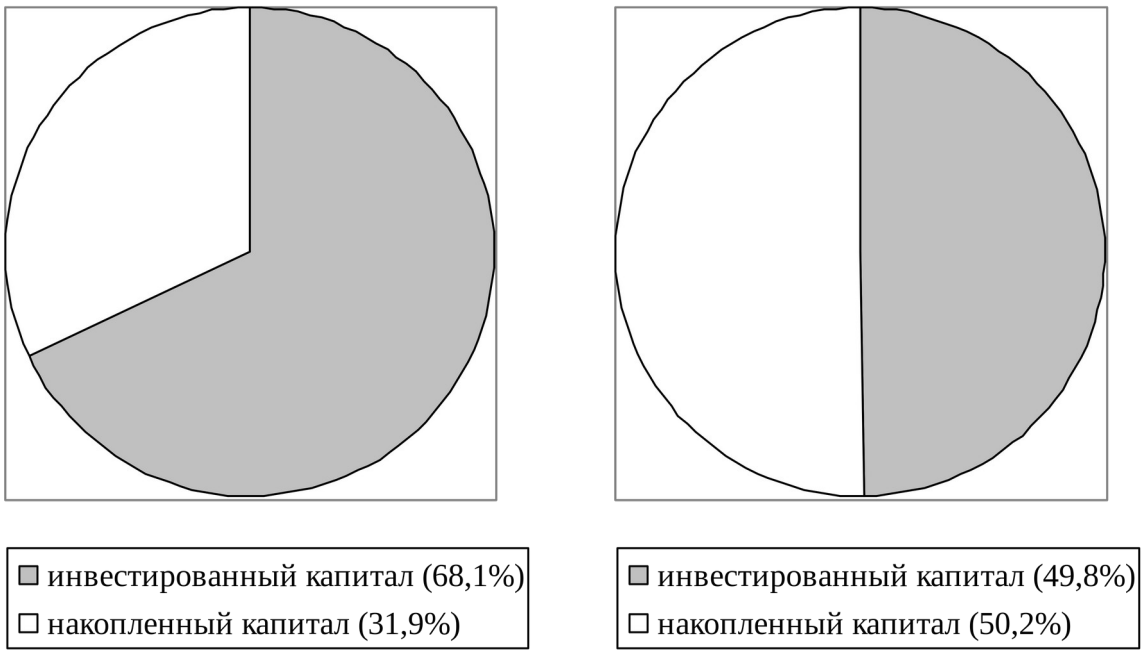


Рисунок 8. Структура собственного капитала
ООО «ТАКС» на начало и конец 2015 года

Таким образом, структура собственного капитала по источникам образования является условно-рациональной.

Результаты анализа собственных оборотных средств оформляются в таблице следующего вида (табл. 9).

Данные анализа свидетельствуют о наличии у организации собственных оборотных средств в размере 10314 тыс. руб. и 15711 тыс. руб. на начало и конец 2013 года. Положительно можно оценить повышение этого показателя на 6699 тыс. руб. или на 74,3%.

Коэффициент маневренности собственного капитала имеет высокое значение на начало 2013 года – 0,66 и на начало 2014 года – 0,78, что свидетельствует о достаточно высокой доли собственных оборотных средств в

общей величине собственных финансовых ресурсов и её повышение в динамике, что означает устойчивое финансовое положение.

Таблица 9

Анализ собственных оборотных средств ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1.Собственный капитал, тыс. руб.	13702	14690	20087	6385,0	5397,0	146,6	136,7
2.Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
3.Внеоборотные активы, тыс. руб.	4690	4376	4376	-314,0	0,0	93,3	100,0
4.Собственные оборотные средства, тыс. руб. (стр.1+стр.2-стр.3)	9012	10314	15711	6699,0	5397,0	174,3	152,3
5.Коэффициент маневренности собственного капитала, дцч (стр.4 : стр.1)	0,66	0,70	0,78	0,12	0,08	-	-

Анализ состава и структуры заемного капитала оформляется в таблице 10,11.

Таблица 10

Анализ динамики заемного капитала по ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1.Заемный капитал, в том числе:	78845	77283	98271	19426	20988	124,6	127,2
1.1.Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
1.2.Краткосрочные обязательства, в том числе:	78845	77283	98271	19426	20988	124,6	127,2
1.2.1.Займы и кредиты	15404	-	-	-15404	-	-	-
1.2.2. Кредиторская задолженность	63193	76963	98271	35078	21308	155,5	127,7
1.2.3. Прочие обязательства	248	320	-	-248	-320	-	-

Данные таблицы 10 показывают, что увеличение заемного капитала к концу 2015 года на 24,6 по сравнению с началом 2014 года и на 27,2% по сравнению с началом 2015 года, что в абсолютном выражении составляет 19426 тыс. руб. и 20988 тыс. руб. соответственно, обусловлено увеличением кредиторской задолженности на 35078 тыс. руб. и 21308 тыс. руб. соответственно.

Следует отметить, что данных источников финансирования оказалось не достаточно для деятельности организации в 2014 году и у ООО «ТАКС» появилась необходимость взять краткосрочные займы и кредиты в сумме 15404 тыс. руб. на конец 2013 году.

Таблица 11

Анализ динамики структуры заемного капитала по ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг., %

Показатели	**Структура на конец года**			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	базисное	цепное
1.Заемный капитал, в том числе:	100,0	100,0	100,0	-	-
1.1.Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-
1.2.Краткосрочные обязательства, в том числе:	100,0	100,0	100,0	-	-
1.2.1.Займы и кредиты	19,5	-	-	-19,5	-
1.2.2. Кредиторская задолженность	80,1	99,6	100,0	19,9	0,4
1.2.3. Прочие обязательства	0,4	0,4	-	-0,4	-0,4

По данным таблицы 11 наибольший удельный вес в составе краткосрочного заемного капитала занимает кредиторская задолженность: 80,1% на конец 2013 года, 99,6% на конец 2014 года и 100% на конец 2015 года, что оценивается положительно и свидетельствует о рациональной структуре заемного капитала. При условии, что обязательства перед кредиторами погашаются своевременно, она кредиторская задолженность является «бесплатным» источником формирования оборотных активов.

Разумные размеры привлечения заемного капитала способны улучшить финансовое состояние организации, а чрезмерные – ухудшить его, поэтому

ООО «ТАКС» следует принимать меры для дальнейшего снижения величины кредиторской задолженности и направить свои усилия на снижение коэффициента финансового риска (отношения заемного капитала к собственному).

В целом, в результате анализа наличия финансовых ресурсов ООО «ТАКС» можно отметить как позитивные, так и негативные моменты в работе организации.

Положительно можно оценить повышение доли собственного капитала, что означает рост уровня финансовой независимости субъекта хозяйствования.

Вместе с тем, структуре финансирования активов можно дать отрицательную оценку, так как имущество организации на начало 2016 года формируется в большей степени за счет заемного капитала, что свидетельствует о зависимости объекта исследования от внешних источников финансирования и создает негативные предпосылки для текущей платежеспособности организации.

В следующем разделе выпускной квалификационной работы проведем исследование состава и структуры размещения финансовых ресурсов.

2.3. Состав и структура размещения финансовых ресурсов

Все, что имеет стоимость, принадлежит организации и отражается в активе баланса, называется его активами. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении организации, т.е. о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах организации на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Горизонтальный и вертикальный анализ имущества организации осуществляется в следующей таблице 12.

Таблица 12

Анализ динамики размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	На конец года			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
Размещение финансовых ресурсов	92547	91973	118358	25811	26385	127,9	128,7
1. Внеоборотные активы, из них:	4690	4376	4376	-314	-	93,3	100,0
1.1. Основные средства	4690	4358	4017	-673	-341	85,7	92,2
1.2. Прочие внеоборотные активы	-	18	359	359	341	-	1994,4
2. Оборотные активы	87857	87597	113982	26125	26385	129,7	130,1

В течение 2014 гг. выявлено увеличение источников размещения финансовых ресурсов на 27,9% по сравнению с базисным годом и на 28,7% по сравнению с прошлым соответственно, что характеризует наращивание экономического потенциала.

Уменьшение балансовой стоимости внеоборотных активов на 314 тыс. руб. или на 6,7% по сравнению с базисным годом, оценивается негативно, поскольку означает снижение долгосрочных инвестиций, что способствует уменьшению объема продаж и прибыли в долгосрочной перспективе.

Оборотные активы увеличились на конец 2014 года на 29,7% по сравнению началом прошлого года. Опережающий рост выручки по сравнению с увеличением оборотных средств позволяет сделать вывод об экономически обоснованном расширении объема используемых оборотных средств, сопровождающемся повышением интенсивности их использования.

Проведем анализ динамики структуры размещения финансовых ресурсов в таблице 13.

Таблица 13

Анализ динамики структуры размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг., %

Показатели	**Структура на конец года**			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	базисное	цепное
Размещение финансовых ресурсов	100,0	100,0	100,0	-	-
1. Внеоборотные активы, из них:	5,1	4,8	3,7	-1,4	-1,1
1.1. Основные средства	100,0	99,6	91,8	-8,2	-7,8
1.2. Прочие внеоборотные активы	-	0,4	8,2	8,2	7,8
2. Оборотные активы	94,9	95,2	96,3	1,4	1,1

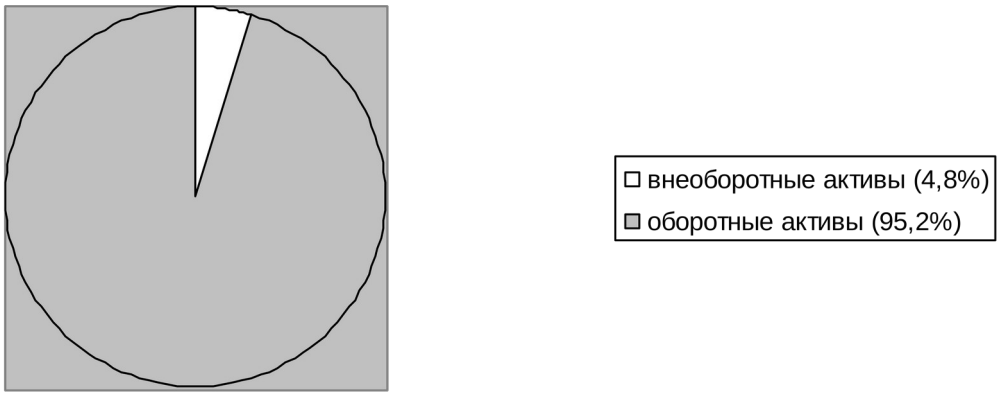


Рисунок 9. Структура размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» на конец 2014 года ,%

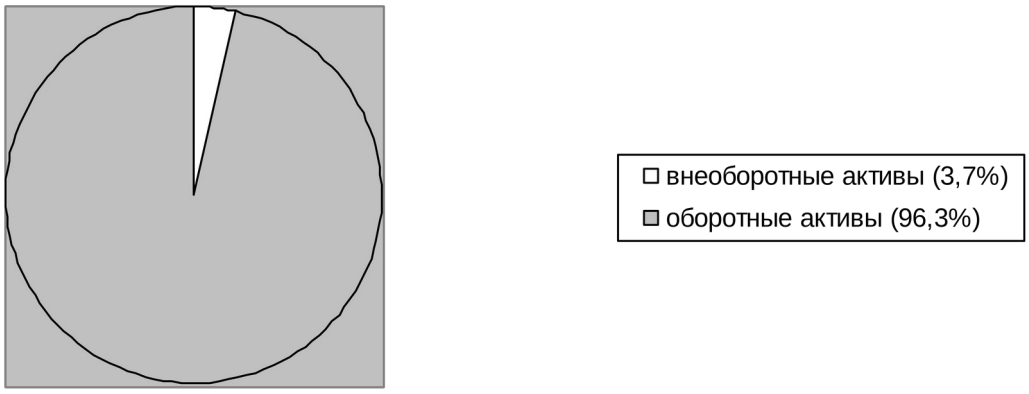


Рисунок 10. Структура размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» на конец 2015 года, %

Проведенный анализ свидетельствует о нерациональной структуре размещения финансовых ресурсов. Соотношение внеоборотных и оборотных активов, исходя из торговой специфики деятельности предприятия, можно оценить как неудовлетворительное. Основная доля приходится на оборотные активы: 94,9% на конец 2013 года и 95,2% и 96,3 % соответственно на начало и конец 2015 года.

