

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ _____
подпись инициалы, фамилия
« _____ » _____ 20 ____ г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА
38.03.02 – Менеджмент
38.03.02.12 – Финансовый менеджмент (в организации)

Финансовое состояние строительной организации ООО КСК «Людвиг»: оценка
и пути оздоровления.

Научный руководитель _____ канд. экон. наук, доцент Нагаева О.С.
подпись, дата должность, ученая степень инициалы, фамилия

Выпускник _____ Сергеева С.А.
подпись, дата инициалы, фамилия

Красноярск 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы улучшения финансового состояния организации....	5
1.1 Сущность и факторы, определяющие финансовое состояние предприятия	5
1.2 Методы оценки финансового состояния предприятия	12
1.3 Пути повышения финансового состояния предприятия	27
2 Анализ финансового состояния ООО КСК «Людвиг».....	32
2.1 Общая характеристика ООО КСК «Людвиг»	32
2.2 Оценка имущественного состояния ООО КСК «Людвиг» и источников его формирования	40
2.3 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО КСК «Людвиг».....	49
3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО КСК «Людвиг».....	69
3.1 Практические рекомендации по улучшению финансовых показателей деятельности ООО КСК «Людвиг».....	69
3.2 Экономическая оценка предлагаемых мероприятий.....	84
Заключение	91
Список использованных источников	95
Приложения А-Е.....	99-104

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние организации характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, эффективным использованием и целесообразным их размещением, платежеспособностью, финансовой устойчивостью, а также финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами.

Актуальность выбранной темы исследования, вызвана, прежде всего, необходимостью объективной оценки финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью принятия оптимальных управленческих решений по обеспечению выполнения производственных программ предприятия, оценки уровня их выполнения, выявления слабых мест и внутрихозяйственных резервов, оценки степени рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

На сегодняшний день анализ финансового состояния особенно важен, в связи с тем, что компании несут ответственность за результаты своей деятельности перед акционерами (собственниками) компании, работниками, банком, поставщиками и подрядчиками.

Основной целью дипломной работы является, разработка путей оздоровления финансового состояния организации.

В связи с поставленной целью в работе решаются следующие задачи:

- определить сущность, факторы определяющие финансовое состояние;
- исследовать методы проведения оценки и пути улучшения финансового состояния;
- выполнить оценку финансового состояния организации, ООО КСК «Людвиг» на основе данных бухгалтерской отчетности;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния организации.

– оценить эффективность предлагаемых мероприятий.

Объектом исследования выступает Общество с ограниченной ответственностью коммерческо – строительная компания «Людвиг».

Предметом исследования является финансовое состояние организации ООО КСК «Людвиг» за 2013 -2015 год.

Теоретическую основу работы составили научные труды и концепции отечественных и зарубежных ученых Дыбаль В.С., Селезневой Н.Н., Ковалева В.В., Харитоновой Т.В. Хотинской Г.И., и др. в области финансового анализа экономики, финансов, а также журналы и интернет источники.

При написании работы применялись методы финансово-экономического анализа, факторного, диагностического и маржинального анализа, горизонтального и вертикального анализа, метод обобщения, методы группировки и сравнения, а так же графический метод.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе рассмотрены теоретической основы анализа финансового состояния.

Во второй главе представлена оценка основных экономических и финансовых показателей исследуемой организации за 2013 – 2015 год.

В третьей главе изложены предложения и рекомендации по повышению эффективности деятельности организации и улучшению финансовых показателей деятельности.

Общий объем работы составляет 104 страниц.

1 Теоретические основы улучшения финансового состояния организации

1.1 Сущность и факторы, определяющие финансовое состояние предприятия

Финансовое состояние — это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия во внешней среде. Оно оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров, определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве [16, с.29].

Цель анализа финансового состояния - получить объективную информацию о состоянии предприятия, выявить существующие и наметившиеся проблемы и привлечь к ним внимание руководства предприятия.

Задачами анализа финансового состояния организации являются:

- оценка имущественного состояния организации;
- оценка платежеспособности;
- определение показателей финансовой устойчивости и автономности организации.

Для оценки устойчивости финансового состояния предприятия используется система показателей, характеризующих изменения:

- структуры капитала предприятия по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности использования капитала;
- платежеспособности и кредитоспособности предприятия;
- деловой активности.

Анализ финансового состояния предприятия основывается на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду. Относительные показатели финансового состояния предприятия можно сравнить:

- с общепринятыми «нормами» для оценки риска и прогнозирования возможности банкротства;
- с аналогичными данными других предприятий, что позволит выявить слабые и сильные стороны предприятия и его возможности;
- аналогичными данными за предыдущие годы с целью изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Условием финансовой устойчивости организации является наличие у нее активов, по составу и объемам отвечающих задачам ее перспективного развития, и надежных источников их формирования, которые подвержены неизбежным и не всегда благоприятным воздействиям внешних факторов, но обладающих достаточным запасом прочности.

Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности при формировании резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости.

Оценка финансового положения выполняется с помощью показателей, характеризующих фактическую и потенциальную возможности предприятия рассчитаться по текущим обязательствам, а также его финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе.

Обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать.

В финансовой деятельности любой коммерческой организации присутствует необходимость решения двух основных задач:

- поддержание способности отвечать по текущим финансовым обязательствам;

– обеспечение долгосрочного финансирования в необходимых объемах и способность безболезненно поддерживать сложившуюся или необходимую структуру капитала.

Эти задачи формулируются в плане характеристики финансового состояния предприятия с позиции долгосрочной и краткосрочной перспектив. Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности. С позиции долгосрочной перспективы оценивается финансовая устойчивость предприятия.

Целью финансового анализа является получение достаточного числа информативных параметров, характеризующих финансовое состояние организации. Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач, реализация которых возможна на основе организационных, информационных, технических и методических возможностей предприятия [28, с.178].

Основными задачами экономического анализа финансового состояния являются:

- объективная оценка состава и использования финансовых ресурсов на предприятии;
- определение факторов и причин достигнутого состояния;
- выявление, измерение и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов.

Ключевым вопросом для понимания сущности и результативности финансового анализа является концепция хозяйственной деятельности как потока решений для развертывания ресурсов (капиталов) с целью получения прибыли.

Получение прибыли является конечной целью хозяйственной

деятельности предприятия не только потому, что в результате этого улучшается экономическое положение предприятия, но главное — получение достаточной прибыли необходимо для сохранения экономической жизнеспособности предприятия, сохранения возможности дальнейших вложений капитала.

Независимо от того, в какой сфере деятельности осуществляется бизнес (производство, торговля, сервис), конечная цель не меняется. Она сводится к тому, что первоначальный капитал в форме денежных средств через определенное время разворачивается в экономически выгодную величину (производственный потенциал) для возмещения этих средств и получения достаточной прибыли.

Все многообразие решений для достижения главной цели может быть сведено к трем основным направлениям:

- решения по вложению капиталов (ресурсов);
- операции, проводимые с помощью этих ресурсов;
- определение структуры финансового бизнеса, своевременное и качественное обеспечение этих направлений.

К объектам экономического анализа финансового состояния относятся: промышленные предприятия, торговые организации, акционерные общества, фирмы, концерны, банки, инвестиционные фонды и другие хозяйствующие субъекты, а также конкретные финансово-экономические показатели (ликвидность, прибыльность и пр.).

Финансовый анализ представляет систему способов исследования хозяйственных процессов о финансовых результатах его деятельности, складывающихся под воздействием объективных и субъективных факторов, по данным бухгалтерской отчетности и некоторых других видов информации [16, с.30].

Все факторы, воздействующие на финансовые результаты деятельности и соответственно на текущее финансовое состояние организации, могут быть классифицированы по различным признакам: постоянные и временные,

экстенсивные и интенсивные значимые и второстепенные, общие и специфические, поддающиеся и не поддающиеся количественной оценке, внешние и внутренние и т.п.

В современных условиях проведение финансового анализа имеет направленность на выявление эффективности использования привлекаемых ресурсов. Использование финансовых и производственных ресурсов организации может носить как интенсивный, так и экстенсивный характер. Экстенсивное развитие и экстенсивное использование ресурсов направлено на вовлечение в производство дополнительных ресурсов.

Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Хозяйственная деятельность предприятий и ее результаты находят отражение в экономических показателях.

Экономический показатель — это количественная и качественная характеристика явления, процесса или их результата. Он может отражать и параметры экономических процессов.

Каждое экономическое явление, каждый процесс выражается не одним, обособленным, а целым комплексом взаимосвязанных показателей, которые используются как для оценки результатов деятельности предприятий и их структурных подразделений, так и для регулирования процесса производства, распределения и потребления.

Финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, то есть средств предприятия и источников их формирования. Основные направления анализа финансового состояния:

- определение качества финансового состояния;
- изучение причин его улучшения или ухудшения за период;

- подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности;

- разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования финансовых ресурсов.

Решение этих вопросов осуществляется на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей, и разбиваются на следующие блоки:

- структурный анализ активов и пассивов;
- анализ платежеспособности (ликвидности);
- анализ финансовой устойчивости;

Цель структурного анализа активов и пассивов – изучение структуры и динамики средств предприятия и источников их формирования для ознакомления с общей картиной финансового состояния.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-финансовой деятельности и является главным компонентом общей устойчивости.

Анализ устойчивости финансового состояния позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло ресурсами в течение отчетного периода. Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. Финансовая устойчивость тесно связана с показателями ликвидности, обеспеченности и платежеспособности.

Неплатежеспособным считается такое предприятие, которое неспособно в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных

платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа [4].

Таким образом, главная цель экономического анализа финансового состояния сводится к своевременному выявлению и устранению недостатков в финансовой деятельности и поиску резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности.

Не менее важная перспективная цель финансового анализа - выработка наиболее достоверных предположений и прогнозов будущих финансовых условий функционирования субъекта хозяйствования. В соответствии с этим, результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

1.2 Методы оценки финансового состояния предприятия

Выбор и обоснование системы показателей для отражения экономических явлений и процессов (объектов исследования) является важным методологическим вопросом в экономическом анализе финансового состояния. От того, насколько показатели полно и точно отражают сущность изучаемых явлений, зависят результаты анализа. Так как в анализе используется большое количество показателей, необходима их группировка. Показатели, используемые в финансовом анализе, подразделяются [10, с.36]:

- по свойствам отражаемых явлений, процессов - на количественные и качественные;
- по степени применения - на общие и специфические;
- по способу образования - на первичные, производные, синтетические (интегральные);
- по способу расчета - на абсолютные и относительные.

Количественные показатели отражают размеры анализируемых показателей и происходящие в них изменения (объем реализации и др.); качественные - существенные особенности и свойства отдельных объектов, сторон и в целом результатов финансово-хозяйственной деятельности (прибыль, себестоимость и др.).

Общие показатели характерны для всех отраслей экономики, специфические - используются в отдельных отраслях. Первичные показатели формируются непосредственно по данным учета, плановой информации, производные - рассчитываются на базе первичных.

Синтетические (интегральные) показатели дают обобщающую характеристику сложных экономических явлений (прибыль, себестоимость и др.).

Абсолютные показатели - это стоимостные, натуральные, трудовые или условные измерители; относительные - это отношение одного показателя к

другому (коэффициенты, индексы, проценты и др.). Они характеризуют степень изменения явления (процесса) или его результата во времени, пространстве, структуру изучаемых показателей, их частоту, интенсивность.

