

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Управление и право»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент

Директор ООО «ОМТС»

_____ А.В. Демченко

_____ 20__ г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ А.А. Демин

_____ 20__ г.

Совершенствование финансовой политики предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.02.2018.51685. ВКР

Руководитель

доцент кафедры УиП

_____ Д.В. Подшивалов

_____ 2018 г.

Автор проекта

студент группы ДО–563

_____ О.А. Лавлинская

_____ 2018 г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры УиП

_____ Е.Н. Бородина

_____ 2018 г.

Челябинск 2018

АННОТАЦИЯ

Лавлинская О.А. Совершенствование финансовой политики предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, 2018, ДО–563, 91 с., 15 ил., 28 табл., библиогр. список – 69 наим., 2 прил. 16 л. плакатов ф. А4

Объектом отчёта о прохождении преддипломной практики является финансовая политика предприятия.

Цель отчёта о прохождении преддипломной практике заключается анализе эффективности финансовой политики предприятия и разработке рекомендаций по её совершенствованию на примере ООО «ОМТС».

В работе рассмотрено понятие и сущность финансовой политики предприятия, исследована методика совершенствования финансовой политики предприятия, проведена характеристика и оценка основных показателей финансово-экономической деятельности предприятия ООО «ОМТС», проанализировано детально финансовое состояние компании.

Результаты отчёта о прохождении преддипломной практики имеют практическую значимость и могут применяться для прикладных исследований и формирования финансовой политики коммерческих предприятий разного рода деятельности.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Понятие и сущность финансовой политики предприятия	7
1.2 Методика совершенствования финансовой политики предприятия	16
2 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ОМТС»	36
2.1 Основные показатели финансово-экономической деятельности предприятия ООО «ОМТС»	36
2.2 Анализ финансового состояния ООО «ОМТС»	47
3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ООО «ОМТС».....	66
3.1 Рекомендации по оптимизации финансовой политики предприятия....	66
3.2 Построение прогнозной финансовой отчётности компании и оценка финансовых показателей при внедрении разработанных рекомендаций в краткосрочной и среднесрочной перспективе.....	75
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	84
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	87
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Данные Бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов.....	91
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Данные Отчётов о финансовых результатах ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов.....	93

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Финансовая политика предприятия является одним из наиболее важных составных элементов общей политики развития предприятия. При этом следует отметить, что в условиях жёсткой конкуренции практически на всех рынках отраслевой принадлежности тех или иных компаний, современные условия экономической ситуации на территории Российской Федерации диктуют новые условия деятельности предприятий. Данные условия обуславливают необходимость любого коммерческого предприятия, целью которого является

максимизация прибыли, находиться в постоянной динамике развития для того чтобы хотя бы оставаться «на плаву».

Правильно сформулированная и рационально организованная финансовая политика предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективах, позволяет любому предприятию вне зависимости от размеров и сферы деятельности добиться успеха и стремительного роста в своей отрасли. Кроме того, учитывая достаточно нестабильную ситуацию в экономике Российской Федерации касательно воздействия инфляционных факторов, концептуальное прогнозирование деятельности предприятий приобретает особую актуальность.

К тому же финансовая политика является относительно новой дисциплиной в области финансового менеджмента и недостаточно проработанной с методологической точки зрения, в особенности в работах отечественных исследователей.

Объект отчёта о прохождении Преддипломной практики – совершенствование финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Предмет работы – финансовая политика компании.

Задачи работы.

1. Рассмотреть понятие и сущность финансовой политики предприятия.
2. Исследовать методику совершенствования финансовой политики предприятия.
3. Провести оценку основных показателей финансово-экономической деятельности предприятия ООО «ОМТС».
4. Проанализировать финансовое состояние ООО «ОМТС».

Результаты выпускной квалификационной работы, в частности разработанные рекомендации по совершенствованию финансовой политики, могут быть использованы как в процессе корректировки финансовой политики исследуемого предприятия ООО «ОМТС», так и при разработке финансовой политики других компаний.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и сущность финансовой политики предприятия

Очень многие малые российские предприятия работают, не заостряя внимание на возможности управлять финансами организации таким образом, чтобы кредитная нагрузка была приемлемой, а отдача от вложенного капитала высокой. В таких ситуациях компания работает нестабильно, часто возникают проблемы, связанные с внезапной потребностью в ресурсах, которую нечем обеспечить, или наоборот, с недостаточной прибыльностью в связи с неполной загрузкой капитала в работе. Все эти проблемы не могут решаться только по мере их появления без планирования на будущее, управления рисками и четкого управления. Именно для этого компании необходимо разрабатывать и понимать свою финансовую политику.

Существует множество определений понятия «финансовая политика».

Например, в учебнике Леонтьева В.Е. и Радковской Н.П. дается следующее определение: «Финансовая политика организации – это целенаправленное использование финансовых ресурсов для реализации ею стратегических и тактических задач, установленных учредительными документами» [54, с. 138].

Во многих источниках встречается иное определение: «Финансовая политика предприятия – это совокупность мероприятий в области организации финансовых отношений с целью осуществления своих функций и задач, отраженных в стратегии и тактике развития с учетом внешних и внутренних условий функционирования предприятия».

Карпенко А.В. предлагает другое определение: финансовая политика предприятия – это «деятельность компании по целенаправленному использованию финансов» [24, с. 7].

Зимовец А.В. определяет финансовую политику как форму реализации экономической стратегии фирмы в сфере финансов [22, с. 58].

Как видим, общая часть у всех определений сводится к тому, что финансовая политика – это определенные действия, направленные на финансы организации и преследующие цели, соответствующие стратегии компании.

Различия в этих определениях состоят в том, как именно определяются цели компании, закреплены ли они в уставе, на какую перспективу они рассчитаны (стратегия или тактика), как они соотносятся с внутренними и внешними условиями компании.

На наш взгляд, финансовая политика должна учитывать как стратегические, так и тактические цели компании, поэтому она может делиться на краткосрочную и долгосрочную, а может восприниматься как комплекс мер, рассчитанный по времени. Безусловно, финансовая политика не может не учитывать все факторы предприятия, как внешние, так и внутренние.

Что касается учредительных документов компании и закрепленных в них целях, они носят слишком формальный и общий характер.

В большинстве таких документов цель поставлена одна – извлечение прибыли из деятельности компании.

Несмотря на то, что финансовая политика предприятия не является чётко регламентированной формой учёта Российской Федерации, так как она отображает план действий предприятия в перспективе, она учитывает нормы действующего законодательства. Рассмотрим основные из них.

1. Гражданского кодекса Российской Федерации [1].
2. Федерального закона от 24.07.2007 № 209–ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» [2].
3. Федерального закона от 26.10.2012 г. № 127–ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [4].

Кроме того, существуют так же вспомогательные нормативно-правовые акты. Рассмотрим так же основные из них.

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402–ФЗ «О бухгалтерском учете» [3].
2. Приказ Минфина РФ от 27.03.1996 № 31 «О типовых формах квартальной бухгалтерской отчетности организаций и указаниях по их заполнению в 1996 году» [5].
3. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [6].
4. Письмо Минфина РФ от 24.06.1992 № 48 «Об Инструкции о порядке заполнения форм годового бухгалтерского отчета предприятия» [7].

Стратегия и тактика, заданные руководством фирмы, гораздо шире определяют цели компании, они задействуют и ее репутацию, и качество продукции и ключевые показатели, которые приводят в итоге к долгосрочному и систематическому извлечению прибыли.

Также важно отметить, что финансовая политика – это не стихийный набор действий, а именно проработанный и продуманный план по управлению финансами предприятия. Политика должна быть единой, комплексной, охватывающей все финансовые сферы компании. Она может складываться из практики, а может быть разработана в виде документа, но в любом случае она должна иметь определенное обоснование и определенные цели, соответствующие целям компании в целом.

Изучив эти подходы, можно сформулировать собственное определение финансовой политики предприятия: систематический и организованный комплекс мер воздействия на финансовые ресурсы компании с целью достижения стратегических и тактических целей предприятия.

Суть финансовой политики состоит в грамотном и организованном управлении всеми финансовыми ресурсами компании: ее деньгами, ее вложениями, а также имуществом, которое может приносить финансовые плоды. К этому имуществу относятся материальные и нематериальные активы компании. Материальные активы могут быть основными средствами, например, помещения, оборудование и оборотными, задействованными в текущей деятельности, расходуемыми и меняющимися [13, с. 79].

Основные цели, которые могут быть заложены в финансовой политике предприятия – получение и увеличение прибыли, а также достижение финансовой устойчивости и стабильного роста за счет использования финансовых ресурсов предприятия [26, с. 43].

Это означает, что ее суть состоит в управлении рентабельностью предприятия, поиску возможностей для увеличения продаж, налаживании обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами, оптимизации денежных потоков.

Финансовая политика предприятия имеет два взаимосвязанных направления – политику доходов и расходов, которые на практике реализуют соответствующие функции финансов.

Политика доходов и расходов является ключевой, исходной, так как из ее целей вытекают цели и мероприятия в разрезе кредитной, операционной, учетной, налоговой, инвестиционной, рыночной политики.

Планирование каждого из этих направлений осуществляется соответствующими службами предприятия в их непосредственной взаимосвязи, при этом приоритетность того или иного из них зависит от текущего финансового состояния субъекта хозяйствования (так, в условиях кризисного развития более целесообразно ориентироваться на планирование «от доходов», когда вначале осуществляется определение ожидаемых финансовых поступлений и лишь потом планируется их использование) [56, с. 66].

На финансовую политику предприятия влияют внутренние факторы предприятия и внешние.

Внутренние факторы компании – это профессионализм ее менеджмента, объем собственных и заемных денежных средств, персонал, организация системы производства, транспортировки, маркетинга, продаж и сервисного обслуживания.

Внешние факторы – это инфляции, состояние кредитного рынка, спрос покупателей, предложения конкурентов, налоговая и экономическая политика государства, также это могут быть природные и техногенные факторы, которые влияют на производство на предприятии и нуждаются в страховании [17, с. 109].

На предприятиях, серьезно нацеленных на долгосрочное развитие, финансовая политика оформляется в виде документа, включающего анализ текущего состояния, выявление рисков и основных проблем, систему целей компании, план по их реализации в краткосрочной и долгосрочной перспективе, систему ключевых показателей для контроля реализации плана, а также график контроля. При этом финансовая политика компании должна пересматриваться хотя бы раз в год по мере продвижения к целям, возникновения непредвиденных трудностей или изменения определенных факторов.

Несмотря на разнообразие определений финансовой политики компании, их объединяют три важных свойства. Все они рассматривают финансовую политику именно как определенный комплекс мер, который связан со всеми финансами компании и способствует достижению целей компании.

Предприятия, которые стремятся к действительно долговому и успешному существованию, специально прорабатывают финансовую политику компании и контролируют ее исполнение.

Разные исследователи по-разному рассматривают и структуру финансовой политики предприятия. Однако при этом, все исследователи придерживаются и ряда стандартизированных элементов финансовой политики. Одним из таких исследователей является Карпенко А.В. [24, с. 5].

На основании этого, рассмотрим наиболее распространённую структуру финансовой политики предприятия, с помощью данных рисунка 1.

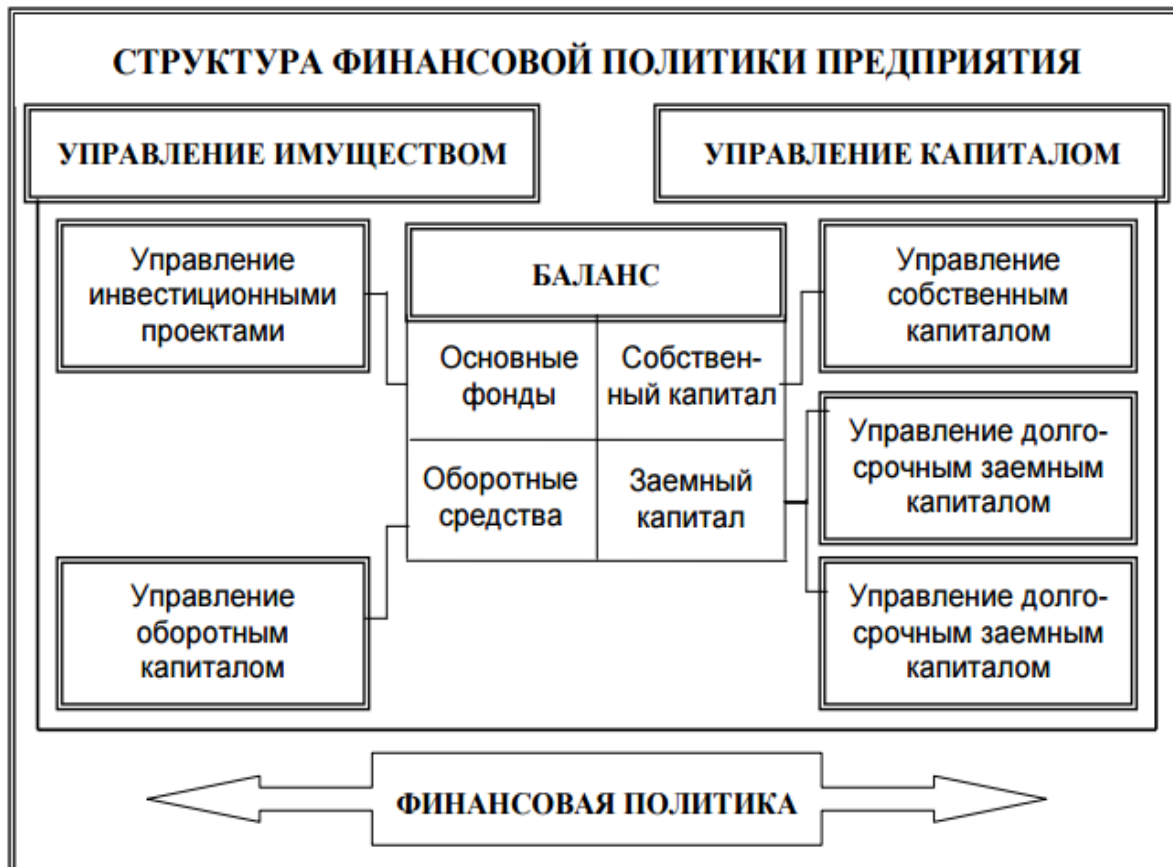


Рисунок 1 – Схематическая структура финансовой политики предприятия [59]. Вероятнее всего, в учебнике допущена опечатка, так как управление долгосрочным заемным капиталом встречается здесь дважды, один из них необходимо заменить на управление краткосрочным заемным капиталом.

Процесс управления всегда строится на основе анализа информации о текущей деятельности [39, с. 26].

В первую очередь, это данные финансового учета [43, с. 592].

При процессном подходе процесс управления финансами строится по принципу планирование – анализ – принятие решения – контроль [46, с. 62].

При этом обязательно учитываются инфляционные процессы, которые на сегодняшний день хоть и регулируются отчасти государством и прогнозируются, являются довольно непредсказуемым явлением внешней среды [44, с. 32]. Процесс генерирования финансовой информации изображен на рисунке [19, с. 102].

Рассмотрим схематически процесс управления финансовой политикой предприятия с помощью данных, представленных на рисунке 2 данной работы.



Рисунок 2 – Схематическая структура процесса управления финансовой политикой предприятия [23, с. 84]

Эта модель отражает этапы управления имуществом и капиталом предприятия, однако, на наш взгляд, не учитывает необходимость управления прибылью предприятия и его рисками.

Система финансового учета фиксирует и генерирует разностороннюю синтетическую (обобщающую) и аналитическую (детализированную) информацию о состоянии и движении активов организации и источниках их возникновения, хозяйственных процессах, результатах финансовой и производственно-хозяйственной деятельности [55, с. 56].

Эта информация обрабатывается, выявляются проблемы. После этого формируется план по устранению проблем и развитию предприятия. Финансовая информация – все сведения в сфере финансов коммерческой организации, которые необходимо формировать, передавать, хранить и обрабатывать для использования в управлении [36, с. 57].

Помимо исследования модели управления финансовой политикой предприятия в контексте исследуемого вопроса также целесообразно изучить основные этапы финансовой политики компании. В связи с этим, в контексте

исследования поэтапности реализации финансовой политики, рассмотрим схематическую структуру, отображённую на рисунке 3 данной работы.



Рисунок 3 – Схематическая структура разработки и реализации основных этапов финансовой политики предприятия [11, с. 48]

Представленная на рисунке 3 модель, на наш взгляд, была бы более полной, если бы в третьем ее разделе отражались непосредственно этапы разработки концепций по каждому направлению структуры экономической политики. Объединив эти модели, получаем полное описание методики формирования и совершенствования финансовой политики предприятия. Она состоит в следующем.

1. Определение стратегических целей компании.
2. Анализ текущей ситуации компании по следующим направлениям:
 - 1) прибыльность компании, ценообразование и издержки;
 - 2) налоговая нагрузка компании и учетная политика;
 - 3) финансовая устойчивость компании, ее ликвидность и платежеспособность;
 - 4) активы компании;
 - 5) инвестиционная деятельность компании.
3. Постановка целей компании по каждому из этих направлений.
4. Формирование плана достижения каждой оперативной цели компании.
5. Построение и совершенствование системы управления рисками.
6. Контроль выполнения планов [30, с. 62].

Котлер также выделил основные принципы формирования финансовой политики предприятия. Его модель представляет собой комплекс взаимосвязанных принципов.

Рассмотрим основные из них при помощи данных рисунка 4.



Рисунок 4 – Характеристика базовых принципов построения финансовой политики предприятия [27, с. 51]

Данные рисунка 4 показывают, что процесс разработки финансовой политики основывается на 6 основополагающих принципах, которые взаимосвязаны между собой и представляют единую систему организации.

Финансовая политика призвана дать ответы ряд вопросов.

1. Как оптимально сочетать стратегические цели финансового развития предприятия?
2. Как в конкретных финансово-экономических условиях достигнуть поставленных целей?
3. Какие механизмы наиболее оптимально подходят для достижения поставленных целей?
4. Стоит ли изменять финансовую структуру предприятия посредством использования финансовых инструментов?
5. Как и какими критериями возможно проконтролировать достижение поставленных целей? [18, с. 68]

Ещё одним важным элементом разработки финансовой политики компании является целеполагание. Цели финансовой политики не должны противоречить принципам её построения, представленным выше.

Помочь в правильном построении целей поможет также система основных показателей, которую Карпенко выделяет для формирования грамотной финансовой политики компании [24, с. 6].

Рассмотрим модель построения общих и финансовых целей компании, а так же построение взаимосвязей между ними с помощью данных рисунка 5 данной работы.



Рисунок 5 – Модель построения взаимосвязанных целей финансовой политики предприятия [42, с. 78]

На основании представленных данных рисунка 5 следует подытожить, что финансовая политика определяется целями двух уровней: перспективными (стратегическими) и текущими (оперативными). Первые из них рассчитаны на срок реализации от одного года до пяти лет и более. Учитывая, что в отечественных условиях практическая реализация этих целей часто не зависит от деятельности самого предприятия, а определяется внешними для него факторами, рассматриваемый элемент финансовой политики изначально имеет прогнозный характер и касается, прежде всего, концепций развития, но никак не конкретных мероприятий. Вторая группа целей, рассчитанных на период не более одного года, требует одновременной разработки сугубо прикладного механизма их практической реализации, где можно использовать бюджетирование [8, с. 125].

Краткосрочная финансовая политика – это финансовая тактика, система краткосрочных целевых установок и способов развития финансов организации. Она направлена на решение острых текущих финансовых проблем и тем самым позволяет улучшить финансовое состояние компании и повысить ее финансовую устойчивость в короткие сроки [25, с. 27].

Краткосрочная финансовая политика направлена на решение задач финансирования текущей деятельности. Основные задачи, которые она решает, состоят в том, чтобы определить, за счет каких ресурсов финансируется деятельность компании, какой объем заемных средств она может привлечь, каковы условия оптимального кредитования и какие кредиторы могут предложить

такие условия, как можно эффективно размещать временно свободные денежные средства, в каком объеме создавать резервы [24, с. 21].

Объектами управления краткосрочной финансовой политики являются объемы готовой продукции, дебиторская задолженность, денежные средства и запасы, а также ликвидные активы. Карпенко выделяет комплекс возможных проблем при формировании краткосрочной финансовой политики (таблица 1).

Таблица 1 – Основные проблемы, возникающие в процессе стремления к оптимальному управлению оборотными активами

Компонент оборотного капитала	Форма	Если компонент слишком мал	Если компонент слишком велик
Денежные средства	Наличные деньги, депозиты до востребования	Риск нехватки денег, неплатёжеспособность	Риск упущенной выгоды, недополучение прибыли
Легкорезализуемые ценные бумаги	Вложения на рынке краткосрочных капиталов (векселя, сертификаты)	Недостаток ресурсов, нужных для оплаты плановых и неожиданных потребностей компании	Неверное использование небольших инвестиционных ресурсов, нужных для реальных капиталовложений
Дебиторская задолженность	Открытые счета постоянных потребителей	Слишком жесткая или неконкурентная кредитная политика	Чрезмерная щедрость в предоставлении товарных кредитов
Товарно-материальные запасы	Сырье и полуфабрикаты, НЗП, готовая продукция	Неспособность удовлетворять спрос, уменьшение продаж, остановка производства	Расходы на хранение будут выше необходимых, риск морального старения
Краткосрочное финансирование	Кредиты банков, кредитные линии, коммерческие векселя	Недостаток краткосрочных активов и перебои производства	Чрезмерно высокие издержки, финансирование неработающих активов

Каждый из этих элементов активов требует должного грамотного распределения таким образом, чтобы средств хватало на финансирование, предприятие работало на полную силу, но было готово к непредвиденным обстоятельствам [10, с. 72]. В связи с этим выделяют разные виды краткосрочной финансовой политики: ограничительную, умеренную и консервативную. Соответственно, ограничительная политика направлена на уменьшение незадействованных средств, сокращение резервов и использование средств по максимуму. Консервативная, наоборот, предусматривает возможности для формирования существенных резервов, умеренную инвестиционную политику.

Управление запасами предусматривает подбор такого объема запасов, которое достаточно для текущей деятельности, но при этом не требует чрезмерных средств на хранение и передачу из цеха в цех [40, с. 76].

Управление денежными средствами сводится к тому, что у компании всегда было достаточное количество денежных средств, для реализации всех задач,

временно свободные средства формировали резерв, а оставшиеся средства вкладывались в ликвидные и доходные инструменты [15, с. 218].

Управление дебиторской задолженностью сводится к определению баланса между политикой компании по увеличению продаж путем предоставления выгодных кредитов и рассрочек своим покупателям и своевременной собираемостью задолженности с покупателей [16, с. 239].

Краткосрочное кредитование должно привлекаться в таком объеме, чтобы компания сохраняла ликвидность и платежеспособность на должном уровне, и при условии превышения рентабельности капитала над ценой кредитования.

Долгосрочная финансовая политика контролирует вложения, инвестиции и долгосрочные займы организации. Для этого путем анализа платежеспособности, ликвидности и устойчивости определяется необходимость компании в привлечении ресурсов и определение оптимальной структуры такого финансирования [28, с. 15].

Кроме того, она определяет задачи по повышению эффективности работы предприятия в целом, увеличения его доли на рынке, повышению производительности труда, повышению качества продукции. Также долгосрочная финансовая политика определяет возможности распределения прибыли между учредителями или дивидендную политику для акционерных обществ.

На основании вышесказанного следует подытожить, что финансовая политика компании состоит из долгосрочной и краткосрочной. Долгосрочная политика определяет основные цели по доходности компании, и ее потребности в привлечении ресурсов.

Краткосрочная финансовая политика нацелена на обеспечение компании текущими ресурсами оптимальным способом. В зависимости от отношения руководства к риску, политика может быть агрессивной, то есть той, которая задействует все ресурсы практически без формирования резервов, и консервативной, то есть формирующей резервы и активно управляющей рисками.

Оптимальна для любой компании умеренная политика, которая разумно сочетает в себе стремление компании к максимальной отдаче капитала и формированию резервов на непредвиденные проблемы [31, с. 254].

В следующей главе мы рассмотрим финансовую политику конкретного предприятия в среднесрочной перспективе и на примере продемонстрируем, как можно улучшить его финансовую политику.

1.2 Методика совершенствования финансовой политики предприятия

Особенности анализа деятельности предприятия вне зависимости от вида деятельности и формы собственности такового определяются целями данного анализа. В соответствии с этим осуществляется анализ внутренней среды, прогнозный анализ и т. д.

Вне зависимости от целей и типа анализа, основой для осуществления такового является сводная бухгалтерская (финансовая) отчетность: Бухгалтерский баланс (Форма № 1), Отчет о финансовых результатах (Форма № 2), Отчет о

движении денежных средств (Форма № 3), Отчёт об изменении капитала (Форма № 4), Пояснения к бухгалтерской отчётности (Форма № 5) [3].

Данные формы финансовой отчётности заполняются в соответствии с Приказом Минфина РФ от 27.03.1996 № 31 (ред. от 23.01.2001) «О типовых формах квартальной бухгалтерской отчетности организаций и указаниях по их заполнению в 1996 году» [5] и Письмом Минфина РФ от 24.06.1992 № 48 «Об Инструкции о порядке заполнения форм годового бухгалтерского отчета предприятия» [7].

Сегодня не существует единой методики оценки финансового состояния предприятия, а соответственно и финансовой политики такового. В связи с этим, предприятия используют одну или сразу несколько методик анализа. Рассмотрим основные методики анализа подробнее.

1. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью.
2. Анализ денежных потоков предприятия.
3. Оценка эффективности управления капиталом компании.
4. Анализ финансового состояния компании обобщённая [35, с. 44].

Рассмотрим каждую из вышеупомянутых методик, подробнее.

Перед проведением анализа дебиторской задолженности организации, или, другими словами, анализируя расчетные операции предприятия, проводимые с покупателями и заказчиками, в первую очередь определяют цели анализа. Следует отметить, что экономический анализ дебиторской задолженности проводится, прежде всего, для того, чтобы выявить пути, возможности и резервы улучшения расчетов с покупателями и заказчиками, совершенствовать их учет, контроль и обеспечение сохранения активов, которые вложены в эти расчеты. Также цель анализа состоит в том, чтобы предупредить возникновение, а тем более увеличение дебиторских обязательств, в особенности просроченных и безнадежных к взысканию.