Внеоборотные активы представлены, в большей степени основными средствами на 99,6% и 91,8% на начало и конец 2015 года, что свидетельствует о высоком уровне материально-технической базы собственной коммерческой деятельности.

В целом сложившуюся структуру активов можно оценить неудовлетворительно.

Анализ оборотных активов организации осуществляется в следующей таблице 14.

Таблица 14

Анализ динамики оборотных активов ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	На конец года			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
Оборотные активы, из них:	87857	87597	113982	26125	26385	129,7	130,1
1. Материально-производственные запасы	32144	39221	43419	11275	4198	135,1	110,7
2. Краткосрочная дебиторская задолженность	45364	40889	69457	24093	28568	153,1	169,9
3. Наиболее ликвидные активы	570	179	249	-321	70	43,7	139,1
4. Прочие оборотные активы	9779	7308	857	-8922	-6451	8,8	11,7

Оборотные активы увеличились на конец 2015 года на 29,7% по сравнению концом прошлого года, что связано с повышением краткосрочной дебиторской задолженности на 53,1% или на 24093 тыс. руб., означая ухудшение состояния расчетов с дебиторами, и ростом материально-производственных запасов на 35,1%. Сумма наиболее ликвидных активов уменьшилась на 321 тыс. руб., что свидетельствует о снижении платежных возможностей организации.

Проведем анализ динамики структуры оборотных активов в таблице 15.

Таблица 15

Анализ динамики структуры оборотных активов ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг., %

Показатели	**Структура на конец года**			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	базисное	цепное
1. Оборотные активы, из них:	94,9	95,2	96,3	1,4	1,1
1. Материально-производственные запасы	36,6	44,8	38,1	1,5	-6,7
2. Краткосрочная дебиторская задолженность	51,6	46,7	60,9	9,3	14,3
3. Наиболее ликвидные активы	0,6	0,2	0,2	-0,4	-
4.Прочие оборотные активы	11,1	8,3	0,8	-10,4	-7,6

Структура оборотных активов не соответствует отраслевому характеру: основную долю занимает дебиторская задолженность: 46,7% и 60,9% на начало и конец 2015 года. Отрицательным моментом является уменьшение доли материально-производственных запасов в составе оборотных активов по сравнению с прошлым периодом на 6,7%, а также уменьшение удельного веса наиболее ликвидных активов на конец 2015вы года 0,4% по сравнению с базисным периодом, так как, чем меньше остаток денежных средств, тем с большей вероятностью можно утверждать, что организация располагает не достаточными средствами для текущих платежей.

В целом, в результате анализа размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» можно отметить как позитивные, так и негативные момент. В составе внеоборотных активов наибольший удельный вес занимают основные средства, что характеризует ориентацию организации на создание материально-технических условий расширения основной деятельности ООО «ТАКС».

При этом, структуру активов можно оценить как нерациональную, выраженную с преобладании в её составе оборотных активов, структура

которых характеризуется преобладанием краткосрочной дебиторской задолженности.

Далее, оценим деловую активность объекта исследования.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ООО «ТАКС»

3.1. Оценка деловой активности

На данном этапе выпускной квалификационной работы проведем анализ динамики основных показателей деловой активности, а также оценим соответствие темпов роста основных оценочных показателей деятельности «золотому правилу экономики».

Произведем расчет относительных показателей деловой активности (таблица 16).

Таблица 16

Анализ динамики основных показателей деловой активности ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1.Выручка от продаж, тыс. руб.	155895	229657	244694	88799	157,0
2.Чистая прибыль, тыс. руб.	514	988	5397	4883	1050,0
3.Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	91696	92260	105166	13470	114,7
4. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	13348	14196	17389	4041	130,3
5. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	4451	4533	4376	-75	98,3
6.Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	87046	87727	100791	13745	115,8
7.Сорость обращения активов, обор. [стр.1:стр.3]	1,70	2,49	2,33	0,63	136,9
8.Скорость обращения собственного капитала, обор. [стр.1:стр.4]	11,68	16,18	14,07	2,39	120,5
9.Отдача внеоборотных активов, руб. [стр.1:стр.5]	35,02	50,66	55,92	20,89	159,7
10.Скорость обращения оборотных активов, обор. [стр.1:стр.6]	1,79	2,62	2,43	0,64	135,6

11.Время обращения оборотных активов, дни [стр.6 : стр.1х360]	201,01	137,52	148,29	-52,72	73,8
12.Рентабельность активов, % [стр.2:стр.3х100]	0,56	1,07	5,13	4,57	х
13.Рентабельность собственного капитала, % [стр.2:стр.4х100]	3,85	6,96	31,04	27,19	х

Оценка соотношения темпов роста основных оценочных показателей деятельности ООО «ТАКС» за 2013-2015 года показала, что за отчетный период произошло увеличение средней стоимости активов на 14,7%, что свидетельствует о намечающейся тенденции повышения экономического потенциала. В этих условиях рост выручки от продаж на 57,0% свидетельствует о повышении интенсивности использования авансированных средств. Значительное повышение чистой прибыли отражает рост эффективности их использование в части генерации прибыли.

Итак, организация имеет относительно постоянный оборот и величину активов при значительной величине чистой прибыли, что позволяет говорить о высоком уровне деловой активности.

Анализ динамики относительных показателей деловой активности ООО «ТАКС» показал повышение рентабельности собственного капитала на 27,19%. Рентабельность активов выросла на 4,57%.

Оборачиваемость активов так же увеличилась на 0,63 оборота, что составило 36,9%.

Расчет влияния вышеуказанных факторов на показатель рентабельности активов и собственного капитала приведен в таблицах 17 и 18.

Таблица 17

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности активов по ООО «ТАКС» за 2013 – 2015 гг.

Факторы	Влияние на изменение рентабельности активов		
	Методика расчета	Расчет	Величина, %
1.Оборочиваемость активов (Са),обор.	ΔРа (Са) = ½ х Δ Са х (Рчп0 + Рчп1)	½ х 0,63 х (0,33+1,21)	0,79
2.Рентабельность продаж по чистой прибыли (Рчп), %	ΔРа(Рчп) = ½ х Δ Рчп х (Са0 + Са1)	½ х 12,16 х (3,93+4,94)	3,78
3.Рентабельности			

активов (Ра), % (стр.1 х стр.2)	ΔРа(Са) + ΔРа(Рчп)	0,79+3,78	4,57

Расчеты показывают, что повышение рентабельности продаж по прибыли (убытка) от продаж обусловило улучшение значения показателя рентабельности активов на 3,78%, а рентабельность собственного капитала выросла на 26,40%.

Таблица 18

Расчет влияния факторов на изменение рентабельности собственного капитала ООО «ТАКС» за 2013 – 2015 гг.

Факторы	Фактически за 2013г	Скорректированное значение Рск'	Скорректированное значение Рск''	Фактически за 2015г	Величина влияния на изменение рентабельности собственного капитала	
					Расчет	Величина, %
1.Отношение средней величины активов к величине собственного капитала ($\overline{A} : \overline{CK}$)	6,87	6,05	6,05	6,05	3,39-3,85	-0,46
2.Оборачиваемость активов (Са), обор.	1,70	1,70	2,33	2,33	6,64-3,39	1,25
3.Рентабельность продаж по чистой прибыли (Рчп), %	0,33	0,33	0,33	2,21	31,04-4,64	26,40
4.Рентабельность собственного капитала (Рск), % (стр.1 х стр.2 х стр.3)	3,85	3,39	4,64	31,04	31,04-3,85	27,19

Ускорение оборачиваемости активов оказало позитивное влияние соответственно на 1,25%. Однако, рентабельность собственного капитала уменьшилась на ,46% под влиянием уменьшения отношения средней величины активов в величине собственного капитала.

При ускорении оборачиваемости общей совокупности активов (авансированного капитала) отмечено повышение оборачиваемости собственного капитала (на 1,25 оборота).

Рассчитаем показатели операционного и финансового циклов в таблице 19.

Таблица 19

Анализ динамики операционного и финансового циклов ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1.Выручка от продажи товаров, тыс. руб.	155895	229657	244694	88799	157,0
2.Среднегодовая стоимость запасов и затрат, тыс. руб.	31330,0	35682,5	41320,0	9990,0	131,9
3.Себестоимость реализованных товаров, тыс. руб.	152911	223997	236955	84044	155,0
4. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	42413	43127	55173	12760,5	130,1
5. Среднегодовая стоимость кредиторская задолженность, тыс. руб.	61417	70078	87617	26200	142,7
6.Время обращения запасов, дни (стр.2/стр.3 х360)	73,76	57,35	62,78	-10,98	85,1
7.Время обращения дебиторской задолженности, дни (стр.4:стр.1 х 360)	97,94	67,60	81,17	-16,77	82,9
8.Время обращения кредиторской задолженности, дни (стр.5:стр.1 х 360)	141,83	109,85	128,90	-12,92	90,9
9.Продолжительность операционного цикла, дни (стр. 6+стр.7)	171,70	124,95	143,95	-27,75	83,8
10.Продолжительность финансового цикла, дни (стр.9-стр.8)	29,87	15,10	15,04	-14,83	49,6

Позитивно сказалось на уровне деловой активности ускорение оборачиваемости текущих (оборотных) активов, причиной чего стало уменьшение продолжительности операционного цикла на 27,75 дня или 16,2%. Позитивно на продолжительности операционного цикла сказалось уменьшение времени обращения запасов на 10,98 дня или 14,9%. Следует отметить, что продолжительность операционного цикла является высокой: 171,7 -143,95 дня (около 3-4 месяцев).