В финансовом анализе при оценке эффективности деятельности организации, используется система показателей, характеризующая следующее:

1. Источники формирования капитала - наличие в абсолютной сумме (по видам или группам источников), структуру (удельный вес в процентах или коэффициентах) отдельных видов или групп источников в общей сумме;

2. Состав общего, основного и оборотного капитала, наличие в абсолютной сумме (по видам или группам), структуру (удельный вес в процентах или коэффициентах) отдельных видов или групп в общей сумме;

3. Эффективность использования капитала: общего, оборотного, собственного, заемного, прибыльность, оборачиваемость;

4. Платежеспособность: текущую, перспективную (коэффициенты ликвидности); движение потока денежных средств;

5. Финансовую устойчивость: коэффициенты финансовой независимости от внешних заемных источников (соотношение заемного и общего капитала, заемного и собственного капитала); состояние оборотного капитала (коэффициент обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом, коэффициент маневренности собственного капитала); состояние основного капитала (доля основного капитала в собственном, коэффициент реальной стоимости имущества);

6. Факторы формирования и изменения финансового положения: прибыль, выручка от реализации, себестоимость и пр.;

7. Индикаторы нестабильности финансового положения: убытки, просроченные ссуды и займы, дебиторская и кредиторская задолженность, векселя;

8. Деловую активность: прибыльность общего капитала, или объем реализации на рубль общего капитала; оборачиваемость хозяйственных средств

и прочее.

Все экономические показатели взаимосвязаны и взаимообусловлены. Это вытекает из реально существующих связей между экономическими явлениями, которые они описывают. Для получения настоящего представления об эффективности финансово-хозяйственной деятельности необходимо, чтобы все показатели, характеризующие разные стороны деятельности предприятия, были органически увязаны между собой в единой комплексной системе [10, с. 39].

В зависимости от потребностей пользователей аналитической информацией, финансовый анализ подразделяется на внутренний и внешний в соответствии с рисунком 1.1.

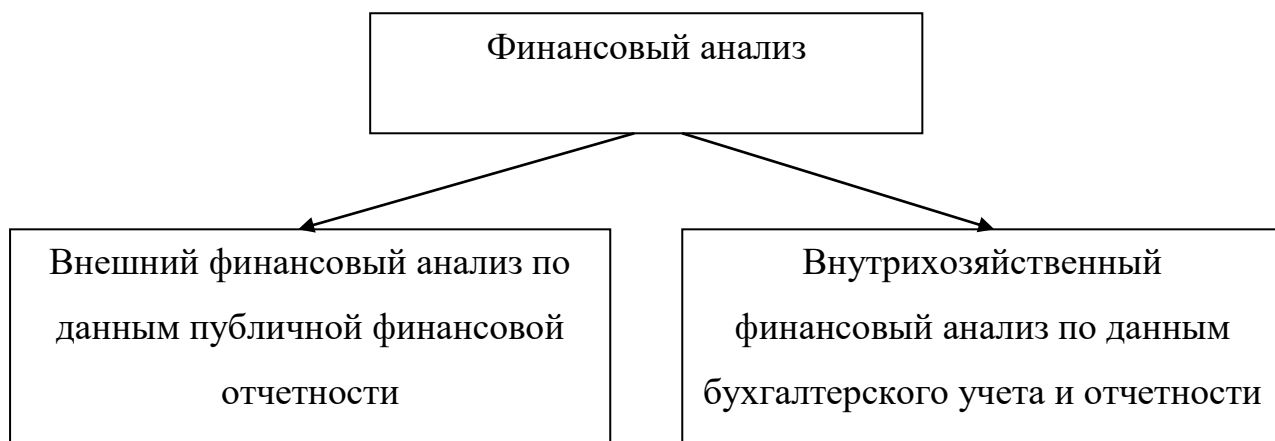


Рисунок 1.1- Направления анализа финансового состояния предприятия

Внутренний анализ проводится непосредственно на предприятии для нужд оперативного, долгосрочного и краткосрочного управления финансовой, производственной, коммерческой и деятельностью. Его цель — обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы получить максимальный доход и прибыль [31].

Для проведения внутреннего финансового анализа используется не только информация финансовой отчетности, но также данные управленческого учета, синтетического и аналитического бухгалтерского учета (например, оборотные ведомости о поступлении и движении хозяйственных средств), данные о технической подготовке производства, сбыте продукции, организации

маркетинговой и коммерческой деятельности, нормативная и плановая информация.

Внешний анализ осуществляется на основании публичной финансовой и статистической отчетности органами хозяйственного управления, банками, финансовыми органами, инвесторами, аудиторами, хозяйственными партнерами. Внешний анализ отличается не только множественностью субъектов анализа - пользователей финансовой информацией о деятельности предприятия, но и разнообразием целей и задач, которые они перед собой ставят [31].

Каждый хозяйствующий субъект изучает информацию, исходя из своих интересов, что можно увидеть на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2- Информационное направление финансового анализа в соответствии с интересами пользователей

Бухгалтеру-аналитику, необходимо производить экономический анализ деятельности компании в интересах пользователей, по меньшей мере, по итогам года.

Практика финансового анализа выработала методику анализа финансовых отчетов. Для изучения производственно-хозяйственных и финансовых процессов и их результатов используется совокупность взаимосвязанных приемов и методов экономического анализа. Они применяются на различных этапах исследования для [10, с.29]:

- первичной обработки собранной информации (проверки, группировки, систематизации);
- изучения состояния и закономерностей развития исследуемых объектов;
- определения влияния факторов на результаты деятельности предприятий;
- подсчета неиспользованных и перспективных резервов увеличения эффективности производства;
- обобщения результатов анализа и комплексной оценки деятельности предприятий;
- обоснования планов экономического и социального развития, управленческих решений, различных мероприятий.

Методы и приемы можно подразделить на экономико - логические, экономико-математические, эвристические и др.

К экономико-логическим приемам относятся: группировка, детализация, сравнение, относительные и средние величины, балансовый метод, абсолютных и относительных разниц методы последовательного изолирования факторов.

К экономико-математическим, наиболее часто применяемым в экономическом анализе, можно отнести корреляционно-регрессионный, графический и интегральный методы. Применяются и другие более сложные методы.

К эвристическим методам относятся методы основанные на изучении и обобщении прошлого опыта и обработки информации,. Используются в ходе комплексной рейтинговой оценки финансовой деятельности предприятия.

Дедуктивный метод лежит в основе аналитического чтения финансовых отчетов, то есть от общего к частному. Он применяется многократно. В ходе такого анализа воспроизводятся логическая и историческая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности [21, с.73].

Важнейшим приемом экономического анализа является сравнение. Он заключается в сопоставлении однородных объектов с целью выявить черты сходства или черты различия между ними. С помощью сравнения устанавливают изменения в уровне экономических показателей, измеряется влияние отдельных факторов, изучаются тенденции и закономерности их развития, выявляются внутрипроизводственные резервы, дается оценка результатов работы предприятия, определяется перспектива развития. Сравнение предъявляет определенные требования к сравниваемым величинам. Они должны быть соизмеримы и качественно однородны. Обязательным условием сопоставимости сравниваемых показателей является единство методики их исчисления.

Горизонтальный сравнительный анализ используется для определения относительных и абсолютных отклонений от фактического уровня исследуемых показателей, используя плановый и прошлый периода.

С помощью вертикального сравнительного анализа изучается структура экономических процессов и явлений путем соотношения частей целого между собой (основного и оборотного капитала, собственного и заемного капитала,) и расчета удельного веса частей в целом (удельный вес собственного капитала в общей сумме).

Трендовый анализ применяется при сравнении каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов для определения основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайного влияния и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью основных тенденций формируют возможные значения показателей в будущем,

следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ.

Детализация широко используется при анализе деления результатов и факторов хозяйственной деятельности по времени и месту (пространству). С его помощью выявляются отрицательные и положительные и действия отдельных факторов, результаты влияния которых взаимно погашаются в итоговых показателях работы предприятия за отчетный период [21, с.75].

При использовании способа группировки рассматриваемая совокупность делится на однородные по изучаемым признакам группы и применяется в анализе для раскрытия влияния отдельных единиц и содержания средних итоговых показателей. Группировки подразделяются на аналитические, типологические и структурные.

Абсолютные величины характеризуют размеры (величины, объемы) экономических явлений и показателей.

Относительные величины (коэффициенты, проценты, индексы) помогают глубже понять существо и характер отклонения от базы. Они необходимы для изучения динамики показателей за ряд отчетных периодов. Снижение или рост показателей могут быть исчислены по отношению к единой базе, принятой за исходную, или по отношению к скользящей базе, то есть к предшествующему показателю. Данный метод используется в горизонтальном анализе баланса и другой бухгалтерской отчетности при определении относительных изменений (прироста, темпов роста).

Средние величины лучше отражают сущность происходящего процесса, закономерности его развития, чем множество отдельно взятых отрицательных и положительных отклонений. Применяются среднехронологические, среднеарифметические и взвешенные. Они дают возможность получить обобщенную характеристику каждого отдельного признака и всей их совокупности [21, с.76].

Средние величины применяются при проведении анализа оборачиваемости материально-производственных запасов и всех оборотных

активов, доходности продукции и рентабельности авансированных средств. Но, следует помнить, что всякая средняя нивелирует, сглаживает, взаимно погашает положительные и отрицательные отклонения, следовательно, способна затушевать изменения, происходящие в определенном процессе. Поэтому, при анализе нельзя ограничиваться только средними и там, где это необходимо, нужно раскрыть их по составным частям.

Балансовый способ служит для отражения соотношений, пропорций двух групп взаимосвязанных и уравновешенных экономических показателей, итоги которых должны быть тождественны. Метод используется при анализе обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами, сырьем, топливом, материалами, основными средствами производства. Для определения платежеспособности предприятия применяется платежный баланс, в котором соотносятся платежные средства с платежными обязательствами.

Для проведения финансового анализа широко используют финансовые коэффициенты. Эти коэффициенты выражают отношение одних абсолютных финансовых показателей к другим. Финансовые коэффициенты используются: для выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния; для сравнения показателей финансового состояния предприятия с аналогичными показателями подобных предприятий или среднеотраслевыми показателями; для определения нормального ограничения и критериев различных сторон финансового состояния [10, с. 49].

Метод цепных подстановок применим для расчетов величины влияния отдельных факторов и их воздействия на уровень совокупного экономического показателя. Прием используется в тех случаях, когда связь между показателями можно выразить математически в форме функциональной зависимости. Сущность приема цепных подстановок: последовательно заменять каждый отчетный показатель на базисный, все остальные показатели будут рассматриваться при этом как неизменные. Такая замена позволяет определить степень влияния каждого фактора на совокупный экономический показатель.

Число цепных подстановок зависит от количества факторов, которые влияют на совокупный финансовый показатель. Расчеты начинаются с исходной базы, когда все факторы равны базисному показателю; в связи с чем общее число расчетов на единицу больше количества определяющих факторов.

При использовании метода разниц предварительно определяется относительная или абсолютная разница по совокупному экономическому показателю и изучаемым факторам. Затем это отклонение по каждому фактору умножается на абсолютное значение других взаимосвязанных факторов. Прием цепных подстановок и прием разниц являются разновидностью приема, получившего название «элиминирование».

Элиминирование — логический прием, используемый при изучении функциональной связи, при котором последовательно выделяется влияние одного фактора и исключается влияние всех остальных.

Графический способ — прием, при котором применяют графики, являющиеся масштабным изображением показателей и их зависимости с помощью геометрических фигур. Этот способ не имеет в анализе самостоятельного значения, а используется для иллюстрации изменений в динамике, структурных сдвигов или других видов сравнения.

Выбор того или иного способа или приема определяется целью анализа, требованиями к степени детализации анализа, к точности результатов, характером взаимосвязи между показателями, характером аналитических задач.

Финансовое состояние организации характеризуется системой показателей, отражающих наличие, использование и размещение ее финансовых ресурсов. Расчет и анализ показателей осуществляется по данным баланса организации в определенной последовательности. (Приложение А)

Существует четыре основные категории аналитических коэффициентов, рассчитываемых на основании данных бухгалтерской отчетности:

– критерии ликвидности отражают, сколько активов можно быстро конвертировать в денежные средства для погашения текущих обязательств;

– критерии капитализации показывают соотношение источников финансирования организации между собой, сравнивая доли собственного капитала организации, заемных средств и обязательств;

– критерии активности дают оценку структуры, размещения и оборачиваемости активов;

– критерии рентабельности отражают процент чистой прибыли приходящийся на единицу финансирования (акции, собственного капитала, обязательств) или полученного дохода (продаж).