Согласно учениям отечественных ученых, изучающих экономические науки, дебиторскую задолженность относят к труднореализуемым активам, т. е. она наименее ликвидная. Значительную ее часть составляет безнадежная задолженность, это объясняется тем, что при проведении взаиморасчетов очень часто отсутствует полное и качественное выполнение обязательств контрагентами.

Факт возникновения дебиторских обязательств, а тем более их увеличение вызывает потребность в поиске дополнительного финансирования предпринимательской деятельности, тем самым ухудшая показатели финансового состояния организации [32, с. 319].

При рассмотрении методологии анализа дебиторских обязательств организации, в контексте рассматриваемого вопроса данной курсовой работы, следует отметить, что проведение анализа осуществляется в динамике по видам дебиторской задолженности, а виды разбивают на отдельные суммы. При этом используются данные текущего учета или, в случае необходимости, хозяйственно-правовые документы. Особому вниманию подвергается дебиторская задолженность, имеющая длительные сроки возникновения, а также

просроченная задолженность. Для определения времени возникновения каждого обязательства, его сущности и размера (учитывая инфляцию) используются данные аналитического учета должников.

На основании вышесказанного так же следует отметить, что учет просроченных и других нереальных по взысканию обязательств должен вестись в разрезе каждого дебитора – покупателя и заказчика. После тщательного анализа расчетов по каждому дебитору должны приниматься определенные меры для оплаты обязательств. При истечении сроков погашения, необходимо оформление соответствующих документов с целью их передачи в судебные органы. Проводимая в конце года инвентаризация позволяет тщательно проверить все расчеты и суммы задолженности, которая должна быть подтвержденной. Также, исходя прошлого опыта погашения обязательств, определяется показатель возвратности дебиторских долгов.

Для предупреждения списания дебиторской задолженности на убытки необходимо ее изучать согласно сроков возникновения [32, с. 327].

Согласно проводимым исследованиям, если задолженность просрочена более 2 лет, она, как правило, становится безнадежной к взысканию.

Используя расчет сроков погашения дебиторских обязательств, т.е. ее оборачиваемость, возможно определение суммы безнадежных к взысканию долгов, размер их общей стоимости и стоимости отдельных видов.

Предприятия, имеющие значительную дебиторскую задолженность, являются финансово неустойчивыми. Согласно проводимого экономического анализа было определено, что при показателе дебиторской задолженности свыше 50 % от общих активов предприятия, оно балансирует на грани банкротства.

Поскольку в силу различных причин долги могут списываться в убыток или за счет резерва сомнительной задолженности, требуется определение и изучение реальной (действительной) суммы их роста или понижения [10, с. 154].

Чтобы определить реальную сумму изменения дебиторской задолженности используют следующую формулу

$$ДЗ_{\text{кон}} + ДЗ_{\text{спис}} - ДЗ_{\text{нач}}, \quad (1)$$

где $ДЗ_{\text{кон}}$ – дебиторская задолженность предприятия на конец анализируемого периода;

$ДЗ_{\text{спис}}$ – дебиторская задолженность списанная в течении анализируемого периода на убытки и за счет резерва по сомнительным долгам;

$ДЗ_{\text{нач}}$ – дебиторская задолженность на начало анализируемого периода.

Так же особенно важным аспектом в контексте анализа дебиторской задолженности является анализ качества таковой. При этом следует отметить, что обобщенным показателем качества задолженности является оборачиваемость: период оборота и количество оборотов, которые рассчитываются по формулам 2 и 3 соответственно

$$RTR = \frac{ТО}{ДЗ_{\text{ср}}}, \quad (2)$$

где RTR – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ТО – товарооборот компании или выручка от продаж;

DZ_{cp} – средняя дебиторская задолженность компании за период.

При этом следует отметить, что средняя дебиторская задолженность рассчитывается по формуле 3, представленной ниже

$$DZ_{cp} = \frac{DZ_{нач} + DZ_{кон}}{2}. \quad (3)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз задолженность образуется в течение изучаемого периода, и характеризует скорость, с которой дебиторская задолженность будет превращена в денежные средства. Определённого нормативного значения данный показатель не имеет. В связи с этим его анализ осуществляется в динамике за несколько периодов, в ходе которого устанавливают тенденцию изменения динамики развития. Увеличение данного коэффициента говорит об увеличении скорости оборота, а соответственно и ускорении процесса получения компанией денежных средств за предоставленные товары, услуги или работы поставщикам и заказчикам, что положительно влияет на динамику развития предприятия.

Что же касается периода оборота (погашения) дебиторской задолженности, следует отметить, что данный показатель рассчитывается в днях по следующей формуле

$$DSO = \frac{DZ_{cp} \cdot 365}{TO}, \quad (4)$$

где DSO – это период оборота (погашения) дебиторской задолженности.

При этом, период оборота дебиторской задолженности характеризует средний период времени, в течение которого средства от покупателей поступают на расчетные счета предприятия. Нормативного значения данного показателя, как и в предыдущем случае в экономической литературе нет, в связи с чем период оборота дебиторской задолженности, как и коэффициент оборачиваемости анализируют в динамике за несколько лет. Уменьшение данного показателя является позитивной тенденцией развития предприятия и говорит об улучшении условий поставки (предоставления, выполнения) товаров (услуг, работ) [6, с. 39].

Для сокращения срока товарного кредита необходимо контролировать состояние расчетов с покупателями, по возможности ориентироваться на большее число покупателей, использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате и т.д.

Особую группу дебиторской задолженности составляет просроченная дебиторская задолженность, детализированный анализ которой, в контексте общего анализа расчётов с покупателями и заказчиками так же является обязательным. На основании этого следует отметить, что изучая просроченную задолженность покупателей, в первую очередь определяют дату ее возникновения, причины и принимают меры по ускорению получения причитающихся сумм. В случае, когда покупателем постоянно нарушаются сроки уплаты обязательств, требуется принятие следующих мер для гарантии своевременного поступления оплаты отгруженных товаров: применение предварительной оплаты за товар, осуществление расчетов с использованием векселей, чеков.

При проведении анализа расчетов с дебиторами по претензиям, необходимо учитывать организацию таких расчетов и изучать учет задолженности такого рода. Особо пристальному вниманию подвергаются обязательства, связанные с недостачами, растратами, хищением и порчей продукции или имущества. Если такая задолженность имеет место и вдобавок увеличивается, то это свидетельствует о недостаточно эффективной организации хранения товарно-материального, денежного и другого имущества на предприятии.

Устранить этот недостаток можно с помощью правильно подобранного, подготовленного персонала, в особенности, лиц, несущих материальную ответственность, совершенствования методов проведения контроля и учета имущества, улучшенными транспортировочными условиями, при правильном хранении и отпуске продукции, повышая качество проводимой инвентаризации. Используя данные текущего учета, нужно осуществлять проверку погашения такой задолженности и удостовериться, что для предотвращения ее возникновения были использованы все возможные методы [33, с. 154].

Анализируя изученный материал, можно сделать заключение, что наличие дебиторских обязательств при расчетах с покупателями и заказчиками свидетельствует о реализации предприятием своих товаров и услуг, которая не предусматривает предварительную оплату за них.

Для предупреждения возникновения такого негативного явления как дебиторская задолженность, руководством предприятия должны приниматься меры, направленные на внедрение при расчетах с постоянными клиентами планирования платежей, проведение предварительной оплаты, разработать оптимальные формы расчета. Рост дебиторских обязательств очень часто свидетельствует о применении на предприятии стратегии товарного кредитования по отношению к оптовым покупателям. Ведь оказывая услугу покупателям и заказчикам в виде отсрочки платежей за приобретенные ими товары или услуги, предприятие само вынуждено искать дополнительные пути финансирования своей предпринимательской деятельности.

В результате проведения анализа денежного оборота предприятию необходимо получить ответ на такие вопросы: откуда поступают денежные средства, какую роль имеет каждый источник, на какие цели они используются? Выводы необходимо осуществлять как в целом по предприятию, так и по каждому виду его деятельности: основной, инвестиционной и финансовой. Следовательно, каждый из видов деятельности должен быть обеспечен тем количеством денежных средств, которые ему необходимы. Вследствие вышесказанного, принимаются решения по поводу обеспечения превышения поступления денежных средств над платежами, источниками оплаты текущих обязательств и инвестиционной деятельности, достаточности получаемой прибыли [41, с. 284].

При анализе денежного оборота важным так же является оценка тенденций изменения денежных потоков и факторов, повлиявших на формирование данных тенденций. Это можно делать как за длительный период (несколько лет), так и за короткий (квартал, год). На сегодняшний день в современной финансовой и

экономической теории выделяют два основных метода расчета потока денежных средств: прямой и косвенный. Эти методы отличаются главным образом принципами расчетов.

Рассматривая прямой метод, следует отметить, что в ходе его использования, расчет потоков происходит на основе счетов бухгалтерского учета предприятия. При использовании же косвенного метода, в процессе осуществления расчётов используются показатели баланса предприятия (форма № 1) и отчета о финансовых результатах (форма № 2).

Таким образом, используя прямой метод, предприятие получает ответы, на вопросы, касающиеся притоков и оттоков денежных средств и их необходимости для обеспечения всех платежей. Кроме того, данный метод дает возможность оценить платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств. Что же касается косвенного метода, следует отметить, что он отображает взаимосвязь между различными видами деятельности предприятия, а также предоставляет информацию о том, как влияет изменение активов и пассивов на получение прибыли. Проводя расчеты прямым методом основой выступает выручка от реализации продукции, при косвенном – выступает прибыль [34, с. 72].

Таким образом, денежный оборот предприятия представляет собой совокупность во времени и выплат средств, создаваемых хозяйственной деятельностью. Денежные средства организации во всех формах и соответственно совокупный денежный оборот являются важнейшими объектами финансового менеджмента.

Для эффективного управления финансовой деятельностью предприятия крайне важно понимать значение управления денежным оборотом. В процессе анализа денежного оборота происходит реальная оценка финансово-экономического положения организации, чем существенно дополняется методика оценивания ликвидности и платежеспособности данной организации. Движение денежных потоков, как основных элементов денежного оборота анализируется прямым и косвенным методами.

Непосредственно сам процесс анализа включает последовательное выполнение ряда этапов.

1. Оценка доли денежных средств в оборотных активах предприятия.
2. Анализ состава и структуры денежных средств компании.
3. Структурный анализ притока денежных средств.
4. Структурный анализ оттока денежных средств компании.
5. Анализ движения денежных средств.
6. Анализ длительности оборота денежных средств.
7. Оценка эффективности управления денежным оборотом.
8. Факторный анализ денежного оборота [45, с. 88].

В ходе реализации оценки доли денежных средств в оборотных активах компании производится расчёт удельного веса денежных средств в соответствии с формулой 5, представленной ниже

$$\text{ДДС} = \frac{\text{ДС}}{\Sigma\text{ОА}} \cdot 100 \% , \quad (5)$$

где ДДС – доля денежных средств;
 $\Sigma\text{ОА}$ – сумма оборотных активов.

Показатель оценивается в динамике за несколько лет. Позитивной тенденцией является увеличение объёма денежных средств, так как это повышает уровень ликвидности предприятия и его платёжеспособности. Снижение же показателя напротив, может поставить предприятие в состояние неплатёжеспособности и повысить риск банкротства в краткосрочной перспективе.

В процессе анализа состава и структуры денежных средств компании осуществляется расчёт удельного объёма структурных элементов денежных средств предприятия в разрезе денежных средств в кассе, денежных средств на расчётном счёте и денежных средств в пути, если таковые имели место.

Структурный анализ притока денежных средств, производится на основании «Отчёта о движении денежных средств» (Форма № 4) [6]. В соответствии с этим, анализируется динамика поступления денежных средств в разрезе источников поступления, а так же удельный вес денежных средств, полученных организацией по тому или иному источнику поступления. Это позволяет акцентировать внимание на том, какой вид деятельности компании приносит больше всего доходов и какие из них следует максимизировать.

Структурный анализ оттока денежных средств производится по аналогии со структурным анализом притока денежных средств на основании «Отчёта о движении денежных средств» (Форма № 4) [6]. Так же как и на предыдущем этапе анализа, в контексте анализа оттока денежных средств осуществляется анализ динамики денежных средств в разрезе, но уже по статьям расходования. Это позволяет выявить, какие статьи финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются наиболее расходными, требуют особого внимания и управления, а в некоторых случаях, оптимизации.

Анализ движения денежных средств осуществляется в разрезе различных видов деятельности предприятия (текущая, финансовая, инвестиционная). По каждому виду деятельности определяется сальдо денежных средств, которое может иметь как положительное, так и отрицательное значение. Желательным является положительное значение данного показателя. Расчёт сальдо денежных средств производится в соответствии с формулой 6, отобразённой ниже

$$\text{С}_{\text{ДДС}} = \text{П}_{\text{ДС}} - \text{О}_{\text{ДС}}, \quad (6)$$

где $\text{С}_{\text{ДДС}}$ – сальдо денежных средств;
 $\text{П}_{\text{ДС}}$ – приток денежных средств;
 $\text{О}_{\text{ДС}}$ – отток денежных средств.

Анализ длительности оборота денежных средств, как и в предыдущих случаях, так же осуществляется в динамике изменения. Основной показатель данного этапа анализа – длительность оборота денежных средств рассчитывается в соответствии с формулой 7

$$\text{Т}_{\text{ОДС}} = \frac{365}{\text{К}_{\text{ОДС}}}, \quad (7)$$

где $T_{\text{ДС}}$ – это период (время) оборота денежных средств;

$K_{\text{ДС}}$ – это коэффициент оборота денежных средств;

365 – количество календарных дней в году.

В свою очередь, коэффициент оборота денежных средств рассчитывается в соответствии с формулой 8

$$K_{\text{ДС}} = \frac{B}{(ДС_{\text{н}} - ДС_{\text{к}}) : 2}, \quad (8)$$

где B – выручка предприятия;

$ДС_{\text{н}}$ – объём денежных средств на начало отчётного периода;

$ДС_{\text{к}}$ – объём денежных средств на конец отчётного периода.

Положительной тенденцией является сокращение периода оборота денежных средств компании, так как это способствует увеличению ликвидности и платёжеспособности предприятия [26, с. 106].

Оценка эффективности управления денежным оборотом осуществляется посредством расчёта комплекса показателей, наглядно представленных с помощью таблицы 2.

Таблица 2 – Показатели оценки эффективности управления денежным оборотом предприятия

Показатель	Формула	Нормативное значение
Уровень денежного притока (по основной деятельности)	$\frac{BP}{OK_{\text{ср}}}$	Чем больше, тем лучше
Уровень денежного оттока (по основной деятельности)	$\frac{365}{K_{\text{оок}}}$	Чем меньше, тем лучше
Коэффициент прилива денежного потока	$\frac{K_{\text{пост}}}{OK_{\text{тг}}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент оседания денежного потока	$\frac{K_{\text{выб}}}{OK_{\text{пг}}}$	Чем меньше, тем лучше
Коэффициент достаточности денежных средств	$\frac{СК_{\text{пост}}}{СК_{\text{тг}}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент покрытия оттока денежных средств	$\frac{ЗК_{\text{пост}}}{ЗК_{\text{тг}}}$	Не должен превышать роста СК
Рентабельность активов	$\frac{СК_{\text{выб}}}{СК_{\text{пг}}}$	Чем меньше, тем лучше
Рентабельность собственного капитала	$\frac{ЗК_{\text{выб}}}{ЗК_{\text{пг}}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	$\frac{BP}{СК_{\text{ср}}}$	Чем больше, тем лучше
Оборачиваемость в днях	$\frac{365}{K_{\text{оск}}}$	Чем меньше, тем лучше
Показатели рентабельности денежных средств, в %: Рентабельность остатка денежных средств	$\frac{BP}{ЗК_{\text{ср}}}$	Чем больше, тем лучше
Рентабельность притока денежных средств	$\frac{365}{K_{\text{озк}}}$	Чем меньше, тем лучше

Процесс оценки и анализа капитала предприятия вне зависимости от формы собственности и вида деятельности состоит из 5-и основных блоков.

1. Анализ динамики изменения капитала предприятия.
2. Анализ структуры капитала предприятия и его изменения.
3. Анализ показателей финансовой устойчивости.
4. Анализ рациональности использования капитала.
5. Оценка эффективности управления капиталом [48, с. 65].

Первые два блока характеризуют особенности состояния и изменения капитала предприятия в динамике, как одного из основных элементов, характеризующих финансовую устойчивость компании, непосредственно взаимосвязанных и оказывающих влияние первого на второй. В соответствии с наличием данной взаимосвязи и непосредственного влияния эффективности управления капиталом на финансовую устойчивость, на третьем этапе анализа производится расчёт и анализ показателей финансовой устойчивости. Первоначальная оценка эффективности управления капиталом подкрепляется оценкой рациональности использования капитала и эффективности управления капиталом посредством расчёта ряда коэффициентов, детализировано отображающих слабые места в использовании и управлении капиталом предприятия.

Рассмотрим каждый из представленных блоков анализа капитала предприятия подробнее.

1. Анализ динамики изменения капитала предприятия. В контексте реализации данного этапа рассматриваемого анализа осуществляется расчёт абсолютных отклонений (в валюте баланса) и относительных отклонений (в процентном соотношении суммы текущего периода по отношению к предыдущему) капитала предприятия за несколько отчётных периодов, как правило, 3–5 лет, на основании чего делаются соответствующие выводы. Позитивной тенденцией касательно данного аспекта является увеличение капитала предприятия и соответственно негативной тенденцией развития капитала является уменьшение общей стоимости капитала компании. После общего анализа динамики изменения капитала, так же в соответствии с данными бухгалтерского баланса предприятия осуществляется горизонтальный анализ капитала предприятия по элементам. В контексте данного анализа так же производится расчёт абсолютных и относительных отклонений динамики изменения капитала по элементам, и делаются соответствующие выводы, включая влияние изменения каждого из рассмотренных элементов капитала, на сумму капитала в стоимостном выражении, в общем [36, с. 83].

2. Анализ структуры капитала предприятия и его изменения. На данном этапе исследования осуществляется расчёт долевого участия собственного и заёмного капитала в общей сумме капитала предприятия посредством вычисления процентного соотношения каждого из вышеупомянутых элементов на общую сумму капитала. После этого производится расчёт абсолютных отклонений изменения структурных элементов капитала в процентном соотношении за несколько лет (3–5 лет). В завершение, осуществляется детальный вертикальный анализ структуры капитала предприятия исходя из элементов такового,

включённых в сумму капитала исходя из данных бухгалтерского баланса. Вертикальный анализ производится по аналогии с расчётом долевого участия собственного и заёмного капитала в общей сумме капитала предприятия [14, с. 81].

3. Анализ показателей финансовой устойчивости осуществляется посредством расчёта ряда коэффициентов, сравнения таковых с установленными нормативными значениями (там, где они присутствуют) и сравнении изменения данных показателей в динамике за несколько лет (3–5 лет) [36, с. 83].

4. Анализ рациональности использования капитала производится так же посредством расчёта ряда показателей, а именно:

- рентабельность собственного капитала;
- уровень финансового риска;
- рентабельность – финансовый риск [31, с. 156].

Рассмотрим особенности расчёта и значения каждого из представленных показателей подробнее.

Рентабельность собственного капитала.

Данный показатель отображает размер прибыли в процентном соотношении, который предприятие может получить на единицу стоимости собственного капитала. Расчёт рентабельности собственного капитала осуществляется с помощью формулы 9 данной работы

$$Rck = \frac{ЧП}{(СК_н + СК_к) : 2}, \quad (9)$$

где Rck – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль предприятия;

$СК_н$ – собственный капитал на начало периода;

$СК_к$ – собственный капитал на конец периода.

Данный показатель не имеет установленного нормативного значения и оценивается в ходе исследования рациональности использования капитала в динамике за несколько дней. Увеличение показателя отображает позитивную тенденцию использования капитала.

Уровень финансового риска. Данный показатель показывает степень существующего риска компании для стабильности и устойчивости капитала предприятия в общем в процессе использования заёмных финансовых ресурсов и рассчитывается по формуле 10, представленной ниже

$$У_{фр} = \frac{ЗК}{СК+ЗК} \cdot 100 \%, \quad (10)$$

где $У_{фр}$ – уровень финансового риска;

ЗК – заёмный капитал.

Позитивная или негативная динамика состояния уровня финансового риска оценивается в динамике его изменения.

Позитивной тенденцией изменения показателя является снижение такового.

Рентабельность – финансовый риск представляет собой критерий оптимизации и обобщающий показатель, который с одной стороны показывает уровень удовлетворения интересов собственников предприятия, а с другой отображает

частные показатели рентабельности и финансового риска. Расчёт данного показателя осуществляется по формуле 11, представленной ниже

$$PP = \frac{Rck}{Y_{фр}}, \quad (11)$$

где PP – рентабельность.

Данный показатель, как и два предыдущих, так же не имеет установленного нормативного значения и рассчитывается в динамике. Позитивной тенденцией изменения рентабельности – финансового риска в динамике считается увеличение показателя, так как это говорит об увеличении рентабельности, снижении финансовых рисков или и том и другом [20, с. 44].

5. Оценка эффективности управления капиталом.

Данный этап анализа эффективности управления капиталом является завершающим и так же, как два предыдущих этапа представляет собой расчёт и анализ в динамике ряда показателей, в основном финансовых коэффициентов, а именно:

- коэффициента оборачиваемости капитала;
- срока оборачиваемости капитала;
- коэффициентов поступления и выбытия капитала;
- коэффициентов поступления и выбытия собственного капитала;
- коэффициентов поступления и выбытия заёмного капитала;
- коэффициентов оборачиваемости собственного и заёмного капитала;
- сроков оборачиваемости собственного и заёмного капитала [20, с. 363].

Наглядно, особенности расчёта и значения каждого из представленных показателей подробно представлены в виде таблицы 3 данной работы.

Таблица 3 – Особенности расчёта и значение показателей оценки эффективности управления капиталом предприятия

Показатель	Условное обозначение	Формула	Нормативное значение
Коэффициент оборачиваемости капитала	$K_{оок}$	$\frac{BP}{OK_{ср}}$	Чем больше, тем лучше
Срок оборачиваемости капитала, дней	$С_{оок}$	$\frac{365}{K_{оок}}$	Чем меньше, тем лучше
Коэффициент поступления капитала всего	$K_{Кпост}$	$\frac{K_{пост}}{OK_{гг}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент выбытия капитала всего	$K_{Квыб}$	$\frac{K_{выб}}{OK_{гг}}$	Чем меньше, тем лучше
Коэффициент поступления СК	$K_{СКпост}$	$\frac{СК_{пост}}{СК_{гг}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент поступления ЗК	$K_{ЗКпост}$	$\frac{ЗК_{пост}}{ЗК_{гг}}$	Не должен превышать роста СК
Коэффициент выбытия СК	$K_{СКвыб}$	$\frac{СК_{выб}}{СК_{гг}}$	Чем меньше, тем лучше
Коэффициент выбытия ЗК	$K_{ЗКвыб}$	$\frac{ЗК_{выб}}{ЗК_{гг}}$	Чем больше, тем лучше

Окончание таблицы 3

Показатель	Условное обозначение	Формула	Нормативное значение
Коэффициент оборачиваемости СК	Коск	$\frac{ВР}{СК_{ср}}$	Чем больше, тем лучше
Срок оборачиваемости СК, дней	Соск	$\frac{365}{К_{оск}}$	Чем меньше, тем лучше
Коэффициент оборачиваемости ЗК	Козк	$\frac{ВР}{ЗК_{ср}}$	Чем больше, тем лучше
Срок оборачиваемости ЗК, дней	Созк	$\frac{365}{К_{озк}}$	Чем меньше, тем лучше

Реализация комплексного анализа эффективности управления и использования капитала в соответствии с представленной методикой даёт максимально исчерпывающую информацию для принятия управленческих решений, касательно дальнейшего использования капитала и реализации тех или иных изменений касательно данного аспекта.

На сегодняшний день для проведения эффективного финансового анализа экономического положения предприятий, в том числе компаний Российской Федерации, разработана система показателей, позволяющая дать наиболее полную и комплексную оценку процессов, происходящих в финансово-экономической среде предприятия в тот или иной промежуток времени, а так же выявить первостепенные и др. проблемы.

Использование данной системы показателей, и что более важно анализ результатов, полученных благодаря ей, даёт возможность наиболее оперативно и рационально разрешить проблемы компании, выявленные в ходе финансового анализа, с помощью принятия верных управленческих решений, основываясь на точной и правдивой финансовой информации [9, с. 53].

Наиболее распространённой методикой анализа финансового состояния предприятия Российской Федерации, является методика, включающая комплекс показателей финансовой отчётности компании, которые дополняются рассчитываемыми финансовыми коэффициентами, используемыми для пропорциональной характеристики тех или иных статей финансовой отчётности. Вместе с этим, так же следует отметить основное достоинство данной системы показателей, которым является простота расчётов и элиминирование влияния инфляции на финансово-экономическое положение предприятия, которое достигается как раз за счёт использования ряда коэффициентов.

Оценка всех показателей финансово-экономического анализа осуществляется в динамике за несколько отчётных периодов посредством расчёта абсолютных и относительных отклонений.

По результату рассчитанных отклонений определяется тенденция состояния и развития предприятия. Если уровень фактических финансовых коэффициентов ниже базы сравнения, то это указывает на наиболее болезненные места в деятельности предприятия, нуждающиеся в дополнительном анализе.

На основании вышесказанного следует отметить, что анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия осуществляется в соответствии со следующей структурой:

- оценка имущественного положения предприятия;
- оценка ликвидности и платежеспособности предприятия;
- оценка финансовой устойчивости компании;
- оценка деловой активности компании;
- оценка рентабельности предприятия [20, с. 78].

Рассмотрим подробнее каждый из представленных этапов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Оценка имущественного положения предприятия осуществляется на основании данных бухгалтерского баланса и предусматривает горизонтальный и вертикальный анализ активов и пассивов такового. Горизонтальный анализ заключается в оценке элементов актива и пассива в динамике за несколько лет с расчётом абсолютных и относительных отклонений (темпов роста или прироста показателей). Вертикальный анализ заключается в анализе структуры активов и пассивов предприятия с помощью расчёта долевой части каждого элемента актива и пассива в валюте баланса. После этого, так же осуществляется расчёт и оценка отклонения структурных элементов за несколько лет в абсолютном значении [47, с. 61].

Оценка ликвидности и платёжеспособности предприятия осуществляется в три этапа. На первом этапе проводится анализ ликвидности бухгалтерского баланса, на втором анализ коэффициентов ликвидности и платёжеспособности, а на третьем – анализ движения денежных средств.