Средний период погашения кредиторской задолженности уменьшился на 12,92 дня или 9,1%, что характеризует улучшение платежных возможностей и является следствием увеличения размера собственного капитала, что снижает потребность в заемном. Период между оплатой поступивших товаров и произведенных расходов, с одной стороны, и получением денежных средств от их продажи, с другой, уменьшился на 14,83 дня, что обуславливает снижение потребности в финансировании за счет собственных источников и платных кредитных ресурсов.

Ускорение оборачиваемости оборотных активов обусловило наличие позитивных предпосылок для увеличения выручки на 64182 тыс. руб., повышение объема оборотных средств увеличило выручку на 24617 тыс. руб., таким образом, за счет совокупности влияния факторов объем продаж возрос на 88799 тыс. руб. (табл.20).

Таблица 20

Расчет влияния объема и оборачиваемости оборотных средств на изменение выручки от продаж по ООО «ТАКС» за 2013– 2015 гг.

Факторы	Влияние на изменение выручки от продажи товаров		
	Методика расчета	Расчет	Величина, тыс. руб.
1.Средняя величина оборотных активов (ОбА), тыс. руб.	ΔВ (ОбА) = Δ ОбА х С оба$_0$	13745 х 1,79	24617
2.Оборачиваемость оборотных активов (С оба), обор.	ΔВ(С оба) = Δ С оба х ОбА$_1$	0,64 х 100791	64182
3.Выручка от продаж, тыс. руб. (стр.1 х стр.2)	ΔВ(ОбА) + ΔВ(С оба)	24617+64182	88799

Ускорение оборачиваемости оборотных средств оказало позитивное влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность. Средняя величина «высвобожденных» средств за счет ускорения оборачиваемости составила 35837 тыс. руб.(100791-87046 × 244694/155895)

В целом следует отметить:

1. увеличение эффективности использования вложенного и собственного капитала (характеризуемой показателями рентабельности);

2. увеличение интенсивности использования совокупных и оборотных активов (характеризуемой показателями оборачиваемости).

Все это позволяет сделать вывод о не достаточно высокой деловой активности, но при повышении ее уровня в динамике.

Подводя итоги второй главы выпускной квалификационной работы, следует дать отрицательную оценку структуре финансирования активов можно, так как она формируется в большей степени за счет заемного капитала, что свидетельствует о зависимости объекта исследования от внешних источников финансирования и создает негативные предпосылки для текущей платежеспособности организации. Структуру активов можно оценить как нерациональную, выраженную в значительном преобладании в её составе оборотных активов, структура которых характеризуется преобладанием дебиторской задолженности. При этом, уровень деловой активности является не достаточно высоким, хотя и повышается в динамике.

Изменения в составе и структуре наличия и размещения финансовых ресурсов оказали непосредственное влияние на финансовую устойчивость и платежеспособность организации.

3.2. Оценка вероятности банкротства

Проведем оценку вероятности банкротства ООО «ТАКС». Для этого проведем анализ показателей ликвидности за 2013-2015 гг. Относительные показатели ликвидности (коэффициенты) различаются набором активов, рассматриваемых в качестве источников погашения краткосрочных обязательств. Виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности, поэтому для более обоснованной оценки платежеспособности и ликвидности организации используют несколько показателей.

Таблица 21

Анализ показателей ликвидности по ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1.Краткосрочные обязательства	78845	77283	98271	19426	20988	124,6	127,2
2.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	570	179	249	-321	70	43,7	139,1
3.Краткосрочная дебиторская задолженность	45364	40889	69457	24093	28568	153,1	169,9
4.Итого денежные средства и дебиторская задолженность	45934	41068	69706	23772	28638	151,8	169,7
5.Запасы и затраты	32144	39221	43419	11275	4198	135,1	110,7
6. Прочие оборотные активы	9779	7308	857	-8922	-6451	8,8	11,7
7.Итого оборотные активы	87857	87597	113982	26125	26385	129,7	130,1
8.Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.2 : стр.1)	0,007	0,002	0,003	-0,005	0,001	35,0	109,4
9.Коэффициент срочной ликвидности (стр.4 : стр.1)	0,58	0,53	0,71	0,13	0,18	121,8	133,5
10.Коэффициент текущей ликвидности (стр.7 : стр.1)	1,11	1,13	1,16	0,05	0,03	104,1	102,3

Проведенный в таблице 21 анализ, свидетельствует о повышении платежеспособности организации за анализируемый период.

Коэффициент абсолютной ликвидности, являющийся наиболее жестким критерием платежеспособности, на конец 2015 года составляет 0,003 пункта, при оптимальном 0,1-0,2, что свидетельствует о низкой ликвидности баланса на дату его составления.

Тот факт, что на конец периода наиболее ликвидные средства составляют только 0,3% от общей величины обязательств организации, свидетельствует о том, что организация не заслуживает доверия со стороны поставщиков.

Значение коэффициента срочной ликвидности составило на конец 2013 года – 0,58 п., на конец 2014 года уменьшилось до 0,53 п., а на конец 2015 года увеличилось до 0,71 п., что заслуживает положительной оценки, так как означает повышение платежных возможностей организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

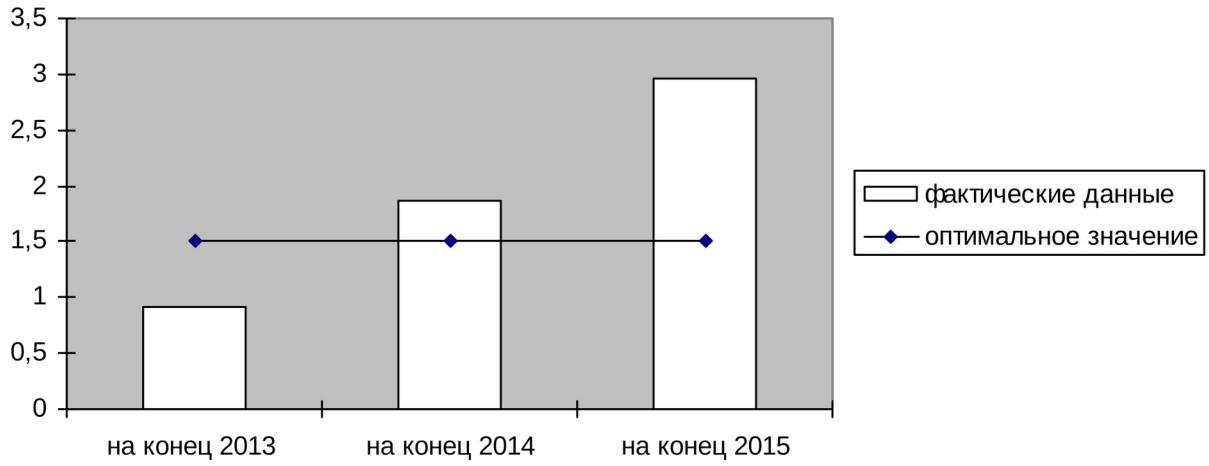


Рисунок 11. Динамика коэффициента текущей ликвидности
по ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг., ед.

Коэффициент текущей ликвидности, характеризующий платежные возможности на период, равный средней продолжительности оборота текущих активов, имеет минимально допустимое значение на конец 2013 года: оборотные активы превышают краткосрочные обязательства в 1,11 раз.

На конец 2014 года коэффициент текущей ликвидности составляет 1,13 п., а на нконец 2015 года – 1,16 при оптимальном уровне 1,5 и более. Позитивные изменения в динамике (увеличение коэффициента на 0,05 п.) связаны с опережающим увеличением активов на 29,7% по сравнению с ростом обязательств (на 24,6%).

Положительно можно оценить, что организация не допускает образования просроченной задолженности.

Рассчитанные показатели ликвидности свидетельствуют о не достаточно высоком уровне платежеспособности ООО «ТАКС» на конец отчетного периода. Организация имеет не достаточное количество денежных средств для оплаты краткосрочных обязательств.

Расчет показателей излишка (недостатка) источников формирования запасов и затрат осуществляется в таблице 22.

Таблица 22

Идентификация типа финансовой устойчивости
ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1. Запасы с НДС по приобретенным ценностям	32144	39221	43419	11275	4198	135,1	110,7
2. Собственные оборотные средства	9012	10314	15711	6699	5397	174,3	152,3
3. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования материально-производственных запасов (стр.2-стр.1)	-23132	-28907	-27708	-4576	1199	119,8	95,9
4. Краткосрочные кредиты и заемные средства	15404	-	-	-15404	-	-	-
4.1. т.ч. просроченные долги	-	-	-	-	-	-	-
5. Кредиторская задолженность товарного характера	54591	62154	69484	14893	7330	127,3	111,8
5.1. в т.ч. просроченные долги (по данным аналитического учета)	-	-	-	-	-	-	-
6. Общая величина нормальных источников формирования запасов и затрат (стр.2+стр.4-стр.4.1+стр.5-стр.5.1)	63603	72468	85195	21592	12727	133,9	117,6
7. Излишек (+), недостаток (-) нормальных источников формирования материально-производственных запасов (стр.6-стр.1)	31459	33247	41776	10317	8529	132,8	125,7

Данные расчетов позволяют идентифицировать финансовое положение организации как нормальное. Данное обстоятельство определяется тем, что и на конец 2013, 2014 и 2015 гг. и имелся излишек нормальных источников формирования запасов и затрат в размере 31459 тыс. руб., 33247 тыс. руб. и 41776 тыс. руб. соответственно.

При этом, позитивно оценивается отсутствие просроченной задолженности. Причиной увеличения излишка нормальных источников формирования запасов и затрат за исследуемый период стало то, что сумма нормальных источников формирования материально-производственных запасов увеличилась в большей мере, нежели стоимость запасов и затрат (на 21592 тыс. руб. против 11275 тыс. руб.). Необходимо также отметить, что данная ситуация сложилась на фоне роста недостатка собственных оборотных

средств для формирования материально-производственных запасов на 4576 тыс. руб. или 19,8%. Это характеризуется как негативное явление.

Таким образом, в целом можно сделать вывод о нормальной финансовой устойчивости ООО «ТАКС», так как часть материальных оборотных активов формируется за счет кредиторской задолженности товарного характера.

Для более объективной оценки следует оценить уровень финансовой устойчивости на основе финансовых коэффициентов.

Показатели финансовой устойчивости дают представление о благополучии финансового состояния предприятия. Преодолеть финансовую неустойчивость весьма непросто, нужно время и инвестиции. Расчёт относительных показателей финансовой устойчивости проведём в таблице 23.

Данные таблицы позволяют идентифицировать финансовое положение организации как нормальное. Так, долевое участие собственного капитала в формировании общей величины активов составило на начало и конец исследуемого периода соответственно 0,16 и 0,17. Уровень обеспеченности имущества в целом, а также оборотных активов и запасов собственными источниками финансирования является низким. Доля перманентного капитала также невысока.