Для оценки платежеспособности предприятия используется бухгалтерский баланс с применением аналитического метода группировки. Активы баланса группируются по степени ликвидности, то есть скорости их превращения в денежную наличность. Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты. Платежеспособность устанавливается на основе характеристики ликвидности баланса путем сравнения отдельных групп активов с пассивами, рисунок 1.3.

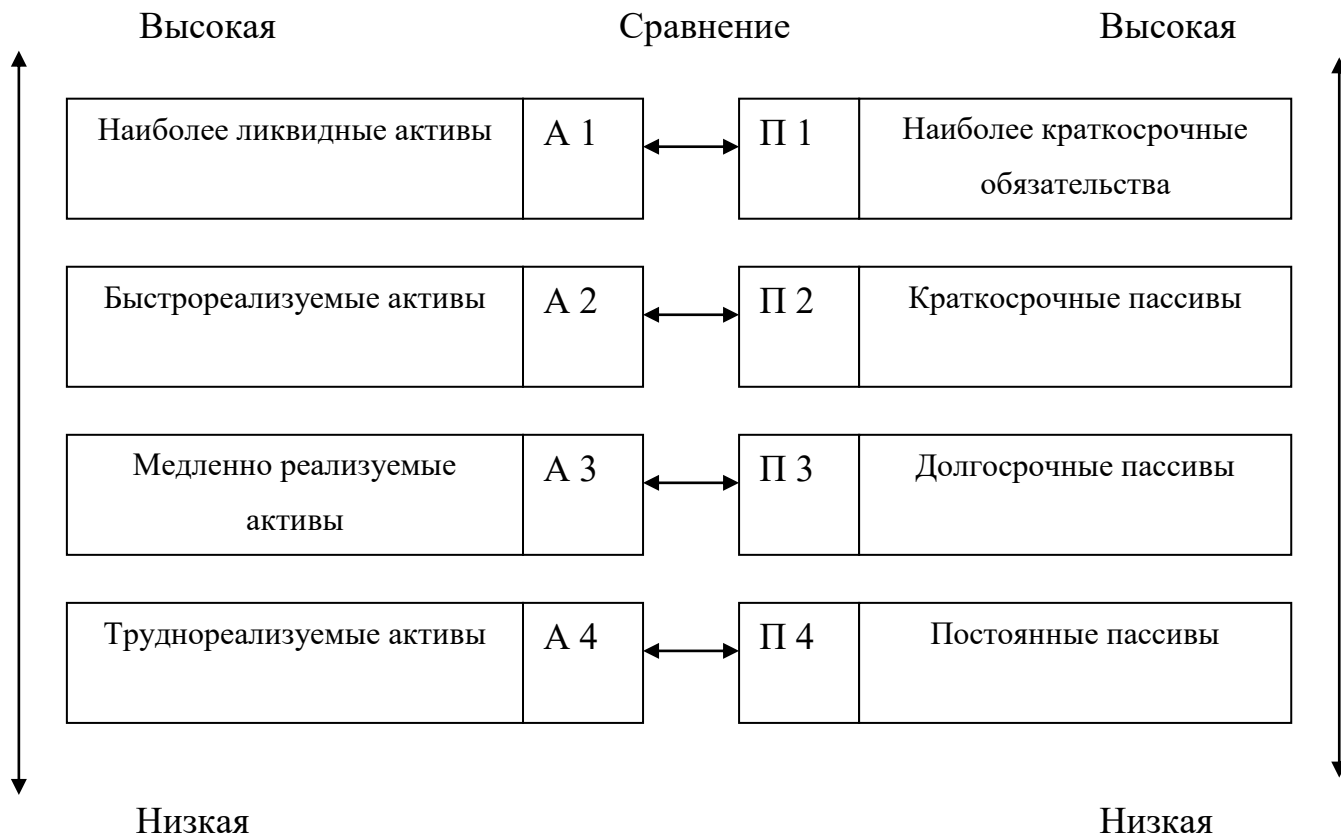


Рисунок 1.3 - Статьи актива и пассива для анализа ликвидности баланса

Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности оборотных активов и свидетельствует о финансовых возможностях организации полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга.

Задача оценки баланса - определить величину покрытия обязательств его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа актив и пассив баланса группируется по следующим признакам:

– по степени убывания ликвидности (актив);

– по степени срочности оплаты (пассив).

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

A2 – быстрореализуемые активы – краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы.

A3 – медленно реализуемые активы – запасы (включая НДС).

A4 – труднореализуемые активы – внеоборотные активы.

П1 – наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность.

П2 – краткосрочные обязательства – краткосрочные кредиты и займы и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

П3 – долгосрочные обязательства – долгосрочные кредиты и займы.

П4 – собственный капитал и другие постоянные пассивы.

При определении ликвидности баланса группы актива и пассива сопоставляются между собой. Условия абсолютной ликвидности баланса:

$A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$;

$A3 \geq P3$; $A4 \leq P4$

Сравнение итогов быстро реализуемых активов с краткосрочными пассивами показывает возможность погашения текущих обязательств в сроки

от трех месяцев до года.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отражает перспективную ликвидность, которая представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Выполнение первых трех неравенств, приводит к выполнению четвертого неравенства. Последнее неравенство указывает о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Выполнение первых трех неравенств является необходимым условием абсолютной ликвидности баланса, четвертое неравенство носит балансирующий характер. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной [21, с.380].

При этом недостаток средств по одной группе активов, компенсируется избытком по другой. На практике, менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные. Сопоставление обязательств и ликвидных средств позволяет вычислить показатели текущей ликвидности, которые отражают платежеспособность (+) или неплатежеспособность (-) организации.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Общая платежеспособность организации определяется, как ее способность покрыть все свои долгосрочные и краткосрочные обязательства всеми имеющимися активами.

Основной фактор, формирующий общую платежеспособность организации, это наличие у нее реального собственного капитала. Поэтому помимо перечисленных выше коэффициентов при проведении оценки платежеспособности используют такие показатели, как: различные

коэффициенты ликвидности; величина собственного оборотного капитала; соотношение собственного и заемного капитала; коэффициент обеспеченности по кредитам; коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств; [21, с. 383].

Комплексный анализ этих коэффициентов позволяет не только более точно определить фактический уровень платежеспособности, но и формирует базу для прогнозных расчетов.

Ликвидность активов представляет собой их возможность при определенных обстоятельствах обращаться в денежную форму для возмещения обязательств. Для оценки платежеспособности предприятия используются различные показатели ликвидности, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент платежеспособности и другие. В таблице 1.1 приведены алгоритмы расчета указанных показателей.

Таблица 1.1 - Алгоритм расчета показателей ликвидности и платежеспособности

Показатель	Формула	Содержание показателя
К абс. ликвидности	$\frac{ДС + КВФ}{КО}$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть предприятие за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений
К тек. ликвидности	$\frac{ДС + КВФ + КДЗ}{КО}$	Показывает, какую часть текущей задолженности предприятие может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения краткосрочной дебиторской задолженности
К общ. платежеспос.	$\frac{А}{ДО + КО}$	Определяется как способность покрыть все обязательства предприятия всеми ее активами

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) показывает, в какой степени текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Он характеризует платежные возможности организации,

оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализацией готовой продукции, но и продажи в случае необходимости прочих элементов материальных оборотных средств. Уровень коэффициента покрытия зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат [21, с. 383].

Текущую платежеспособность по данным баланса можно рассчитать один раз в месяц или квартал.

Для расчетов с кредиторами требуется оперативная информация, основанная на ежедневном контроле за поступлением средств от продажи продукции, от погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств.

Сопоставляя ликвидные активы с обязательствами, определяют абсолютные величины платежных излишков или недостатков в соответствии с таблицей 1.2.

Таблица 1.2 - Показатели коэффициентов ликвидности

Коэффициенты	1 – й класс	2 – й класс	3 – й класс
К абс. ликвидности	0,2 и выше	0,15-0,2	менее 0,15
К срочной .ликвидности	0,8 и выше	0,5 -0,8	менее 0,5
К тек. ликвидности	2,0 и выше	1,0 - 2,0	менее 1,0
Соотношение собственных и заемных средств	1,0	0,7 - 1,0	менее 1,0

Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности сводится к двум направлениям:

- оценка рентабельности;
- анализ деловой активности.

Показатели рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия, и исчисляются отношением полученной прибыли к используемым источниками.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств.

Анализ деловой активности и рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Таким образом, независимо от выбранных способов алгоритм решения практически любой аналитической задачи содержит приемы сравнения, группировки, балансовой увязки и графический, которые рассматриваются как способы обработки первичной, исходной информации.

Использование приемов анализа для конкретных целей изучения состояния анализируемого хозяйствующего субъекта составляет в совокупности методику анализа.

1.3 Пути повышения финансового состояния предприятия

Предприятие может провести ряд мероприятий для повышения финансового состояния предприятия. Основными мероприятиями в этой связи могут быть:

- разработка долгосрочной стратегии развития;
- бизнес-планирование и бюджетирование;
- юридическая экспертиза и приведение правоустанавливающих документов в соответствие с законодательством;
- создание кредитной истории;
- проведение мероприятий по реформированию (реструктуризации).

Для определения того, какие из мероприятий необходимы предприятию для повышения финансового состояния, целесообразно провести диагностику состояния предприятия. Диагностика позволит:

- определить сильные стороны деятельности компании;
- определить риски и слабые стороны в текущем состоянии компании;
- разработать рекомендации для развития конкурентоспособности, повышения эффективности деятельности.

В процессе диагностики рассматриваются различные направления деятельности предприятия: сбыт, производство, финансы, управление. Выделяется сфера деятельности предприятия, которая связана с наибольшими рисками и имеет наибольшее число слабых сторон, формируются мероприятия для улучшения положения по выделенным направлениям.

Рассмотрим более подробно мероприятие бюджетирование.

В общем случае можно выделить пять этапов постановки системы бюджетирования в организации, рисунок 1.4.

Цель первого этапа (формирования финансовой структуры) — разработать модель структуры, позволяющей установить ответственность за

исполнение бюджетов и контролировать источники возникновения доходов и расходов.

На втором этапе (создание структуры бюджетов) определяется общая схема формирования сводного бюджета предприятия.

В результате проведения третьего этапа формируется учетно-финансовая политика организации, то есть правила ведения и консолидации бухгалтерского, производственного и оперативного учета в соответствии с ограничениями, принятыми при составлении и контроле (мониторинге) выполнения бюджетов.



Рисунок 1.4 - Этапы постановки системы бюджетирования

Четвертый этап направлен на разработку регламента планирования, определяющего процедуры планирования, мониторинга и анализа причин невыполнения бюджетов, а также текущей корректировки бюджетов.

Пятый этап (внедрение системы бюджетирования) включает работы по составлению операционного и финансового бюджетов на планируемый период, проведению сценарного анализа, корректировке системы бюджетирования по результатам анализа ее соответствия потребностям.

Эффект от разработки бюджета состоит в повышении степени гибкости предприятия из-за возможности предвидеть результаты управленческих

действий, определить базовые установки для каждого направления деятельности предприятия и рассчитать разные варианты, заранее подготавливая ответные действия на возможные изменения как во внешней, так и во внутренней среде.

Одним из самых сложных мероприятий по повышению финансового состояния предприятия является проведение реформирования (реструктуризации). Полная программа реформирования включает совокупность мероприятий по комплексному приведению деятельности компании в соответствие с изменяющимися условиями рынка и выработанной стратегией ее развития. Эффективность мероприятий по реструктуризации во многом зависит от двойкой направленности их проведения.

Рассмотрим основные направления реструктуризации.