При анализе ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей сравнивают средства актива, сгруппированные по мере их оборачиваемости и расположенные по убыванию оборачиваемости, с обязательствами пассива, которые группируются согласно сроку погашения и располагаются по возрастанию.

Существует разделение актива баланса по следующим категориям, которое зависит от их скорости оборачиваемости и способности превратиться в денежные активы:

- наиболее ликвидные активы;
- активы быстрой реализации;
- активы медленной реализации;
- труднореализуемые активы [50].

В свою очередь так же следует отметить, что согласно срокам оплаты пассивы баланса группируются в соответствии с такими категориями, как:

- 1) обязательства, которые требуют немедленной оплаты: кредиторская задолженность и банковские кредиты с уже наступившим сроком возврата;
- 2) обязательства средней срочности в виде краткосрочных кредитов банка и заёмных средств;
- 3) долгосрочные обязательства в виде долгосрочных кредитов и займов;
- 4) собственный капитал, принадлежащий предприятию [38, с. 325].

Кроме разбивки актива и пассива баланса на вышеупомянутые категории определяя степень ликвидности баланса, необходимо сопоставит итоги групп активов и пассивов. При этом абсолютная ликвидность баланса соответствует следующим условиям

$$A1 > П1, \quad (12)$$

где А1 – наиболее ликвидные активы;

П1 – обязательства, которые требуют немедленной оплаты: кредиторская задолженность и банковские кредиты с уже наступившим сроком возврата.

$$A2 > П2, \quad (13)$$

где А2 – активы быстрой реализации;

П2 – обязательства средней срочности в виде краткосрочных кредитов банка и заёмных средств.

$$A3 > П3, \quad (14)$$

где А3 – активы медленной реализации;

П3 – долгосрочные обязательства в виде долгосрочных кредитов и займов.

$$A4 < П4, \quad (15)$$

где А4 – труднореализуемые активы;

П4 – собственный капитал, принадлежащий предприятию.

Однако в практике абсолютная ликвидность баланса предприятия встречается крайне редко [58].

Для выявления степени обеспечения текущих обязательств денежными или приравненными к ним средствами необходимо рассчитать и проанализировать коэффициенты ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент критической ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент покрытия, доля собственных оборотных средств, в покрытии запасов [37, с. 205].

На основании вышесказанного, рассмотрим наглядно процесс расчёта вышеупомянутых показателей анализа внутренней среды компаний с помощью данных таблицы 4.

Таблица 4 – Особенности расчёта показателей ликвидности и платёжеспособности компании

Показатель	Формула для расчёта	Нормативное значение
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	$\frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	1,5–2,5
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	$\frac{\text{Ликвидные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	от 0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособность)	$\frac{\text{Высоколиквидные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	0,2 и более
Коэффициент утраты платёжеспособности	$\frac{(\text{Ктл}_{\text{кп}} + 3)}{\text{Т} (\text{Ктл}_{\text{кп}} - \text{Ктл}_{\text{нп}}) : 2}$	Более 1

Оценка финансовой устойчивости предприятия заключается в расчёте и анализе в динамике таких коэффициентов, как: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент манёвренности собственных средств, структуры долгосрочных вложений, долгосрочного привлечения заёмных средств, соотношения собственных и привлечённых средств [45, с. 54].

На основании вышесказанного, рассмотрим наглядно процесс расчёта вышеупомянутых показателей финансовой устойчивости с помощью данных таблицы 5.

Таблица 5 – Особенности расчёта показателей финансовой устойчивости компании

Показатель	Формула для расчёта	Нормативное значение
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общая сумма капитала}}$	0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7)
Коэффициент финансового левериджа	$\frac{\text{Заёмный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	1 и менее (оптимальное 0,43–0,67).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$	0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	$\frac{\text{Собственный капитал} + \text{долгосрочные}}{\text{Общая сумма капитала}}$	0,75 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}}$	0,1 и более
Коэффициент мобильности имущества	$\frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Стоимость всего имущества}}$	–
Коэффициент обеспеченности запасов	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$	0,5 и более
Коэффициент краткосрочной задолженности	$\frac{\text{Краткосрочная задолженность}}{\text{Общая сумма задолженности}}$	0,5

Кроме того, обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат [52].

При этом имеется в виду обеспеченность запасов и затрат такими источниками, как собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность только в части задолженности поставщикам, зачтенная банком при кредитовании.

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используют как собственные оборотные средства, так и заёмные источники (краткосрочные займы и кредиты).

Изучая излишек или недостаток средств, для формирования запасов, устанавливают абсолютные показатели финансовой устойчивости [21, с. 127].

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (16)$$

где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов определяют по формуле

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ}, \quad (17)$$

где СДИ – собственные и долгосрочные источники финансирования запасов

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы.

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (18)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы [22, с. 342].

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (–) собственных оборотных средств соответствует

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (19)$$

где $\Delta \text{СОС}$ – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З – запасы.

2. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta \text{СДИ}$) соответствует

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}. \quad (20)$$

3. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta \text{ОИЗ}$) соответствует

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}. \quad (21)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М).

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия [12, с. 114].

Таким образом, обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости, а именно:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная финансовая устойчивость;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное (критическое) финансовое состояние [53].

Представленные данные, как правило отображаются обобщенной таблицей.

На основании вышесказанного рассмотрим особенности каждого из представленных типов финансовой устойчивости подробнее с помощью данных таблицы 6, представленной ниже.

Таблица 6 – Характеристика типов финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трёхмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1,1,1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платёжеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0,1,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платёжеспособность. Рациональное использование заёмных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0,0,1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платёжеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платёжеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0,0,0)$	X	Предприятие полностью неплатёжеспособно и находится на грани банкротства

Таким образом, первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующего неравенства:

$$M1 = (1, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} > 0; \Delta\text{СДИ} > 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Абсолютная финансовая устойчивость ($M1$) в современной России встречается очень редко.

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить следующим образом:

$$M2 = (0, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} > 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством.

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливают в соответствии с неравенством:

$$M3 = (0, 0, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Четвертый тип (кризисное финансовое состояние) можно представить в следующем виде:

$$M4 = (0, 0, 0), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} < 0 \text{ [56].}$$

При последней ситуации предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т. к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Оценка деловой активности заключается в расчёте и оценке в динамике посредством абсолютного отклонения рассчитанных показателей оборачиваемости.

А именно, таких как ресурсоотдача, коэффициент оборачиваемости мобильных средств, оборачиваемости материальных средств, отдача собственного капитала, внеоборотных активов, срок оборачиваемости денежных средств, погашения дебиторской задолженности, погашения кредиторской задолженности, финансовый цикл [57].

На основании вышесказанного, рассмотрим наглядно процесс расчёта показателей деловой активности (таблица 7).

Таблица 7 – Особенности расчёта показателей деловой активности

Показатель	Формула для расчёта	Нормативное значение
Ресурсоотдача	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина оборотных средств}}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент оборачиваемости материальных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Запасы + НДС}}$	Чем больше, тем лучше
Отдача собственного капитала	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовой собственный капитал}}$	Чем больше, тем лучше
Отдача внеоборотных активов	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовые внеоборотные активы}}$	Чем больше, тем лучше
Срок оборачиваемости денежных средств	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовые денежные средства}} : 360$	Чем меньше, тем лучше
Срок погашения дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность}} : 360$	Чем меньше, тем лучше
Срок погашения кредиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность}} : 360$	Чем меньше, тем лучше
Финансовый цикл	$\text{Тоб}_{\text{ДС}} + \text{Тоб}_{\text{ДЗ}} - \text{Тоб}_{\text{КЗ}}$	Чем меньше, тем лучше

Оценка рентабельности предприятия осуществляется с помощью расчёта и анализа в динамике коэффициентов рентабельности предприятия и факторного анализа рентабельности компании в соответствии с факторами наибольшего влияния на изменение рентабельности [49].

Среди коэффициентов рентабельности рассчитываются и анализируются такие показатели, как рентабельность продаж, продаж по ЕВТ, продаж по чистой прибыли, прибыль от продаж на рубль, вложенный в оказание услуг и выполнение работ, рентабельность собственного капитала, активов, производственных фондов, прибыль на инвестиционный капитал, а так же коэффициент фондоотдачи [29, с. 78].

Безусловно, представленный перечень показателей рентабельности, как и прочих, не исчерпывает таковые, но включает основные из них.

Рассмотрим наглядно процесс расчёта показателей рентабельности с помощью данных таблицы 8.

Таблица 8 – Особенности расчёта показателей рентабельности

Показатель	Формула для расчёта	Нормативно е значение
Рентабельность продаж	$\frac{ПП}{ВР}$	Чем больше, тем лучше
Рентабельность продаж по ЕВИТ	$\frac{ПП \text{ до уплаты процентов и налогов}}{ВР}$	Чем больше, тем лучше
Рентабельность продаж по чистой прибыли	$\frac{ЧП}{ВР}$	Чем больше, тем лучше
Рентабельность собственного капитала	$\frac{ЧП}{СК_{ср}}$	Не менее 16 %
Рентабельность активов	$\frac{ЧП}{А_{ср}}$	Не менее 9 %
Рентабельность производственных фондов	$\frac{ПП \text{ до уплаты процентов и налогов}}{СК + ДО}$	Чем больше, тем лучше
Прибыль на инвестиционный капитал	$\frac{ПП}{ОС_{ср} + МПЗ}$	Чем больше, тем лучше
Коэффициент фондоотдачи	$\frac{ВР}{ОС_{ср}}$	Чем больше, тем лучше

Комплексный анализ финансового состояния предприятия вне зависимости от вида деятельности и формы собственности такового, должен осуществляться в плановом порядке минимум 1 раз в квартал [51]. Это даст руководству компании полную и исчерпывающую финансовую информацию для своевременного выявления проблемных мест, проводимой финансовой политики, а так же позволит ликвидировать или минимизировать возможные убытки от большинства существующих или же потенциальных финансово-экономических проблем внутреннего характера.

Выводы по разделу 1

Сегодня не существует единого определения понятия «финансовая политика». Однако, все исследователи при этом сходятся во мнениях, что финансовая политика – это определенные действия, направленные на финансы организации и преследующие цели, соответствующие стратегии компании. При этом, финансовая политика – это не стихийный набор действий, а именно проработанный и продуманный план по управлению финансами предприятия. Политика должна быть единой, комплексной, охватывающей все финансовые сферы компании.

Суть финансовой политики состоит в грамотном и организованном управлении всеми финансовыми ресурсами компании: ее деньгами, ее вложениями, а также имуществом, которое может приносить финансовые плоды. Основные цели, которые могут быть заложены в финансовой политике предприятия – получение и увеличение прибыли, а также достижение финансовой устойчивости и стабильного роста за счет использования финансовых ресурсов.

Политика доходов и расходов является ключевой, исходной, так как из ее целей вытекают цели и мероприятия в разрезе кредитной, операционной, учетной, налоговой, инвестиционной, рыночной политики.

Вне зависимости от целей и типа анализа, основой для осуществления такого является сводная бухгалтерская (финансовая) отчетность: Бухгалтерский баланс (Форма № 1), Отчёт о финансовых результатах (Форма № 2), Отчёт о движении денежных средств (Форма № 3), Отчёт об изменении капитала (Форма № 4), Пояснения к бухгалтерской отчетности (Форма № 5).

Сегодня существует широкое множество методов оценки и анализа финансовой политики предприятия. Основными из них являются имущественная оценка предприятия, оценка ликвидности и платежеспособности предприятия, оценка финансовой устойчивости компании, оценка деловой активности компании, оценка рентабельности предприятия. При этом следует отметить, что для достижения максимального эффекта от оценки финансовой политики и её качественных характеристик, необходимо осуществлять анализ комплексно и не реже 1 раза квартал.

2 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ОМТС»

2.1 Основные показатели финансово-экономической деятельности предприятия ООО «ОМТС»

Анализируемая компания создана 7 декабря 2009 года в форме общества с ограниченной ответственностью и называется ООО «Отдел материально-технического снабжения» или сокращенно ООО «ОМТС». Компания зарегистрирована в Челябинске. Директором организации является ее единственный учредитель Демченко Антон Владимирович. Счет компании открыт в Хмельницком филиале Челябинскинвестбанка.

В соответствии с уставом компания занимается оптовой торговлей машинами, станками, оборудованием для строительства, для текстильного, швейного, трикотажного производств, а также офисным оборудованием и оборудованием для сельского хозяйства. Также компания организует перевозки грузов. Основной вид деятельности компании – торговля станками.

Компания является дилером многих заводов по производству запасных частей и станочной оснастки. Благодаря этому компания имеет умеренные цены с гибкой системой скидок, высокое качество продукции и сжатые сроки поставки.

Обладая большим количеством высококвалифицированных сотрудников, может обеспечить индивидуальный подход к каждому клиенту.

ООО «ОМТС» представляет собой серьезную компанию с большим опытом и четко отлаженными механизмами работы. При этом компания постоянно стремимся к развитию и улучшению качества обслуживания.

Компания нацелена на создание длительных, прочных, взаимовыгодных, отношений с потребителями и поставщиками. Определяющими аспектами работы компании являются вопросы качества поставляемой продукции, сервисного обслуживания и организации поставок.

Ключевыми принципами предоставления торговых услуг компании являются приведённые ниже.

1. Высокое качество – вы можете быть уверены, что оборудование и запчасти, поставляемые нами, будут соответствовать действующим стандартам и техническим условиям заводов изготовителей.

2. Стоимость продукции – являясь дилером многих заводов по производству запасных частей и станочной оснастки, мы предлагаем умеренные цены с гибкой системой скидок.

3. Сроки – система складов позволяет обеспечить хранение и плановое снабжение предприятий по широкому спектру продукции.

4. Налаженная система доставки – нашими партнерами являются крупнейшие транспортно-экспедиционные компании, за счет чего доставка заказанной продукции осуществляется в кратчайшие сроки в любую точку России и стран СНГ [55].

Рассмотрим организационную структуру компании с помощью данных рисунка 6.

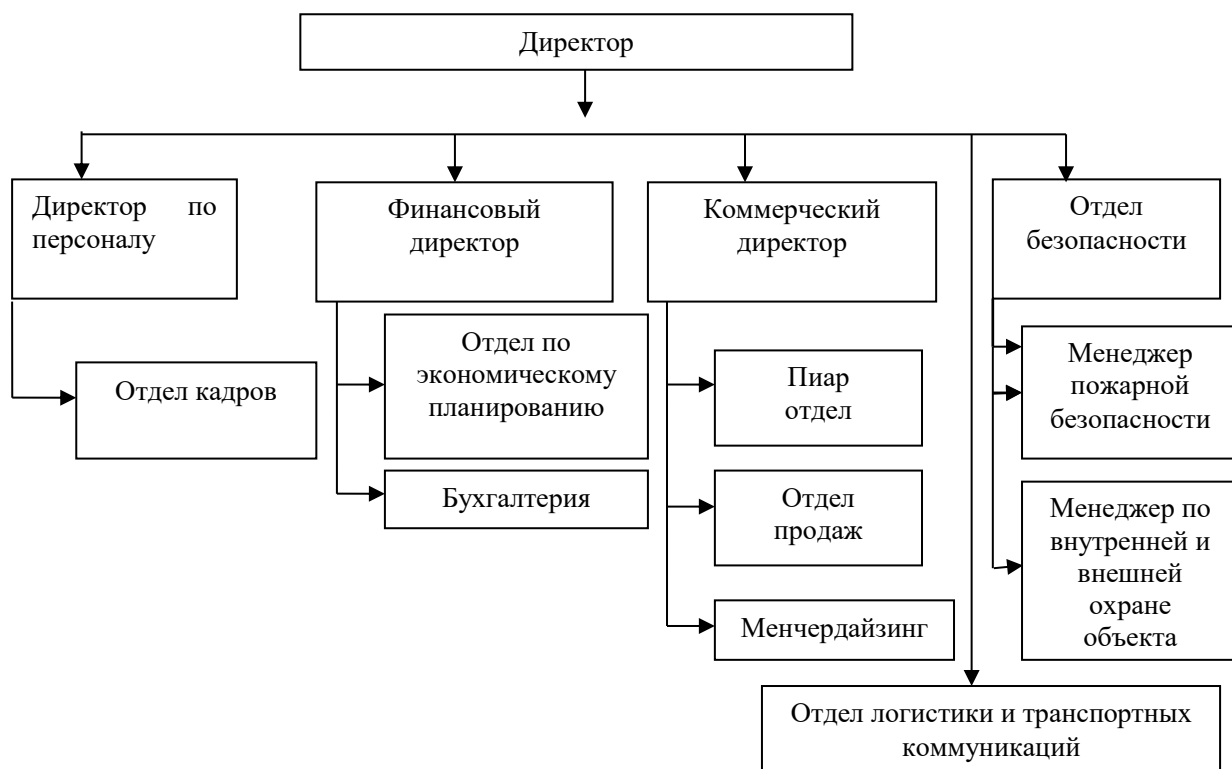


Рисунок 6 – Организационная структура ООО «ОМТС»

Рассмотрим основные функциональные обязанности каждого из представленных подразделений компании и основных членов управленческого состава.

Главная функция генерального директора – всецелое руководство производственной, хозяйственной деятельностью компании. Директор осуществляет общее управление предприятием в аспектах установки нормативных требований и политики управления, политики инноваций, планирование, организацию работы, мотивацию, координацию и контроль. Кроме того, директор ООО «ОМТС» осуществляет управление структурой предприятия, а так же выполняет конкретные области управления в соответствии с видами деятельности каждого подразделения компании.

Отдел кадров определяет потребность компании в кадрах и подбор персонала, анализирует текучесть кадров, осуществляет поиск методов борьбы с высоким уровнем текучести, подготовку штатного расписания, оформление личных дел сотрудников, выдачу по требованию работников справок и копий документов, комплекс операций с трудовыми книжками, учет отпусков, составление графиков и оформление отпусков, аттестацию сотрудников, составление планов карьерного движения персонала, подготовку планов повышения квалификации сотрудников.

Отдел по экономическому планированию занимается разработкой финансово-экономических бюджетов компании, подготовкой исходных данных и рабочих материалов во всех секторах и службах предприятия, участвующих в процессе планирования. Кроме того, отдел экономического планирования организует процесс работы по составлению конкретного вида плана, утверждаемого дирекцией, просчитывает и составляет прогнозы технико-экономических

показателей по основным видам деятельности, формирует цены на продукцию и анализ затрат, а так же осуществляет оперативный контроль за ходом выполнения плановых показателей в целом по предприятию и его подразделениям.

Бухгалтерия выполняет такие функциональные обязанности рассматриваемого предприятия, как ведение бухгалтерского и налогового учёта компании, оформление первичной и аналитической документации, сводных финансовых отчётов, осуществление расчётных операций компании в соответствии с утверждёнными финансовыми документами руководителя предприятия, осуществляет работу и расчёты с налоговыми органами.

Пиар отдел обеспечивает рекламу предприятия и связи с общественностью. Данное подразделение обеспечивает планирование маркетинговой деятельности и плановое исследование конкурентного рынка, позиционирование на конкурентном рынке компании, и её продукции, разработку и реализацию политики ценообразования, ассортиментной политики, сбытовой политики, а также рекламной деятельности. Кроме того пиар отдел осуществляет анализ эффективности осуществляемой маркетинговой деятельности компании и в случае необходимости вносит в таковую соответствующие корректировки.

Отдел продаж обеспечивает на предприятии эффективную работу с клиентами, включающую ведение базы данных, работу с постоянными клиентами, привлечение новых клиентов, установление доверительных отношений с клиентами и сохранение постоянных клиентов, а так же взаимодействие с поставщика и своевременное пополнение запасов предприятия.

Отдел логистики и транспортных коммуникаций обеспечивает логистические перемещения товаров, своевременную доставку товаров продукции клиентам предприятия и качество данной услуги компании, сохранность товаров компании на период транспортировки, своевременность осуществления погрузочно-разгрузочных работ.

Отдел безопасности компании работает в двух направлениях: обеспечение пожарной безопасности и обеспечение сохранности предприятия от злоумышленников. В направлении обеспечения пожарной безопасности рассматриваемое подразделение обеспечивает выполнение таких основных функций, как соблюдения всех установленных законодательством Российской Федерации противопожарных норм, самостоятельное оперативное устранение пожара в случае возникновения такового (в начальной стадии), проведение инструктажа персонала компании и в особенности работников производства (в связи с повышенным риском возникновения пожарных ситуаций) о технике безопасности и поведении в случае возникновения пожара, хранение противопожарного инвентаря в рабочем состоянии, а так же общение с государственными инспекциями по контролю за соблюдением норм пожарной безопасности на предприятии.

Охрана имущества компании, включая интеллектуальную собственность таковой, защиту жизни и здоровья персонала в период рабочего времени от противоправных посягательств, обеспечение порядка на предприятии, а так же установление обстоятельств недобросовестных действий конкуренции, по

отношению к компании, по средствам других предприятий, производящих аналогичные группы товаров, и расследование фактов неправомерных действий на территории предприятия и касательно предприятия в ходе осуществления таковым финансово-хозяйственной деятельности.

В ходе своей деятельности руководство и сотрудники компании обязаны руководствоваться комплексом принципов.

1. Ориентация на потребителя. Это значит: достигать высшей степени удовлетворенности клиентов через внимательное изучение и выполнение их потребностей, запросов и ожиданий на основе эффективной обратной связи.

2. Постоянное улучшение. Это значит: постоянно улучшать деятельность за счет применения эффективных методов и технологий.

3. Честность. Это значит: оказывать услуги в соответствии с действующими законодательными и нормативными требованиями, быть стабильным, надежным партнером, открытым в деловых отношениях.

4. Вовлеченность сотрудников. Это значит: создавать условия для повышения квалификации сотрудников, поощрять увлеченность своим делом и ответственность сотрудников, внедрять идеи сотрудников в деятельность компании.

Высшее руководство ООО «ОМТС» полностью несёт ответственность за соблюдение всех предъявленных требований, в том числе законодательных, и гарантирует постоянное повышение результативности системы менеджмента качества. Помимо этого, руководство компании берет на себя всю ответственность за реализацию вышеуказанной политики предприятия и обязуется создавать условия для объединения усилий всего коллектива в достижении поставленной цели, так же регламентируемой политикой компании.

В контексте исследуемого вопроса рассмотрим штатную структуру работников предприятия и особенности её изменения за последние 3 года (таблица 9).

Таблица 9 – Структура функционального и профессионального состава персонала ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

в чел.

Категории персонала	2015 год			2016 год			2017 год			Отклонение		
	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители
Работники основного состава, из них:	204	157	47	204	157	47	200	154	46	-4	-3	-1
- работники пиар отдела	126	96	30	126	96	30	123	93	30	-3	-3	0
- работники продаж	78	61	17	78	61	17	77	61	16	-1	0	-1

Окончание таблицы 9

Категории персонала	2015			2016			2017			Отклонение		
	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители	Всего	Работники списочного состава	Внешние совместители
Административно-управленческий персонал, из них:	5	5	-	5	5	-	5	5	-	0	0	-
- руководители организации	1	1	-	1	1	-	1	1	-	0	0	-
- заместители руководителя	4	4	-	4	4	-	4	4	-	0	0	-
- специалисты	18	18	-	18	18	-	24	24	-	6	6	-
- служащие	10	10	-	10	10	-	15	15	-	5	5	-
Прочий персонал, из них:	81	73	8	81	73	8	99	87	12	18	14	4
- вспомогательный	33	30	3	33	30	3	40	33	7	7	3	4
- обслуживающий персонал	20	15	5	20	15	5	35	30	5	15	15	-
ВСЕГО	290	235	55	290	235	55	304	246	58	14	11	3

Источник: рассчитано по данным Штатных расписаний ООО «ОМТС»

На основании данных таблицы 9 следует отметить, что специфической особенностью кадровой структуры персонала ООО «ОМТС» является то, что она включает не только работников списочного (штатного) состава, но и работников, которые представляют собой внешних совместителей.

На протяжении проанализированного периода наблюдается не существенное движение персонала предприятия, которое по большей части ограничивается перемещением по структуре предприятия, а не выбытием с предприятия.

За последние 3 года общая численность работников ООО «ОМТС» увеличилась на 14 чел., из которых 11 чел. работники списочного состава и 3 работника – это внешние совместители.

На протяжении всего исследуемого периода большую часть работников компании составляют именно работники списочного состава, внешние совместители играют вспомогательную роль и составляют относительно небольшую часть персонала ООО «ОМТС» в общем объёме. Подобная кадровая структура является наиболее оптимальной и характеризует кадровое управление предприятия с положительной стороны.

При этом, наибольшую структурную часть персонала составляют работники основного состава, что так же является верным решением с точки зрения руководства предприятия.

Анализируя кадровый состав предприятия, помимо анализа функционального и профессионального состава персонала компании так же целесообразно более подробно проанализировать структуру персонала ООО «ОМТС» по ряду качественных характеристик.

В первую очередь проведём анализ по половой принадлежности, который отображен ниже в таблице 10.

Таблица 10 – Структура персонала ООО «ОМТС» в соответствии с половой принадлежностью на конец 2017 года

Половая принадлежность	Количество, чел.	Удельный вес, %
Женщин	215	70,72
Мужчин	89	29,28
ВСЕГО	304	100,0

Источник: рассчитано по данным Штатных расписаний ООО «ОМТС»

Таким образом, на основании данных, отображённых в таблице 10 следует отметить, что на конец 2017 года, как и было отмечено в характеристике данного показателя ранее, в компании ООО «ОМТС» наблюдается значительный перевес удельного веса персонала женского пола – 70,72 % над удельным весом персонала мужского пола – 29,28 %.

Помимо анализа персонала компании в соответствии с половой принадлежностью, проводя анализ качественного состава персонала ООО «ОМТС» также целесообразно рассмотреть структуру персонала компании в соответствии со стажем работы отдельных групп сотрудников предприятия (таблица 11).

Таблица 11 – Структура персонала ООО «ОМТС» в соответствии со стажем работы в 2017 году

Стаж	Количество, чел.	Удельный вес, %
До 1 года	43	14,1
От 1 до 3 лет	57	18,8
От 3 до 5 лет	54	17,6
От 5 до 8 лет	71	23,5
Свыше 8 лет	79	26,0
ВСЕГО	304	100,0

Источник: рассчитано по данным статистики человеческих ресурсов ООО «ОМТС»

Таким образом, на основании данных, представленных в таблице 11, следует отметить, что на конец 2017 года в структуре персонала ООО «ОМТС» наибольший удельный вес составляла группа кадров компании, имеющих стаж работы более 8 лет – 25 %, следующей по величине группой персонала в соответствии со стажем работы в ООО «ОМТС» являются кадры, проработавшие на предприятии от 5 до 8 лет – 23,5 %.