Таблица 23

Анализ динамики относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатели	**На конец года**			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2013	2014	2015	базисное	цепное	базис-ный	цепной
1. Валюта баланса (общая стоимость активов), тыс. руб.	92547	91973	118358	25811	26385	127,9	128,7
2. Собственный капитал, тыс. руб.	13702	14690	20087	6385	5397	146,6	136,7
3. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
4 Оборотные активы, тыс. руб.	87857	87597	113982	26125	26385	129,7	130,1
5. Собственные оборотные средства, тыс. руб.	9012	10314	15711	6699	5397	174,3	152,3
6. Запасы с НДС по приобретен-ным ценностям, тыс. руб.	32144	39221	43419	11275	4198	135,1	110,7
7. Долгосрочные и краткосрочные	-	-	-	-	-	-	-

финансовые вложения, тыс. руб.							
8. Первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.	5965	5983	5644	-321	-339	94,6	94,3
9. Амортизация основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.	1275	1625	1627	352	2	127,6	100,1
10. Остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов, тыс. руб. (стр.8-стр.9)	4690	4358	4017	-673	-341	85,7	92,2
11. Коэффициент автономии, ед. (стр.2:стр.1)	0,15	0,16	0,17	0,02	0,01	114,6	106,3
12. Уровень перманентного капитала, ед. [(стр.2+стр.3):стр.1]	0,15	0,16	0,17	0,02	0,01	114,6	106,3
13. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, ед. (стр5:стр.4)	0,10	0,12	0,14	0,04	0,02	134,4	117,1
14. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, ед. (стр.5:стр.6)	0,28	0,26	0,36	0,08	0,10	129,1	137,6
15. Коэффициент маневренности собственного капитала, ед. (стр.5:стр.2)	0,66	0,70	0,78	0,12	0,08	118,9	111,4
16. Коэффициент накопления амортизации, ед. (стр.9:стр.8)	0,21	0,27	0,29	0,07	0,02	134,9	106,1
17. Уровень вложений в торгово-производственный потенциал, ед. [(стр.10+стр.6):стр.1]	0,40	0,47	0,40	-	-0,07	100,7	84,6
18. Уровень функционирующего капитала, ед. [(стр.1-стр.7):тр.1]	1	1	1	-	-	100,0	100,0

Оборотные активы были сформированы за счет собственных средств только на 12% по состоянию на конец периода и на 14% по состоянию на начало, при оптимальном - более 30%. В отношении запасов данный показатель составляет 26% и 36%, при оптимальном – более 50%.

Уровень мобильности собственного капитала является достаточно высоким. Доля собственных источников, направленных на формирование оборотных активов составила 78%, при том, что оптимальное значение должно стремится к 50%. Поэтому, повышение данного показателя на 12% оценивается положительно.

Негативно оценивается низкая доля вложений в торговый потенциал: 0,40, что говорит о нерациональном размещении капитала.

К тому же, показатель изношенности амортизируемых активов (0,21-0,29) находится на допустимом уровне.

Отсутствие финансовых вложений (уровень функционирующего капитала равен единице) свидетельствует о стратегии вложений капитала исключительно в собственную деятельность и отсутствии риска появления финансовых затруднений в связи с неблагоприятной для других организаций конъюктурой.

В динамике следует отметить улучшение значений почти всех коэффициентов финансовой устойчивости.

Таблица 24

Расчет влияния факторов на изменение коэффициента автономии (приемом цепных подстановок) по ООО «ТАКС» за 2015 г.

Факторы	На начало года	Условные данные	На конец года	Влияние на изменение коэффициента автономии	
				Расчет	Величина, ед.
1. Общая стоимость активов, тыс. руб.	92547	118358	118358	0,12-0,15	-0,03
2. Собственный капитал, тыс. руб.	13702	13702	20087	0,17-0,12	0,05
3. Коэффициент автономии, ед. (стр.2 : стр.1)	0,15	0,12	0,17	0,17-0,15	0,02

Данное обстоятельство связано, главным образом, с повышением обеспеченности ООО «ТАКС» собственными источниками финансирования: уровень перманентного капитала повысился на 0,02 п. (или на 14,6%) по сравнению с базисным значением, коэффициент обеспеченности оборотных активов и запасов собственными источниками соответственно - на 0,04 п. и 0,08 п.

Позитивным является повышение коэффициента автономии на 0,05 п. за счет увеличения собственного капитала. Уменьшение коэффициента на 0,03 п. связано с ростом общей стоимости активов.

Таким образом, в целом можно сделать вывод о нормальной финансовой устойчивости объекта исследования.

По данным бухгалтерской отчетности оценим вероятность банкротства организации, рассчитав пятифакторный Z-индекс кредитоспособности Альтмана.

Зависимость между значением Z-индекса Альтмана и уровнем банкротства представлена в табл. 25.

Таблица 25

Зависимость между Z-индексом Альтмана и уровнем банкротств а

Значение показателя Z-индекса	Вероятность банкротства
Если Z < 1,8	Очень высокая
Если 1,8 < Z < 2,7	Средняя
Если 2,7 < Z < 2,9	Банкротство возможно при определенных обстоятельствах
Если Z > 3,0	Очень малая

Расчет значений коэффициентов по Z-индексу Альтмана представлен в таблице 26.

Таблица 26

Оценка вероятности банкротства ООО «ТАКС» за 2015 год (методом Z – индекса Альтмана)

Наименование показателя	Величина показа-теля	Значи-мость показа-теля	Комплексный показатель диагностики несостоятель-ности
1. Прибыль от продаж, тыс.руб.	7739	x	x
2. Средняя величина заемного капитала, тыс. руб.	87777	x	x
3. Средняя величина чистых оборотных активов, тыс. руб.	13013	x	x
4. Средняя величина совокупных активов, тыс. руб.	105166	x	x
5. Выручка от продаж, тыс. руб.	244694	x	x
6. Средняя величина нераспределенной прибыли и резервного капитала, тыс. руб.	7388,5	x	x

7. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	17389	х	х
8. Доля чистых оборотных средств в совокупных активах предприятия (К1) (стр.3 / стр.4), ед.	0,12	1,2	0,15
9. Доля нераспределенной прибыли в активах (К2) (стр.6/стр.4), ед.	0,07	1,4	0,10
10. Рентабельность активов, исчисленная по прибыли от продаж (К3) (стр.1/стр.4), ед.	0,07	3,3	0,24
11. Отношение стоимости собственного капитала к сумме краткосрочных и долгосрочных обязательств предприятия (К4) (стр.7/стр.2), ед.	0,20	0,3	0,06
12. Оборачиваемость совокупных активов (К5) (стр.5/стр.4), раз	2,33	1	2,33
13. Z – индекс (гр.3 стр.8 + стр.9 + стр.10 + стр.11 + стр.12)	х	х	2,88

Согласно данным таблицы, Z – индекс Альтмана составил 2,88, что свидетельствует возможном банкротстве ООО «ТАКС» при определенных обстоятельствах.

Экономистами А. Д. Шереметом и Р. С. Сайфулиным был предложен комплексный показатель, в состав которого из всей совокупности относительных финансовых показателей, которая подразделяется ими на четыре группы – показатели оценки рентабельности хозяйственной деятельности, показатели оценки эффективности управления, показатели оценки деловой активности и показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости, – авторами включены пять коэффициентов, которые, по их мнению, наиболее полно характеризуют финансовое состояние хозяйствующего субъекта. А именно: коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент текущей ликвидности; оборачиваемость активов, рентабельность продаж; рентабельность собственного капитала.

Рассчитаем комплексный показатель Шеремета–Сайфулина в таблице 27, используя данные отчетности ООО «ТАКС» за 2013-2015 год.

Таблица 27

Анализ вероятности банкротства ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг.

Показатель	Нормативное минимальное значение	На конец года		
		2013	2014	2015
1. Валюта баланса (общая стоимость активов), тыс. руб.	-	92547	91973	118358
2. Собственный капитал, тыс. руб.	-	13702	14690	20087
3. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	-	-	-	-
4 Оборотные активы, тыс. руб.	-	87857	87597	113982
5. Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-	9012	10314	15711
6. Краткосрочные обязательства, руб.	-	78845	77283	98271
7. Выручка от продаж, тыс.руб.	-	155895	229657	244694
8. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	-	87046	87727	100791
9. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-	2984	5660	7739
10. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	-	13348	14196	17389
11. Чистая прибыль, тыс. руб.	-	514	988	5397
12.Коэффициент обеспеченности собственными средствами (стр5/стр.4)	0,1	0,10	0,12	0,14
13. Коэффициент текущей ликвидности (стр. 4/стр.6)	2,0	1,11	1,13	1,16
14. Коэффициент оборачиваемости активов (стр.7/стр.8)	2,5	1,79	2,62	2,43
15. Рентабельность продаж (стр.9/стр.7)	0,44	0,02	0,02	0,03
16. Рентабельность собственного капитала (стр.11/стр.10)	0,2	0,04	0,07	0,31
17.Комплексный показатель ($2\times K_1 + 0,1\times K_2 + 0,08\times K_3 + 0,45\times K_4 + K_5$)	1	0,51	0,64	0,91

По данным таблицы 27 можно отметить, что почти все относительных финансовых показателей имеют величину близкую к нормальному минимальному значению, что оценивается позитивно. Кроме того, все коэффициенты, включая комплексный, увеличиваются в динамике, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости фирмы. В отчетном году комплексный показатель составляет 0,91 ед., что означает не высокую вероятность банкротства ООО «ТАКС».

В истории развития школы диагностики вероятности банкротства выделяется метод credit-men, разработанный французским экономистом Дж.

Депаляном, который пришел к выводу о том, что вероятность банкротства организации может быть охарактеризована пятью коэффициентами, на основании которых строится комплексный показатель. Если в результате расчетов комплексный показатель соответствует значению: ниже 100 – то вероятность банкротства очень высока; равно 100 – вероятность банкротства невелика; выше 100 – вероятность банкротства отсутствует.

Расчет вышеуказанного комплексного показателя осуществляется в табл.28.

Таблица 28

Расчет комплексного показателя вероятности банкротства по ООО «ТАКС» за отчетный год

Показатели	Нормативное значение	Фактическое значение	Соотношение фактического и нормативного значений	Значимость показателя	Комплексный показатель диагностики несостоятельности
1.Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	x	87777	x	x	x
2.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. тыс. руб.	x	55173	x	x	x
3.Собственный капитал, тыс. руб.	x	17389	x	x	x
4.Заемный капитал, тыс. руб.	x	87777	x	x	x
5.Внеоборотные активы, тыс. руб.	x	4376	x	x	x

Продолжение таблицы 28

Показатели	Нормативное значение	Фактическое значение	Соотношение фактического и нормативного значений	Значимость показателя	Комплексный показатель диагностики несостоятельности
6.Выручка от продаж, тыс. руб.	x	244694	x	x	x
7.Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	x	41320,0	x	x	x
8.Расходы на производство продукции (работ, услуг), тыс. руб.	x	224065	x	x	x

9.Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	х	55173	х	х	х
10. Коэффициент абсолютной ликвидности (К1) (стр.2: стр.1), дцч.	0,2	0,63	3,14	25	78,57
11. Коэффициент кредитоспособности (К2) (стр.3: стр.4), дцч.	1	0,20	0,20	25	4,95
12. Индекс постоянного актива (К3) (стр.5: стр.3), дцч.	0,5	0,25	0,50	10	5,03
13. Скорость обращения запасов (К4) (стр.8: стр.7), обор.	12	5,42	0,45	20	9,04
14. Скорость обращения дебиторской задолженности (К5) (стр.6: стр.9), обор.	6	4,44	0,74	20	14,78
15. Комплексный показатель диагностики банкротства, ед. (гр.3 стр.10 + стр.11 + стр.12 + стр.13 + стр.14)	х	х	х	х	112,38

Полученное значение комплексного показателя составило 112,38, поэтому вероятность банкротства ООО «ТАКС» отсутствует.