Разработка и реализация комплекса мер, направленных на внутреннюю реструктуризацию, предполагает использование экономического потенциала предприятия по следующим направлениям:

1 Производство: обновление основных фондов предприятий; контроль над качеством производства; ориентация на порог безубыточности и сопоставление с ним производственной программы; инвентаризация производственных помещений и территории, ориентация стратегического планирования на конъюнктуру рынка и потребности потребителей;

2 Инновации: разработка и внедрение инновационной стратегии; производство продукции на базе технологии; организация НИОКР; усиление позиций в области получения патентов, лицензий, ноу-хау и т.п.;

3 Персонал: учет состава и квалификации кадров; степень адаптации к переменам; борьба с текучестью кадров через систему альтернативной мотивации труда; оценка психологического климата в организации;

4 Финансы: формирование эффективной системы оценки структуры активов, анализа рентабельности, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия;

5 Маркетинг: использование конкурентных преимуществ при разработке стратегии поведения организации на рынке; анализ текущего и платежеспособного спроса и его динамики; разработка и реализация оптимальной ценовой стратегии; совершенствование организации сбыта с использованием методов продвижения продукции на рынок;

6 Информация: контроль над объемом, составом, достоверностью, оперативностью, открытостью информации; исключение пересечения или дублирования информационных потоков; исключение из информационной системы потоков избыточной (лишней) информации;

7 Внешнеэкономическая деятельность: определение системы приоритетов во внешнеторговой деятельности предприятия или организации; использование методов специализации или кооперирования производства для обеспечения конкурентных преимуществ на внешних рынках; разработка направлений инвестиционного сотрудничества; производство продукции, соответствующей международным стандартам качества; оптимизация управления внешнеэкономическими финансовыми потоками;

8 Планирование, нормирование, прогнозирование: разработка планов развития с учетом реальности их выполнения; четкая иерархия целей; совершенствование системы технико-экономических норм и нормативов; приспособление системы нормативов труда к специфике трудового коллектива; формирование корпоративной культуры как комплекса норм и нормативов производственного поведения, традиций коллектива;

9 Безопасность: прогнозирование возможных направлений негативного изменения факторов внешней и внутренней среды; разработка профилактических мер по устранению потенциальных угроз безопасности предприятия; выявление реальных действий конкурентов, партнеров и персонала, наносящих ущерб предприятию; создание системы мер по пресечению выявленных нарушений и повышению уровня безопасности; разработка системы обнаружения и устранения фактов мошенничества как со

стороны рядового персонала, так и со стороны менеджеров.

Предприятие может сформировать программы мероприятий для повышения финансового состояния, исходя из своих индивидуальных особенностей и сложившейся конъюнктуры рынков капитала. Реализация такой программы позволяет ускорить рост финансовых ресурсов.

Таким образом, главная цель экономического анализа финансового состояния сводится к своевременному выявлению и устранению недостатков в финансовой деятельности и поиску резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности.

В соответствии с этим, результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

Независимо от выбранных способов алгоритм решения практически любой аналитической задачи содержит приемы сравнения, группировки, балансовой увязки и графический, которые рассматриваются как способы обработки первичной, исходной информации. Использование приемов анализа для конкретных целей изучения состояния анализируемого хозяйствующего субъекта составляет в совокупности методику анализа.

Мероприятия по оптимизации финансового состояния требуют существенных материальных затрат, но результатом их реализации является также повышение эффективности работы предприятия. Мероприятия реструктуризации могут осуществляться комплексно или выборочно. Это зависит от потребности в реструктуризации, от факторов воздействия внешней среды и от стратегической направленности развития предприятия.

Достижение финансового равновесия предприятия в длительном периоде возможно только при сбалансированности денежного потока от всех видов его деятельности.

2 Анализ финансового состояния ООО КСК «Людвиг»

2.1 Общая характеристика ООО КСК «Людвиг»

Общество с ограниченной ответственностью коммерческо – строительная компания «Людвиг» является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании действующего законодательства РФ и Устава с 1991 года и отмечает в 2016 году двадцатипятилетие. Компания одна из первых в Хакасии освоила монолитное домостроение.

Перечень видов деятельности общества с ограниченной ответственностью коммерческо – строительной компании «Людвиг» включает в себя: ремонтно – строительные работы, оптовую торговлю, сдачу в аренду и капитальное строительство жилых домов и гаражей при долевом участии юридических и физических лиц, согласно заключенных договоров с привлечением подрядчиков и субподрядчиков.

Сегодня, являясь крупным современным строительным предприятием, компания имеет хорошую материальную техническую базу, профессиональный инженерно-технический персонал, квалифицированные кадры.

Все вышесказанное позволяет строить крупные строительные объекты. И, в первую очередь, многоквартирные жилые дома.

Жилищное строительство не велось в Черногорске многие годы. За это время жилой фонд обветшал, инженерные сметы изнашивались. Да и построенные много лет назад дома отличались однообразием и унылой серостью. В 2002 году на месте нежилого здания детской больницы был заложен красивый современный, выполненный по индивидуальному проекту, многоквартирный четырехэтажный дом с магазинами и офисами на первом этаже.

Компания одна из первых в Хакасии освоила монолитное сейсмостойкое домостроение, что позволило построить девятиэтажный жилой дом в городе Абакане.

О серьезности компании «Людвиг» говорит то, что за последние годы

построены, реконструированы, капитально отремонтированы многие объекты, в том числе новое здание Сберегательного банка, спальный корпус школы-интернат, административно-торговый центр, школы, детские сады. Заказчиками является Администрация города Черногорска, Центр занятости населения, Налоговая инспекция, ГУС, РУТИ и многие другие.

В 2005 году Строительная компания «Людвиг» награждена дипломом лауреата «Лучшие российские предприятия» в номинации «За высокую финансовую эффективность».

Необходимым элементом финансового анализа является исследование результатов финансово – хозяйственной деятельности предприятия, которые характеризуются суммой прибыли или убытка и представлены в таблице 2.1. Анализ уровня и динамики финансовых результатов произведем по данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» с использованием метода горизонтального анализа.

Таблица 2.1 - Анализ динамики финансовых результатов деятельности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатели	2013г	2015г	Отклонение, т. руб	Удельный вес		Отклоне ние, %
	т. руб	т. руб		2013г	2015г	
Выручка от продажи	18146	10390	-7756	100	57,3	- 42,6
Себестоимость	(14989)	(7572)	-7417	82,6	41,7	- 40,9
Валовая прибыль	3157	2818	-339	17,4	15,5	- 1,9
Коммерческие расходы	(1286)	(1372)	86	7,09	7,6	0,51
Прибыль/убыток от продаж	1871	1446	-425	10,3	7,9	- 6,87
Проценты к уплате	(573)	(421)	-152	3,2	2,3	- 0,9
Прочие опер. доходы	70	2797	2727	0,4	15,4	15
Прочие опер. расходы	(378)	(3221)	2843	2,1	17,8	15,7
Внереализационные доходы	3	-	-3	0,01	-	- 0,01
Внереализационные расходы	(475)	(1001)	526	2,6	5,5	2,9
Прибыль (убыток) до налогообложения	518	(400)	-118	2,9	2,2	- 0,7
Текущий налог на прибыль	(206)	(133)	-73	1,1	0,73	- 0,37
Чистая прибыль	312	(533)	-845	1,7	-2,9	-4,6

В динамике финансовых результатов можно отметить следующие изменения: выручка от продаж в 2015 г. снизилась на 7756 тыс.рублей (42,6 %), увеличилась доля коммерческих на 0,51%, прочих операционных на 15,7%, внереализационных на 2,9% расходов. В 2013г. предприятие имело прибыль 312 тыс. руб. в 2015 году – убытки.

Изменения в структуре прибыли проанализируем с использованием метода вертикального анализа. Соответствующие данные приведены в таблице 2.2.

Так как предметом оценки при анализе отчета о финансовых результатах является неоднородная совокупность – доходы и расходы, прибыли и убытки: за 100% принимается выручка от продаж; за 100% одновременно принимаются и общая сумма доходов, и расходов.

Таблица 2.2 - Структура показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатели	2013 г		2015 г		Отклонение, %
	т. руб	% к итогу	т. руб	% к итогу	
Выручка от продажи	18146	99,5	10390	78,8	- 20,7
Себестоимость	(14989)	84,7	(7572)	55,7	- 29
Валовая прибыль	3157	17,3	2818	21,4	4,1
Коммерческие расходы	(1286)	7,3	(1372)	10,1	2,8
Прибыль/убыток от продаж	1871	10,3	1446	10,9	0,6
Проценты к уплате	(573)	3,2	(421)	2,5	- 0,7
Прочие опер. доходы	70	0,4	2797	20,6	20,2
Прочие опер. расходы	(378)	2,1	(3221)	23,7	21,6
Внереализационные доходы	3	0,02	-	-	-
Внереализационные расходы	(475)	2,7	(1001)	7,4	4,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	518	2,8	(400)	2,9	0,1
Итого доходов	18219	-	13187	-	-
Итого расходов	17701	-	13587	-	-

Из данных таблицы 2.2 видно, что по большинству показателей, характеризующих финансовый результат, произошли структурные изменения.

В 2015 году доля прибыли от продаж увеличилась на 0,6%. Вместе с тем, увеличилась доля операционных доходов за счет выручки, полученной за сдачу

в аренду имущества ООО КСК «Людвиг». Значительно возросли операционные расходы (проценты, уплачиваемые за предоставление в пользование денежных средств) на 21,6%, а также внереализационные расходы (штрафы и пени за просрочку платежей в бюджет) на 4,7%. Сумма налогооблагаемой прибыли в 2013 году сформирована за счет: прибыли от продаж 10,3%, прочих операционных доходов 0,4%, внереализационных доходов 0,02%.

На конец исследуемого периода после уплаты налогов предприятие имеет убытки в размере 533 тыс. руб. Отрицательное влияние на размер прибыли оказали возросшие прочие операционные расходы до 23,7% и внереализационные расходы, возросшие до 7,4%. Суммарное влияние отрицательных факторов на величину прибыли $(23,7+7,4) = 31,1\%$ Общее влияние положительных факторов $(20,6 + 0) = 20,6\%$. Сумма отрицательных факторов превысила сумму положительных, что в результате дало убыток.

Результаты анализа, представленные в таблице 2.2 показали, что наибольшее влияние на снижение налогооблагаемой прибыли оказало снижение суммы прибыли от продаж.

Увеличение прочих операционных и внереализационных расходов так же способствовало снижению прибыли и в конечном итоге привело к убыткам. Следовательно, сокращение прочих операционных и внереализационных расходов и увеличение доходов будет являться резервом роста прибыли.

Для подсчета резервов роста прибыли рассмотрим анализ затрат на рубль товарной продукции. Анализ затрат на рубль товарной продукции устанавливает прямую связь между себестоимостью и прибылью, так как разность между ценой и себестоимостью составляет прибыль. Результаты, полученные делением затрат и прибыли на величину выручки по данным формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» за 2013 – 2015 года приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ динамики прибыли и затрат на 1 руб. реализованной продукции ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013г	2014г	2015г	Изменения
Общие затраты на 1 руб. выручки в т.ч.	0,89	0,87	0,86	-0,03
Себестоимость продаж на 1 руб. выручки	0,82	0,83	0,73	-0,09
Коммерческие расходы на 1 руб. выручки	0,07	0,04	0,13	0,06
Прибыль от продаж на 1 руб. выручки	0,02	0,02	-0,05	-0,07

Как видно из данных таблицы 2.3, в 2015 г. по сравнению с 2013 г. тенденция увеличения общих удельных затрат, что отрицательно сказывается на прибыли от продажи продукции. Эти изменения произошли в результате увеличения доли коммерческих расходов.

Для оценки эффективности использования ресурсов, потребленных в процессе производства, применим показатели рентабельности.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной), окупаемость затрат и т.д.

Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому, что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами.

Анализ рентабельности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости и рентабельности, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности предприятия.

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- показатели, характеризующие окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов;
- показатели, характеризующие прибыльность продаж;
- показатели, характеризующие доходность капитала, окупаемость инвестиционных проектов;
- показатели, характеризующие рентабельность активов предприятия

(задействованных во внеоборотных и оборотных средствах).