Далее следует отметить группу персонала работающих на предприятии от 1 до 3 лет – 18,8 %, и наконец, группу сотрудников имеющих опыт работы менее 1 года.

Не смотря на то что кадры ООО «ОМТС» в соответствии со стажем работы проранжированны именно таким образом, следует отметить, что величина каждой кадровой группы от следующей не находится в особо большом отрыве удельного веса.

Вместе с тем отметим, что подобная качественная структура персонала в соответствии со стажем работы кадров таковой является наиболее оптимальной для предприятия государственного хозяйства, так как в данной области деятельности опыт играет важную, а порой и ключевую роль. Помимо этого, проанализируем также структуру персонала компании в соответствии с уровнем образования, что так же является одним из наиболее важных элементов качественного анализа кадровой политики предприятия (таблица 12).

Таблица 12 – Структура персонала ООО «ОМТС» по уровню образования на конец 2017 года

Уровень образования	Количество, чел.	Удельный вес, %
Высшее	222	72,9
Среднее специальное	64	21,2
Среднее	18	5,9
Всего	304	100,0

Источник: рассчитано по данным статистики человеческих ресурсов ООО «ОМТС»

На основании данных представленных в таблице 12, следует отметить, что руководство компании ООО «ОМТС» отдаёт предпочтение персоналу с высшим образованием, удельный вес которых составляет 72,9 %.

Следующей группой по предпочтению руководства касательно данного параметра идут работники со средне специальным образованием – 21,2 % и на последнем месте группа работников со средним образованием, удельный вес которых составляет всего 5,9 %.

Данная структура персонала ООО «ОМТС» по уровню образования является вполне логичной и наиболее эффективной для стабильного и прогрессивного развития предприятия, как с производственно-технической стороны, так и касательно финансово-экономического аспекта.

Таким образом, на основании всего вышесказанного отметим, что качественный состав ООО «ОМТС» является вполне оптимально и рационально сформированным, что открывает потенциальные возможности для проведения наиболее качественной и эффективной деятельности данной компании и поддержания высокого уровня финансово-экономического положения такового.

В ООО «ОМТС» фактическое управление персоналом, а именно координирование их профессиональной деятельности в соответствии с трудовым распорядком компании осуществляется на основании ряда методов, которые можно разделить на прямые и косвенные методы воздействия административного характера.

На основании этого, рассмотрим более подробно каждую из представленных групп методов административного воздействия, которые отображены на основании таблиц 13 и 14 соответственно.

Таблица 13 – Прямые административные методы управления персоналом, применяемые ООО «ОМТС»

Разновидность метода управления	Краткое описание метода	Конкретные реализации
Организационные воздействия	Основаны на подготовке и утверждении внутренних нормативных документов, регламентирующих деятельность персонала	Устав, Правила внутреннего трудового распорядка, Положение о структурном подразделении, организационная структура управления, штатное расписание, должностные инструкции сотрудников
Распорядительные воздействия	Направлены на достижение поставленных целей, соблюдение нормативных документов	Приказы, Распоряжения, Указания, Инструкции, нормирование труда, координация работ, контроль исполнения
Материальная ответственность и взыскания	Выражается в обязанности возместить ущерб, причиненный работником предприятию своим действием или бездействием	Возмещение ущерба, удержание из зарплаты, депремирование
Дисциплинарная ответственность и взыскания	Применяются при нарушении трудового законодательства, неисполнении или ненадлежащем исполнении трудовых, служебных обязанностей.	Замечание, выговор, строгий выговор, понижение в должности, увольнение

Помимо прямых методов административного воздействия, значительную роль в кадровой политике ООО «ОМТС» играют так же и косвенные методы управления, которые имеют в отличии от прямых методов воздействия социальный характер и отображены в таблице ниже.

Таблица 14 – Косвенные административные методы управления персоналом ООО «ОМТС»

Разновидность метода управления	Краткое описание метода управления	Конкретная реализация
Социальное планирование	включает постановку социальных целей и критериев, разработку социальных нормативов и плановых показателей	снижение уровня заболеваемости, рост уровня образования и квалификации работников, охрана труда, сокращение производственного травматизма
Социологические методы исследования	сбор информации для подбора, оценки, расстановки и обучения персонала	анкетирование, аттестация персонала, собеседование

Функциональные деятельности каждого подразделения и каждого отдельного сотрудника предприятия регламентированы должностными инструкциями и штатным расписанием ООО «ОМТС».

На сегодняшний день в качестве методов мотивации в ООО «ОМТС»

используются такие методы:

- 1) фактическая оплата з/п в соответствии с установленными ставками по штатному расписанию компании;
- 2) частичная оплата дополнительного образования наиболее перспективным работникам;
- 3) оплата медицинской страховки сотрудникам компании, включая оплату компанией полного медицинского осмотра каждые пол года;
- 4) ежегодная бонусная 13-я з/п.

Таким образом, на основании вышесказанного отметим, что практически все методы мотивационного влияния на сотрудников ООО «ОМТС» в той или иной степени имеют для таковых материальное отображение. При этом, основную часть материального мотивационного влияния на сотрудников ООО «ОМТС» оказывает именно оплата труда, так как таковая занимает наибольший удельный вес в общих выплатах работникам компании.

В ООО «ОМТС» на сегодняшний день действует почасовая оплата труда. При этом, списочным работникам организации предоставляется полное социальное обеспечение на основании действующего трудового законодательства Российской Федерации. Премирование и прочие поощрительные платежи отсутствуют.

Для проведения технико-экономического анализа основных показателей деятельности ООО «ОМТС», рассмотрим таковые в динамике развития за последние 3 года, на основании данных, представленных ниже в таблице 15 данной работы.

Таблица 15 – Анализ основных технико-экономических показателей ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Название показателя	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Отклоне ние, тыс. руб.	Темп роста, %
Выручка	1 376 582	1 401 729	1 510 757	134 175	109,75
Себестоимость продаж	1 317 718	1 343 160	1 427 101	109 383	108,30
Валовая прибыль (убыток)	58 864	58 569	83 656	24 792	142,12
Коммерческие расходы	84	73	64	-20	76,19
Прибыль (убыток) от продаж	58 780	58 496	83 592	24 812	142,21
Доходы от участия в других организациях	23 018	16 681	2871	-20 147	12,47
Проценты к получению	3718	2910	11 767	8049	316,49
Проценты к уплате	25 188	34 693	64 511	39 323	256,12
Прочие доходы	192 988	2 32 861	369 341	176 353	191,38
Прочие расходы	233 917	315 493	378 099	144 182	161,64
Прибыль (убыток) до налогообложения	19 399	39 238	24 961	5562	128,67
Прочее	3753	493	1062	-4815	-28,30
Чистая прибыль (убыток)	740	44 078	318	-422	42,97

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчетности ООО «ОМТС»

Таким образом, на основании представленных данных следует отметить, что на конец анализируемого периода темп роста выручки компании превышает темп роста себестоимости оказываемых услуг ООО «ОМТС» на 1,45 %.

В соответствии с этим мы так же можем наблюдать увеличение к концу 2017 года валовой прибыли предприятия на 24 792 тыс. руб. или на 42,12 %, что, несомненно, является положительной тенденцией развития финансово-хозяйственной деятельности ООО «ОМТС» по основным направлениям деятельности.

Вместе с тем, на конец исследуемого периода снизились коммерческие расходы предприятия на 20 тыс. руб. или на 23,81 %, что в свою очередь, учитывая вышесказанное, привело к росту прибыли ООО «ОМТС» до налогообложения на 24 812 тыс. руб. или на 42,21 %.

Однако существенную часть чистой прибыли предприятия составляют доходы от дополнительных видов деятельности. В соответствии с произошедшими изменениями доходов и расходов ООО «ОМТС» от дополнительных видов деятельности, включая инвестирование, в 2017 году чистая прибыль предприятия снизилась на 422 тыс. руб. или 57,03 % по сравнению с началом исследуемого периода, однако при этом, перекрыла убыток компании в 2016 году, составляющий 44 078 тыс. руб.

Для исследования вероятных причин сложившейся финансово-экономической ситуации в ООО «ОМТС» за анализируемый период, а так же направления данной тенденции, проведём детализированный анализ финансового состояния ООО «ОМТС», который представлен в следующем параграфе данной работы.

Часть своих площадей компания сдает во временное пользование другим аналогичным компаниям. Эти доходы отражены в составе прочих доходов компании. В 2015 году один из арендаторов обанкротился и в 2016 году не брал в аренду часть складов. В связи с этим в 2016 году эти доходы уменьшились почти в два раза. Однако в 2017 году все склады были сданы в аренду, но не по такой выгодной ставке. Несмотря на то, что в целом прочие доходы компании в целом позволяют ей закрывать убытки от продаж, компания использует эти склады неэффективно.

Очевидно, что если какая-то организация готова платить за аренду складов и заниматься аналогичной деятельностью, она получает от этого еще и прибыль. У ООО «ОМТС», напротив, имеются лишь убытки от основной деятельности. Это говорит об очень высокой себестоимости ее продукции, выше среднерыночной. Именно поэтому компании оказывается выгоднее сдать эти склады в аренду, чем использовать их в рамках основной деятельности.

Прочие расходы компании вызваны с участием компании в других организациях. При этом очевидно, что их рост без возврата какой-либо прибыли абсолютно нерентабелен.

Компания получает убытки от этого направления. Это связано с тем, что эти организации являются для нее непрофильными, компания напрямую не участвует в их деятельности. В связи с этим вероятен и обман со стороны других учредителей этих организаций.

Расходы на оплату процентов по заемным средствам в целом адекватны имевшимся на рынке ранее высоким ставкам. Заемные средства компании в 2017 году составили в сумме порядка 83 тыс. руб. Проценты к уплате составили около 13,5 тыс. руб., то есть чуть более 16 %. Однако на сегодняшний день эти задолженности можно реструктурировать на более долгий срок, но с меньшей ставкой. Ставку можно довести до 12–14 %.

Что касается распределения прибыли, то у компании имеется крупная сумма нераспределенной прибыли. Она накопилась за 2015–2017 годы. В среднем в этот период годовая прибыль компании составляла 16 тыс. руб. Это означает, что ранее компания приносила весьма неплохие результаты, позволявшие ее учредителям поддерживать ее.

Однако в какой-то момент в компании появилось неэффективное руководство. Учредителям потребовалось создать весьма крупный добавочный капитал для выживания компании и взять займы на такую же сумму. На эти средства были приобретены дополнительные основные активы компании, но использование этих активов крайне неэффективно.

В завершение исследуемого вопроса проведем SWOT-анализ ООО «ОМТС», наглядно представленный с помощью таблицы 16 данной работы.

Таблица 16 – SWOT-анализ ООО «ОМТС»

Сильные стороны компании	Слабые стороны компании
<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокое качество реализуемой продукции 2. Высоко квалифицированность работающего на предприятии персонала 3. Высокая репутация среди постоянных покупателей компании 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Малоизвестность на действующем конкурентном рынке 2. Завышенные цены по сравнению с основными конкурентами компании и отсутствие гибкости в ценовой политике 3. Слабая рекламная политика компании. 4. Нет стимулирования потребителей 5. Недостатки в логистических вопросах обслуживания потребителей
Внешние возможности	Внешние угрозы
<ol style="list-style-type: none"> 1. Ориентация на большое количество сегментов рынка. 2. Существует возможность привлекать потребителей ценами ниже рыночных, т. к. уровень затрат позволяет это сделать. 3. Возможность расширения ассортимента 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Увеличение цен на товары и услуги и как следствие снижение покупательской способности 2. Конкуренция со стороны более сильных компаний, которые торгуют схожим ассортиментом и предоставляют те же услуги. 3. Сокращение доходов покупателей, что приводит к сокращению платежеспособности и спроса со стороны потребителей до невыгодных объемов.

Таким образом, на основании данных, представленных в таблице 16, следует отметить, что на сегодняшний день ООО «ОМТС» имеет ряд существенных функционально-организационных недостатков, которые тормозят развитие данного торгового предприятия, не позволяя выбиться в лидеры рынка станочного оборудования г. Челябинска, не смотря на существующий для этого потенциал.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «ОМТС»

В ходе анализа финансового состояния ООО «ОМТС» в первую очередь осуществим анализ имущественного потенциала компании посредством проведения горизонтального и вертикального анализа баланса на основании данных Приложения А.

Наглядно горизонтальный анализ актива баланса представлен в таблице 17 данной работы.

Таблица 17 – Горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Название показателя	Источник	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Нематериальные активы	1110	9593	10 585	11 942	2349	124,49
Результаты исследований и разработок	1120	2068	1643	918	-1150	44,39
Основные средства	1150	3 598 783	3 741 938	3 985 072	386 289	110,73
Доходные вложения в материальные ценности	1160	171 920	199 578	204 482	32 562	118,94
Финансовые вложения	1170	413 660	444 917	429 799	16 139	103,90
Прочие внеоборотные активы	1190	126 941	49 737	51 267	-75 674	40,39
Внеоборотные активы всего	1100	4 332 599	4 457 297	4 691 428	358 829	108,28
Запасы	1210	83 111	68 997	61 982	-21 129	74,58
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	7128	3279	5045	-2083	70,78
Дебиторская задолженность, в т. ч.	1230	57 326	122 718	135 325	77 999	236,06
долгосрочная дебиторская задолженность	1231	19 571	66 669	80 368	60 797	410,65
краткосрочная дебиторская задолженность	1232	37 755	56 049	54 957	17 202	145,56
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12 350	2813	6957	-5393	56,33
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	80 231	86 097	138 114	57 883	172,15
Прочие оборотные активы	1260	14 427	105 543	18 260	3833	126,57
Оборотные активы всего	1200	254 573	389 447	365 683	111 110	143,65
АКТИВ ВСЕГО	1600	4 587 172	4 846 744	5 057 111	469 939	110,24

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

На основании данных, представленных в таблице 17, рассмотрим наглядно динамику изменения основных статей баланса компании, таких, как оборотные и внеоборотные активы, а так же активы всего.

Для этого, рассмотрим диаграмму, отображённую с помощью рисунка 7, отображённую ниже.

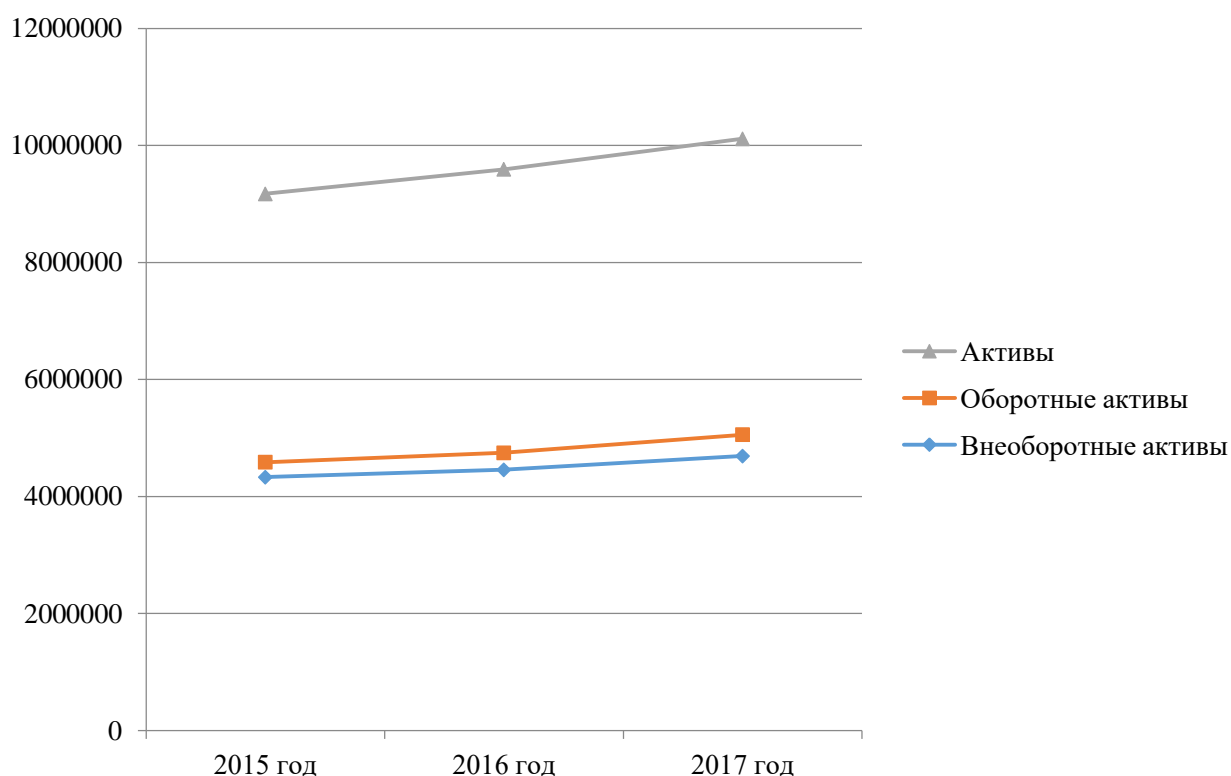


Рисунок 7 – Диаграмма динамики изменения основных статей бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Как показывают данные таблицы 17 и рисунка 7, на конец исследуемого периода наблюдается увеличение активов баланса на 469 939 тыс. руб. или на 10,24 %. Данные изменения главным образом произошли в связи с тем, что в 2017 году произошёл рост внеоборотных активов на 358 829 тыс. руб. или на 8,28 %, а так же оборотных активов на 111 110 тыс. руб. или на 43,65 %.

В свою очередь следует отметить, что изменения оборотных активов произошло за счёт роста дебиторской задолженности, что говорит об увеличении количества заказов и соответственно количества продаж в целом. Однако в данном аспекте следует отметить присутствие и негативной тенденции, которая заключается в том, что рост дебиторской задолженности по большей части произошёл за счёт увеличения долгосрочной кредиторской задолженности, что замедляет процесс получения компанией денежных средств.

Но при этом, так же наблюдается рост объёма и денежных средств компании, а именно на 72,15 %.

Объём же внеоборотных активов по большей части увеличился в связи с ростом нематериальных активов предприятия, а именно на 24,49 %. Так же рост показали основные средства, доходы от вложения в материальные ценности и финансовые вложения компании.

Таким образом, изменения, произошедшие за анализируемый период можно считать вполне положительными в виду роста общего имущественного состояния компании. При этом тот факт, что рост актива ООО «ОМТС» произошёл по большей части в связи с ростом оборотных активов говорит о повышении платёжеспособности и ликвидности компании.

Помимо горизонтального анализа актива баланса в контексте исследуемого вопроса так же целесообразно провести горизонтальный анализ пассива баланса, данные для которого представлены с помощью таблицы 18.

Таблица 18 – Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Название показателя	Источ ник	2015 год, тыс. руб.	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Отклоне ние, тыс. руб.	Темп прирост а, %
Уставный капитал	1310	1 919 454	1 972 223	2 091 213	17 1759	108,95
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 248 068	1245923	1 243 346	-4722	99,62
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	52 155	10 057	(55 000)	-107 155	-105,40
Резервный капитал	1360	13 626	13 663	13 663	37	100,27
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	307 009	274 342	277 171	-29 838	90,28
Капитал и резервы всего	1300	3 540 312	3 516 208	3 570 393	30 081	100,85
Заёмные средства, в т. ч.:	1410	579 154	715 711	900 427	321 273	155,47
кредиты, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчётной даты	1411	254 154	406 967	488 227	234 073	192,10
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчётной даты	1412	325 000	308 744	412 200	87 200	126,83
Отложенные налоговые обязательства	1420	85 831	89 999	113 635	27 804	132,39
Прочие обязательства	1450	1367	-	-	-1367	-100,00
Долгосрочные обязательства всего	1400	666 352	805 710	1 014 062	347 710	152,18
Заёмные средства, в т. ч.:	1510	36 957	140 509	88 491	51 534	239,44
кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	1511	5920	74 902	9238	3318	156,05
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	1512	31 037	65 607	79 253	48 216	255,35
Кредиторская задолженность	1520	297 114	305 644	342 279	45 165	115,20
Доходы будущих периодов	1530	7322	37 192	7687	365	104,98
Оценочные обязательства	1540	36 691	39 539	32 387	-4304	88,27
Прочие краткосрочные обязательства	1550	2424	1942	1812	-612	74,75
Краткосрочные обязательства всего	1500	380 508	524 826	472 656	92 148	124,22
ПАССИВ ВСЕГО	1700	4 587 172	4 846 744	5 057 111	469 939	110,24

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

Как показывают данные таблицы, по аналогии с активами за анализируемый период произошёл рост пассивов компании на 469 939 тыс. руб. или на 10,24 %.

Данные изменения произошли в связи с ростом объёма собственного капитала на 30 081 тыс. руб. или на 0,85 %, ростом долгосрочных обязательств на 347 710 тыс. руб. или на 52,18 %, а так же увеличением краткосрочных обязательств компании на 92 148 тыс. руб. или на 24,22 %.

Данные тенденции можно охарактеризовать как умеренно положительные, так как они в первую очередь свидетельствуют об увеличении долгосрочных обязательств, которые, как правило, связаны с проектами развития и модернизации компании. Инвестиционная деятельность, при осуществлении внутрифирменных инвестиций, всегда является необходимым обстоятельством развития компании.

В контексте же вертикального анализа бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» рассмотрим структуру и её изменения по основным структурным частям – разделам актива и пассива баланса. В первую очередь осуществим вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «ОМТС», что наглядно представлено с помощью таблицы 19 данной работы.

Таблица 19 – Вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

					в процентах
Название показателя	Источник	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение
Нематериальные активы	1110	0,21	0,22	0,24	0,03
Результаты исследований и разработок	1120	0,05	0,03	0,02	-0,03
Основные средства	1150	78,45	77,21	78,80	0,35
Доходные вложения в материальные ценности	1160	3,75	4,12	4,04	0,29
Финансовые вложения	1170	9,02	9,18	8,50	-0,52
Прочие внеоборотные активы	1190	2,77	1,03	1,01	-1,76
Внеоборотные активы всего	1100	94,45	91,96	92,77	-1,68
Запасы	1210	1,81	1,42	1,23	-0,58
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	0,16	0,07	0,10	-0,06
Дебиторская задолженность, в т. ч.	1230	1,25	2,53	2,68	1,43
долгосрочная дебиторская задолженность	1231	0,43	1,38	1,59	1,16
краткосрочная дебиторская задолженность	1232	0,82	1,16	1,09	0,27
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,27	0,06	0,14	-0,13
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1,75	1,78	2,73	0,98
Прочие оборотные активы	1260	0,31	2,18	0,36	0,05

Окончание таблицы 19

Название показателя	Источник	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение
Оборотные активы всего	1200	5,55	8,04	7,23	1,68
АКТИВ ВСЕГО	1600	100,00	100,00	100,00	X

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчетности ООО «ОМТС»

Наглядно, данный аспект отображён в виде гистограммы с помощью рисунка 8, отображённого ниже.

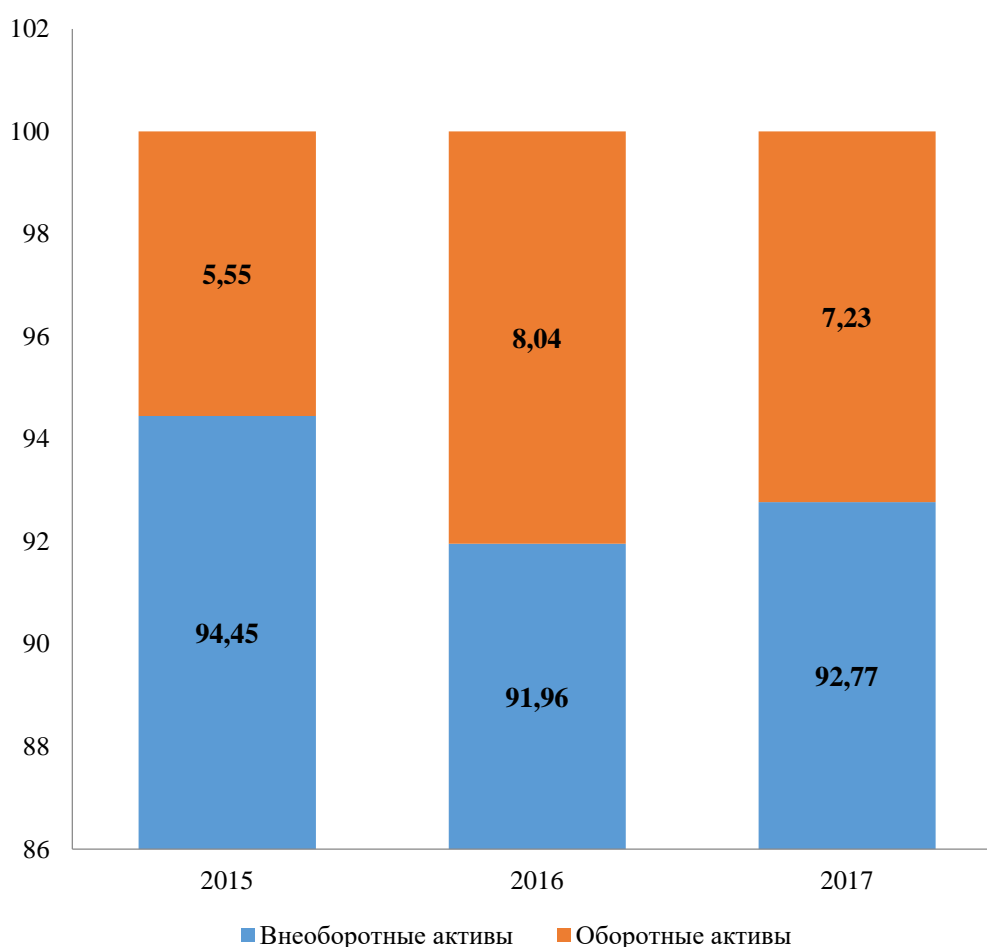


Рисунок 8 – Гистограмма структурных изменений основных элементов актива Бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

На основании представленных данных следует отметить, что на протяжении всего анализируемого периода основную часть актива ООО «ОМТС» занимают внеоборотные активы компании, составляя при этом от 94,45 % на начало периода до 92,77 % на конец периода. Это говорит о том, что большинство активов компании мало ликвидны.