По данным бухгалтерской отчетности оценим вероятность банкротства организации на основе расчета Z-индекс Тафлера. Если вследствие расчетов по этой модели величина *Z*-индекса соответствует 0,3 ед. и более, то это является свидетельством позитивных перспектив предприятия, а если она оказывается 0,2 ед. и менее, то банкротство более чем вероятно.

Таблица 29

Оценка вероятности банкротства ООО «ТАКС» на основании Z-индекс Тафлера

Показатели	Величина показа-теля	Значи-мость показа-теля	Z-индекс Тафлера
1.Выручка от продажи, тыс. руб.	244694	х	х
2.Прибыль от продаж, тыс. руб.	7739	х	х

3. Средняя величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.	87777	x	x
4. Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.	0	x	x
5.Средняя величина активов, тыс. руб.	105166	x	x
6.Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	100791	x	x
7.Отношение прибыли от продажи к краткосрочным обязательствам (К1) (стр.2: стр.3), ед.	0,09	0,53	0,05
8.Отношение оборотных активов к сумме обязательств (К2) (стр.6: (стр.3+стр.4)), ед.	1,15	0,13	0,15
9.Отношение краткосрочных обязательств к сумме активов (К3) (стр.3: стр.5), ед.	0,83	0,18	0,15
10.Отношение выручки от продажи к сумме активов (К4) (стр.1: стр.5), ед.	2,33	0,16	0,37
Z-индекс Тафлера, ед. (гр.3 стр.7 + стр.8 + стр.9 + стр.10)	x	x	0,72

По данным таблицы 29, значение Z-индекс Тафлера составило 0,72, что является свидетельством позитивных перспектив предприятия.

В следующем разделе выпускной квалификационной работы дадим рекомендации, направленные на улучшение результативности её работы.

3.3. Экономическое обоснование рекомендаций по улучшению формирования и использования финансовых ресурсов

Для улучшения формирования и использования финансовых ресурсов организации необходимо накапливать собственные источники финансирования за счет нераспределенной прибыли, для чего необходима ликвидация недостатков хозяйственно-финансовой деятельности с целью увеличения ее размера конечного финансового результата, а также ограничение использования прибыли прошлых лет на цели потребления. Кроме того, рекомендуется внедрить в деятельность ООО «ТАКС» следующие мероприятия (рис.12).

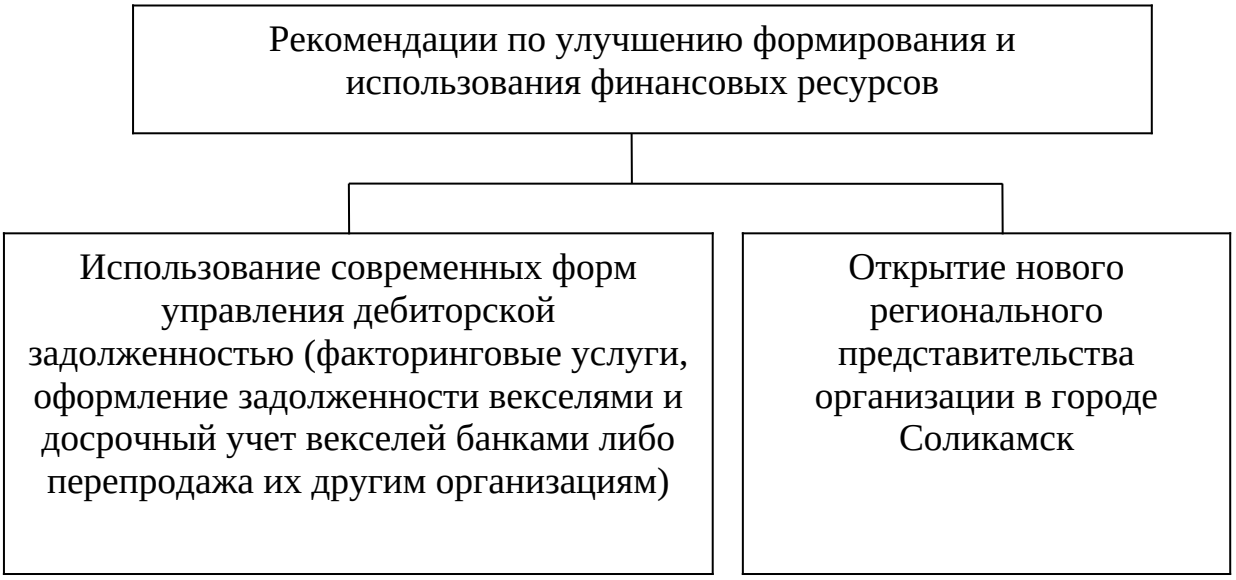


Рисунок 12. Рекомендации по улучшению формирования и использования финансовых ресурсов

С целью повышения степени рациональности размещения финансовых ресурсов в активах экономисту организации необходимо изыскание возможностей сокращения сроков погашения дебиторской задолженности с целью уменьшения иммобилизации финансовых ресурсов, поскольку это обстоятельство создает угрозу платежеспособности организации и требует дополнительных источников финансирования текущих активов. Этому, в частности, может способствовать использование современных форм управления дебиторской задолженностью (факторинговые услуги, оформление задолженности векселями и досрочный учет векселей банками либо перепродажа их другим организациям).

Факторинг дебиторской задолженности – это комплекс оказываемых клиенту фактором финансовых услуг в обмен на уступку дебиторской задолженности, который включает в себя страхование кредитных рисков, финансирование поставок товаров, учет состояния дебиторской задолженности, регулярное предоставление клиенту соответствующих отчетов, а также осуществление контроля по своевременной оплате и работу с дебиторами.

Суть договора факторинга состоит в том, что кредитор (ООО «ТАКС»), имея значительную сумму дебиторской задолженности по договорам поставки товаров, уступает право требования задолженности к должнику своему финансовому агенту.

То есть, рекомендуется ООО «ТАКС» заключить с кредитной организацией договор, по которому последняя, фактически осуществляет финансирование под уступку денежного требования.

Особенность данного договора состоит в том, что, несмотря на то, что он является двусторонним (заключается между клиентом и финансовым агентом), но взаимоотношения, возникающие по такому договору, связывают три стороны, а именно:

- Клиента - хозяйствующего субъекта, осуществляющего поставку товаров (работ, услуг)
- Должника - хозяйствующего субъекта, которому осуществлена поставка товаров (работ, услуг);
- Финансового агента - кредитную организацию.

В Гражданском кодексе РФ договор факторинга носит название договора финансирования под уступку права денежного требования и ему посвящена глава 43 «Финансирование под уступку денежного требования».

Факторинг представляет собой финансирование оборотного капитала по долгосрочной программе, поэтому целесообразно заключение договора факторингового обслуживания на длительный срок. Перевод на факторинговое обслуживание для ООО «ТАКС» является предпочтительным в связи с регулярно повторяющимися краткосрочными контрактами, что позволит снизить транзакционные издержки, которые связаны с использованием специальных структур управления дебиторской задолженностью.

Механизм факторингового обслуживания дебиторской задолженности состоит из поставки товара с отсрочкой платежа, передачи фактору подтверждающих отгрузку документов (доверенности, счета-фактуры, накладные), финансирование поставщика в размере 90% от суммы предъявленных накладных, оплаты фактору покупателем 100 % от суммы

отгрузки, перечисление фактором оставшихся средств (за вычетом комиссии по факторингу).

По особенности рисков Факторинг дебиторской задолженности может быть с регрессом и без регресса. Факторинговая компания в случае факторинга с регрессом, не получив с покупателей денег, имеет право потребовать их с поставщика через определенное время. В этом случае факторинговой компанией берется на себя ликвидный риск, но кредитный риск остается за поставщиком. В случае с регрессом денежные требования выступают обеспечением краткосрочного финансирования. Риск неуплаты со стороны дебиторов в случае без регрессного факторинга переходит полностью к факторинговой компании.

ООО «ТАКС» следует учитывать, что факторинг дебиторской задолженности выполняет следующие функции:

- финансирование поставок продукции;
- управление дебиторской задолженностью;
- покрытие финансовых рисков;
- оценку платежеспособности покупателей поставщика.

Для факторингового обслуживания не требуется оформление большого количества документов и залогов, увеличивается скорость оборота денежных средств, ликвидируются кассовые разрывы поставщика, а размер фактического финансирования можно увеличивать по мере роста объема продаж.

Кроме того, одним из способов возврата средств предприятия, рекомендуемых руководству ООО «ТАКС» для внедрения является — продажа дебиторской задолженности. Рекомендуется в первую очередь, продавать такую задолженность предприятиям, которые сами являются должниками дебитора. Они заинтересованы в том, чтобы приобрести дебиторскую задолженность со скидкой, а затем предъявить ее к погашению по полной стоимости.

Одним из самых распространенных способов продажи дебиторской задолженности является договор переуступки права требования, так называемая цессия.

Цеденту и цессионарию для заключения договора не требуется согласия должника, если это прямо не предусмотрено в договоре между должником и цедентом. При этом цедент должен уведомить дебитора об уступке прав требования по обязательствам путем передачи ему документов, подтверждающих этот факт.

По такому договору права передаются в полном объеме, то есть новый кредитор может требовать от должника не только выплаты основного долга, но и уплаты штрафов, пеней, неустоек. К самому договору цессии следует прилагать документы, подтверждающие как саму задолженность, так и ее размер. В идеале таким документом может служить акт сверки взаимной задолженности кредитора и должника.

Существует ряд дополнительных требований, которым должна соответствовать задолженность, чтобы она могла стать предметом договора цессии.

Переуступить рекомендуется задолженность срок исковой давности, которой истекает в течении ближайших месяцев. Чтобы подтвердить «реальность» долга, цедент представляет цессионарию акт сверки расчетов. Этот документ является как бы преддверием сделки.

Рекомендуется продажа краткосрочной дебиторской задолженности в сумме 10 000 тыс. руб., что позволит повысить сумму наиболее ликвидных активов на эту же величину.

Итак, эффективность использования финансовых ресурсов зависит, прежде всего, от умения управлять ими, улучшать организацию торговли, повышать уровень коммерческой и финансовой работы.

Одним из важных факторов, влияющих на улучшение формирования и использования финансовых резусов, является объём продажи товаров. Так как товары ООО «ТАКС» на данный момент реализуется только в городе Воркута, то предлагается взять в штат работников предприятия регионального торгового представителя, который будет заниматься реализацией товаров в городе Воргашор.