Экономическая эффективность работы организации характеризуется относительными показателями – системой показателей рентабельности, или прибыльности (доходности) организации. Показатели рентабельности представлены в таблице 2.4.

Показатели рентабельности измеряют прибыльность с разных позиций. Общая формула расчета рентабельности:

$$R = (П / V) * 100\% , \quad (1)$$

где П – прибыль организации;

V – показатель, по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Таблица 2.4 - Показатели рентабельности ООО КСК «Людвиг» за 2013–2015 год

Показатель	2013 г	2015 г	Изменения, %
Рентабельность продаж	10,3	13,9	3,6
Рентабельность всего капитала	2	-4	-6
Рентабельность ОС и прочих внеоборотных активов	1,1	-0,9	-0,2
Рентабельность собственного капитала	2	-4	-6
Рентабельность перманентного капитала	2,3	-3,2	-5,5

Анализ приведенных данных показывает, что имеет место отрицательная динамика показателей эффективности деятельности. Так если на начало отчетного периода предприятие по ряду показателей эффективности деятельности рентабельно, то на конец отчетного периода деятельность не рентабельна, вследствие полученных убытков.

Предприятие на конец отчетного периода увеличило уровень рентабельности продаж, значение которого на конец отчетного периода составило 13,9% против 10,3% на начало периода. Отчасти, это объясняется снижением себестоимости продаж. При этом снизилась рентабельность всего капитала на 6%, это связано с получением убытка в 2015 году увеличением коммерческих, операционных и внереализационных расходов.

Основным видом деятельности ООО КСК «Людвиг» за исследуемый

период является капитальное строительство и ремонтно – строительные работы, о чем свидетельствуют аналитические данные: выручка от ремонтно – строительных работ за 2015 год составила 7572 тыс. руб., что занимает 72,9 % в общей структуре выручки, в 2014 г. выручка от ремонтно – строительных работ составляла - 15316 тыс. руб. (без учета НДС), что соответствует 94 % в составе общей суммы выручки от реализации на 12,8 % больше, чем в 2013г. (81,2 %, 14730 тыс. руб.). Анализ структуры доходов, полученных по результатам деятельности предприятия представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Анализ структуры доходов ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год по видам деятельности

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.	
	т. руб.	%	т. руб.	%	т. руб.	%
Ремонтно – строительные работы и кап. строительство	14730	81,2	15316	94	7572	72,9
Оптовая торговля	3416	18,8	933	6	2818	27,1
Итого	18146	100	16249	100	10390	100

Анализ динамики доходов организации показывает тенденцию снижения общей суммы доходов. Снижение общего объема доходов в 2015 году составило 10,5 % по сравнению с 2013 годом (1897 тыс. руб.), в 2015 году по отношению к 2014 году снижение составляет уже 36,06 %.

Проанализировав финансово-хозяйственную деятельность предприятия ООО КСК «Людвиг» можно сделать вывод, что в 2015 году чистая прибыль снизилась на 1,9% по отношению к 2013 году. Вместе с тем, увеличилась доля операционных доходов за счет выручки, полученной за сдачу в аренду имущества. Значительно возросли операционные расходы (проценты, уплачиваемые за предоставление в пользование денежных средств) на 21,6%, а также внереализационные расходы (штрафы и пени за просрочку платежей в бюджет) на 4,7%. Наибольшее влияние на снижение налогооблагаемой прибыли оказало снижение суммы прибыли от продаж.

Анализ рентабельности показывает, что имеет место отрицательная динамика показателей эффективности деятельности. Так если на начало

отчетного периода предприятие по ряду показателей эффективности деятельности рентабельно, то на конец отчетного периода деятельность не рентабельна, вследствие полученных убытков.

Предприятие на конец отчетного периода увеличило уровень рентабельности продаж, значение которого на конец отчетного периода составило 13,9% против 10,3% на начало периода. Отчасти, это объясняется снижением себестоимости продаж. При этом снизилась рентабельность всего капитала на 6%, это связано с получением убытка в 2015 году увеличением коммерческих, операционных и внереализационных расходов.

Следовательно, сокращение прочих операционных и внереализационных расходов и увеличение доходов будет являться резервом роста прибыли.

Для выявления основных причин и тенденций изменения финансового состояния исследуемой организации произведем анализ имущественного состояния предприятия, а также источников имущества.

2.2 Оценка имущественного состояния ООО КСК «Людвиг» и источников его формирования

Финансовая оценка имущественного потенциала предприятия представлена на основе данных баланса. Для целей исследования используем методы горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ активов баланса представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Горизонтальный анализ активов баланса ООО КСК «Людвиг» за 2013-2015 год

Показатели	2013 г		2014 г		2015 г	
	т.руб	удельный вес, %	т.руб	удельный вес, %	т.руб	удельный вес, %
Внеоборотные активы	27900	100	30026	107,6	62501	224
Оборотные активы	12597	45,2	16610	59,5	23068	82,6
Баланс	40497	145,2	46636	167,1	85569	306,6

Аналитические данные, отраженные в таблице 2.6, свидетельствуют о наличии динамики роста имущества предприятия. В ООО КСК «Людвиг» валюта баланса за 2013 год составляла 40497 тыс. руб., в 2014 г.– 46636 тыс. руб., в 2015 г. увеличение валюты баланса по сравнению с 2014 г. составило 1,8 раза. Это свидетельствует об увеличении количества строительных объектов предприятия, такая тенденция наблюдается в течение всего исследуемого периода. Увеличение хозяйственного оборота за период с 2013 по 2015 гг. составляет 2,1 раза, что является положительным фактором.

С использованием метода вертикального анализа оценим структуру активов организации. Данные представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Структура активов баланса ООО КСК «Людвиг» за 2013-2015 год

Показатели	2013 г		2014 г		2015 г	
	т.руб	% к итогу	т.руб	% к итогу	т.руб	% к итогу
Внеоборотные активы	27900	68,9	30026	64,4	62501	73,1
Оборотные активы	12597	31,1	16610	35,6	23068	26,9
Баланс	40497	100	46636	100	85569	100

Как видно из таблицы 2.7 в структуре активов ООО КСК «Людвиг» доля внеоборотных активов занимает большую часть и превышает 60% в общей структуре баланса, несмотря на некоторое снижение доли в общей структуре баланса, происходящей за счет роста доли оборотных активов. (Приложение Б)

Горизонтальный и вертикальный анализ дополняют друг друга, и на их основе может быть построен аналитический баланс, все показатели которого могут быть разбиты на три группы: показатели структуры баланса, показатели динамики баланса, показатели структурной динамики баланса, таблица 2.8.

Таблица 2.8 - Сравнительный аналитический баланс активов ООО КСК «Людвиг» за 2013 - 2015 год

Показатели	Абс. значения		Отн. показ.		Изменения		
	2013г	2015г	2013г	2015г	абсол. показат	относ. показ	% к 2013 г
Внеоборотные активы	27900	62501	68,9	73,1	34601	4,2	124
Оборотные активы	12597	23068	31,1	26,9	10471	-4,2	83
Баланс	40497	85569	100	100	45072	-	111,2

Анализ сравнительного аналитического баланса показывает отрицательную динамику изменений имущественного состояния организации. Удельный вес внеоборотных активов на 2015 г. составляет 73,1 %, что на 4,2 % больше чем в 2013 г., при том, что прирост абсолютного показателя составил 34601 тыс. руб. Уменьшение доли оборотных активов вызвано ростом величины внеоборотных активов как в абсолютном, так и в относительном значении. Общий рост имущественных средств предприятия за период с 2013 по 2015 гг. составляет 111,2 %.

Проведем детальный анализ внеоборотных и оборотных активов ООО КСК «Людвиг». Данные представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 - Состав и структура имущественных ресурсов ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Имущественные ресурсы	2013 г		2014 г		2015 г	
	т. руб.	% к итогу	т. руб.	% к итогу	т. руб.	% к итогу
Основные фонды	5785	14,3	10131	21,7	8885	10,4
Незавершенное строитель-во	22110	54,6	19886	42,6	53550	62,6
ОНА	5	0,01	9	0,02	66	0,06
Запасы	3165	7,8	10592	22,7	8979	10,5
Дт задолженность	6735	16,6	3634	7,79	9726	11,4
НДС по приобретенным ценностям	2685	6,6	1927	4,1	4349	5,08
Денежные средства	12	0,09	457	1,09	14	0
Баланс	40497	100	46636	100	85569	100

В составе внеоборотных активов за исследуемый период с 2013 по 2015г. произошло увеличение основных фондов в 1,5 раза. Незавершенное строительство увеличилось в 2,4 раза. Запасы в составе оборотного капитала исследуемой организации увеличились на конец периода в 2,8 раза. Наибольший удельный вес в структуре имущественных ресурсов ООО КСК «Людвиг» занимает незавершенное строительство – 54,6 % в 2013 г., 62,6 % в 2015 г. На начало исследуемого периода незавершенное строительство составляло 22110 тыс. руб., на конец периода 53550 тыс. руб. (Приложение В)

Стоимость незавершенного строительства ООО КСК «Людвиг» формируется нарастающим итогом из капитальных затрат, связанных со строительством: плата за аренду земельного участка, оплата исходно-разрешительной документации, проектно-изыскательских и строительномонтажных работ, технологического оборудования, прочие работы и затраты.

Увеличение расходов на незавершенное строительство свидетельствует о росте производственных издержек и замораживании денежных средств.

Денежные средства в структуре баланса составляют менее 1%. Дебиторская задолженность уменьшилась: в 2013 доля дебиторской задолженности составляла 16,6 %, в 2015г. – 11,4 %, таблица 2.10.

Таблица 2.10 - Анализ дебиторской задолженности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Тысяч рублей

Показатели	2013 г	2014 г	Откл.	2015 г	Откл.
Расчеты с покупателями и заказчиками	4977	516	-4461	5847	+5331
Авансы выданные	479	483	+4	1125	+642
Прочая задолженность	1279	2635	+1356	2754	+119
Дт задолженность всего	6735	3634	-3101	9726	+6092

Уменьшение дебиторской задолженности за 2014г. составило 54 % (3101 тыс. руб.), сумма дебиторской задолженности покупателей и заказчиков на конец 2014г. составляет 516 тыс. руб., возросла прочая дебиторская задолженность.

Проанализируем состав и структуру источников имущественных ресурсов предприятия, вновь используя методы горизонтального и вертикального анализа, таблица 2.11.

Таблица 2.11 – Анализ изменения пассивов баланса ООО КСК «Людвиг» за 2013 - 2015 год

Показатели	2013 г		2014 г		2015 г	
	т. руб.	темп роста,%	т. руб.	темп роста, %	т. руб.	темп роста,%
Капитал и резервы	22528	100	13098	58,1	12565	55,7
Краткосрочные обязательства	17969	100	33538	186,6	73004	217,6
Баланс	40497	100	46636	115,2	85569	183,4

Аналитические данные таблицы 2.11 свидетельствуют об уменьшении собственных средств предприятия к концу исследуемого периода в 1,79 раза и возрастании суммы краткосрочных обязательств в 1,8, что нельзя считать положительной тенденцией и следует произвести детализированный анализ.

Вертикальный анализ источников имущественных средств представлен в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Структура пассивов баланса ООО КСК «Людвиг» за 2013 - 2015 год

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.	
	т. руб.	% к итогу	т. руб.	% к итогу	т. руб.	% к итогу
Капитал и резервы	22528	55,6	13098	28,1	12565	14,7
Краткосрочные обязательства	17969	44,4	33538	79,1	73004	85,3
Баланс	40497	100	46636	100	85569	100

Вертикальный анализ источников имущественных средств предприятия показал, что в 2013 г. соотношение собственных средств и краткосрочных обязательств в пассиве баланса составляло 55,6 % и 44,4 %.