Однако, учитывая вид деятельности ООО «ОМТС», а именно, предоставление услуг по железнодорожным перевозкам, представленная структура компании является вполне логичной, так как для осуществления основного вида деятельности, компании не требуется большое количество запасов, которые составляют зачастую основную часть оборотных активов предприятия.

При этом, такой кардинальный разрыв между оборотными и внеоборотными активами компании является всё же не рекомендуемым, так как характеризует наличие у предприятия низкого уровня финансовых средств, доступных для развития и совершенствования деятельности предприятия.

По аналогии с проведённым вертикальным анализом актива баланса ООО «ОМТС» с помощью данных таблицы 20, представим результаты вертикального анализа пассивов компании.

Таблица 20 – Вертикальный анализ пассива бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

в процентах

Название показателя	Источ ник	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение
Уставный капитал	1310	41,84	40,69	41,35	-0,49
Переоценка внеоборотных активов	1340	27,21	25,71	24,59	-2,62
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1,14	0,21	-1,09	-2,23
Резервный капитал	1360	0,30	0,28	0,27	-0,03
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	6,69	5,66	5,48	-1,21
Капитал и резервы всего	1300	77,18	72,55	70,60	-6,58
Заёмные средства, в т. ч.:	1410	12,63	14,77	17,81	5,18
кредиты, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчётной даты	1411	5,54	8,40	9,65	4,11
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчётной даты	1412	7,08	6,37	8,15	1,07
Отложенные налоговые обязательства	1420	1,87	1,86	2,25	0,38
Прочие обязательства	1450	0,03	0,00	0,00	-0,03
Долгосрочные обязательства всего	1400	14,53	16,62	20,05	5,52
Заёмные средства, в т. ч.:	1510	0,81	2,90	1,75	0,94
кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	1511	0,13	1,55	0,18	0,05
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	1512	0,68	1,35	1,57	0,89
Кредиторская задолженность	1520	6,48	6,31	6,77	0,29
Доходы будущих периодов	1530	0,16	0,77	0,15	-0,01
Оценочные обязательства	1540	0,80	0,82	0,64	-0,16
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0,05	0,04	0,04	-0,01
Краткосрочные обязательства всего	1500	8,30	10,83	9,35	1,05
ПАССИВ ВСЕГО	1700	100,00	100,00	100,00	X

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

Для большей наглядности, представим результаты вертикального анализа ООО «ОМТС» с помощью структурной гистограммы в динамике изменения таковой, с помощью данных рисунка 9, отображённого ниже.

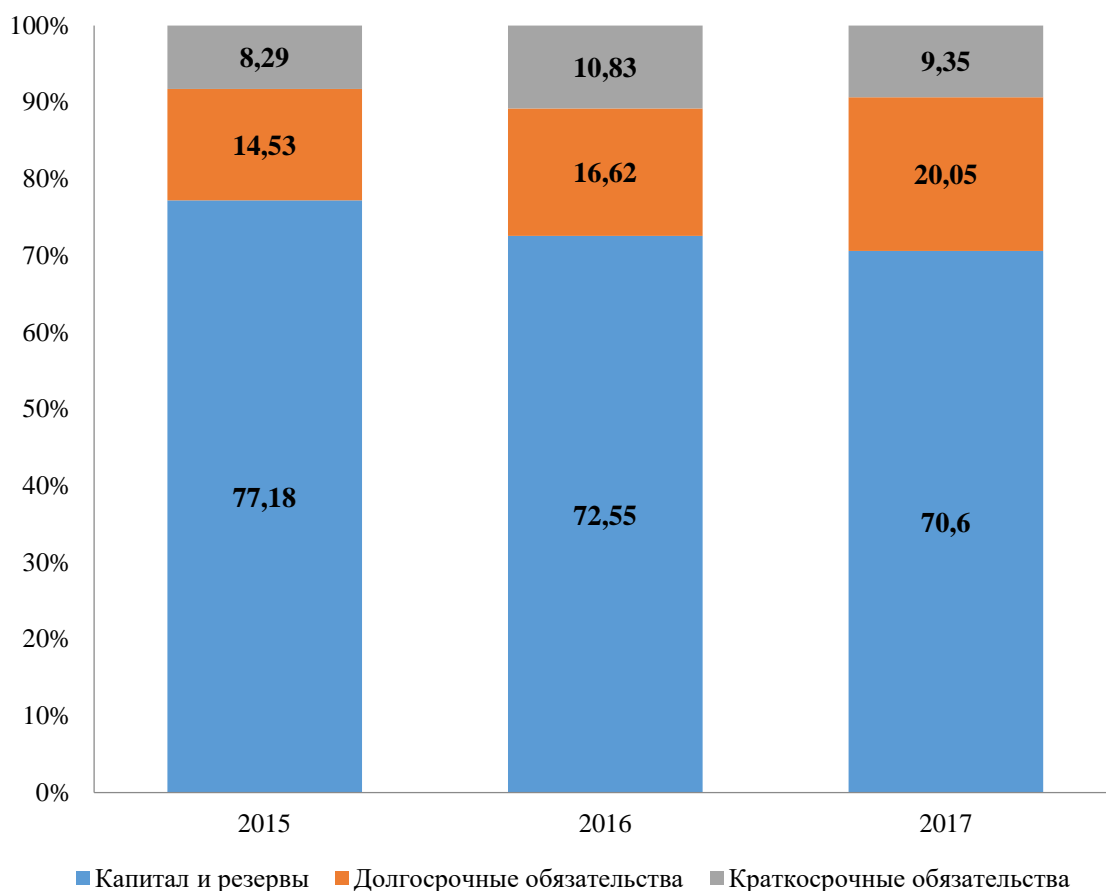


Рисунок 9 – Гистограмма структурных изменений основных элементов актива Бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

На основании данных рисунка 9 следует отметить, что на протяжении всего анализируемого периода наибольшую часть пассивов баланса компании занимали капитал и резервы ООО «ОМТС», то есть собственный капитал предприятия. На начало анализируемого периода структурная часть капитала и резервов компании занимала 77,17 %, на конец периода данная часть уменьшилась на 7,42 %, составив 70,6 %.

При этом следует отметить, что большую часть капитала и резервов предприятия на протяжении всего исследуемого периода занимал уставной капитал, составивший на протяжении последних 3-х лет, удельный вес в размере 40,69–41,84 %.

Так же, достаточно большой объём кредитов и резервов предприятия составила переоценка внеоборотных активов, которая в течение последних 3-х лет колебалась в пределах 24,59–27,21 %, причём со снижением структурной части на конец периода.

На втором месте по величине удельного веса в общей структуре пассивов баланса рассматриваемого предприятия находятся долгосрочные обязательства, которые на конец 2017 года увеличились на 5,52 %. Наименьшую структурную

часть занимают краткосрочные обязательства, составляя на конец периода всего лишь 9,35 % от общих пассивов.

Данная структура является весьма оптимальной и говорит о том, что компания в большей степени обеспечивает свою финансово-хозяйственную деятельность самостоятельно, что обеспечивает высокую степень финансовой устойчивости предприятия. При этом заёмные средства практически в полном объёме используются для обеспечения инвестиционных проектов, реализуемых компанией, то есть направляются не на повседневные издержки деятельности, а на развитие предприятия.

Далее, в контексте анализа финансового состояния ООО «ОМТС» осуществим анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия на основании расчёта и анализа коэффициентов ликвидности и платёжеспособности, представленных в первом разделе данной работы.

Расчёт показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «ОМТС» представлен ниже.

1. Коэффициент текущей ликвидности

$$К_{ТЛ}_{2014} = \frac{274\,187}{60\,167+312\,329+2\,955} = 0,73,$$
$$К_{ТЛ}_{2015} = \frac{254\,573}{297\,114+36\,957+2424} = 0,76,$$
$$К_{ТЛ}_{2016} = \frac{389\,447}{305\,644+140\,509+1942} = 0,87,$$
$$К_{ТЛ}_{2017} = \frac{365\,683}{342\,279+88\,491+1812} = 0,84.$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности

$$К_{БЛ}_{2015} = \frac{57\,326+12\,350+80\,231}{297\,114+36\,957+2424} = 0,44,$$
$$К_{БЛ}_{2016} = \frac{122\,718+2812+86\,097}{140\,509+305\,644+1942} = 0,47,$$
$$К_{БЛ}_{2017} = \frac{135\,325+6957+138\,114}{88\,491+342\,279+1812} = 0,65.$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$К_{АЛ}_{2015} = \frac{12\,350+80\,231}{297\,114+36\,957+2424} = 0,27,$$
$$К_{АЛ}_{2016} = \frac{2812+86\,097}{140\,509+305\,644+1942} = 0,20,$$
$$К_{АЛ}_{2017} = \frac{6957+138\,114}{88\,491+342\,279+1812} = 0,33.$$

4. Коэффициент утраты платёжеспособности:

$$К_{УП}_{2015} = \frac{0,76+3}{12(0,76-0,73)} : 2 = 0,38,$$
$$К_{УП}_{2016} = \frac{0,87+3}{12(0,87-0,76)} : 2 = 0,45,$$
$$К_{УП}_{2017} = \frac{0,84+3}{12(0,84-0,87)} : 2 = 0,42.$$

На основании представленных расчётов, обобщим для удобства полученные результаты по показателям ликвидности и платёжеспособности ООО «ОМТС» с

помощью таблицы 21 и проведём анализ таковых в динамике за последние 3 года и в соответствии с установленными нормативными значениями.

Таблица 21 – Анализ показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Показатель	Нормативное значение	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение
Коэффициент текущей ликвидности	1,5–2,5	0,76	0,87	0,84	0,08
Коэффициент быстрой ликвидности	От 0,8	0,44	0,47	0,65	0,21
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и более	0,27	0,20	0,33	0,06
Коэффициент утраты платёжеспособности	Более 1	0,38	0,45	0,42	0,04

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

Для большей наглядности, отобразим динамику изменения показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «ОМТС» с помощью данных рисунка 10.

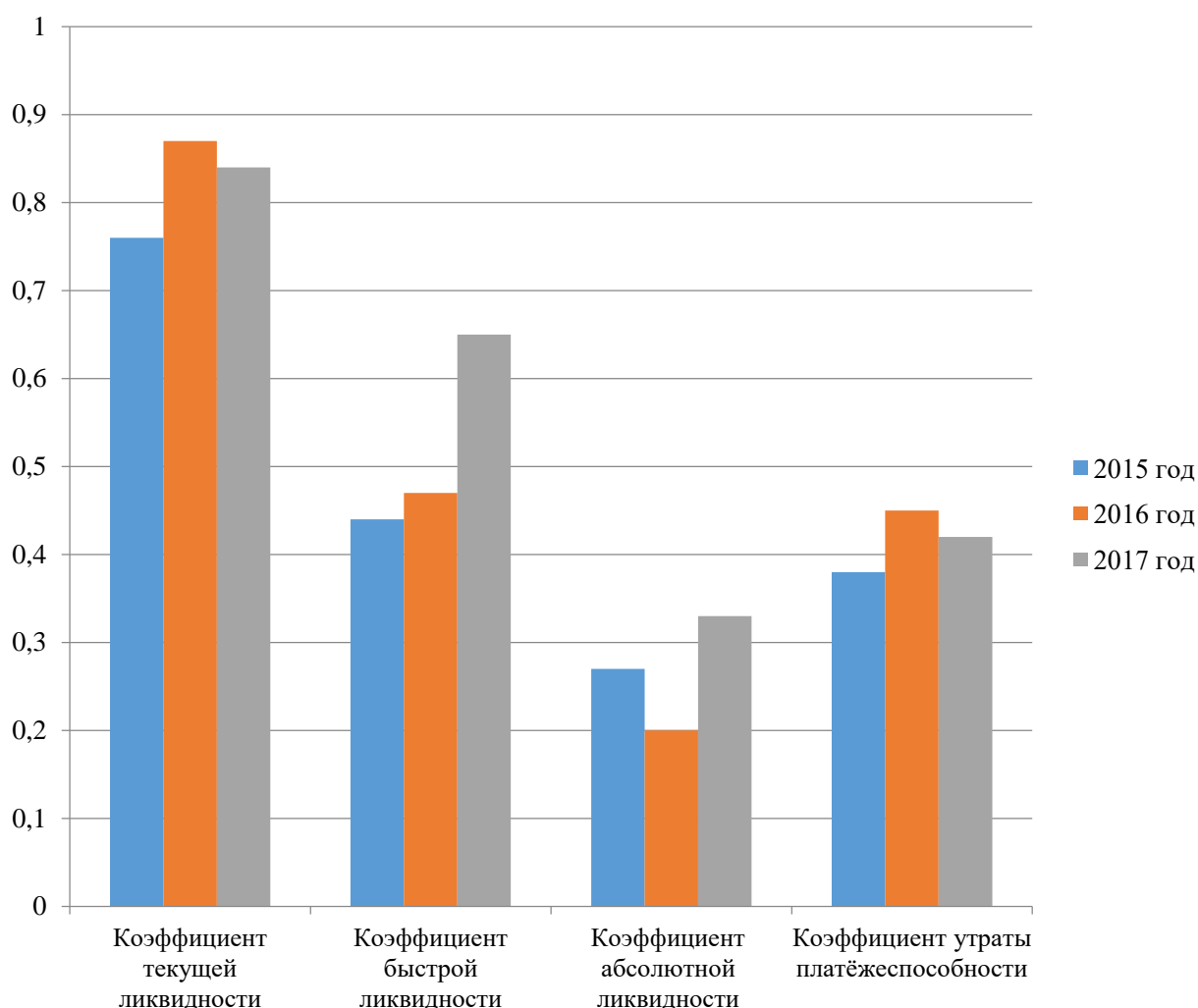


Рисунок 10 – Диаграмма изменения показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «ОМТС» в динамике за период 2015–2017 годов

На основании данных, представленных в таблице 21 и рисунке 10, следует отметить, что в течение анализируемого периода в рамках нормативного значения находится только 1 показатель ликвидности – коэффициент абсолютной ликвидности. Остальные коэффициенты платёжеспособности ООО «ОМТС» не

соответствуют установленным нормативным значениям. Компания не способна погашать краткосрочные обязательства за счёт собственных оборотных активов. Это характеризует рассматриваемое предприятие, как компанию с низким уровнем платёжеспособности.

Кроме того, в течение всего анализируемого периода так же наблюдается значение коэффициентов утраты платёжеспособности меньше 1, что говорит о том, что на сегодняшний день для ООО «ОМТС» существует реальная угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

При этом, так же следует отметить положительную динамику изменения рассчитанных показателей на конец анализируемого периода, что говорит о том, что руководство компании принимает определённые меры по повышению платёжеспособности, однако, для достижения данными мероприятиями эффективности требуется время.

Далее, произведём расчёт показателей финансовой устойчивости ООО «ОМТС» за 3 последних года.

1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)

$$Ka_{2015} = \frac{3\,540\,312}{4\,587\,172} = 0,77,$$

$$Ka_{2016} = \frac{3\,516\,208}{4\,846\,744} = 0,73,$$

$$Ka_{2017} = \frac{3\,570\,393}{5\,057\,111} = 0,71.$$

2. Коэффициент финансового левериджа

$$Kзс_{2015} = \frac{380\,508+666\,352}{3\,540\,312} = 0,30,$$

$$Kзс_{2016} = \frac{524\,826+805\,710}{3\,516\,208} = 0,38,$$

$$Kзс_{2017} = \frac{472\,656+1\,014\,062}{3\,570\,393} = 0,42.$$

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$Kсос_{2015} = \frac{3\,540\,312+666\,352+7322-4\,332\,599}{254\,573} = -0,46,$$

$$Kсос_{2016} = \frac{3\,516\,208+805\,710+37\,192-4\,457\,297}{389\,447} = -0,25,$$

$$Kсос_{2017} = \frac{3\,570\,393+1\,014\,062+7687-4\,691\,428}{365\,683} = -0,27.$$

4. Коэффициент покрытия инвестиций

$$Kпи_{2015} = \frac{3\,540\,312+666\,352+7322}{4\,587\,172} = 0,91,$$

$$Kпи_{2016} = \frac{3\,516\,208+805\,710+37\,192}{4\,846\,744} = 0,90,$$

$$Kпи_{2017} = \frac{3\,570\,393+1\,014\,062+7687}{5\,057\,111} = 0,91.$$

5. Коэффициент маневренности собственного капитала

$$Kм_{2015} = \frac{3\,540\,312+666\,352+7322-4\,332\,599}{3\,540\,312+7322} = -0,03,$$

$$K_{M2016} = \frac{3\,516\,208 + 805\,710 + 37\,192 - 4\,457\,297}{3\,516\,208 + 37\,192} = -0,03,$$

$$K_{M2017} = \frac{3\,570\,393 + 1\,014\,062 + 7687 - 4\,691\,428}{3\,570\,393 + 7687} = -0,03.$$

6. Коэффициент мобильности имущества

$$K_{MI2015} = \frac{254\,573}{4\,587\,172} = 0,06,$$

$$K_{MI2016} = \frac{389\,447}{4\,846\,744} = 0,08,$$

$$K_{MI2017} = \frac{365\,683}{5\,057\,111} = 0,07.$$

7. Коэффициент обеспеченности запасов

$$K_{OZ2015} = \frac{3\,540\,312 + 666\,352 + 7322 - 4\,332\,599}{83\,111} = -1,43,$$

$$K_{OZ2016} = \frac{3\,516\,208 + 805\,710 + 37\,192 - 4\,457\,297}{67\,997} = -1,42,$$

$$K_{OZ2017} = \frac{3\,570\,393 + 1\,014\,062 + 7687 - 4\,691\,428}{61\,982} = -1,60.$$

8. Коэффициент краткосрочной задолженности

$$K_{KZ2015} = \frac{380\,508}{666\,352 + 380\,508} = 0,36,$$

$$K_{KZ2016} = \frac{524\,826}{805\,710 + 524\,826} = 0,39,$$

$$K_{KZ2017} = \frac{472\,656}{1\,014\,062 + 472\,656} = 0,32.$$

На основании представленных расчётов, обобщим для удобства полученные результаты по показателям финансовой устойчивости ООО «ОМТС» с помощью таблицы 22 и проведём анализ таковых в динамике за последние 3 года и в соответствии с установленными нормативными значениями.

Таблица 22 – Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Показатель	Нормативное значение	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7)	0,77	0,73	0,71	-0,06
Коэффициент финансового левериджа	1 и менее (оптимальное 0,43–0,67)	0,30	0,38	0,42	0,12
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1 и более	-0,46	-0,25	-0,27	0,19
Коэффициент покрытия	0,75 и более	0,91	0,90	0,91	-
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,1 и более	-0,03	-0,03	-0,03	-
Коэффициент мобильности имущества	Чем выше, тем лучше	0,06	0,08	0,07	0,01
Коэффициент обеспеченности запасов	0,6–0,8	-1,43	-1,42	-1,60	-0,17
Коэффициент краткосрочной задолженности	Чем ниже, тем лучше	0,36	0,39	0,32	-0,04

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

Для большей наглядности, отобразим динамику изменения показателей финансовой устойчивости ООО «ОМТС» с помощью данных рисунка 11.

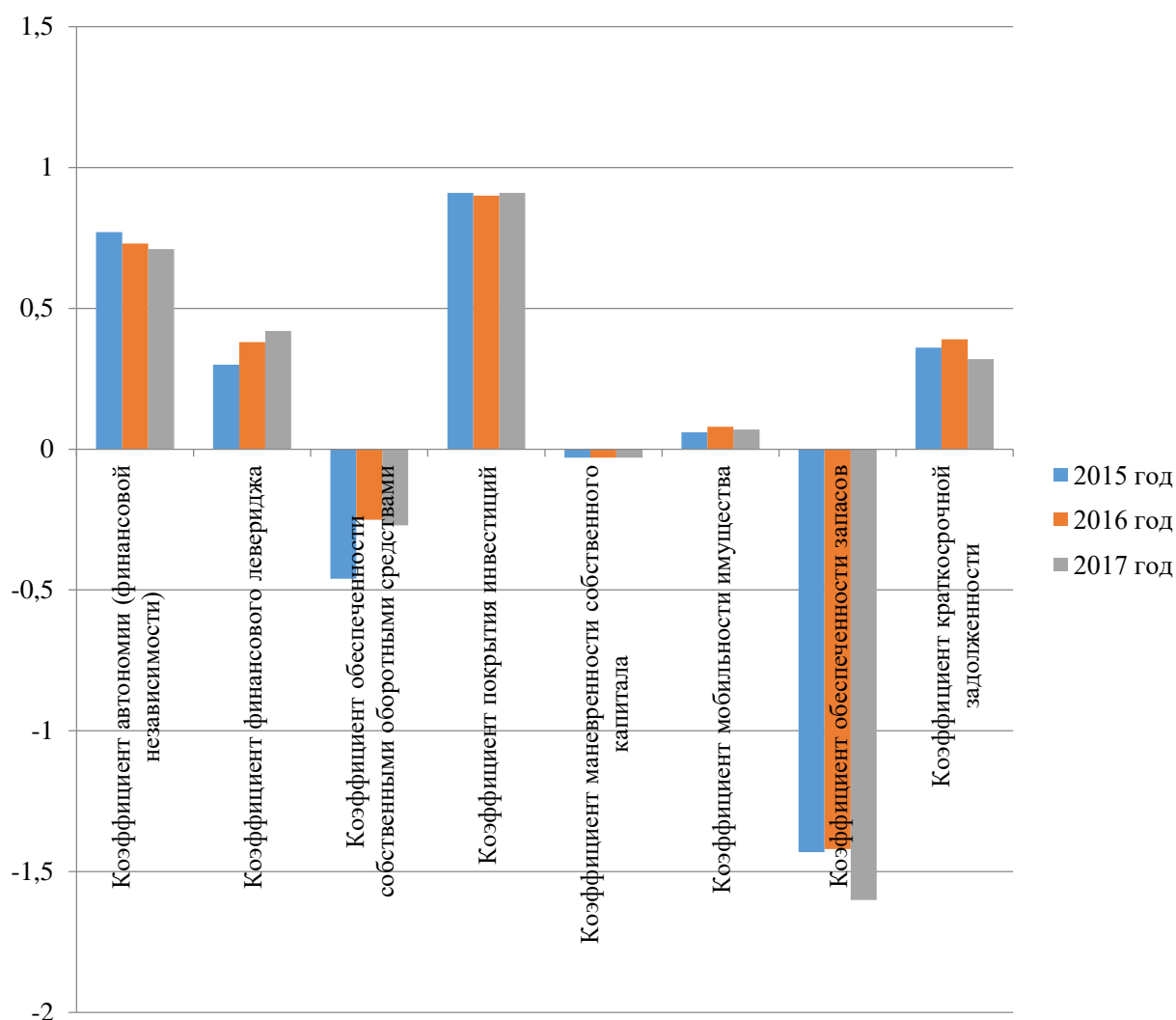


Рисунок 11 – Диаграмма изменения показателей финансовой устойчивости ООО «ОМТС» в динамике за период 2015–2017 годов

На основании произведённых расчётов показателей финансовой устойчивости ООО «ОМТС» следует отметить, что большая часть показателей соответствует установленным нормативным значениям, что характеризует предприятие с положительной точки зрения касательно рассматриваемого аспекта. Однако при этом, на конец анализируемого периода наблюдается небольшое снижение финансовой независимости ООО «ОМТС» от сторонних кредиторов и инвесторов, что может быть причиной реализации в 2017 году какого-либо инвестиционного проекта, на реализацию которого был взят заём. Подтверждением этому может считаться увеличение на конец анализируемого периода показателя финансового левериджа до оптимального значения. В данном контексте следует отметить, что речь идёт о реализации долгосрочного инвестиционного проекта. При этом, низкий уровень платёжеспособности ООО «ОМТС» может быть связан либо с убыточностью проекта, либо со сроком его окупаемости более 3-х лет.

На уровне ниже установленного нормативного значения находятся только коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент манёвренности капитала и коэффициент обеспеченности запасов. Следовательно, ООО «ОМТС» на протяжении анализируемого периода не использует в обороте собственный капитал. При этом запасы компании так же финансируются за счёт заёмного капитала компании, что так же характеризует направление вышеупомянутого инвестиционного проекта, предполагаемого к реализации ООО «ОМТС» в течение 3-х последних лет.

Рассчитаем показатели деловой активности ООО «ОМТС» в течение 3-х последних лет.

1. Ресурсоотдача

$$P_{o2015} = \frac{1\,376\,582}{(4\,340\,106+4\,587\,172):2} = 0,31,$$

$$P_{o2016} = \frac{1\,401\,729}{(4\,587\,172+4\,846\,744):2} = 0,30,$$

$$P_{o2017} = \frac{1\,510\,757}{(4\,846\,744+5\,057\,111):2} = 0,31.$$

2. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

$$K_{oMс2015} = \frac{1\,376\,582}{(274\,187+254\,573):2} = 5,21,$$

$$K_{oMс2016} = \frac{1\,401\,729}{(254\,573+389\,447):2} = 4,35,$$

$$K_{oMс2017} = \frac{1\,510\,757}{(389\,447+365\,683):2} = 4,00.$$

3. Коэффициент оборачиваемости материальных средств

$$K_{oM2015} = \frac{1\,376\,582}{(83\,111+7128)} = 15,25,$$

$$K_{oM2016} = \frac{1\,401\,729}{(68\,997+3279)} = 19,39,$$

$$K_{oM2017} = \frac{1\,510\,757}{(61\,982+5045)} = 22,54.$$

4. Отдача собственного капитала

$$O_{TCK2015} = \frac{1\,376\,582}{(3\,482\,818+3\,540\,312):2} = 0,39,$$

$$O_{TCK2016} = \frac{1\,401\,729}{(3\,540\,312+3\,516\,208):2} = 0,40,$$

$$O_{TCK2017} = \frac{1\,510\,757}{(3\,516\,208+3\,570\,393):2} = 0,43.$$

5. Отдача внеоборотных активов

$$O_{TBOA2015} = \frac{1\,376\,582}{(4\,065\,919+4\,332\,599):2} = 0,33,$$

$$O_{TBOA2016} = \frac{1\,401\,729}{(4\,332\,599+4\,457\,297):2} = 0,32,$$

$$O_{TBOA2017} = \frac{1\,510\,757}{(4\,457\,297+4\,691\,428):2} = 0,33.$$

6. Срок оборачиваемости денежных средств

$$T_{обДС_{2015}} = \frac{1\,376\,582}{(113\,541+80\,231):2} : 360 = 0,04,$$

$$T_{обДС_{2016}} = \frac{1\,401\,729}{(80\,231+86\,097):2} : 360 = 0,05,$$

$$T_{обДС_{2017}} = \frac{1\,510\,757}{(86\,097+138\,114):2} : 360 = 0,04.$$

7. Срок погашения дебиторской задолженности

$$T_{пДЗ_{2015}} = \frac{1\,376\,582}{(56\,450+57\,326):2} : 360 = 0,07,$$

$$T_{пДЗ_{2016}} = \frac{1\,401\,729}{(57\,326+122\,718):2} : 360 = 0,04,$$

$$T_{пДЗ_{2017}} = \frac{1\,510\,757}{(122\,718+135\,325):2} : 360 = 0,03.$$

8. Срок погашения кредиторской задолженности

$$T_{пКЗ_{2015}} = \frac{1\,376\,582}{(312\,329+297\,114):2} : 360 = 0,01,$$

$$T_{пКЗ_{2016}} = \frac{1\,401\,729}{(297\,114+305\,644):2} : 360 = 0,01,$$

$$T_{пКЗ_{2017}} = \frac{1\,510\,757}{(305\,644+342\,279):2} : 360 = 0,01.$$

9. Финансовый цикл

$$\Phi_{ц_{2015}} = 0,04 + 0,07 - 0,01 = 0,1,$$

$$\Phi_{ц_{2016}} = 0,05 + 0,04 - 0,01 = 0,08,$$

$$\Phi_{ц_{2017}} = 0,04 + 0,03 - 0,01 = 0,06.$$

На основании представленных расчётов, обобщим для удобства полученные результаты по показателям деловой активности ООО «ОМТС» с помощью таблицы 23 и проведём анализ таковых в динамике за последние 3 года и в соответствии с установленными нормативными значениями.