Экономические плюсы этого мероприятия очевидны. Регионального представителя рекомендуется выбрать из жителей города Воргаршор, чтобы он был хорошо знаком с торговой спецификой региона, и имел клиентскую базу не менее 10 торговых точек. Положительно оценивается тот факт, что не приходится арендовать ни офис, ни квартиру для приезжих сотрудников. Базой операций для регионального представителя становится его собственная квартира. Часть денег, сэкономленных на аренде офиса и квартиры, можно использовать для выплаты региональному представителю премий к окладу. Это позволит привлечь лучшие кадры с рынка труда. Кроме того, это обеспечит заинтересованность торгового представителя в новой работе. И его лояльность по отношении к ООО «ТАКС».

Для обеспечения контроля за деятельностью регионального представителя руководству ООО «ТАКС» рекомендуется внедрить в практику ежедневное составление отчетов, содержащих ключевые данные о состоянии торговой деятельности. Например, каждое утро до 10:00 сообщать два показателя: оборот с начала месяца и взвешенный прогноз продаж. Кроме того, рекомендуется еженедельное составление подробного отчета о продажах.

В связи с этим, предполагаются следующие изменения в деятельности ООО «ТАКС»:

- на работу будет принят региональный торговый представитель с личным автомобилем с заработной платой 40 тысяч рублей; 5-ти дневная рабочая неделя (248 рабочих дней). Расходы на оплату труда составят 480 тыс. руб. (40000×12), отчисления на социальные нужды 145 тыс. руб. (480×30,2:100);
- появятся дополнительные расходы, связанные с компенсацией расходов на ГСМ и за использование личного автомобиля в служебных целях.

Определим сумму расходов по статье «Транспортные расходы» на основании следующих данных: поступление товаров будет осуществляться на сумму 20000 тыс. руб. Товар планируется доставить собственным автотранспортом.

Средняя цена тонны товара 2000 тыс. руб., вес тары составляет 0,1% от грузооборота товара, повторные перевозки 20%, средний тариф за перевозку 1 тонны - 18 тыс. руб.

Грузооборот (ГО) = 20000 / 2000+((10×0,1) / 100)= 10,01 (тонн)

Транспортный ГО = 10,01×1,20= 12,01 (тонн)

Сумма затрат = 12,01×18 = 216,2 (тыс. руб.)

Общая сумма издержек обращения составит:

480+145 +216,2 = 841,2 (тыс. руб.).

Торговый представитель должен посещать 10 торговых точек в день в районе. Из них в среднем заявки будут делаться в 5 раз в неделю на сумму 10 000 рублей. Соответственно прирост продаж составит:

248 дней × 10 торговых точек × 10,0 тыс. руб. = 24800 (тыс. руб.)

В целом за счет внедрения предлагаемых мероприятий, позволяющих получить прирост объемов реализации, будет получена выручка от продаж в размере 269494 тыс. руб. (244694+24800).

Повышение валовой прибыли с учетом рекомендации составит:

ΔВП = 24800 × 15:100 = 3720 (тыс. руб.)

Прибыль от продаж с учетом рекомендации увеличится:

ΔПП = 3720 – 841,2 = 2878,8 (тыс. руб.)

Налог на прибыль составляет 2878,8×20:100 = 575,8 (тыс. руб.)

Отсюда, рост чистой прибыли составит:

ΔЧП = 2878,8-575,8 = 2303 (тыс. руб.)

Повышение накопленного собственного капитала в части нераспределенной прибыли ООО «ТАКС» составит 2303 тыс. руб. На конец года планируется оплатить около 20% кредиторской задолженности по товарам, поэтому рост кредиторской задолженности, которая является «бесплатным» источником финансировании составит 16000 тыс. руб. (20000×(100-20)/100). Полученные финансовые ресурсы рекомендуется направить на финансирование расширения материально-технической базы в сумме 2303 тыс. руб., наиболее ликвидных активов в сумме 4000 тыс. руб. и материально-производственных запасов в сумме 12000 тыс. руб.

Проведем анализ состава и структуры капитала ООО «ТАКС» с учетом рекомендаций в таблице 30.

Таблица 30

Анализ состава и структуры финансовых ресурсов ООО «ТАКС» за 2015 год с учетом рекомендаций

Виды капитала	на 01.01.16		на 01.01.16 с учетом рекомендаций		Отклонение		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	по сумме, тыс. руб.	по удельному весу, %	
1.Финансовые ресурсы, всего в т.ч.	118358	100,0	136661	100,0	18303	х	115,5
1.1. Собственный капитал	20087	17,0	22390	16,4	2303	-0,6	111,5
1.1.1. Уставный капитал	10000	49,8	10000	44,7	-	-5,1	100,0
1.1.2. Нераспределенная прибыль	10087	50,2	12390	55,3	2303	5,1	122,8
1.2. Заемный капитал	98271	83,0	114271	83,6	16000	0,6	116,3
1.2.3. Кредиторская задолженность	98271	100,0	114271	100,0	16000	0,0	116,3

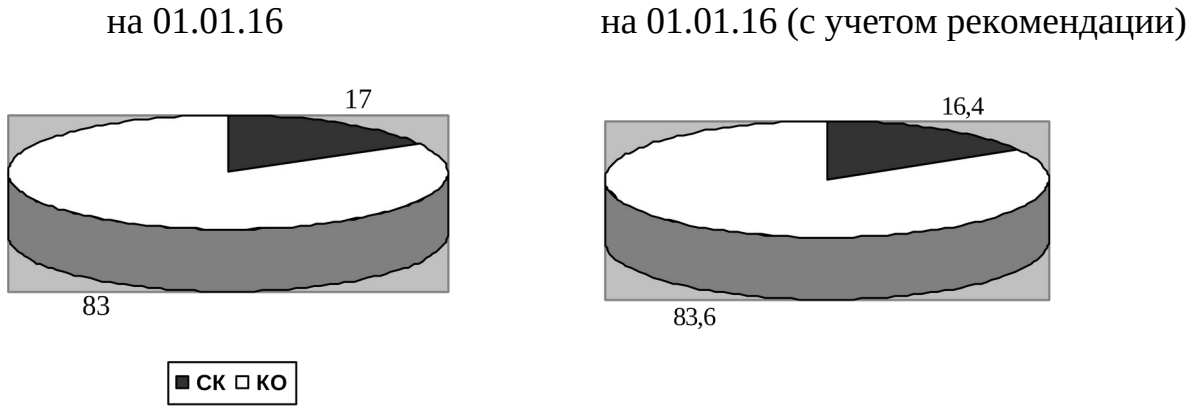


Рисунок 13. Структура финансовых ресурсов ООО «ТАКС» в отчетном году с учетом рекомендации, %

Данные проведенных расчетов свидетельствуют о наращивании экономического потенциала, так величина капитала увеличится на 18303 тыс. руб. или на 15,5%. Данное изменение обусловлено ростом собственного капитала в 11,5%, что оценивается положительно и означает повышение финансовой устойчивости организации.

Увеличение собственного капитала в отчетном периоде на 2303 тыс. руб. связано с ростом величины накопленного собственного капитала в части нераспределенной прибыли. Положительно оценивается повышение доли накопленного капитала на 5,1%.

Положительно оценивается увеличение краткосрочной кредиторской задолженности на 16,3% или на 16000 тыс. руб. При условии, что обязательства перед кредиторами погашаются своевременно, она является «бесплатным» источников формирования оборотных активов.

Проведем анализ состава и структуры размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» с учетом рекомендаций в таблице 31.

Таблица 31

Анализ состава и структуры размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» за 2015 год с учетом рекомендаций

Виды капитала	на 01.01.16		на 01.01.16 с учетом рекомендации		Отклонение		Темп роста, %
	сумма, тыс. руб.	удель-ный вес, %	сумма, тыс. руб.	удель-ный вес, %	по сумме, тыс. руб.	по уде-льному весу, %	
Размещение финансовых ресурсов	118358	100,0	136661	100,0	18303	x	115,5
1. Внеоборотные активы, из них:	4376	3,7	6679	4,9	2303	1,2	152,6
1.1. Основные средства	4017	91,8	6320	94,6	2303	2,8	157,3
1.2. Прочие внеоборотные активы	359	8,9	359	5,7	0	-3,3	100,0
2. Оборотные активы	113982	96,3	129982	95,1	16000	-1,2	114,0
2.1. Материально-производственные запасы	43419	38,1	55419	42,6	12000	4,5	127,6
2.2. Краткосрочная дебиторская задолженность	69457	60,9	59457	45,7	-10000	-15,2	85,6
2.3. Наиболее ликвидные активы	249	0,2	14249	11,0	14000	10,7	5722,5
2.4. Прочие оборотные активы	857	0,8	857	0,7	0	-0,1	100,0

на 01.01.16 на 01.01.16 (с учетом рекомендации)

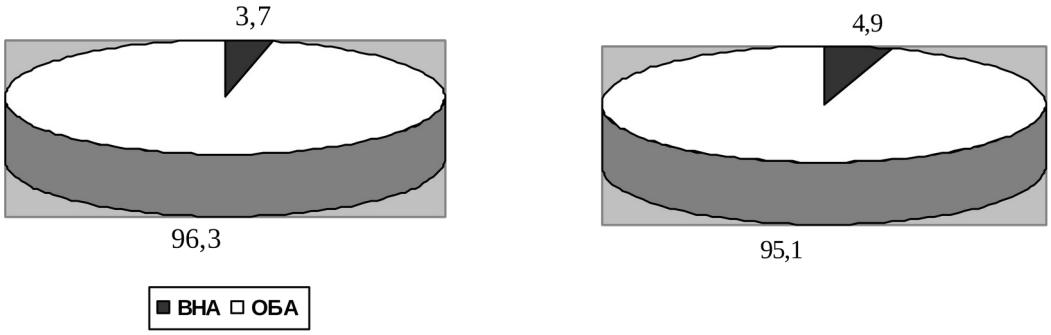


Рисунок 14. Структура размещения финансовых ресурсов ООО «ТАКС» в отчетном году с учетом рекомендации, %

С учетом рекомендаций увеличение источников размещения финансовых ресурсов составит 15,5%, что характеризует наращивание экономического потенциала.

Повышение балансовой стоимости внеоборотных активов на 2303 тыс. руб. или на 52,6%, оценивается позитивно, поскольку означает увеличение долгосрочных инвестиций, что способствует уменьшению объема продаж и прибыли в долгосрочной перспективе.

Оборотные активы увеличатся с учетом рекомендаций на 14,0%, в том числе сумма материально-производственных запасов на 27,6% или на 12000 тыс. руб. и сумма денежных средств в 57 раз. Положительно оценивается уменьшение величины дебиторской задолженности на 14,4% или на 14 тыс. руб.

Основная доля приходится на оборотные активы: 95,1% с учетом рекомендаций. В составе оборотных активов позитивным моментом является значительное уменьшение дебиторской задолженности на 15,2%, что означает улучшение состояния расчетов с дебиторами.

В целом сложившуюся структуру активов можно оценить неудовлетворительно.