В 2014 г. произошло изменение соотношения статей пассивов баланса в сторону увеличения краткосрочных обязательств, в 2015 г. доля краткосрочных обязательств составляет 85,3 % в общей структуре баланса. (Приложение Г)

Для исследования причин изменения соотношения источников собственных средств предприятия и краткосрочных обязательств, произведем детализированный анализ статей пассива баланса.

Распределение источников финансовых ресурсов ООО КСК «Людвиг» в общей структуре пассивов представлено в таблице 2.13. (Приложение Д)

Таблица 2.13 - Состав и структура источников имущественных ресурсов ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Имущественные ресурсы	2013 г		2014 г		2015 г	
	т. руб.	уд.вес, %	т. руб.	уд.вес, %	т. руб.	уд.вес, %
Уставный капитал	86	0,2	300	0,6	300	0,3
Добавочный капитал	3084	7,6	3084	6,6	3084	3,6
Резервный капитал	13	0,03	13	0,03	13	0,02
Нераспределенная прибыль	19345	47,8	9701	20,8	9168	10,7
Краткосрочные кредиты и займы	578	1,4	1695	3,6	4020	4,7
Кт задолженность	2675	6,6	6495	13,9	9035	10,6
Доходы будущих периодов	14716	36,28	25348	54,47	59949	70,1
Баланс	40497	100	46636	100	85569	100

В составе источников финансирования ООО КСК «Людвиг» за

исследуемый период изменения коснулись уставного капитала, который увеличился в 2014 г. с 86 тыс. руб. до 300 тыс. руб, за счет роста имущества предприятия. Нераспределенная прибыль уменьшилась в 2014г. на 27%, в 2015г. произошло снижение еще на 10,1%, в связи с увеличением уставного капитала и увеличением доходов будущих периодов. В тоже время возросла кредиторская задолженность с 2013г. по 2015г. в 3,4 раза. Отмечается негативная тенденция увеличения суммы кредитов и займов, а также увеличение доходов будущих периодов. К 2015г. сумма кредитов и займов по сравнению с 2013г. возросла в 6,95 раза.

Как видно из таблицы 2.13 основную часть в структуре источников финансовых ресурсов исследуемого предприятия, составляют доходы будущих периодов. На конец 2015г. доходы будущих периодов составляют 70,1 % от общей структуры баланса, в то время как данные остальных статей пассива баланса не превышают 10 %. К доходам будущих периодов организации относится целевое финансирование строящихся жилых объектов.

Баланс активов и источников их формирования в последнем случае достигается, именно, за счет доходов будущих периодов. Такая ситуация в рассматриваемой организации обусловлена спецификой деятельности предприятия, основным видом деятельности которого, является капитальное строительство, требующее крупных одномоментных капитальных вложений и длительный период обращения вложенных ресурсов.

Сравнительный аналитический баланс представлен в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Сравнительный аналитический баланс пассивов ООО КСК «Людвиг» за 2013 - 2015 год

Показатели	Абс. значения		Отн. показ.		Изменения		
	2013	2015	2013	2015	Абсол показат	Относ .показ	% к 2013 г
Капитал и резервы	22528	12565	55,6	14,7	-9963	-40,9	-55,7
Краткосрочные обязательства	17969	73004	44,4	85,3	+55035	+40,9	+406
Баланс	40497	85569	100	100	+45072	-	+111,2

Аналитические данные сравнительного аналитического баланса говорят об уменьшении доли собственных средств предприятия с 55,6 % до 14,7 % на конец исследуемого периода при возрастании краткосрочных обязательств в 4 раза по сравнению с 2013 годом. Увеличение краткосрочных обязательств вызвано увеличением вложений по статье доходы будущих периодов.

Проведем анализ деловой активности, который заключается в исследовании динамики и уровней финансовых коэффициентов оборачиваемости, которые являются относительными показателями деятельности предприятия. Оценим показатели деловой активности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год, таблица 2.15.

Таблица 2.15 - Показатели деловой активности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013 г	2015г	Изменения
К общей оборачиваемости капитала	1,58	1,54	-0,04
К оборачиваемости оборотных активов	4,98	4,78	-0,20
К оборачиваемости запасов	13,34	9,92	-3,42
К оборачиваемости готовой строительной продукции	183,32	67,26	-116,06
К оборачиваемости краткоср.Дт задолженности	10,46	13,23	2,76
Срок оборачиваемости Дт задолженности	35	28	-7
К оборачиваемости краткоср. Кт задолженности	7,65	7,84	0,18
Срок оборачиваемости К задолженности	48	47	-1
Фондоотдача основных средств	2,31	2,28	-0,04
К оборачиваемости собственного капитала	1,99	1,92	-0,07

Данные таблицы 2.15 указывают на незначительное снижение большинства показателей, характеризующих деловую активность предприятия:

- коэффициента оборачиваемости с 1,58 до 1,54;
- коэффициента оборачиваемости оборотных активов с 4,98 до 4,78;
- коэффициентов оборачиваемости запасов и готовой продукции с 13,34 до 9,92 и 183,32 до 67,26 соответственно.

Положительным является рост коэффициентов дебиторской задолженности на 2,76 пункта и кредиторской задолженности на 0,18. Сроки оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности говорят о том,

что предприятие погашает свои обязательства медленнее, чем получает деньги по дебиторской задолженности.

Снижение коэффициента фондоотдачи (с 2,31 до 2,28) указывает на снижение эффективности использования основного капитала, что связано со снижением объема производства, который, в свою очередь, вызван падением спроса на готовую продукцию в связи с ростом цен на 1 метр квадратный строящегося жилья. Готовая строительная продукция представляет собой возведенные новые или реконструированные объекты определенного качества, удовлетворяющие требованиям строительных норм и правил и обладающие потребительской стоимостью.

На спад деловой активности также указывает значение коэффициента оборачиваемости собственного капитала, снижение которого (с 1,99 до 1,92) указывает на бездействие части собственных средств (вложение в незавершенное строительство).

По результатам анализа имущественного состояния ООО КСК «Людвиг» и источников его формирования можно сделать следующие выводы:

Прирост актива баланса за период с 2013 по 2015 гг. составил 111,2 %, что свидетельствует о расширении деятельности предприятия. В то же время, увеличение имущества способствует повышению суммы отчислений из прибыли по налогу на имущество и как следствие возникает потребность в дополнительных источниках финансирования.

При анализе состава и структуры имущества ООО КСК «Людвиг» выявлена тенденция возрастания доли незавершенного строительства с 54,6 % в структуре активов в 2013 год до 62,6 % в 2015 год. Увеличение доли незавершенного строительства может негативно сказаться на результативности финансовой и хозяйственной деятельности исследуемой организации, так как данная статья активов не участвует в производственном обороте.

Рост дебиторской задолженности можно расценить как положительный фактор, хотя потребуются контроль за сроками проведения текущих платежей.

Анализ состава и структуры источников имущества ООО КСК «Людвиг» показал неблагоприятную тенденцию увеличения доли краткосрочных обязательств, при одновременном снижении доли собственных средств предприятия. Доля собственных средств уменьшилась в 1,7, краткосрочные обязательства возросли в 4 раза.

Имеет место рост кредиторской задолженности за исследуемый период в 3,4 раза и заемных обязательств в 6,9 раза, что свидетельствует о недостатке оборотных средств у предприятия. Данное обстоятельство обусловлено тем, что около 70 % в составе источников средств предприятия занимают доходы будущих периодов.

Значения показателей деловой активности свидетельствуют о спаде деловой активности к концу исследуемого периода.

Для оценки финансового состояния предприятия следует проанализировать абсолютные и относительные показатели ликвидности.

2.3 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости ООО КСК «Людвиг»

Для оценки показателей платежеспособности и ликвидности баланса исследуемого предприятия следует рассмотреть структуру показателей бухгалтерского баланса предприятия за 2013 – 2015 год, произвести группировку активов и пассивов баланса предприятия для последующей их оценки и расчета.

Платежеспособность ООО КСК «Людвиг» устанавливается на основе характеристики ликвидности баланса путем сравнения отдельных групп активов и пассивов, используя методы группировки и сравнения.

Таблица 2.16 - Группировка активов ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Тысяч рублей

	Активы	2013г	2014г	2015г
	Текущие активы			
1	Денежные средства	12	457	14
2	Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-
A1	Итого по абсолютно ликвидным активам	12	457	14
	Быстрореализуемые активы			
1	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес.	6735	3634	9726
A2	Итого по быстрореализуемым активам	6735	3634	9726
	Медленно реализуемые активы			
1	Запасы	3165	10592	8979
2	НДС по производственным запасам	2685	1927	4349
A3	Итого по медленно реализуемым активам	5850	12519	13328
	Труднореализуемые активы			
1	Основные средства	5785	10131	8885
2	Незавершенное строительство	22110	19886	53550
3	Отложенные налоговые активы	5	9	66
A4	Итого по труднореализуемым активам	27900	30026	62501

Активы баланса сгруппированы по степени ликвидности, а именно по скорости их превращения в денежную наличность. Наиболее ликвидные активы (A1) - краткосрочные финансовые вложения и денежные средства предприятия (статьи раздела II актива баланса), таблица 2.16.

ООО КСК «Людвиг» имеет в составе наиболее ликвидных активов

денежные средства в сумме 12 тыс. руб. в 2013г. и 457 тыс. руб. в 2014г., в 2015г. денежные средства в составе баланса составляют 14 тыс. рублей, таблица 2.16.

Быстро реализуемые активы (А2) — дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы составляют 6735 тыс. руб. в 2013г. и 9726 тыс. руб. на конец периода. Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от своевременности оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, сроков предоставления коммерческого кредита отдельным покупателям, форм расчетов, их платежеспособности, таблица 2.16.

Медленно реализуемые активы (А3) — запасы материалов, сырья и других аналогичных ценностей, готовая продукция, товары отгруженные, товары для перепродажи и затраты в незавершенном производстве. Медленно реализуемые активы баланса за период с 2013 по 2015г. составляют 5850 тыс. руб. на начало периода, и 13328 тыс. руб. на конец.

Так же к данной группе активов относят дебиторскую задолженность сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты и налог на добавленную стоимость. Исследуемое предприятие не имеет дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев в соответствии с таблицей 2.16.

Труднореализуемые активы (А4) — основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, прочие внеоборотные активы и долгосрочные финансовые вложения составляют 27900 тыс. руб. на начало периода и 62501 тыс. руб. на конец периода. Статья баланса «Незавершенное строительство» занимает наибольшую часть в составе активов предприятия, что обусловлено спецификой деятельности в строительной отрасли производства, и отражено в таблице 2.16. Труднореализуемые активы не используются для определения текущей платежеспособности.

Пассивы баланса ООО КСК «Людвиг» сгруппированы по степени

срочности их оплаты и отражены в таблице 2.17. Пассивы баланса включают следующие группы:

Наиболее срочные обязательства ООО КСК «Людвиг» (П 1), погашение которых возможно в сроки до трех месяцев составляет 2675 тыс. руб. на начало и 9035 тыс. руб. на конец периода. Увеличение наиболее срочных обязательств к концу периода составило 6360 тысяч рублей. К ним относятся кредиторская задолженность, прочие краткосрочные пассивы.

Таблица 2.17 - Группировка наиболее срочных обязательств ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Тысяч рублей

	Наиболее срочные обязательства	2013г	2014г	2015г
1	Кредиторская задолженность	2675	6495	9035
2	Задолженность перед учредителями	-	-	-
3	Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-
П 1	Итого наиболее срочных обязательств	2675	6495	9035
	Краткосрочные пассивы			
1	Краткосрочные кредиты и займы	578	1695	4020
П 2	Итого краткосрочных обязательств	578	1695	4020
	Постоянные пассивы			
1	Собственный капитал	22528	13098	12565
2	Доходы будущих периодов	14716	25348	59949
П 4	Итого постоянные пассивы	37244	38446	72514

Краткосрочные пассивы (П2), погашение которых предполагается в сроки от трех месяцев до года составляет 578 тыс. рублей на начало и 4020 тыс. рублей на конец 2015 года. В их состав входят заемные средства и краткосрочные кредиты.