Таблица 23 – Анализ показателей деловой активности ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Показатель	Нормативное значение	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение
Ресурсоотдача	Увеличение	0,31	0,30	0,31	-
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	Увеличение	5,21	4,35	4,00	-1,21
Коэффициент оборачиваемости материальных средств	Увеличение	15,25	19,39	22,54	7,29
Отдача собственного капитала	Увеличение	0,39	0,40	0,43	0,04
Отдача внеоборотных активов	Увеличение	0,33	0,32	0,33	-
Срок оборачиваемости денежных средств, дней	Снижение	0,04	0,05	0,04	-
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	Снижение	0,07	0,04	0,03	-0,04
Срок погашения кредиторской задолженности, дней	Снижение	0,01	0,01	0,01	-
Финансовый цикл, дней	Снижение	0,10	0,08	0,06	-0,04

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

Для большей наглядности, отобразим динамику изменения показателей деловой активности ООО «ОМТС» с помощью данных рисунка 12.

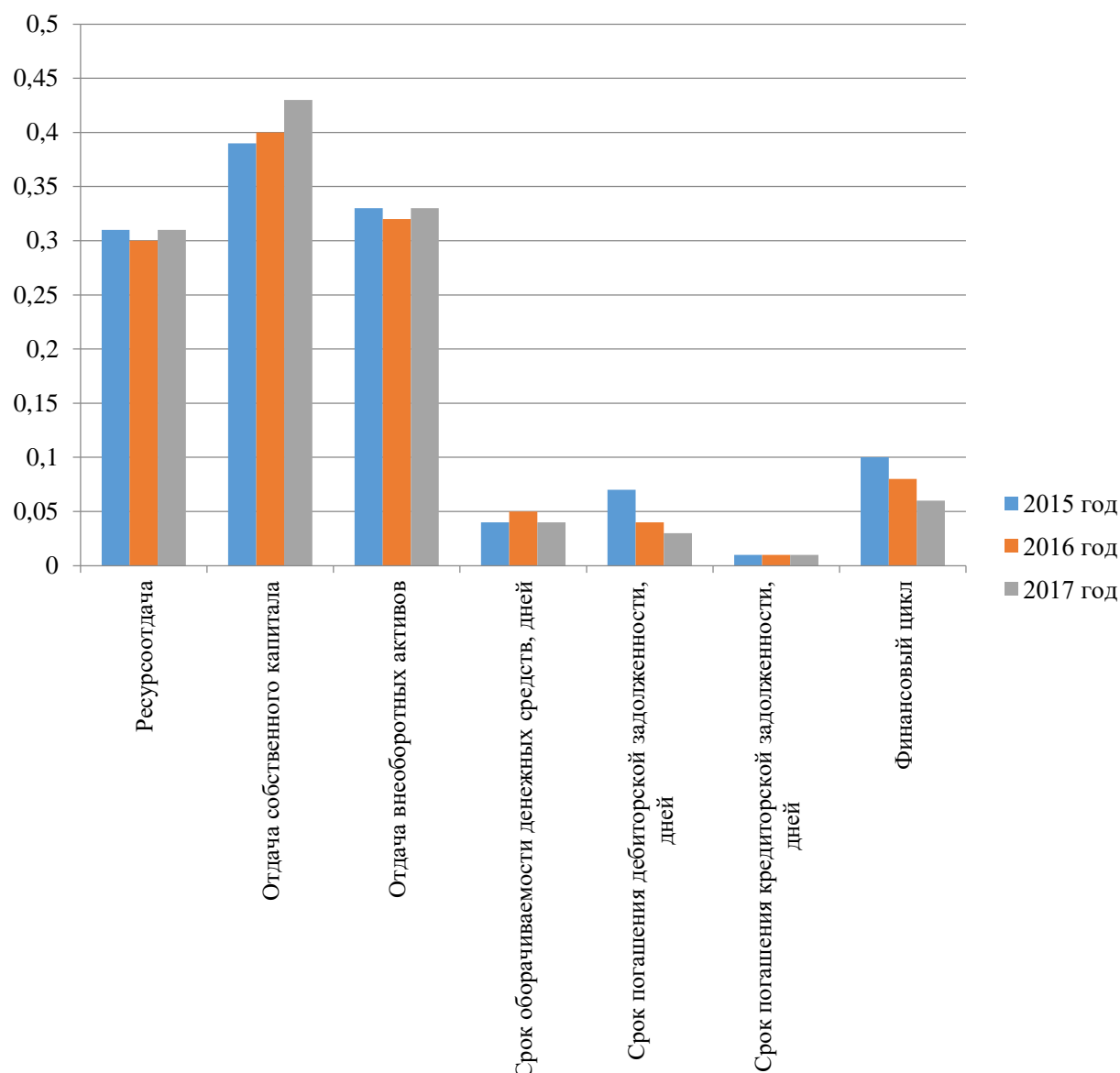


Рисунок 12 – Диаграмма изменения показателей деловой активности ООО «ОМТС» в динамике за период 2015–2017 годов

Таким образом, на основании данных таблицы 23 следует отметить, что большинство показателей компании за анализируемый период имеют положительную тенденцию изменения, соответствующую позитивной тенденции, установленной по нормативному значению.

Однако при этом, отмеченный положительный вектор развития ООО «ОМТС» практически не ощутим, так как изменения достаточно малы. Рассматривая полученные показатели деловой активности подробнее, следует отметить, что на конец анализируемого периода наблюдается увеличение скорости оборота вложенного капитала на 0,04.

Кроме того, мы так же видим сокращение срока погашения дебиторской задолженности на 0,04 дня. В общем, подобная динамика, как было сказано ранее,

является позитивной, однако в меру своей минимальности практически не заметна в отображении на абсолютных показателях предприятия.

Кроме того, на конец 2017 года мы видим снижение скорости оборачиваемости оборотных активов на 1,21.

Однако при этом, так же наблюдается увеличение рациональности использования оборотных средств организации, выраженное с помощью коэффициента оборачиваемости материальных средств на 7,29.

При этом, данный показатель на протяжении всего анализируемого периода больше 1 и показывает в динамике рост, что говорит о рентабельности ООО «ОМТС».

В завершение анализа финансового состояния ООО «ОМТС» рассчитаем показатели рентабельности компании, по аналогии с предыдущими расчётами за последние 3 года.

1. Рентабельность продаж

$$R_{П2015} = \frac{58\,780}{1\,376\,582} = 0,042,$$

$$R_{П2016} = \frac{58\,496}{1\,401\,729} = 0,041,$$

$$R_{П2017} = \frac{83\,592}{1\,510\,757} = 0,055.$$

2. Рентабельность продаж по ЕВІТ

$$R_{ЕВІТ2015} = \frac{19\,399}{1\,376\,582} = 0,01,$$

$$R_{ЕВІТ2016} = \frac{-39\,238}{1\,401\,729} = -0,028,$$

$$R_{ЕВІТ2017} = \frac{24\,961}{1\,510\,757} = 0,0165.$$

3. Рентабельность продаж по чистой прибыли

$$R_{ЧП2015} = \frac{740}{1\,376\,582} = 0,00054,$$

$$R_{ЧП2016} = \frac{-44\,078}{1\,401\,729} = -0,031,$$

$$R_{ЧП2017} = \frac{318}{1\,510\,757} = 0,0002.$$

4. Рентабельность собственного капитала

$$R_{СК2015} = \frac{740}{(3\,481\,818+3\,540\,312):2} = 0,00021.$$

$$R_{СК2016} = \frac{-44\,078}{(3\,540\,312+3\,516\,208):2} = -0,01.$$

$$R_{СК2017} = \frac{318}{(3\,516\,208+3\,570\,393):2} = 0,00009.$$

5. Рентабельность активов

$$R_{А2015} = \frac{740}{(4\,340\,106+4\,587\,172):2} = 0,00017,$$

$$R_{А2016} = \frac{-44\,078}{(4\,587\,172+4\,846\,744):2} = -0,009,$$

$$R_{А2017} = \frac{318}{(4\,846\,744+5\,057\,111):2} = 0,00006.$$

6. Рентабельность производственных фондов

$$Рпф_{2015} = \frac{19\,399}{(3\,540\,312+666\,352)} = 0,0046,$$

$$Рпф_{2016} = \frac{-39238}{(3\,516\,208+805\,710)} = -0,009,$$

$$Рпф_{2017} = \frac{24\,961}{(3\,570\,393+1\,014\,062)} = 0,005.$$

7. Прибыль на инвестиционный капитал

$$Пик_{2015} = \frac{58\,780}{(3\,438\,128+3\,598\,783):2+83\,111} = 0,016,$$

$$Пик_{2016} = \frac{58\,496}{(3\,598\,783+3\,741\,938):2+68\,997} = 0,0156,$$

$$Пик_{2017} = \frac{83\,592}{(3\,741\,938+3\,985\,072):2+61\,982} = 0,021.$$

8. Коэффициент фондоотдачи

$$Кф_{2016} = \frac{1\,401\,729}{(3\,598\,783+3\,741\,938):2} = 0,38,$$

$$Кф_{2015} = \frac{1\,376\,582}{(3\,438\,128+3\,598\,783):2} = 0,39,$$

$$Кф_{2017} = \frac{1\,510\,757}{(3\,741\,938+3\,985\,072):2} = 0,391.$$

На основании представленных расчётов, обобщим для удобства полученные результаты по показателям рентабельности ООО «ОМТС» с помощью таблицы 24 и проведём анализ таковых в динамике за последние 3 года и в соответствии с установленными нормативными значениями.

Таблица 24 – Анализ показателей рентабельности ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов

Показатель	Нормативное значение	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение (+; -)
Рентабельность продаж	Увеличение	0,04200	0,0410	0,05500	0,01300
Рентабельность продаж по ЕВИТ	Увеличение	0,01200	-0,0280	0,01700	0,00500
Рентабельность продаж по чистой прибыли	Увеличение	0,00054	-0,0310	0,00020	-0,00034
Рентабельность собственного капитала	Не менее 16 %	0,00021	-0,0100	0,00009	-0,00012
Рентабельность активов	Не менее 9 %	0,00017	-0,0090	0,00006	-0,00011
Рентабельность производственных фондов	Увеличение	0,00460	-0,0090	0,00500	0,00040
Прибыль на инвестиционный капитал	Увеличение	0,01600	0,0156	0,02100	0,00500
Коэффициент фондоотдачи	Увеличение	0,39000	0,3800	0,39100	0,00100

Источник: рассчитано по данным бухгалтерской отчётности ООО «ОМТС»

Для большей наглядности, отобразим динамику изменения показателей рентабельности ООО «ОМТС» с помощью данных рисунка 13.

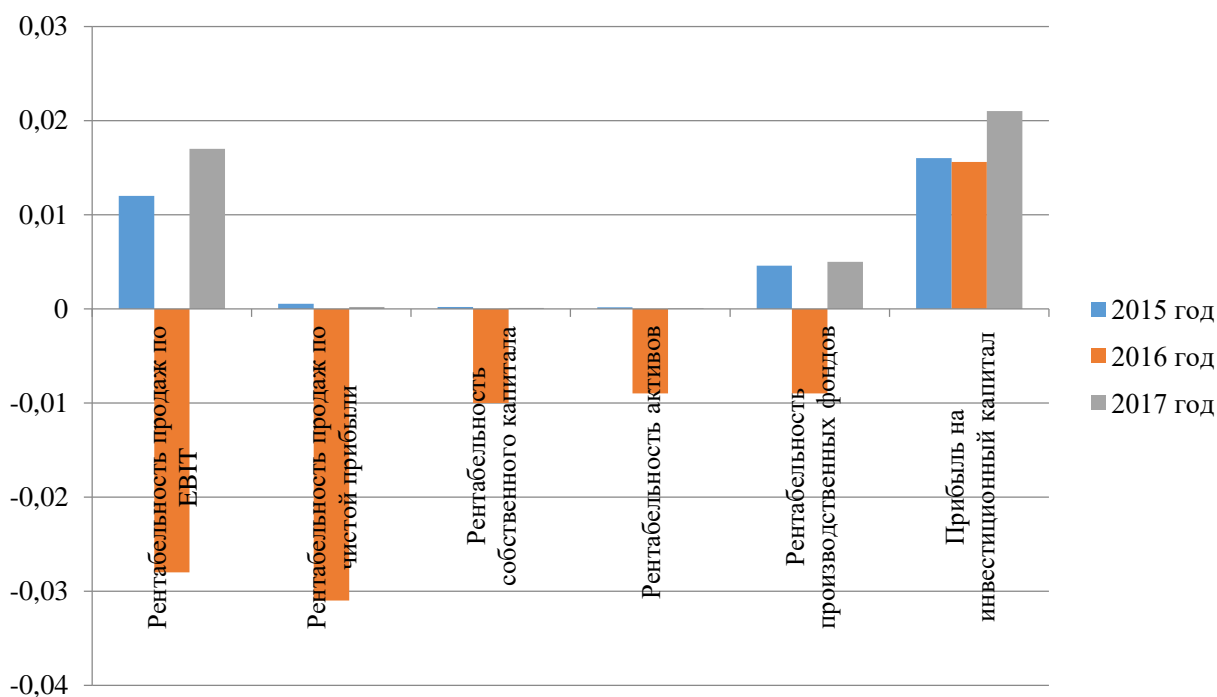


Рисунок 13 – Диаграмма изменения показателей рентабельности ООО «ОМТС» в динамике за период 2015–2017 годов

Обобщённые показатели рентабельности ООО «ОМТС» показывают позитивную динамику изменения, то есть увеличение на конец анализируемого периода, не смотря на снижение всех показателей рентабельности в 2016 году. Однако при этом на конец 2017 года так же отмечается снижение рациональности использования собственного капитала, использования активов, а так же снижение рентабельности продаж ООО «ОМТС». Это может свидетельствовать, как было упомянуто ранее, о реализации малоэффективного инвестиционного проекта в 2015 году, устранить негативные последствия которого в полной мере на конец 2015 года, так и не удалось.

Таким образом, на основании вышесказанного следует отметить, что на сегодняшний день основными проблемами ООО «ОМТС» являются:

- 1) нерационально используемые активы компании;
- 2) нерациональность использования собственного капитала предприятия;
- 3) низкий уровень платёжеспособности компании и угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

Выводы по разделу 2

Анализируемая компания создана 7 декабря 2009 года в форме общества с ограниченной ответственностью и называется ООО «Отдел материально-технического снабжения» или сокращенно ООО «ОМТС». Компания зарегистрирована в Челябинске. Директором организации является ее единственный учредитель Демченко Антон Владимирович. Счет компании открыт в Хмельницком филиале Челябинскинвестбанка.

В соответствии с уставом компания занимается оптовой торговлей машинами, станками, оборудованием для строительства, для текстильного, швейного,

трикотажного производств, а также офисным оборудованием и оборудованием для сельского хозяйства. Также компания организует перевозки грузов. Основной вид деятельности компании – торговля станками.

Компания является дилером многих заводов по производству запасных частей и станочной оснастки. Благодаря этому компания имеет умеренные цены с гибкой системой скидок, высокое качество продукции и сжатые сроки поставки.

В ходе своей деятельности руководство и сотрудники компании обязаны руководствоваться комплексом таких принципов, как ориентация на потребителя, постоянное улучшение, честность, вовлеченность сотрудников.

В ходе проведенного анализа было выяснено, что компания является финансово устойчивой, однако при этом, испытывает проблемы с платёжеспособностью и рентабельностью по отдельным аспектам деятельности.

В ходе анализа платёжеспособности предприятия за 3 последних года было выяснено, что в рамках нормативного значения находится только 1 показатель ликвидности – коэффициент абсолютной ликвидности. Остальные коэффициенты платёжеспособности ООО «ОМТС» не соответствуют установленным нормативным значениям.

Компания не способна погашать краткосрочные обязательства за счёт собственных оборотных активов. Это характеризует рассматриваемое предприятие, как компанию с низким уровнем платёжеспособности. Кроме того, в течение всего анализируемого периода так же наблюдается значение коэффициентов утраты платёжеспособности меньше 1, что говорит о том, что на сегодняшний день для ООО «ОМТС» существует реальная угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

Что же касается рентабельности, на конец 2017 года было отмечено снижение рациональности использования собственного капитала, использования активов, а так же снижение рентабельности продаж ООО «ОМТС». Это может свидетельствовать о реализации малоэффективного инвестиционного проекта в 2015 году, устранить негативные последствия которого в полной мере на конец 2015 года так и не удалось.

В соответствии с вышесказанным, по результатам анализа были выявлены следующие основные проблемы финансового состояния и хозяйственно-финансовой деятельности ООО «ОМТС», требующие внимания в процессе совершенствования финансовой политики предприятия:

- 1) нерационально используемые активы компании;
- 2) нерациональность использования собственного капитала предприятия;
- 3) низкий уровень платёжеспособности компании и угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

На сегодняшний день ООО «ОМТС» имеет ряд существенных функционально-организационных недостатков, которые тормозят развитие данного торгового предприятия, не позволяя выбиться в лидеры рынка станочного оборудования г. Челябинска, не смотря на существующий для этого потенциал.

3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ООО «ОМТС»

3.1 Рекомендации по оптимизации финансовой политики предприятия

Проанализировав текущее состояние ООО «ОМТС» нами было выявлено, что на сегодняшний день организация имеет существенные проблемы с рядом аспектов финансового состояния и управления финансами.

1. Нерационально используемые активы компании.
2. Нерациональность использования собственного капитала предприятия.
3. Низкий уровень платёжеспособности компании и угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

В соответствии с этим, в рамках совершенствования финансовой политики разработаем рекомендации по каждой из вышеупомянутых проблем.

1. Рационализация использования активов предприятия.

Основным активом ООО «ОМТС», обеспечивающим нормальную финансово-хозяйственную деятельность предприятия, как торговой компании, являются запасы. От своевременности их поступления на склад, а так же от своевременности их выбытия со склада на прямую зависит доход предприятия и успех на действующем конкурентном рынке.

Важно знать какие именно запасы предприятию следует приобрести, чтобы избежать увеличения периода оборота денежных средств, в виду чрезмерной «задержки» денежных средств, в форме запасов на складе. В соответствии с этим, ООО «ОМТС» можно порекомендовать внедрение в процесс финансового управления, обобщающим инструментом которого является финансовая политика процесс прогнозирования и планирования спроса, ассортиментного состава, пользующегося наибольшим спросом, и формирования в связи с этим запасов на складе.

В соответствии с этим, для совершенствования процесса управления запасами предприятия, как основным активом финансово-хозяйственной деятельности торговой компании, ООО «ОМТС» целесообразно предложить ко внедрению комплекс мероприятий.

В первую очередь хотелось бы порекомендовать для минимизации рисков неверного принятия управленческих решений в процессе управления системой оптовых закупок, внедрить в штат сотрудников отдела закупок ООО «ОМТС» дополнительную штатную единицу «Экономист по оценке закупочной деятельности».

Функциональные обязанности данного специалиста будут обусловлены комплексом задач, представленных ниже.

1. Оценка ритмичности поставок, осуществляемых текущими поставщиками, с которыми у компании заключены договора, в общем, и в разрезе каждого конкретного поставщика.

2. Оценка показателей оборачиваемости товарных и материальных запасов предприятия с целью выявления уровня обеспеченности деятельности компании, действующей системой закупок и слабых мест данного процесса.

3. Проведение ABC-анализа товарных запасов предприятия по товарным группам и номенклатурным единицам такового.

4. Проведение XYZ-анализа товарных запасов предприятия по товарным группам и номенклатурным единицам такового.

5. Выявление, формулировка и экономическое обоснование проблем и недостатков системы оптовых закупок компании.

6. Разработка предложений по дальнейшему развитию системы оптовых закупок, их экономическое обоснование и презентация начальнику отдела закупок.

7. Курирование воплощения предложенных и одобренных мероприятий по развитию системы оптовых закупок в жизнь, на всех этапах данного процесса.

2. Внедрение в систему управления закупочной деятельностью компании прогнозно-планового характера закупок по всему спектру закупаемых товарных запасов, материальных запасов и сырья, для обеспечения нормальной деятельности предприятия.

В соответствии с этим, начальник отдела закупок должен быть строить прогнозные планы по закупке каждой номенклатурной единицы товаров, материалов и сырья, используемых предприятием на основании данных об изменениях спроса и нужд компании на неделю, месяц, квартал и год.

3. Заменить источники информации, используемые на сегодняшний день заместителем начальника отдела закупок в процессе поиска и анализа потенциально возможных поставщиков компании и выгоды сотрудничества с таковыми на заказные комплексные маркетинговые исследования международного рынка поставщиков автомобильных шин и прочих товаров, материалов и сырья, используемых для эффективного обеспечения деятельности ООО «ОМТС».

4. Внедрить на предприятие системный анализ потребительского спроса с учётом построения прогнозов на неделю, месяц, квартал, год.

5. Внедрить в процесс анализа и оценки потребительского спроса ООО «ОМТС» комплекс математических моделей при помощи приобретения, установки и активного использования автоматизированной системы прогнозирования спроса и оптимизации системы управления запасами предприятия – «Forecast NOW». Данная программа на сегодняшний день среди своих аналогов является одним из наиболее оптимальных решений.

Программный продукт «Forecast NOW» помогает оптимизировать складские товарные запасы, снизить издержки на хранение, повысить оборачиваемость средств, автоматизировать работу отдела закупок. Для решения этих задач строятся прогнозы продаж. Опираясь на построенные ранее прогнозы, происходит расчет оптимального товарного запаса.

Далее происходит автоматическое формирование заказа, с учетом частоты поставок, кратности партии, минимального остатка на полке, степени учета риска. Отчет может быть предоставлен как по товарным группам, так и в разрезе поставщиков или производителей. Программа «Forecast NOW» получает данные

из истории продаж, которая может храниться в различных системах автоматизации торговли, таких как 1С.

Функциональные возможности данной программы включают ряд аспектов, представленных ниже.

1. Построение краткосрочного (до 4 недель) и долгосрочного (до 6 месяцев) прогноза.

2. Определение оптимального товарного запаса с заданным уровнем сервиса.

3. Построение отчета о необходимых закупках в ручном и автоматическом режимах с учетом внешних ограничений (кратность поставки, минимальный остаток) и расписания поставок.

4. Визуализация данных продаж, остатков, цен, прибыли и прогнозов спроса по товарам и товарным группам.

5. Учет произвольных факторов, влияющих на продажи в автоматическом режиме. Требуется от пользователя только загрузки фактора и указания списка товаров, для которых его необходимо учитывать.

6. Программа позволяет группировать товары, задавать и создавать новые свойства в интерактивном режиме и посредством загрузки из системы автоматизации.

7. Применение фильтров по любым свойствам товаров и с учетом заданной группировки позволяет эффективно производить анализы и строить прогнозы по различным критериям и для различных нужд.

Данное программное обеспечение использует такие математические модели, как: нейронные сети, генетические алгоритмы и многофакторную нелинейную регрессию.

Таким образом, «Forecast NOW» действительно является универсальным помощником для оптимизации системы управления оптовыми закупками ООО «ОМТС».

2. Рационализация использования собственного капитала предприятия.

В первую очередь руководство компании должно делать упор не на увеличение доходов посредством увеличения объемов продаж продукции, а на максимизацию дохода посредством разработки и реализации инновационных проектов, способствующих минимизировать расходы на один и тот же объем реализованной продукции.

Таким образом, на основании вышесказанного следует отметить, что с целью совершенствования процесса управления капиталом, ООО «ОМТС» следует снизить себестоимость реализованной продукции, что позволит увеличить прибыль компании и получить ресурс для увеличения капитала.

Для снижения себестоимости реализуемой продукции ООО «ОМТС» необходимо реализовать комплекс мероприятий, представленных ниже.

Заменить штатно-окладную систему оплаты труда на сдельную основному персоналу компании. На сегодняшний день в процессе реализации основного направления финансово-хозяйственной деятельности предприятия в течение рабочего дня работники основного состава достаточно часто отвлекаются от выполнения прямых функциональных обязанностей. За вычетом перерывов,

используемых работниками основного состава, вместо 8 часового рабочего дня, установленного в соответствии с графиком рабочего времени, сотрудники фактически работают 6 – 6,5 часов.

Подобный фактор крайне негативно отображается на выработке, а соответственно и на доходе компании. В связи с этим часть расходов на оплату труда является неоправданной, так как компания оплачивает не только фактическую работу основного персонала, но и простои, что, разумеется, повышает и себестоимость продукции предприятия. Переход же сдельную оплату труда позволит чётко установить долю оплаты персонала на единицу реализованной продукции и регулировать последнюю в случае необходимости (например, снижения качества обслуживания).

Внедрить комплекс мероприятий по снижению уровня дебиторской задолженности компании.

Указывать в договорах купли-продажи (в контексте рассматриваемого нами предприятия в договоре подряда) условий предоставления услуг, которые позволяют обеспечить компанию-поставщика, в данном случае ООО «ОМТС» определёнными гарантиями касательно безоговорочного получения организацией денежных средств. В качестве примера подобных гарантий в договоре можно указать предоплату за получение услуг (авансовый платёж), обеспечение предоставляемых услуг материальным или имущественным залогом и т. д.