Оценим деловую активность с учетом рекомендаций (таблица 32).

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод о повышении уровня эффективности использования оборотных средств с учетом предложенных рекомендаций.

Таблица 32

Анализ динамики основных показателей деловой активности по ООО «ТАКС» с учетом рекомендаций

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год		Абсолютное отклонение	Темп роста, %
			фактически	с учетом рекомендаций		
1.Выручка от продаж, тыс. руб.	155895	229657	244694	269494	113599	172,9
2.Чистая прибыль, тыс. руб.	514	988	5397	7700	7186	1498,1
3.Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	91696	92260	105166	114317	22621,5	124,7
4. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	13348	14196	17389	18540	5192	138,9
5. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	4451	4533	4376	5527,5	1076,5	124,2
6.Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	87046	87727	100791	108790	21743,5	125,0
7.Сорость обращения активов, обор. [стр.1:стр.3]	1,70	2,49	2,33	2,36	0,66	138,7
8.Скорость обращения собственного капитала, обор. [стр.1:стр.4]	11,68	16,18	14,07	14,54	2,86	124,5
9.Отдача внеоборотных активов, руб. [стр.1:стр.5]	35,02	50,66	55,92	48,76	13,73	139,2
10.Скорость обращения оборотных активов, обор. [стр.1:стр.6]	1,79	2,62	2,43	2,48	0,69	138,3
11.Время обращения оборотных активов, дни [стр.6 : стр.1х360]	201,01	137,52	148,29	145,33	-55,69	72,3
12.Рентабельность активов, % [стр.2:стр.3х100]	0,56	1,07	5,13	6,74	6,18	х
13.Рентабельность собственного капитала, % [стр.2:стр.4х100]	3,85	6,96	31,04	41,53	37,68	х

Так, увеличение выручки от продажи товаров за три анализируемых годы составит 113599 тыс. руб., чистой прибыли на 7186 тыс.руб., оборотных средств на 21743,5 тыс.руб. Интенсивности использования оборотных средств ускорилась на 0,69 оборота ли на 55,69 дня.

Положительно оценивается увеличение эффективности использования вложенного и собственного капитала, характеризуемой показателями рентабельности на 6,18% и 37,68% соответственно.

Таким образом, рост объемов продаж ведет к повышению эффективности формирования и использования финансовых ресурсов.

В заключение выпускной квалификационной работы отметим положительные и отрицательные моменты в деятельности ООО «ТАКС» и дадим рекомендации, направленные на улучшение результативности её работы.

Заключение

Результаты деятельности в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к кровеносной системе, обеспечивающей жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. В условиях рыночной экономики эти вопросы имеют первостепенное значение.

Подводя итоги анализа основных экономических показателей деятельности ООО «ТАКС» за 2013-2015 гг. необходимо выделить ряд положительных и отрицательных моментов в деятельности организации.

Данные проведенного анализа свидетельствуют о расширении масштабов деятельности, так как темп прироста выручки от продажи товаров на 57,0%. Вклад интенсивных факторов в увеличение объема продаж характеризует преимущественно экстенсивный тип развития исследуемой организации, прирост выручки от продажи товаров главным образом связан с увеличением объема используемых ресурсов, но, тем не менее, интенсивность использования ресурсов повышается, что приводит к относительной экономии расходов и позитивно отражается на прибыли.

Положительной оценки в финансово-хозяйственной деятельности заслуживают следующие факты:

- повышение эффективности использования торговых площадей, трудовых и товарных ресурсов, и основных средств;
- уменьшение среднего уровня расходов на продажу;
- рост прочих доходов.

Финансовую деятельность предприятия в отчетном году по сравнению с базисным периодом можно оценить положительно, так как наблюдается повышение всех видов прибыли и рентабельности. Значительным является прирост чистой прибыли 10 раз. В результате чего был достигнут рост рентабельности продаж по чистой прибыли на 1,88 %, то есть размер чистой прибыли, получаемой с каждых 100 рублей выручки, увеличился на 1,88 рубля.

При этом, негативно оценивается уменьшение среднего уровня валовой прибыли на 0,78% и рост прочих расходов в сумме 4258 тыс. руб., что является резервами роста прибыли.

Результаты хозяйственно-финансовой деятельности нашли свое отражение в финансовом состоянии организации.

Выявлено увеличение финансовых ресурсов, что характеризует наращивание экономического потенциала. Данное увеличение было обосновано, поскольку выручка увеличивалась большим темпом, таким образом, экономическая эффективность использования имущества повысилась.

Необходимо отметить нерациональную структуру финансирования активов, поскольку в анализируемы период величина собственного капитала имеет низкое значение. На начало 2016 года доля собственного капитала в общей величине имущества составляет только 17,0%, что является ниже норматива (50%), таким образом, уровень зависимости от внешних источников финансирования являлся высоким.

Заемный капитал на конец отчетного года полностью представлен кредиторской задолженностью, что оценивается положительно, поскольку обязательства перед кредиторами погашаются своевременно, кредиторская задолженность является «бесплатным» источником формирования оборотных активов.

Имущество фирмы увеличилось на 27,9%. Причем, преобладающий удельный вес в нем приходится на оборотные активы – 96,3%. Опережающий рост суммы выручки по сравнению с увеличением оборотных активов свидетельствует об экономически обоснованном расширении объема используемых оборотных средств, сопровождающемся повышением интенсивности их использования.

При этом, негативным моментом является то, что структура оборотных активов не соответствует отраслевому характеру: основную долю занимает дебиторская задолженность: 60,9% на конец 2015 года.

Можно отметить увеличение внеоборотных активов, которые представлены, в большей степени, основными средствами, что свидетельствует

о расширении материально-технической базы собственной коммерческой деятельности.

Таким образом, имущественное положение можно оценить как удовлетворительное.

В отчетном периоде наблюдается повышение уровня деловой активности организации. Увеличение средней стоимости активов на 14,7% свидетельствует о намечающейся тенденции повышения экономического потенциала. В этих условиях рост выручки от продаж на 57,0% свидетельствует о повышении интенсивности использования авансированных средств. Значительное повышение чистой прибыли отражает рост эффективности их использование в части генерации прибыли. Организация имеет относительно постоянный оборот и величину активов при значительной величине чистой прибыли, что позволяет говорить о высоком уровне деловой активности.

Рассчитанные показатели ликвидности свидетельствуют о повышении уровня платежеспособности ООО «ТАКС». Однако, организация имеет недостаточное количество денежных средств для оплаты краткосрочных обязательств.

Финансовое положение организации можно идентифицировать как нормальное: излишек нормальных источников формирования запасов и затрат на конец отчетного года составил 41776 тыс. руб. Данный вывод подтверждают оптимальные значения относительных показателей финансовой устойчивости и их повышение в динамике.

Оценка вероятности банкротства, проведенная с использованием Z – индекса Альтмана, комплексного показателя Шеремета–Сайфулина, методом credit-men, Z-индекса Тафлера, позволила выявить позитивные перспективы предприятия и отсутствие вероятности банкротства ООО «ТАКС».

Для улучшения формирования и использования финансовых ресурсов руководству ООО «ТАКС» необходимо порекомендовать:

- изыскать возможности сокращения сроков погашения дебиторской задолженности с целью уменьшения иммобилизации финансовых ресурсов, поскольку это обстоятельство создает угрозу платежеспособности организации

и требует дополнительных источников финансирования текущих активов. Этому, в частности, может способствовать использование современных форм управления дебиторской задолженностью (факторинговые услуги, оформление задолженности векселями и досрочный учет векселей банками либо перепродажа их другим организациям).

- накапливать собственные источники финансирования за счет нераспределенной прибыли, для чего необходима ликвидация недостатков хозяйственно-финансовой деятельности с целью увеличения ее размера конечного финансового результата, а также ограничение использования прибыли прошлых лет на цели потребления;
- оптимизировать внеоборотные активы и оборотные активы с целью сокращения потребности в источниках финансирования. Для чего необходима разработка нормативов отдельных видов запасов, дебиторской задолженности, денежных средств и снижение их остатков до норматива. Исполнение поручить бухгалтеру материальной группы;
- Открыть новое региональное представительство организации в городе Воргашор.

Представляется, что осуществление указанных мероприятий будет способствовать улучшению формирования и использования финансовых ресурсов ООО «ТАКС».

Список исползованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Ч.1 [Электронный ресурс]: федер. закон от 30.11.1994 №51-ФЗ ред. от 03.07.2013. – Режим доступа: Консультант Плюс.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации: Ч.2 [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.01.1996 №14-ФЗ ред. от 01.07.2013. – Режим доступа: Консультант Плюс.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации: Ч.3 [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.11.2001 №146-ФЗ ред. от 23.07.2013. – Режим доступа: Консультант Плюс.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации: Ч.4 [Электронный ресурс]: федер. закон от 18.12.2006 №230-ФЗ ред. от 08.12.2011 № 422-ФЗ. – Режим доступа: Консультант Плюс.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации: Ч.1 [Электронный ресурс]: федер. закон от 31.07.1998 №146-ФЗ ред. от 03.12.2011 № 392-ФЗ. – Режим доступа: Консультант Плюс.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации: Ч.2 [Электронный ресурс]: федер. закон от 05.08.2000 №117-ФЗ ред. от 30.12.2012 № 294-ФЗ. – Режим доступа: Консультант Плюс.

7. Приказ Министерства финансов РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 2 июля 2010 г. № 66н в ред. от 5.10.2011 № 124н [Электронный ресурс]. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

8. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: утв. Приказом М–ва финансов Рос. Федерации от 29.07.1998 № 34н в ред. приказа М-ва финансов РФ от 24.12.2010 г. № 186н. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

9. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» [Электронный ресурс]: утв.приказом М-ва финансов РФ от

19.11.02. - № 114н в ред. приказа М-ва финансов РФ от 24.12.2010 г. № 186 н. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

10.Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 9/99 «Доходы организации» [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва финансов Рос. Федерации от 06.05.1999 № 32н в ред. приказа М-ва финансов РФ от 27.04.2012 г. № 55н. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

11.Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 «Расходы организации» [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва финансов Рос. Федерации от 06 мая 1999 № 33н в ред. приказа М-ва финансов РФ от 27.04.2012 г. № 55н. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

12.Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва финансов Рос. Федерации от 06 июля 1999г. № 43н ред. от 08.11.2010 № 142н. – Режим доступа: КонсультантПлюс.

13.Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01 [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва финансов РФ от 9.06.2001 г.№ 44 н в ред. от 25.10.2010 г. № 132 н. – Режим доступа: Консультант Плюс.

14.Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 10.12.2002 № 126н в ред. 08.11.2010 № 144н. – Режим доступа: Консультант Плюс.

15.Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник, В. В. Бердников, Е. И. Бородина. – М.: Омега-Л, 2012. – 400 с.

16.Банк В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В. Р. Банк, С. В. Банк, А. В. Тараскина. – М.: Проспект, 2010. – 382 с.

17.Бланк И.А. Управление активами и капиталом организации / И.А. Бланк. – М.: Ника-Центр, 2011. – 448 с.