Долгосрочные пассивы (П3), погашение которых планируется на срок более одного года, — это долгосрочные заемные средства и кредиты в составе пассивов ООО КСК «Людвиг» за 2013- 2015 год отсутствуют.

Постоянные или устойчивые пассивы (П4) — добавочный, резервный, уставный капиталы, целевые финансирования и поступления, фонд социальной сферы, нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет. Постоянные пассивы ООО КСК «Людвиг» составляют 37244 тыс. рублей на начало года и

72514 тыс. рублей на конец 2014 года.

Ликвидность баланса устанавливается путем сопоставления приведенных групп по активу и пассиву. Баланс является абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения:

$A1 \geq П1$, то есть наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным обязательствам или покрывают их; в данном случае отмечается значительное превышение суммы срочных обязательств над наиболее ликвидными активами -2663 тыс. руб. на начало периода, - 9035 тыс. рублей на конец периода.

$A2 \geq П2$, то есть быстро реализуемые активы равны краткосрочным пассивам или покрывают их; в результате анализа выявлено превышение быстро реализуемых активов над краткосрочными пассивами, (излишек платежных средств на начало периода + 6157 тыс. рублей, на конец периода + 5706 тыс. рублей), что является положительным моментом.

$A3 \geq П3$, то есть медленно реализуемые активы равны долгосрочным пассивам или покрывают их; в составе активов предприятия имеются медленно реализуемые активы и отсутствуют долгосрочные пассивы, то есть условие неравенства выполняется.

$A4 \leq П4$, то есть постоянные пассивы равны труднореализуемым активам или покрывают их. В балансе ООО КСК «Людвиг» постоянные пассивы значительно покрывают сумму труднореализуемых активов (на 9344 тыс. руб. на начало периода и на 10013 тыс. руб. на конец периода), что так же соответствует условиям неравенства.

Анализ ликвидности баланса ООО КСК «Людвиг» оформлен в виде таблицы 2.18. Группировка активов и пассивов проведена на начало и конец исследуемого периода.

Таблица 2.18 - Анализ ликвидности баланса ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Актив	2013г	2015г	Пассив	2013г	2015г	Пл. излишек или недостаток	
						2013г	2015г
А1	12	14	П1	2675	9035	-2663	-9032
А2	6735	9726	П2	578	4020	-6157	-5706
А 3	5850	13328	П3	-	-	+5850	+13328
А 4	27900	62501	П4	37244	72514	-9344	-10013
Баланс	40497	85569	Баланс	40497	85569	0	0

Таким образом, из четырех неравенств удовлетворительными могут быть признаны три. Изучение соотношений этих групп активов и пассивов исследуемой организации позволяет установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности:

- имеется недостаток высоколиквидных средств для погашения наиболее срочных обязательств;
- доля собственного капитала на конец периода превышает долю труднореализуемых активов предприятия;
- быстрореализуемых активов достаточно для погашения среднесрочных обязательств (краткосрочных кредитов банка);
- предприятие не имеет долгосрочных обязательств, следовательно, медленно реализуемые активы могут быть в случае необходимости мобилизованы для погашения иных обязательств, например, среднесрочных.

На основе абсолютных показателей можно рассчитать текущую и перспективную ликвидность. Показатели текущей и перспективной ликвидности ООО КСК «Людвиг» свидетельствуют о снижении ликвидности к концу исследуемого периода, и о наличии ликвидности в перспективе, имеющей тенденцию к увеличению на конец периода, отражены в таблице 2.19.

Таблица 2.19 - Показатели текущей и перспективной ликвидности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	Расчет	2013г	2015г
Текущая ликвидность (Тл)	$(A1+A2)-(П1+П2)$	+3494	-3315
Перспективная ликвидность (Пл)	$A3-П3$	+5850	+13328

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия следует рассчитать такие относительные показатели как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия) отражает способность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет оборотных активов, сохранив при этом, внеоборотные активы и рассчитывается как сумма текущих активов деленная на сумму текущих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств. Он показывает платежные возможности предприятия при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и реализации готовой продукции, но также в случае продажи прочих элементов материальных оборотных средств.

В мировой практике рыночных отношений оптимальным считается соотношение 1:2, то есть для обеспечения минимальной гарантии инвестиции на каждый рубль краткосрочных долгов приходится два рубля оборотного капитала [12, с. 234].

Смысл данного соотношения состоит в том, чтобы предприятие могло не только полностью ликвидировать все свои краткосрочные обязательства, направив оборотные активы на погашение долгов, но также иметь запас оборотных средств для продолжения текущей деятельности.

Величина этого показателя зависит от оборачиваемости оборотных средств, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат, отраслевых и иных особенностей предприятия и ряда других факторов.

Условное нормативное значение коэффициента варьирует от 1,5 до 2.

Анализ изменения коэффициентов ликвидности представлен в таблице 2.20.

Таблица 2.20 - Анализ изменений коэффициента ликвидности ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013г	2014г	2015г
К текущей ликвидности	3,9	2,0	1,7
К быстрой ликвидности	2,1	0,5	0,7
К абсолютной ликвидности	0,004	0,06	0,001

Значение коэффициента более 1 указывает на удовлетворительную ликвидность, то есть на то, что предприятие сможет без напряжения платить по своим счетам. Но стоит обратить внимание на тенденцию снижения ликвидности на конец периода на 2,2 пункта, что не является благоприятным показателем.

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается на основе наиболее ликвидных активов. Коэффициент равен отношению суммы денежных средств, дебиторской задолженности (кроме сомнительных требований) и других наиболее ликвидных активов к обязательствам организации.

Мы наблюдаем неликвидный баланс в 2013 и 2015 годах, то есть значение коэффициента меньше 1 (100%), значительное снижение ликвидности на конец периода составило 1,4 пункта.

Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на то, какая часть краткосрочных заемных средств может быть погашена немедленно. Коэффициент рассчитывается как отношение суммы денежных средств предприятия к его текущим обязательствам.

В хозяйственной практике значение коэффициента абсолютной ликвидности признается достаточным в интервале 0,25-0,30. Если предприятие в текущий момент может на 25-30% погасить все краткосрочные долги, его платежеспособность считается нормальной. Ряд авторов рекомендуют нормальное ограничение для данного показателя в диапазоне 0,2-0,5. [16, с. 38].

Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее время. Немедленное выполнение текущих обязательств гарантировано суммой наличных денежных средств и наиболее ликвидных краткосрочных финансовых вложений. В данном случае гашение текущей задолженности является проблематичным.

Коэффициент абсолютной ликвидности свидетельствует о том, что исследуемое предприятие не имеет достаточного количества активов, для немедленного погашения текущих обязательств. Причиной тому является слишком большая доля средств «замороженных» в неликвидных активах (имуществе с длительным сроком использования).

Каждый показатель ликвидности представляет интерес для определенного круга хозяйственных партнеров. Например, для поставщиков материально-производственных ресурсов наибольший интерес представляет коэффициент абсолютной ликвидности.

Акционеры предприятия, так же как и все хозяйственные партнеры, заинтересованы в стабильном финансовом состоянии предприятия, которое оценивается по коэффициенту текущей ликвидности. Именно этот коэффициент показывает, в какой мере активы предприятия способны покрыть его текущие долги.

Данные свидетельствуют, что предприятие находится в кризисном финансовом состоянии. Коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности за отчетный период значительно ниже рекомендуемых величин и имеют тенденцию снижения к концу исследуемого периода. (Приложение Е)

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,004 до 0,001 пункта и показывает, что к концу периода лишь 0,1% краткосрочных обязательств может быть погашено за счет использования денежных средств предприятия. Если сравнить значение показателя с рекомендуемым уровнем (0,2-0,3), можно отметить, что предприятие имеет значительный дефицит

наличных денежных средств для покрытия текущих обязательств. Это обстоятельство может вызвать недоверие к данному предприятию со стороны поставщиков материально-технических ресурсов.

Уровень коэффициента быстрой ликвидности ниже рекомендуемого значения (0,8-1) и указывает на то, что сумма ликвидных активов предприятия не соответствует требованиям текущей платежеспособности.

К концу отчетного периода значение коэффициента понизилось на 1,4 пункта, краткосрочные долговые обязательства на 70% могут покрываться денежными средствами, ценными бумагами и средствами в расчетах. Причем погашение краткосрочных долговых обязательств (текущая платежеспособность предприятия) во многом зависит от качества дебиторской задолженности и финансового состояния должника.

В целом данный коэффициент можно назвать прогнозным, так как предприятие не может точно знать, когда и в каком количестве дебиторы погасят свои обязательства, то есть ликвидность предприятия зависит от их платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности (или коэффициент покрытия) за отчетный период понизился на 2,2 пункта, достигнув к концу периода 1,7.

Коэффициенты ликвидности – показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби.

Источники финансирования деятельности.

У любого предприятия существуют два источника финансирования деятельности: собственные и привлеченные.

Собственные источники финансирования деятельности - это кредит, предоставленный предприятию его собственниками на весь период осуществления его деятельности. Следовательно, собственные источники финансирования - это те суммы, которые предприятию не нужно отдавать кредиторам.

Привлеченные источники средств, наоборот, характеризуются четко определенным сроком существования - до момента, когда нужно будет погашать кредиторскую задолженность, то есть возвращать существующий кредит.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью предприятия маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

То есть, финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальной структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а так же от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается системой абсолютных и относительных показателей на основе соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса.

Для оценки общей финансовой устойчивости ООО КСК «Людвиг» используем следующие показатели: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент соотношения собственных и заемных средств. Коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 2.21.

Таблица 2.21 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО КСК «Людвиг» за 2013 - 2015год

Показатель	2013г	2014г	2015г
Коэффициент автономии	0,6	0,3	0,15
Коэффициент заемного капитала	0,4	0,7	0,85
Коэффициент финансового левериджа	0,8	2,56	5,8

Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общей

сумме всех средств, вложенных в имущество предприятия. Финансовое положение предприятия можно считать устойчивым, если значение коэффициента не менее 0,5.

Из аналитических данных таблицы 2.21 видно, что коэффициент автономии ООО КСК «Людвиг» на начало исследуемого периода имел удовлетворительное значение и составлял 0,6, то есть больше половины имущества организации было сформировано за счет собственных средств. В 2014г. отмечается снижение коэффициента в 2 раза. К концу периода финансовое положение исследуемой значительно ухудшилось. Так в 2015г. всего 15 % обязательств предприятия могут быть покрыты за счет собственных средств, что свидетельствует о его зависимости от внешних кредиторов.

Рассмотрим значение коэффициента финансового левериджа (концентрации заемного капитала) ООО КСК «Людвиг», который характеризует долю долга в общей сумме капитала. Чем выше эта доля, тем больше зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

Аналитические данные таблицы 2.21 свидетельствуют о возрастании доли заемного капитала к 2015 году, что говорит об увеличении зависимости предприятия от внешних источников финансирования, что в свою очередь оказывает негативное влияние на финансовое положение предприятия и снижает уровень его устойчивости.

Определим отношение величины обязательств предприятия к величине собственных средств – коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициент финансового левериджа показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль вложенных в активы собственных средств.

Увеличение значения коэффициента за период с 2013 по 2015 гг. свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости. Нормальным

значением коэффициента соотношения заемных и собственных средств является единица. В 2013г., значение коэффициента было близко к нормальному значению, но не говорило о полной финансовой устойчивости, к концу периода значение коэффициента имеет критическое значение и составляет 5,8 единиц, что указывает на значительную потерю финансовой устойчивости.

Расчет показателя финансового левериджа предприятия состоит в том, чтобы оценить риски, связанные с финансированием его деятельности с помощью привлеченных источников средств. Предоставление кредита со стороны контрагентов предприятия зависит от их (контрагентов) волеизъявления, то есть, упрощенно говоря, от того захотят или не захотят контрагенты кредитовать предприятие. Отсюда, существование такого источника финансирования деятельности как кредиторская задолженность связано с постоянным риском того, что кредиторы прекратят кредитование предприятия и фирма лишится источника финансирования. Показатель финансового левериджа компании оценивает этот риск. По свидетельству аналитических данных для исследуемой организации риск является значительным.