Предоставлять определённым группам населения льготных условий получения услуг, однако, с одновременным соблюдением таковыми платёжной дисциплины. Уменьшить бюджетные долги (при соблюдении сроков погашения задолженности в бюджет и внебюджетные фонды сводится к минимуму риск наложения штрафов и начисления пени за просрочку платежей). Проводить оценку возможных издержек, связанных с дебиторской задолженностью.

Заменить зарубежных поставщиков, как поставщиков основных товаропроизводителей, по возможности на отечественных (с учётом наличия на территории РФ точных аналогов по всем значимым параметрам, заменяемых станочных изделий), зарекомендовавших себя на конкурентном рынке, как надёжных партнёров. Данное мероприятие позволит снизить расходы на закупку запасов, с одновременным сохранением качества таковых. При выборе следует акцентировать внимание на предприятия, работающие более 20 лет на рынке.

С помощью снижения расходов на себестоимость реализуемой продукции ООО «ОМТС» сможет в последующих отчётных периодах увеличить прибыль от продаж и чистую прибыль, получив тем самым дополнительные финансовые ресурсы.

Данные ресурсы, целесообразно направить на увеличение эффективности управления капиталом с помощью оптимизации структуры капитала. Для этого, исходя из анализа использования капитала, проведённого ранее, следует отметить, что для оптимизации структуры капитала ООО «ОМТС» необходимо увеличить часть собственного капитала.

В связи с этим предприятию можно предложить увеличение резервного капитала с помощью создания гарантийного подфонда, целью которого будет

страхование случаев неоправданного инвестирования для поддержания результативных показателей хозяйственно-финансовой деятельности минимум на уровне предыдущего отчётного периода. Кроме того, компании так же можно предложить увеличение уставного капитала для повышения финансовых гарантий предприятия. Данное мероприятие позволит компании осуществлять развитие на конкурентном рынке строительных услуг, ускоренными темпами. Чем больше капитал, являющийся основным гарантом платёжеспособности компании, тем больше доверие к компании проявляют инвесторы и кредиторы.

В связи с этим, реализация данного мероприятия в первую очередь позволит компании осуществлять на более выгодных условиях крышные инвестиционные проекты, а так же упростит процесс получения ссуд и кредитов в случае возникновения финансовых трудностей, решение которых не возможно осуществить с помощью собственных ресурсов.

3. Повышение уровень платёжеспособности компании и устранение угрозы утраты платёжеспособности.

Основой платёжеспособности предприятия являются её денежные средства. Для эффективной финансовой деятельности предприятия каждый субъект хозяйствования должен сформировать собственную стратегию управления денежными средствами, как основным инструментом ведения финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Это может быть как стратегический или финансовые планы – бюджеты (на месяц, полгода или любой другой временной отрезок) – план доходов и расходов, балансовый план; так и бюджетирования, является элементом оперативного финансового планирования. Не исключением является и ООО «ОМТС». В рамках совершенствования

Целью финансовой стратегии эффективного развития предприятия является обеспечение устойчивого положения на рынке, основанное на эффективном формировании и использовании финансовых ресурсов.

Основным способом формализации процесса управления денежными средствами предприятия является формирования бюджетов, которые содержат информацию о запланированном движении финансовых ресурсов предприятия, необходимых для качественной подготовки управленческих решений в рамках определенного информационного среза на установленный период.

Объектом управления в такой системе являются денежные потоки предприятия. Субъектом управления является финансовая служба предприятия, или его руководитель (что характерно для бюджетных организаций, введу наличия необходимости в особенно тщательном учёте и контроле за поступлением и расходованием денежных средств).

Основными функциональными элементами в системе управления является планирование, оперативное управление, направленное на выполнение плановых нормативов и контроль.

Так, при внедрении финансовой службой предприятия любой формы планирования предприятие может достичь значительных результатов: уменьшение себестоимости продукции или услуг, и увеличение тем самым валовой прибыли; увеличение основных фондов предприятия; рационального

распределения денежных потоков в процессе деятельности (что наиболее важно в настоящее кризисное время); и даже, как следствие эффективной деятельности, привлечение инвестиций.

Уровень конкретизации планов по срокам в рамках процесса планирования деятельности определяется исходя из потребностей предприятия. Практика показывает, что, как правило, по периодам реализации планы делятся на:

- долгосрочные;
- среднесрочные;
- краткосрочные.

При этом не существует четко определенного интервала, после планировки приобретает статус долгосрочного, однако, исходя из практики, максимальный интервал среднесрочного планирования определяется как один год.

Независимо от размера, формы собственности и других предпосылок, любое предприятие при создании финансовой стратегии должно ориентироваться на перечень и последовательность определённых этапов, представленных в соответствующей последовательности ниже.

1. Планирование и прогнозирование денежных потоков: составление соответствующих внутренних документов (бюджет денежных потоков, плановый отчет о движении денежных средств, платежный календарь и т.п.).

2. Утверждение и внедрение бюджета денежных потоков (соблюдение его при организации операционной, инвестиционной и финансовой деятельности).

3. Контроллинг выполнения бюджета денежных потоков и плановых показателей отчета о движении денежных средств.

4. Корректировка плановых величин в соответствии с изменением внешних и внутренних условий реализации бюджета денежных потоков.

При формировании финансовой стратегии предприятие должно особое внимание уделить увеличению и ускорению формирования входящих денежных потоков предприятия, оптимизации формирования выходных денежных потоков предприятия во времени. Кроме того особый упор так же следует сделать на обеспечении качественного прогнозирования и планирования резерва ликвидности, а так же уменьшении финансовых рисков.

Управление финансовыми ресурсами предприятия сводится к непрерывному процессу обработки финансовой информации, ее анализа и дальнейшей разработки и принятия управленческих решений по результатам анализа.

На основе этого разработаем ряд положений формирования стратегии управления денежными потоками предприятия.

Во-первых, финансовая стратегия должна быть направлена на реализацию главной цели функционирования организации – реализация культурно-просветительской деятельности. Этот тезис может быть реализован с помощью правильного перераспределения поступающих денежных средств и увеличение поступления денежных средств через максимизацию объёмов платных услуг. Суть этого критерия простая. Сопоставим стоимость капитала, используемого в организации, с отдачей (доходностью) от использования этого капитала.

Первый элемент называется взвешенная средняя стоимость капитала, при этом доля каждого компонента рассчитывается как отношение средней величины компонента капитала за год к средней величины суммарного капитала за год (WACC).

Доходность используемого капитала рассчитывают как отношение чистой прибыли на среднегодовое значение привлеченного капитала (ROCK).

С полной уверенностью можно утверждать, что разница (ROCK – WACC) должна быть позитивной. Если эту разницу умножить на сумму направленного капитала, то получим показатель, который и называется EVA, или дополнительной экономической стоимости капитала:

$$EVA = (ROCK - WACC) \cdot Capital.$$

Именно этот показатель в первую очередь должен интересовать финансовую службу предприятия как индикатор, отражающий увеличение его богатства. Положительное значение данного показателя свидетельствует про эффективность деятельности предприятия.

Во-вторых, стратегия управления денежными потоками должна быть частью общей стратегии предприятия. Задача заключается в том, чтобы сформулировать основные стратегические цели организации и проконтролировать их достижения. Задача менеджмента состоит в том, чтобы правильно понять и достичь поставленные цели. И первое, и второе задание не просто реализовать, если нет определенной общей системы, которая связанная с менеджментом и всеми основными сторонами организации.

Достаточно удобным средством получения таких связей является сбалансированная система индикаторов деятельности (далее – ССИД).

Суть этой системы кратко формулируются двумя положениями.

1. Только финансовых показателей недостаточно, чтобы полностью и всесторонне (сбалансировано) описать состояние предприятия, их надо дополнить другими показателями.

2. Такая система показателей может быть использована не просто как комплексный индикатор состояния предприятия, а как система управления, обеспечивающая связь между стратегическими действиями и операционной деятельностью менеджмента предприятия.

Главная структурная идея ССИД заключается в том, чтобы сбалансировать систему показателей в виде четырех групп.

Первая группа включает традиционные финансовые показатели.

Вторая группа описывает внешнее окружение предприятия, его взаимоотношения с клиентами (способность предприятия к удовлетворению клиента; способность приобретения нового клиента; доходность клиента; объем рынка; рыночная доля в целевом сегменте).

Третья группа характеризует внутренние процессы предприятия, связанные с основной деятельностью.

Четвертая группа позволяет описать способность предприятия к обучению и росту, которая фокусируется в такие факторы: люди, с их способностями, навыками и мотивацией; информационные системы, дающие возможность

поставлять критическую информацию в режиме реального времени; организационные процедуры, которые обеспечивают взаимодействие между участниками процесса и определяют систему решений.

В-третьих, оценивать результативность деятельности организации нужно на основании информативных финансовых показателей.

Рассмотрим основные группы показателей, которые могут представить финансовое направление.

1. Динамика дохода и его структура.
2. Уровне расходов и показатели прибыльности.
3. Управление рабочим капиталом и денежные потоки.
4. Использование активов и инвестиционная эффективность.

Перечисленные блоки – это система, которая является первым шагом в построении финансового управления предприятием. Из нее следует начинать, и только завершив ее, можно переходить к решению других проблем.

Элементы планирования деятельности предприятия, которые входят в систему управления денежными потоками, обеспечивают полную мобилизацию внутренних резервов предприятия за счет их выявления еще на стадии планирования объемов и структуры активов, необходимых для достижения плановых показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Разработанная система управления денежными потоками предприятия соответствует требованиям, сформулированным на основании изучения теории и практики управления финансовыми ресурсами предприятий.

Однако следует отметить, что наличие системы управления финансовыми ресурсами предполагает необходимость разработки комплекса организационно-технических мероприятий, обеспечивающих ее практическую реализацию.

Таким образом, управление денежными потоками осуществляется в соответствии с поставленными целями, обоснование которых является начальным этапом формирования модели управления денежными потоками.

Взвешивая все обстоятельства современного экономического и политического положения в государстве, в модель управления денежными потоками предприятия следует закладывать общие и специфические цели.

1. Полнота и своевременность покрытия потребности предприятия в капитале для финансирования операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
2. Поддержание приемлемого уровня платежеспособности и ликвидности.
3. Оптимизация инвестиционных денежных потоков с учетом того, что выходной инвестиционный поток уменьшает стоимость предприятия, а его генерирование ориентированное на компенсирующее увеличение входящих и / или уменьшения исходящих денежных потоков в таких периодах.
4. Согласование политики управления денежными потоками с потребностями операционной деятельности предприятия, в частности в части управления рабочим капиталом и управления прибылью.
5. Организация финансовых денежных потоков с целью оптимизации структуры капитала и уменьшения средневзвешенной стоимости капитала.

6. Обеспечение эффективности использования такого ограниченного ресурса предприятия, которым является денежные средства в его распоряжении.

7. Поддержание баланса между формированием резерва ликвидности и альтернативными возможностями использования денежных ресурсов предприятия.

8. Сокращение расходов предприятия, связанных с организацией управления денежными потоками.

Итак, эффективное управление формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия даст возможность обеспечить рост благосостояния акционеров (владельцев) предприятия как фундаментальной финансовой менеджмента, проявляется в росте стоимости компании и создании денежной добавленной стоимости.

Кроме того, так же необходимо порекомендовать предприятию внедрять мероприятия по дальнейшему наращиванию капитала, обновлению основных фондов. Все эти мероприятия в комплексе позволят повысить финансовое состояние организации и повысить качество предоставляемых услуг, что является целевым назначением деятельности компании.

Основной целью управления денежными потоками – это обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем сбалансированности и синхронизации времени объемов поступления и выбытия денежных средств.

Одним из средств управления денежными потоками является составление кассового бюджета. Поэтому предлагаем внедрить на предприятии данный механизм согласно разработанной формы (таблица 25).

Таблица 25 – Рекомендуемая форма внедрения на ООО «ОМТС» бюджета оказываемых услуг

№ п/п	Показатели	Услуга 1	Услуга 2	Всего
1	2	3	4	5
1	Расход сырья	5	5,5	
2	Стоимость сырья (руб\кг)	15	195	
3	Трудоемкость(час\ед)	7	5	
4	Амортизация (руб\ед)	650	628	
5	Прочие расходы (руб\ед)	499	700	
6	Итого расходов (руб\ед)	2500	2900	
7	Кол-во выпущенных изделий	500	400	
8	Прямые затраты	750000	1160000	
9	Оптовая цена\ед	2550	200000	
10	Маржинальный доход	X	X	725000
11	Постоянные затраты	X	X	260000
12	Прибыль	X	X	465000

Использование и введение такого формата ведения документации позволит эффективно планировать внутрихозяйственные процессы компании, связанные с реализацией непосредственной основной деятельности.

Комплексное внедрение всего проекта по совершенствованию финансовой политики предприятия, по предварительным прогнозам позволит не только минимизировать выявленные ранее проблемы процесса управления хозяйственно-финансовой деятельностью, но и выйти на качественно новый уровень в сфер предоставляемых товаров.

Однако, целесообразно в контексте исследуемой тематики построить прогноз и чёткую оценку экономической эффективности разработанного комплекса мероприятий, что представлено в следующем параграфе данной работы.

3.2 Построение прогнозной финансовой отчётности компании и оценка финансовых показателей при внедрении разработанных рекомендаций в краткосрочной и среднесрочной перспективе

В соответствии с проведённым анализом экономической эффективности, в следующем отчётном периоде предполагается рост выручки предприятия на 7,78 %.

При этом, прогнозируют увеличении себестоимости на 6,25 %. Так же будут уменьшены коммерческие расходы на 12,33 %, а доходы от участия в других организациях уменьшатся на 80 %. Однако, так же прогнозируют рост процентов к получению на 300 %, процентов к уплате на 86 %, прочих доходов на 58,61 % и прочих расходов на 19,84 %.

Таким образом, на основании вышесказанного, и в целях совершенствования финансово-хозяйственной деятельности ООО «ОМТС» составляем прогнозный отчёт о финансовых результатах и прогнозный баланс на 2016 год, которые наглядно отображены в таблицах 26 и 27 данной работы.

Таблица 26 – Прогнозный Отчёт о финансовых результатах ООО «ОМТС» за 2017 – 2018 года, тыс. руб.

Название показателя	Код	2017 год	2018 год	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
Выручка	2110	1 510 757	1 628 294	117 537,00	107,78
Себестоимость продаж	2120	1 427 101	1 516 285	-89 184,00	106,25
Валовая прибыль (убыток)	2100	83 656	112 009	28 353,00	133,89
Коммерческие расходы	2210	64	56	8,00	87,50
Управленческие расходы	2220	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	83 592	111 953	28 361,00	133,93
Доходы от участия в других организациях	2310	2871	574,2	-2296,80	20,00
Проценты к получению	2320	11 767	47 068	35 301,00	400,00
Проценты к уплате	2330	64 511	119 990	-55 479,00	186,00
Прочие доходы	2340	369 341	585 811,76	216 470,76	158,61
Прочие расходы	2350	378 099	453 113,8	-75 014,80	119,84
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	24 961	172 303,16	147 342,16	690,29
Текущий налог на прибыль, в т. ч.:	2410	-	34 460,62	34 460,62	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	318	137 842,4	137 524,40	43 346,67

Таким образом, в случае движения развития финансово-хозяйственной деятельности ООО «ОМТС» в заданном финансовой политикой 2017 года направлении, компания в прогнозируемом периоде сможет увеличить валовую прибыль предприятия на 28 353 тыс. руб. или на 33,89 %, на 28 361 млн. руб. или на 33,93 % прибыли от продаж.

Кроме того, прогнозируется увеличение прибыли до налогообложения почти в 6 раз и чистой прибыли в 43 раза.

По аналогии с алгоритмом и процессом составления прогнозного Отчёта о финансовых результатах ООО «ОМТС», составим прогнозный Бухгалтерский баланс, так же на основании динамики изменения статей баланса предприятия по данным баланса за 2017 – 2018 года.

Таблица 27 – Прогнозный Бухгалтерский баланс ООО «ОМТС» за 2017 – 2018 года, тыс. руб.

Название показателя	Код	2017, млн. руб.	2018, млн. руб.	Отклонен ие, млн. руб.	Темп приро ста, %
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	11 942	13 473	1531	112,82
Результаты исследований и разработок	1120	918	513	-405	55,88
Основные средства	1150	3 985 072	4 244 102	259 030	106,50
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 04 482	209 512	5030	102,46
Финансовые вложения	1170	429 799	415 186	-14 613	96,60
Прочие внеоборотные активы	1190	51 267	52 846	1579	103,08
Итого по разделу I.	1100	4 691 428	4 922 159	230 731	104,92
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	61 982	55 678	-6304	89,83
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	5045	7762	2717	153,86
Дебиторская задолженность	1230	135 325	149 223	13 898	110,27
Финансовые вложения	1240	6957	17 206	10 249	247,32
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	138 114	221 562	83 448	160,42
Прочие оборотные активы	1260	18 260	3159	-15 101	17,30
Итого по разделу II.	1200	365 683	454 590	88 907	124,31
БАЛАНС	1600	5 057 111	5 376 749	319 638	106,32
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	2 091 213	2 217 313	126 100	106,03
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 243 346	1 240 735	-2611	99,79
Добавочный капитал	1350	-55 000	-300 784	-245 784	546,88
Резервный капитал	1360	13 663	13 663	0	100,00
Нераспределённая прибыль	1370	277 171	280 026	2855	101,03
Итого по разделу III.	1300	3 570 393	3 450 953	-119 440	96,65
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заёмные средства	1410	900 427	1 132 827	232 400	125,81

Окончание таблицы 27

Название показателя	Код	2017 год	2018 год	Отклонение (+; -)	Темп роста, %
Отложенные налоговые обязательства	1420	113 635	143 475	29 840	126,26
Прочие обязательства	1450	-	180 636	180 636	-
Итого по разделу IV.	1400	1 014 062	1 456 938	442 876	143,67
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заёмные средства	1510	88 491	55 732	-32 759	62,98
Кредиторская задолженность	1520	342 279	383 318	41 039	111,99
Доходы будущих периодов	1530	7687	1589	-6098	20,67
Оценочные обязательства	1540	32 387	26 528	-5859	81,91
Прочие краткосрочные обязательства	1550	1812	1691	-121	93,32
Итого по разделу V.	1500	472 656	468 858	-3798	99,20
БАЛАНС	1700	5 057 111	5 376 749	319 638	106,32

Таким образом, в случае соблюдения ООО «ОМТС» финансовой политики, установленной в 2017 году, в компании прогнозируется увеличение валюты баланса на 319 638 тыс. руб. или на 6,32 %.

При этом, прогнозируется увеличение активов предприятия за счёт увеличения внеоборотных активов компании на 230 731 тыс. руб. или на 4,92 % и оборотных активов компании на 88 907 тыс. руб. или на 24,31 %.

Кроме того, прогнозируется увеличение пассивов ООО «ОМТС», на сумму валюты баланса, за счёт увеличения долгосрочных обязательств на 442 876 тыс. руб. или на 43,67 %, а так же снижения капитала и резервов на 119 440 тыс. руб. или на 3,35 %, и краткосрочных обязательств на 3798 тыс. руб. или на 0,8 %.

В контексте анализа эффективности реализации финансовой политики ООО «ОМТС», установленной на предприятии, в прогнозном периоде, проведём оценку изменения структуры активов и пассивов компании исходя из данных прогнозного баланса (рисунки 14 и 15 соответственно).

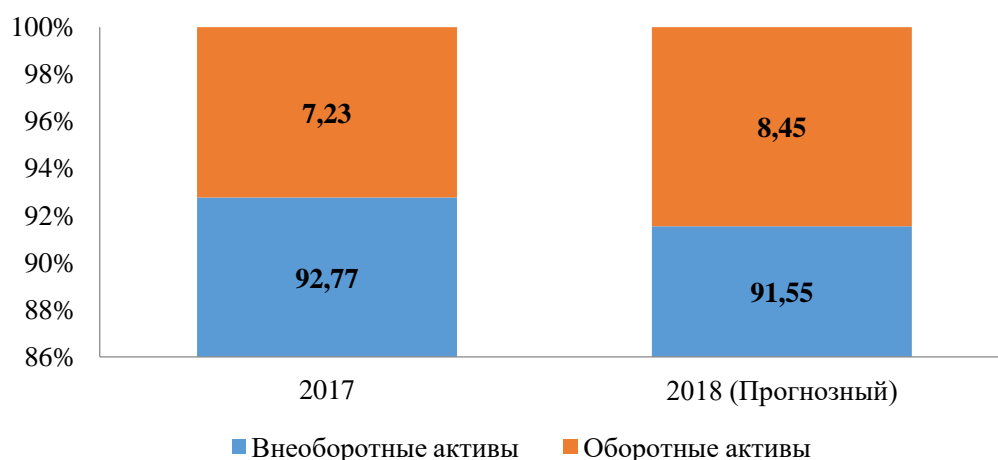


Рисунок 14 – Гистограмма структурных изменений основных элементов актива Прогнозного Бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» на 2018 год

Исходя из представленных данных гистограммы, следует отметить, что в прогнозном периоде кардинальных изменений в структуре актива баланса не планируется, однако отмечается небольшое увеличение оборотных активов компании, а именно на 1,22 % и снижения структурной части внеоборотных активов на аналогичный объём.

Подобные изменения, учитывая основные проблемы компании на конец 2017 года, выявленные ранее, являются весьма положительными и характеризуют некоторую рационализацию в использовании активов ООО «ОМТС», хотя и минимальную.

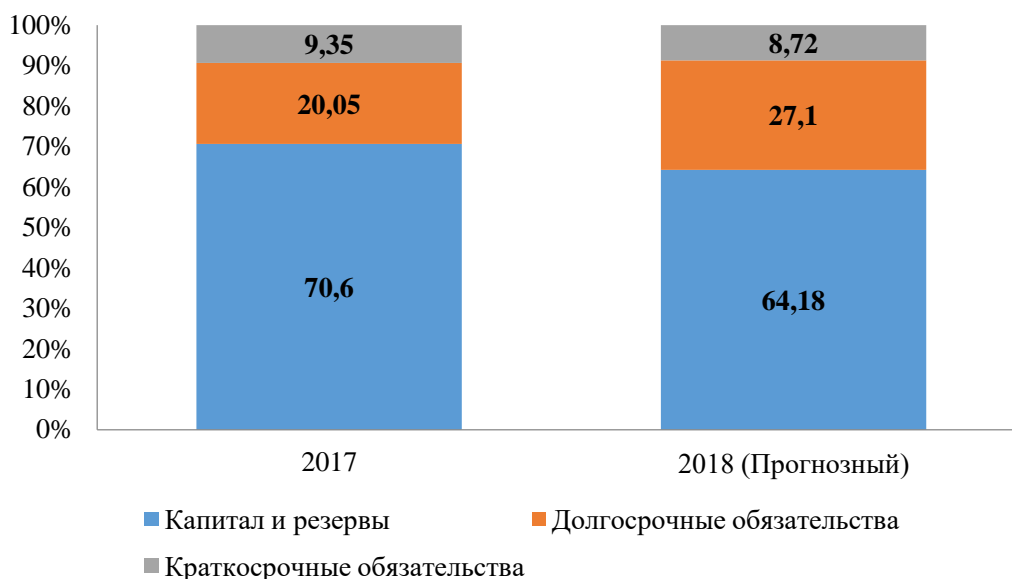


Рисунок 15 – Гистограмма структурных изменений основных элементов пассива Прогнозного Бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» на 2018 год

В отличие от пассива, в структуре пассива ООО «ОМТС», в прогнозном периоде ожидаются достаточно существенные изменения. В 2018 году планируется снизить часть капиталов и резервов компании, то есть собственного капитала на 6,42 %, часть краткосрочных обязательств на 0,63 % и соответственно увеличения долгосрочных обязательств на 7,05 %.

Исходя из проблем финансово-хозяйственной деятельности ООО «ОМТС», выявленных в предыдущем параграфе данной работы, следует отметить, что такая реструктуризация пассивов компании является попыткой увеличить ликвидность и платёжеспособность предприятия, а так же рационализировать процесс использования собственного капитала предприятия.

На сколько прогнозируемые изменения в 2018 году эффективны в контексте исследования минимизации проблемных моментов финансово-хозяйственной деятельности ООО «ОМТС», проанализируем с помощью расчёта комплекса результативных показателей финансово-экономического анализа и произведём сравнение таковых с аналогичными показателями 2017 года.

Расчёт прогнозных показателей финансово-экономического состояния ООО «ОМТС» в 2018 году.

1. Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{\text{ТЛ}}_{2018} = \frac{365\,683}{342\,279+88\,491+1812} = 1,03.$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности

$$K_{\text{БЛ}}_{2018} = \frac{135\,325+6957+138\,114}{88\,491+342\,279+1812} = 0,88.$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{АЛ}}_{2018} = \frac{6957+138\,114}{88\,491+342\,279+1812} = 0,54.$$

4. Коэффициент утраты платёжеспособности:

$$K_{\text{УП}}_{2018} = \frac{0,84+3}{12(0,84-0,87)} : 2 = 0,49.$$

5. Коэффициент автономии (финансовой независимости)

$$K_{\text{А}}_{2018} = \frac{3\,570\,393}{5\,057\,111} = 0,64.$$

6. Коэффициент финансового левериджа

$$K_{\text{ЗС}}_{2018} = \frac{472\,656+1\,014\,062}{3\,570\,393} = 0,56.$$

7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$K_{\text{СОС}}_{2018} = \frac{3\,570\,393+1\,014\,062+7687-4\,691\,428}{365\,683} = -0,03.$$

8. Коэффициент покрытия инвестиций

$$K_{\text{ПИ}}_{2018} = \frac{3\,570\,393+1\,014\,062+7687}{5\,057\,111} = 0,91.$$

9. Коэффициент маневренности собственного капитала

$$K_{\text{М}}_{2018} = \frac{3\,570\,393+1\,014\,062+7687-4\,691\,428}{3\,570\,393+7687} = -0,0004.$$

10. Коэффициент мобильности имущества

$$K_{\text{МИ}}_{2018} = \frac{365\,683}{5\,057\,111} = 0,08.$$

11. Коэффициент обеспеченности запасов

$$K_{\text{ОЗ}}_{2018} = \frac{3\,570\,393+1\,014\,062+7687-4\,691\,428}{61\,982} = -0,23.$$

12. Коэффициент краткосрочной задолженности

$$K_{\text{КЗ}}_{2018} = \frac{472\,656}{1\,014\,062+472\,656} = 0,24.$$

13. Ресурсоотдача

$$P_{\text{О}}_{2018} = \frac{1\,510\,757}{(4\,846\,744+5\,057\,111):2} = 0,31.$$

14. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

$$K_{\text{ОМС}}_{2018} = \frac{1\,510\,757}{(389\,447+365\,683):2} = 3,97.$$

15. Коэффициент оборачиваемости материальных средств

$$K_{\text{ОМ}}_{2018} = \frac{1\,510\,757}{(61\,982+5045)} = 25,67.$$

16. Отдача собственного капитала

$$O_{\text{ТСК}}_{2018} = \frac{1\,510\,757}{(3\,516\,208+3\,570\,393):2} = 0,46.$$

17. Отдача внеоборотных активов

$$От_{ВОА_{2018}} = \frac{1\ 510\ 757}{(4\ 457\ 297+4\ 691\ 428):2} = 0,34.$$
18. Срок оборачиваемости денежных средств

$$Тоб_{ДС_{2018}} = \frac{1\ 510\ 757}{(86\ 097+138\ 114):2} : 360 = 0,03.$$
19. Срок погашения дебиторской задолженности

$$Тп_{ДЗ_{2018}} = \frac{1\ 510\ 757}{(122\ 718+135\ 325):2} : 360 = 0,03.$$
20. Срок погашения кредиторской задолженности

$$Тп_{КЗ_{2018}} = \frac{1\ 510\ 757}{(305\ 644+342\ 279):2} : 360 = 0,01.$$
21. Финансовый цикл

$$ФЦ_{2018} = 0,04 + 0,03 - 0,01 = 0,05.$$
22. Рентабельность продаж

$$Рп_{2018} = \frac{83\ 592}{1\ 510\ 757} = 0,07.$$
23. Рентабельность продаж по ЕВИТ

$$Р_{ЕВИТ_{2018}} = \frac{24\ 961}{1\ 510\ 757} = 0,11.$$
24. Рентабельность продаж по чистой прибыли

$$Рчп_{2018} = \frac{318}{1\ 510\ 757} = 0,08 .$$
25. Рентабельность собственного капитала

$$Рск_{2018} = \frac{318}{(3\ 516\ 208+3\ 570\ 393):2} = 0,04.$$
26. Рентабельность активов

$$Ра_{2018} = \frac{318}{(4\ 846\ 744+5\ 057\ 111):2} = 0,03.$$
27. Рентабельность производственных фондов

$$Рпф_{2018} = \frac{24\ 961}{(3\ 570\ 393+1\ 014\ 062)} = 0,04.$$
28. Прибыль на инвестиционный капитал

$$Пик_{2018} = \frac{83\ 592}{(3\ 741\ 938+3\ 985\ 072):2+61\ 982} = 0,03.$$
29. Коэффициент фондоотдачи

$$Кф_{2018} = \frac{1\ 510\ 757}{(3\ 741\ 938+3\ 985\ 072):2} = 0,4.$$

На основании представленных расчётов, обобщим для удобства сравнения прогнозных показателей финансово-экономического состояния ООО «ОМТС» в 2018 году с показателями финансово-экономического состояния в 2017, с помощью таблицы 28.

Таблица 28 – Анализ показателей финансового состояния ООО «ОМТС» за период 2013 – 2015 годов

Показатель	Нормативное значение	2017 год	2018 год	Отклонение (+; -)
Коэффициент текущей ликвидности	1,5–2,5	0,84000	1,030	0,1900
Коэффициент быстрой ликвидности	от 0,8	0,65000	0,880	0,2300

Окончание таблицы 28

Показатель	Нормативное значение	2017 год	2018 год	Отклонение (+; -)
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 и более.	0,33000	0,540	0,2100
Коэффициент утраты платёжеспособности	Более 1	0,42000	0,490	0,0700
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,5 и более (оптимальное 0,6–0,7)	0,71000	0,640	-0,0700
Коэффициент финансового левериджа	1 и менее (оптимальное 0,43–0,67).	0,42000	0,560	0,1400
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1 и более.	-0,27000	-0,030	0,2400
Коэффициент покрытия инвестиций	0,75 и более.	0,91000	0,910	0,0000
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,1 и более	-0,03000	-0,004	0,0260
Коэффициент мобильности имущества	Чем выше, тем лучше	0,07000	0,080	0,0100
Коэффициент обеспеченности запасов	0,6–0,8	-1,60000	-0,230	1,3700
Коэффициент краткосрочной задолженности	Чем ниже, тем лучше	0,32000	0,240	-0,0800
Ресурсоотдача	Увеличение	0,31000	0,310	0,0000
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	Увеличение	4,00000	3,970	-0,0300
Коэффициент оборачиваемости материальных средств	Увеличение	22,54000	25,670	3,1300
Отдача собственного капитала	Увеличение	0,43000	0,460	0,0300
Отдача внеоборотных активов	Увеличение	0,33000	0,340	0,0100
Срок оборачиваемости денежных средств, дней	Снижение	0,04000	0,030	-0,0100
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	Снижение	0,03000	0,030	0,0000
Срок погашения кредиторской задолженности, дней	Снижение	0,01000	0,010	0,0000
Финансовый цикл, дней	Снижение	0,06000	0,050	-0,0100
Рентабельность продаж	Увеличение	0,05500	0,070	0,0150
Рентабельность продаж по ЕВИТ	Увеличение	0,01700	0,110	0,0930
Рентабельность продаж по чистой прибыли	Увеличение	0,00020	0,080	0,0798
Рентабельность собственного капитала	Не менее 0,16	0,00009	0,040	0,0399
Рентабельность активов	Не менее 0,09	0,00006	0,030	0,0299
Рентабельность производственных фондов	Увеличение	0,00500	0,040	0,0350
Прибыль на инвестиционный капитал	Увеличение	0,02100	0,030	0,0090
Коэффициент фондоотдачи	Увеличение	0,39100	0,400	0,0090

Таким образом, на основании представленных данных видно, что реализация утверждённой финансовой политики в 2018 году, по прогнозам действительно является высокоэффективной и рекомендуется к фактическому применению. Данная политика позволит устранить проблемы компании существующие на сегодняшний день и не только улучшить большинство показателей по сравнению с предыдущим периодом, но и привести таковые в соответствии с оптимальными (нормативными) значениями.

Выводы по главе 3

На основании выявленных проблем в предыдущем разделе данной работы, в данном разделе были разработаны рекомендации по совершенствованию финансовой политики ООО «ОМТС» так же по 3-м направлениям, а именно:

1. Рационализация использования активов предприятия.
2. Рационализация использования собственного капитала предприятия.
3. Повышение уровень платёжеспособности компании и устранение угрозы утраты платёжеспособности.

В контексте рационализации использования активов предприятия, было предложено:

1. Рационализация использования активов предприятия.
2. Рационализация использования активов предприятия.
3. Замена источников информации, используемые на сегодняшний день заместителем начальника отдела закупок в процессе поиска и анализа потенциально возможных поставщиков компании и выгоды сотрудничества с таковыми на заказные комплексные маркетинговые исследования международного рынка поставщиков автомобильных шин и прочих товаров, материалов и сырья, используемых для эффективного обеспечения деятельности ООО «ОМТС».

4. Внедрить на предприятие системный анализ потребительского спроса с учётом построения прогнозов на неделю, месяц, квартал, год.

5. Внедрить в процесс анализа и оценки потребительского спроса ООО «ОМТС» комплекс математических моделей при помощи приобретения, установки и активного использования автоматизированной системы прогнозирования спроса и оптимизации системы управления запасами предприятия – «Forecast NOW».

В контексте рационализации использования собственного капитала «ОМТС» было предложено:

1. Заменить штатно-окладную систему оплаты труда на сдельную основному персоналу компании.
2. Внедрить комплекс мероприятий по снижению уровня дебиторской задолженности компании.
3. Заменить зарубежных поставщиков, как поставщиков основных товаропроизводителей, по возможности на отечественных (с учётом наличия на территории РФ точных аналогов по всем значимым параметрам, заменяемых

станочных изделий), зарекомендовавших себя на конкурентном рынке, как надёжных партнёров.

В контексте повышения уровня платёжеспособности компании и устранения угрозы утраты платёжеспособности было предложено:

1. Правильно перераспределять поступающие денежные средства и увеличивать поступления денежных средств через максимизацию объёмов платных услуг.

2. Сформулировать основные стратегические цели организации и проконтролировать их достижения.

3. Использовать в процессе поточного анализа финансового состояния предприятия сбалансированную систему индикаторов деятельности (далее - ССИД).

4. Оценивать результативность деятельности организации на основании информативных финансовых показателей.

5. Внедрить мероприятия по дальнейшему наращиванию капитала, обновлению основных фондов. Все эти мероприятия в комплексе позволят повысить финансовое состояние организации и повысить качество предоставляемых услуг, что является целевым назначением деятельности компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая политика предприятия представляет собой совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия.

Структура финансовой политики компании имеет достаточно разветвлённый и многоуровневый характер структурированности. Но среди основных структурных элементов можно выделить только 3, а именно, разработку оптимальной концепции управления финансовыми потоками, определение основных направлений использования финансовых ресурсов, определение практических действий.

На финансовое положение предприятия оказывает влияние множество факторов, одним из которых, является инфляция. Умеренная инфляция оказывает малозаметное влияние на финансовую деятельность предприятия. В этих условиях влияние инфляции может быть проигнорировано (особенно в краткосрочном аспекте). Но повышение темпов инфляции, галопирующая и гиперинфляция оказывают пагубное влияние на хозяйственную деятельность, предприятия. Бухгалтерская отчетность теряет объективность, а элементы актива и пассива баланса обесцениваются.

Далее была рассмотрена методика анализа финансово-экономического состояния предприятия и проведена оценка фактического финансового состояния предприятия на примере ООО «ОМТС». Главной целью финансового анализа является оценка финансовых параметров предприятия. Основными направлениями финансового анализа являются: анализ имущественного потенциала, анализ финансового потенциала, анализ финансовых результатов, анализ движения денежных средств и анализ вероятности банкротства.

В ходе проведённого анализа было выяснено, что компания является финансово устойчивой, однако при этом, испытывает проблемы с платёжеспособностью и рентабельностью по отдельным аспектам деятельности.

В ходе анализа платёжеспособности предприятия за 3 последних года было выяснено, что в рамках нормативного значения находится только 1 показатель ликвидности – коэффициент абсолютной ликвидности. Остальные коэффициенты платёжеспособности ООО «ОМТС» не соответствуют установленным нормативным значениям.

Компания не способна погашать краткосрочные обязательства за счёт собственных оборотных активов. Это характеризует рассматриваемое предприятие, как компанию с низким уровнем платёжеспособности. Кроме того, в течение всего анализируемого периода так же наблюдается значение коэффициентов утраты платёжеспособности меньше 1, что говорит о том, что на сегодняшний день для ООО «ОМТС» существует реальная угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

Что же касается рентабельности, на конец 2017 года было отмечено снижение рациональности использования собственного капитала, использования активов, а так же снижение рентабельности продаж ООО «ОМТС». Это может

свидетельствовать о реализации малоэффективного инвестиционного проекта в 2015 году, устранить негативные последствия которого в полной мере на конец 2015 года так и не удалось.

В соответствии с вышесказанным, по результатам анализа были выявлены следующие основные проблемы финансового состояния и хозяйственно-финансовой деятельности ООО «ОМТС», требующие внимания в процессе совершенствования финансовой политики предприятия:

- 1) нерационально используемые активы компании;
- 2) нерациональность использования собственного капитала предприятия;
- 3) низкий уровень платёжеспособности компании и угроза утраты платёжеспособности в ближайшее время.

На основании выявленных проблем в предыдущем разделе данной работы, в данном разделе были разработаны рекомендации по совершенствованию финансовой политики ООО «ОМТС» так же по 3-м направлениям, а именно:

1. Рационализация использования активов предприятия.
2. Рационализация использования собственного капитала предприятия.
3. Повышение уровень платёжеспособности компании и устранение угрозы утраты платёжеспособности.

В контексте рационализации использования активов предприятия, было предложено:

1. Для минимизации рисков неверного принятия управленческих решений в процессе управления системой оптовых закупок, внедрить в штат сотрудников отдела закупок ООО «ОМТС» дополнительную штатную единицу «Экономист по оценке закупочной деятельности».

2. Внедрение в систему управления закупочной деятельностью компании прогнозно-планового характера закупок по всему спектру закупаемых товарных запасов, материальных запасов и сырья, для обеспечения нормальной деятельности предприятия.

3. Заменить источники информации, используемые на сегодняшний день заместителем начальника отдела закупок в процессе поиска и анализа потенциально возможных поставщиков компании и выгоды сотрудничества с таковыми на заказные комплексные маркетинговые исследования международного рынка поставщиков автомобильных шин и прочих товаров, материалов и сырья, используемых для эффективного обеспечения деятельности ООО «ОМТС».

4. Внедрить на предприятие системный анализ потребительского спроса с учётом построения прогнозов на неделю, месяц, квартал, год.

5. Внедрить в процесс анализа и оценки потребительского спроса ООО «ОМТС» комплекс математических моделей при помощи приобретения, установки и активного использования автоматизированной системы прогнозирования спроса и оптимизации системы управления запасами предприятия – «Forecast NOW».

В контексте рационализации использования собственного капитала «ОМТС» было предложено:

1. Заменить штатно-окладную систему оплаты труда на сдельную основному персоналу компании.

2. Внедрить комплекс мероприятий по снижению уровня дебиторской задолженности компании.

3. Заменить зарубежных поставщиков, как поставщиков основных товаропроизводителей, по возможности на отечественных (с учётом наличия на территории РФ точных аналогов по всем значимым параметрам, заменяемых станочных изделий), зарекомендовавших себя на конкурентном рынке, как надёжных партнёров

В контексте повышения уровня платёжеспособности компании и устранения угрозы утраты платёжеспособности было предложено:

1. Правильно перераспределять поступающие денежные средства и увеличивать поступления денежных средств через максимизацию объёмов платных услуг.

2. Сформулировать основные стратегические цели организации и проконтролировать их достижения.

3. Использовать в процессе поточного анализа финансового состояния предприятия сбалансированную систему индикаторов деятельности (далее - ССИД).

4. Оценивать результативность деятельности организации на основании информативных финансовых показателей.

5. Внедрить мероприятия по дальнейшему наращиванию капитала, обновлению основных фондов. Все эти мероприятия в комплексе позволят повысить финансовое состояние организации и повысить качество предоставляемых услуг, что является целевым назначением деятельности компании.

Построенный прогноз финансовых показателей ООО «ОМТС» на 2018 год в соответствии с внедрением предложенных мероприятий показал, что реализация такой финансовой политики действительно является высокоэффективной и рекомендуется к фактическому применению. Данная политика позволит устранить проблемы компании существующие на сегодняшний день.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2. Полный сборник кодексов. – М.: Юристь, 2018. – 356 с.
2. Федеральный закон от 24.07.2007 № 209–ФЗ (ред. от 02.01.2011) «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации». Полный сборник законов. – М.: Юристь, 2018. – 516 с.
3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402–ФЗ (ред. от 28.12.2013) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2014). Полный сборник законов. – М.: Юристь, 2018. – 516 с.
4. Федеральный закон от 26.10.2012 г. № 127–ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Полный сборник законов. – М.: Юристь, 2018. – 516 с.
5. Приказ Минфина РФ от 27.03.1996 № 31 (ред. от 23.01.2001) «О типовых формах квартальной бухгалтерской отчетности организаций и указаниях по их заполнению в 1996 году». Полный сборник законов. – М.: Юристь, 2018. – 516 с.
6. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 04.12.2012) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 № 18023). Полный сборник законов. – М.: Юристь, 2018. – 516 с.
7. Письмо Минфина РФ от 24.06.1992 № 48 «Об Инструкции о порядке заполнения форм годового бухгалтерского отчета предприятия». Полный сборник законов. – М.: Юристь, 2018. – 516 с.
8. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учебник / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов. – М.: Дашков и К, 2016. – 292 с.
9. Балашов, А.И. Экономическая теория: учебник / А.И. Балашов и др. - М.: ЮНИТИ, 2015. – 527 с.
10. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2015. – 372 с.
11. Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. – М.: Дашков и К, 2015. – 304 с.
12. Веснин, В.Р. Основы менеджмента: учебник / В.Р. Веснин. – М.: Проспект, 2016. – 320 с.
13. Войтов, А.Г. Экономическая теория: учебник / А.Г. Войтов. – М.: Дашков и К, 2015. – 392 с.
14. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К, 2016. – 400 с.
15. Гарнов, А.П. Экономика предприятия: учебник / А.П. Гарнов, Е.А. Хлевная, А.В. Мыльник. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 303 с.
16. Гинзбург, М.Ю. Финансовый менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. – Вологда: Инфра-Инженерия, 2016. – 287 с.
17. Голубков, Е.П. Стратегический менеджмент: учебник и практикум / Е.П. Голубков. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 290 с.

18. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: учебник / В.Я. Горфинкеля. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 663 с.
19. Градова, А. П. Экономическая стратегия фирмы: учебное пособие / А.П. Градова. – СПб.: Спецлит, 2013. – 589 с.
20. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник / Т.И. Григорьева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 486 с.
21. Дробышева, Л.А. Экономика, маркетинг, менеджмент: учебное пособие / Л.А. Дробышева. – М.: Дашков и К, 2016. – 152 с.
22. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум / А.Н. Жилкина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 285 с.
23. Журавлева, Г.П. Экономическая теория. Метаэкономика. Экономика трансформаций: учебник / Г.П. Журавлева. – М.: Дашков и К, 2016. – 920 с.
24. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. – М.: Вузовская книга, 2016. – 340 с.
25. Зуб, А.Т. Стратегический менеджмент: учебник и практикум / А.Т. Зуб. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 375 с.
26. Ковалев, В.В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 544 с.
27. Корогодин, И.Т. Экономическая теория труда: учебное пособие / И.Т. Корогодин. – М.: Экономика, 2015. – 239 с.
28. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум / В.В. Коршунов. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 407 с.
29. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К, 2016. – 248 с.
30. Косорукова, И. В. Экономический анализ. – М.: Московская Финансово-Промышленная Академия, 2011. – 432 с.
31. Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: Лучшие приемы и методы / Ф. Котлер. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 132 с.
32. Кочетков, А.А. Экономическая теория: учебник / А.А. Кочетков. – М.: Дашков и К, 2016. – 696 с.
33. Круи, М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 390 с.
34. Кузнецов, Б.Т. Стратегический менеджмент: учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 623 с.
35. Ларионов, И.К. Экономическая теория: учебник / И.К. Ларионов. – М.: Дашков и К, 2015. – 408 с.
36. Литвак, Б.Г. Стратегический менеджмент: учебник / Б.Г. Литвак. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 507 с.
37. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 214 с.

38. Малюк, В.И. Стратегический менеджмент: организация стратегического развития: учебник и практикум / В.И. Малюк. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 361 с.
39. Маховикова, Г.А. Экономическая теория: учебник и практикум / Г.А. Маховикова. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 573 с.
40. Мельник, М.В. Теория экономического анализа: учебник / М.В. Мельник, В.Л. Поздеев. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 261 с.
41. Мескон, М.Х. Основы менеджмента / М.Х. Мескон, М. Альберт, Ф. Хедоури. – М.: Вильямс, 2016. – 672 с.
42. Николаева, И.П. Экономическая теория: учебник / И.П. Николаева. – М.: Дашков и К, 2015. – 328 с.
43. Плахова, Л.В. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика (для бакалавров) / Л.В. Плахова, Т.М. Анурина. – М.: КноРус, 2013. – 304 с.
44. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник / Л.В. Прыкина. – М.: Дашков и К, 2016. – 256 с.
45. Романова, А.Т. Экономика предприятия: учебное пособие / А.Т. Романова. – М.: Проспект, 2016. – 176 с.
46. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 511 с.
47. Солдатова, И.Ю. Основы менеджмента: учебное пособие / И.Ю. Солдатова, М.А. Чернышева. – М.: Дашков и К, 2015. – 272 с.
48. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник / Т.У. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 287 с.
49. Фомичев, А.Н. Стратегический менеджмент: учебник / А.Н. Фомичев. – М.: Дашков и К, 2016. – 468 с.
50. Фридман, А.М. Экономика предприятия общественного питания: учебник / А.М. Фридман. – М.: Дашков и К, 2016. – 464 с.
51. Чайников, В.В. Экономика предприятия (организации): учебное пособие / В.В. Чайников, Д.Г. Лапин. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 439 с.
52. Чалдаева, Л.А. Экономика предприятия: учебник / Л.А. Чалдаева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 410 с.
53. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2012. – 256 с.
54. Шимко, П.Д. Международный финансовый менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П.Д. Шимко. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 493 с.
55. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 648 с.
56. Коэффициенты оборачиваемости (деловой активности). – http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koeffitcenti/1/3-1-0-11

57. Коэффициенты ликвидности. –
http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcieni/koef_likv/3-1-0-5
58. Коэффициенты рентабельности. –
http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcieni/analiz_rentabelnosti/3-1-0-8
59. Коэффициенты финансовой устойчивости. –
http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcieni/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22
60. Методика анализа и оценки системы показателей финансовой устойчивости. – <http://sdamzavas.net/2-1645.html>
61. Основы финансовой политики предприятия. –
<http://www.studfiles.ru/preview/5677347/page:2/>
62. Официальный сайт ООО «ОМТС». – <http://omtc-russia.ru/>
63. Оценка финансовой устойчивости организации // Научная электронная библиотека: Монографии, изданные в издательстве РАЕ. –
<https://monographies.ru/ru/book/section?id=6196>
64. Финансовая политика организации. – <http://uchebniki-besplatno.com/finansovyiy-menedjment/finansovaya-politika-organizatsii-20168.html>
65. Финансовая политика предприятия. – <http://center-yf.ru/data/economy/Finansovaya-politika-predpriyatiya.php>
66. Финансовая политика предприятия. – <https://www.kazedu.kz/referat/166662>
67. Финансовая политика предприятия. – <http://1-fin.ru/?id=281&t=624>
68. Финансовая политика предприятия (организации). –
<https://economics.studio/finansistam/finansovaya-politika-predpriyatiya-organizatsii.html>
69. Формирование финансовой политики предприятия в условиях инфляции. –
<http://www.ronl.ru/stati/finansy/860025/>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Данные Бухгалтерского баланса ООО «ОМТС» за период 2015–2017 годов
 Таблица А.1 – Показатели актива и пассива Бухгалтерского баланса
 ООО «ОМТС

в тыс. руб.

Название показателя	Код	2015 год	2016 год	2017 год
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	9593	10 585	11 942
Результаты исследований и разработок	1120	2068	1643	918
Основные средства	1150	3 598 783	3 741 938	3 985 072
Доходные вложения в материальные ценности	1160	171 920	199 578	204 482
Финансовые вложения	1170	413 660	444 917	429 799
Прочие внеоборотные активы	1190	126 941	49 737	51 267
Итого по разделу I.	1100	4 332 599	4 457 297	4 691 428
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	83 111	68 997	61 982
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	1220	7128	3279	5045
Дебиторская задолженность, в т. ч.	1230	57 326	122 718	135 325
долгосрочная дебиторская задолженность	1231	19 571	66 669	80 368
краткосрочная дебиторская задолженность	1232	37 755	56 049	54 957
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12 350	2813	6957
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	80 231	86 097	138 114
Прочие оборотные активы	1260	14 427	105 543	18 260
Итого по разделу II.	1200	254 573	389 447	365 683
БАЛАНС	1600	4 587 172	4 846 744	5 057 111
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	1 919 454	1 972 223	2 091 213
Переоценка внеоборотных активов	1340	1 248 068	1 245 923	1 243 346
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	52 155	10 057	-55 000
Резервный капитал	1360	13 626	13 663	13 663
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток)	1370	307 009	274 342	277 171
Итого по разделу III.	1300	3 540 312	3 516 208	3 570 393
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства, в т. ч.:	1410	579 154	715 711	900 427
кредиты, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчётной даты	1411	254 154	406 967	488 227
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчётной даты	1412	325 000	308 744	412 200
Отложенные налоговые обязательства	1420	85 831	89 999	113 635
Прочие обязательства	1450	1367	-	-
Итого по разделу IV.	1400	666 352	805 710	1 014 062

Окончание таблицы А.1

Название показателя	Код	2015 год	2016 год	2017 год
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заёмные средства, в т. ч.:	1510	36 957	140 509	88 491
кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	1511	5920	74 902	9238
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	1512	31 037	65 607	79 253
Кредиторская задолженность	1520	297 114	305 644	342 279
Доходы будущих периодов	1530	7322	37 192	7687
Оценочные обязательства	1540	36 691	39 539	32 387
Прочие краткосрочные обязательства	1550	2424	1942	1812
Итого по разделу V.	1500	380 508	524 826	472 656
БАЛАНС	1700	4 587 172	4 846 744	5 057 111

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Данные Отчётов о финансовых результатах ООО «ОМТС» за период 2015–2017
 годов

Таблица Б.1 – Показатели доходов и расходов ООО «ОМТС»

в тыс. руб.

Название показателя	Код	2015 год	2016 год	2017 год
Выручка	2110	1 376 582	1 401 729	1 510 757
Себестоимость продаж	2120	1 317 718	1 343 160	1 427 101
Валовая прибыль (убыток)	2100	58 864	58 569	83 656
Коммерческие расходы	2210	84	73	64
Управленческие расходы	2220	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	58 780	58 496	83 592
Доходы от участия в других организациях	2310	23 018	16 681	2871
Проценты к получению	2320	3718	2910	11 767
Проценты к уплате	2330	25 188	34 693	64 511
Прочие доходы	2340	192 988	232 861	369 341
Прочие расходы	2350	233 917	315 493	378 099
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	19 399	39 238	24 961
Текущий налог на прибыль, в т. ч.:	2410	6373	163	-
постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	22 672	15 151	18 824
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	19 562	14 161	26 266
Изменение отложенных налоговых активов	2450	3523	9977	2685
Прочее	2460	3753	-493	-1062
Чистая прибыль (убыток)	2400	740	-44 078	318
СПРАВОЧНО				
Результат по переоценке внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-	-
Результат от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-1715	-9594	-69 320
Совокупный финансовый результат периода	2500	-975	-53 672	-69 002
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,40	-22,68	0,16
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-	-