18.Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2010. – 768 с.

19.Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л.М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 240 с.

20.Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2010. – 880 с.

21.Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: КноРус, 2010. – 608 с.

22.Греченюк А.В., Греченюк О.Н. Сравнительный анализ российских и зарубежных подходов к анализу финансового состояния организации / рец. М.В. Шатохина / Аудит и финансовый анализ-2015, № 1, 217-223 с.

23.Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2010. – 368 с.

24.Емельянова О.Н. Оборотные средства предприятия торговли: учеб. пособие / О.Н. Емельянова, И.В. Петрученя. – Красноярск, 2010. – 100 с.

25.Ионова А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнова. 2- изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби; Проспект, 2011. – 624 с.

26.Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Дашков и К, 2013. – 220 с.

27.Ковалева А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. – 4-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 522 с.

28.Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 352 с.

29.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2013. – 1104 с.

30.Когденко В. Г. Экономический анализ: учеб. пособие / В. Г. Когденко. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2011. – 399 с.

31.Лапуста М.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 575 с.

32.Лахтионова Л. Анализ финансовой устойчивости компании Аудит-2014, №11, 1-17 с.

33.Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Национальное образование, 2013. – 768 с.

34.Любушин Н.П. Экономический анализ: учебник / Н.П. Любушин.- 3-е изд. - М. : Юнити-Дана, 2010. – 576 с.

35.Малых Н.И., Зацаринная Е.И. Анализ финансового состоянияс целью определения кредитоспособности организации/ рец. Р.А. Чванова, Аудит и финансовый анализ-2015, № 3, 234-240 с.

36.Назаров М.Г. Статистика финансов: учебник / М.Г. Назаров. — М.: Омега-Л, 2010. — 528 с.

37.Николаева Т.П. Финансы предприятия. Краткий курс лекций / Т.П. Николаева. – М.: Юрайт, 2011. – 224 с.

38.Попова Р.Г. Финансы предприятий / Попова Р.Г., Самонова И.Н., Добросердова И.И. – 3-е изд. – СПб: Питер, 2010. -208 с.

39.Сергеев И.В. Экономика организации (предприятия): учеб. / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 671 с.

40.Соловьева Н. А. Анализ финансового состояния коммерческой организации: учеб. пособие / Н.А. Соловьева, Т.А. Цыркунова. – Красноярск, 2010. – 236 с.

41.Управление финансами. Финансы предприятий: учебник. – 2- е изд. / под ред. А.А. Володина.- М.: ИНФРА-М, 2011. – 510 с.

42.Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций): учебное пособие / В.И. Бережной, Е.В. Бережная, О.Б. Бигдай и др. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2011. - 336 с.

43.Федорова, Г. В. Учет и анализ банкротств: учебник / Г. В. Федорова. – М.: Омега-Л, 2012. – 304 с.

44.Финансы организаций (предприятий): учебник / под ред. Колчиной Н.В. - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 383 с.

45.Хромых Н.А.Анализ основных показателей финансовой устойчивости, Справочник экономиста-2014, № 6, 12-24 с.

46.Цыркунова Т. А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Т. А. Цыркунова; Н. А. Соловьева. – Красноярск, 2010. – 180 с.

47.Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 208 с.

48.Шуляк П.Н. Финансы предприятия: учебник / Н.П. Шуляк.– М.: Дашков и К, 2012 – 620 с.

49.Экономический анализ: учебник для вузов/ под редакцией Гиляровской Л.Т.- 2-е изд.,доп.: Юнити-Дана, 2014, 615-с.

50.Юдина Л.Н. Новая бухгалтерская отчетность как информационная база финансового анализа / Л.Н. Юдина // Всё для бухгалтера. – 2010. - № 12.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс ООО "ТАКС" за 2015 год



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Актив

Пояснения [1]	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	4017	4358	4690
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190	359	18	
	Итого по разделу I	1100	4376	4376	4690
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	43419	39221	32144
	Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	69457	40889	45364
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	249	179	570
	Прочие оборотные активы	1260	857	7308	9779
	Итого по разделу II	1200	113982	87597	87857
	БАЛАНС	1600	118358	91973	92547

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 1

ПАССИВ

Пояснения [1]	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10000	10000	10000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров [2]	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	10087	4690	3702
	Итого по разделу III	1300	20087	14690	13702
	III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ [3]				
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400			

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 1



Пояснения [1]	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	0		15404
	Кредиторская задолженность	1520	98271	76963	63193
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550	0	320	248
	Итого по разделу V	1500	98271	77283	78845
	БАЛАНС	1700	118358	91973	92547

Примечания
1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
3 Заполняется некоммерческими организациями.

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 1

Отчет о финансовых результатах ООО "ТАКС" за 2015 год



Отчет о финансовых результатах — **Форма по ОКУД 0710002**

Пояснения [1]	*Наименование показателя*	*Код строки*	*За отчетный период*	*За аналогичный период предыдущего года*
1	2	3	4	5
	Выручка [2]	2110	244694	229657
	Себестоимость продаж	2120	(224065)	(208667)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	20629	20990
	Коммерческие расходы	2210	(12890)	(15330)
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	7739	5660
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	(0)	(1061)
	Прочие доходы	2340	5231	46860
	Прочие расходы	2350	(6958)	(50134)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6012	1325
	Текущий налог на прибыль	2410	(615)	(337)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5397	988
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода [3]	2500	5397	988
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Примечания
1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

ОСНОВНЫЕ ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Показатель	Методика расчета	Ед. изм.	Экономическая интерпретация
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости (скорость обращения) активов (Оа)	$Оа = \frac{В}{А}$	Обор.	Характеризует интенсивность использования всех имеющихся ресурсов, показывая скорость оборота всех средств организации. Показатель можно назвать несколько иначе – отдача активов (капитала) и измерить в рублях, тогда он показывает, сколько рублей проданной продукции приносит каждый рубль активов. Повышение показателя означает более интенсивное использование активов
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (Оск)	$Оск = \frac{В}{СК}$	Обор.	С финансовой точки зрения определяет скорость оборота собственного капитала, с экономической – активность средств, принадлежащих собственникам организации. Увеличение показателя свидетельствует о повышении уровня деловой активности только в том случае, когда его рост достигается за счет опережающего увеличения выручки по сравнению с увеличением собственного капитала. Повышение значения показателя за счет уменьшения собственного капитала не является признаком более высокой деловой активности, а является следствием появления непокрытых убытков, сокращения деятельности, повлекшим за собой уменьшение уставного капитала либо реоганизации фирмы
Отдача внеоборотных активов ($О_{ВА}$)	$О_{ВА} = \frac{В}{ВА}$	Руб.	Характеризует интенсивность использования основных средств и иных внеоборотных активов. Показывает, сколько рублей проданной продукции приносит каждый рубль внеоборотных активов
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов ($О_{ОбА}$)	$О_{ОбА} = \frac{В}{ОбА}$	Обор.	Характеризует интенсивность использования оборотных средств. Отражает скорость оборота текущих (мобильных) активов, или сколько рублей выручки приходится на рубль оборотных активов
Время обращения оборотных активов ($В_{ОбА}$)	$В_{ОбА} = = \frac{\overline{ОбА}}{В} \cdot Дн$	дни	Характеризует среднюю продолжительность одного оборота текущих активов. Рост показателя оценивается негативно, означая замедление оборачиваемости

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 2

Показатель	Методика расчета	Ед. изм.	Экономическая интерпретация
1	2	3	4
Чистая рентабельность активов (ЧРа)	$ЧРа = \frac{ЧП}{\overline{А}} \cdot 100$	%	Отражает эффективность использования всех активов (всего капитала), показывая, сколько рублей чистой прибыли организация получает с каждых 100 руб., авансированных в активы
Рентабельность собственного капитала (Рск)	$Рск = \frac{ЧП}{\overline{СК}} \cdot 100$	%	Характеризует эффективность использования средств, принадлежащих собственникам организации, показывая, сколько рублей чистой прибыли организация получает с каждых 100 руб. собственных средств

ПОКАЗАТЕЛИ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ЗАПАСОВ, ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ОПЕРАЦИОННОГО И ФИНАНСОВОГО ЦИКЛОВ

Показатель	Методика расчета	Ед. изм.	Экономическая интерпретация
1	2	3	4
Время обращения запасов и затрат (Вз)	$Вз = \frac{\overline{ЗЗ}}{Сп} \cdot Д$, где $\overline{ЗЗ}$ − средняя стоимость запасов и затрат (стр.210 ф.1); Сп – себестоимость проданной продукции (в промышленности − строка «Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг» ф.2; в торговле – сумма этой строки и строки «Коммерческие расходы» ф.2); Д – число дней в анализируемом периоде	Дни	Приближенно характеризует длительность производственного цикла и периода хранения готовой продукции (товаров) до момента продажи. Чем ниже показатель, тем меньше средств связано в этом наименее ликвидном виде оборотных средств, тем устойчивее финансовое положение организации. Особенно актуально повышение оборачиваемости (снижение времени обращения) запасов, а следовательно, и уменьшение их объемов, при большой кредиторской задолженности. Увеличение показателя свидетельствует об относительном перенакоплении запасов и незавершенного производства и (или) сложностях со сбытом продукции
Период погашения дебиторской задолженности (ППдз)	$ППдз = \frac{\overline{ДЗ}}{ОПдз} \cdot Д$, где Опдз – оборот по погашению дебиторской задолженности за период. Для организаций розничной торговли выручка за наличный расчет не проходит через счета дебиторской задолженности (сч.62), поэтому в знаменатель следует включить выручку (с учетом НДС)	Дни	Характеризует средний период, в течение которого поступает оплата за проданную продукцию и осуществляется погашение прочей дебиторской задолженности. Оптимально значение до 1 месяца
Продолжительность операционного цикла (ПОЦ)	$ПОЦ = Вз + ППдз$	Дни	Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальной форме и дебиторской задолженности (период, проходящий с момента поступления ТМЦ до момента получения оплаты за проданную продукцию)

Показатель	Методика расчета	Ед. изм.	Экономическая интерпретация
1	2	3	4
Период погашения кредиторской задолженности (ППкз)	$ППкз = \frac{\overline{КЗ}}{ОПкз} \cdot Д$, где Опкз – оборот по погашению кредиторской задолженности за период	Дни	Характеризует время, в течение которого в среднем производится погашение обязательств (организация использует в обороте средства кредиторов). С точки зрения кредиторов, оптимально значение до 1 месяца, с внутрихозяйственной точки зрения, выгодно увеличение показателя за счет предусматриваемой в договорах рассрочки платежей (но не за счет несвоевременного погашения, так как это влечет штрафные санкции и ухудшение отношений с контрагентами)
Продолжительность финансового цикла (ПФЦ)	$ПФЦ = ПОЦ - ППкз$	Дни	Характеризует время, в течение которого инвестированный капитал (собственный, а также долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы) участвует в финансировании операционного цикла (период, проходящий с момента оплаты за поступившие ТМЦ и выплат, связанных с производством и продажей продукции до момента получения оплаты за проданную продукцию)