Для бесперебойного функционирования организации большое значение имеет формирование необходимых по объему и составу производственных запасов, поэтому при характеристике финансовой устойчивости организации существенная роль принадлежит показателю обеспеченности собственными источниками финансирования не всех оборотных активов, а именно производственных запасов. По этому критерию принято группировать организации следующим образом:

- абсолютная устойчивость - собственных оборотных средств достаточно для формирования запасов;
- нормальная финансовая устойчивость - производственные запасы формируются за счет собственных источников средств и долгосрочных займов

и кредитов; для большинства организаций эти две характеристики финансовой устойчивости практически не различаются, так как у них, во-первых, нет или почти нет долгосрочных займов и кредитов, а во-вторых, если они и есть, то предназначены для реализации инвестиционных проектов, связанных со строительством объектов, модернизацией основных средств и т.п., а не с формированием оборотных активов или пополнением оборотных средств; рассматриваемая организация к данной группе также не относится;

– финансовая неустойчивость - производственные запасы формируются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов. Хотя такое финансовое состояние и принято считать неустойчивым, ничего угрожающего для функционирования организации нет: формирование части запасов за счет краткосрочных ссуд банков - нормальная и экономически обоснованная практика;

– предкризисное финансовое состояние - когда у организации отсутствуют нормальные источники формирования запасов.

В качестве собственных рассматриваются: итоговые показатели по разделу III баланса «Капитал и резервы», увеличенные на сумму доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов. С учетом специфики деятельности анализируемого предприятия и наличия большой доли доходов будущих периодов в составе источников остановимся именно на этом способе, представленном в таблице 2.22.

Таблица 2.22 - Расчет наличия собственных оборотных средств ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013г	2014г	2015г	Изменение	
	т. руб	т. руб	т. руб	т. руб, к 2013г	% к 2013г
Собственные средства	22528	13098	12565	-9963	44,3
Доходы будущих периодов	14716	25348	59949	45233	307,4
Итого	37244	38446	72514	-35247	94,6
Внеоборотные активы	27900	30026	62501	34601	123,9
Собственные оборотные средства	9344	8420	10013	669	10,1

Величина собственных оборотных средств ООО КСК «Людвиг» определяется как разность между суммой источников собственных средств (с учетом доходов будущих периодов) и их величиной, направленной на формирование внеоборотных активов.

По данным таблицы 2.22 собственные оборотные средства ООО КСК «Людвиг» имеют прирост, составляющий 10,1 %, что, впрочем, вызвано не увеличением собственных средств предприятия, а увеличением расчетной статьи доходы будущих периодов. Имеет место недостаток собственных средств на конец периода, составляющий 9963 тыс.рублей, при этом имеется четырехкратное увеличение доходов будущих периодов.

Стоимость собственных оборотных средств ООО КСК «Людвиг» составляет 9344 тыс.рублей на начало периода, и 10013 тыс.рублей на конец периода.

Одним из основных показателей устойчивости финансового состояния является обеспеченность запасов и затрат собственными источниками финансирования.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственным капиталом определяется отношением суммы собственных оборотных средств к стоимости материальных запасов и затрат. Коэффициент показывает, в какой мере материальные запасы и затраты покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств. значение коэффициента используется для получения предварительной оценки финансовой устойчивости.

Таблица 2.23 - Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013г	2014г	2015г
К обеспеченности ЗиЗ	2,95	0,79	1,1

Как видно из таблицы 2.23 за весь исследуемый период сумма собственных оборотных средств превышает сумму запасов и затрат, что

говорит о приобретении материально – производственных ресурсов за счет собственных источников. К концу периода финансовое состояние несколько ухудшилось. По данным анализируемого баланса сумма собственных оборотных средств, краткосрочных займов и кредитов по состоянию на конец периода составляет 10013 тыс. руб., что превышает стоимость запасов на 1034 тыс.рублей. На начало периода финансовое состояние предприятия было более устойчивым: запасы составляли 3165 тыс. руб., собственные оборотные средства – 9344 тыс. руб.

Но по одному показателю, как бы ни был он важен, судить о финансовой устойчивости нельзя. И то обстоятельство, что организация может формировать производственные запасы за счет собственных оборотных средств, безусловно, свидетельствует о финансовой устойчивости, но не дает оснований считать ее абсолютной.

Высокая степень обеспеченности оборотными средствами практически всегда сопровождается высоким уровнем текущей ликвидности. Но ликвидность не равнозначна платежеспособности. У рассматриваемой организации, например, крайне низка доля высоколиквидных активов, коэффициенты ликвидности и платежеспособности ниже рекомендуемого уровня.

Даже с учетом краткосрочной дебиторской задолженности (при условии ее погашения должниками) организация не в состоянии своевременно погасить меньше половины краткосрочных обязательств. В данном случае предприятие не является платежеспособным и не имеет свободных средств для приобретения запасов, тогда как сумма собственных оборотных средств превышает сумму запасов все это говорит не о финансовой устойчивости, а скорее о кризисности положения.

Следовательно, коэффициент финансовой независимости следует рассматривать в комплексе с другими показателями, характеризующими финансовое состояние предприятия.

Рассмотрим коэффициент финансовой независимости в части формирования всех оборотных активов, который определяется как отношение собственных средств к сумме текущих оборотных активов, таблица 2.24.

Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными средствами показывает, какая часть оборотных средств предприятия была сформирована за счет собственного капитала.

Таблица 2.24 - Коэффициент финансовой независимости ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013г	2014г	2015г
К финансовой независимости	0,23	0,18	0,11

Значение коэффициента финансовой независимости ООО КСК «Людвиг» за весь исследуемый период значительно ниже 0,5, более того, имеется тенденция снижения показателя к концу периода, что отнюдь не свидетельствует о финансовой устойчивости. В 2015 году показатель достиг значения равного 0,1, а значит предприятие достигло критического состояния.

Рассмотрим еще один показатель финансовой устойчивости – коэффициент маневренности собственного капитала, который показывает какая часть собственного капитала, была использована для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные активы, а какая капитализирована, то есть вложена во внеоборотные активы, таблица 2.25.

Таблица 2.25 - Коэффициент маневренности собственного капитала ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год

Показатель	2013г	2014г	2015г
К маневренности собств. капитала	0,42	0,64	0,79

В качестве оптимальной величины коэффициент маневренности может быть принят в размере 0,5. Значение показателя выросло на 0,37 пункта, что говорит о том, что значительная часть собственных средств предприятия закреплена в ценностях мобильного характера, которые являются ликвидными,

то есть могут быть достаточно быстро преобразованы в денежную наличность.

Обобщая вышесказанное, важно отметить, что предприятие имеет достаточный уровень обеспеченности материально – производственных запасов и всех оборотных активов собственным капиталом, но в то же время имеет большую долю внеоборотных активов, финансируемых за счет краткосрочных займов и кредитов. Это свидетельствует о высокой финансовой зависимости от внешних источников финансирования и финансовой неустойчивости. Предприятие имеет тенденцию к ухудшению состояния финансовой устойчивости на конец исследуемого периода.

Таким образом, на основе изложенных аналитических данных можно сказать, что исследуемое предприятие не является финансово устойчивым, так как за счет собственного капитала финансируется всего 11% текущей деятельности предприятия, и большая доля собственных оборотных средств направлена на финансирование производственных запасов. На конец исследуемого периода отмечается значительное ухудшение финансовых показателей.

В то же время, можно утверждать, что данное положение не является угрожающим для дальнейшего функционирования организации, так как исследуемая организация располагает ресурсами, вложенными в труднореализуемые активы и доходами будущих периодов, доля которых в структуре источников средств предприятия составляет 70 %.

Финансовое состояние предприятия неустойчиво, несмотря на положительные финансовые результаты в начале исследуемого периода, в 2015 году предприятие имеет убытки. Значения коэффициентов автономии, и финансовой независимости на конец исследуемого периода имеют низкие значения, что свидетельствует о зависимости предприятия от заемных источников. Тем не менее, предприятие имеет достаточно высокий потенциал в долгосрочной перспективе, после распределения доходов будущих периодов и завершения строительства объекта.

Снижение деловой активности указывает на падение спроса вследствие

потери доли рынка, текущий размер которой может быть определен при маркетинговых исследованиях рынка.

Проведенный анализ позволяет сделать заключение о финансовом положении предприятия и выработать на основе этого рекомендации по их улучшению.

Проанализировав финансово-хозяйственную деятельность предприятия ООО КСК «Людвиг» можно сделать вывод, что в 2015 году чистая прибыль снизилась на 4,6% по отношению к 2013 году. Вместе с тем, увеличилась доля операционных доходов за счет выручки, полученной за сдачу в аренду имущества. Значительно возросли операционные расходы (проценты, уплачиваемые за предоставление в пользование денежных средств) на 21,6%, а также внереализационные расходы (штрафы и пени за просрочку платежей в бюджет) на 4,7%. Наибольшее влияние на снижение налогооблагаемой прибыли оказало снижение суммы прибыли от продаж.

Анализ рентабельности показывает, что имеет место отрицательная динамика показателей эффективности деятельности. На конец отчетного периода рентабельность продаж составила 13,9% против 10,3% на начало периода. Отчасти, это объясняется снижением себестоимости продаж и снижением рентабельности всего капитала на 6%, в связи с получением убытка в 2015 году. Получение убытков связано с увеличением коммерческих, операционных и внереализационных расходов.

Предприятие несколько улучшило управление дебиторской и кредиторской задолженностью, о чем свидетельствует положительная динамика коэффициентов оборачиваемости данных показателей.

По результатам анализа имущественного состояния ООО КСК «Людвиг» и источников его формирования прирост актива баланса за период с 2013 по 2015гг. составил 111,2 %, что свидетельствует о расширении деятельности предприятия.

Выявлена тенденция возрастания доли незавершенного строительства до 62,6 % в 2015г. Увеличение доли незавершенного строительства может

негативно сказаться на результативности финансовой и хозяйственной деятельности исследуемой организации, так как данная статья активов не участвует в производственном обороте.

Рост доли дебиторской задолженности в общем объеме можно расценить как положительный фактор, хотя потребуются контроль за сроками проведения текущих платежей.

Анализ состава и структуры источников имущества ООО КСК «Людвиг» показал неблагоприятную тенденцию увеличения доли краткосрочных обязательств, при одновременном снижении доли собственных средств предприятия. Доля собственных средств уменьшилась на 40,9%, краткосрочные обязательства возросли в 4 раза.

Имеет место рост кредиторской задолженности за исследуемый период в 3,4 раза и заемных обязательств в 6,9 раза, что свидетельствует о недостатке оборотных средств у предприятия. Данное обстоятельство обусловлено тем, что около 70 % в составе источников средств предприятия занимают доходы будущих периодов. В качестве доходов будущих периодов отражаются вклады дольщиков в строительство объекта.

Характеризуя ликвидность баланса ООО КСК «Людвиг» следует отметить, что к концу периода, предприятие не обладает абсолютной ликвидностью, так как сумма наиболее ликвидных активов значительно меньше суммы кредиторской задолженности. Платежный недостаток составил 9032 тыс. рублей на конец периода.

Превышение суммы быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами на 5706 тыс.рублей, указывает на то, что краткосрочные пассивы, на конец исследуемого периода могут быть полностью погашены средствами в расчетах. Медленно реализуемые активы (затраты и запасы) превышают долгосрочные пассивы на 13328 тыс.рублей, это говорит о том, что предприятие имеет перспективную ликвидность. Постоянные пассивы перекрывают величину труднореализуемых активов на 10013 тыс.рублей, что

свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Анализ платежеспособности с помощью относительных коэффициентов показал, что коэффициент текущей ликвидности имеет удовлетворительное значение и составляет 1,7, коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности значительно ниже рекомендуемых значений и имеют тенденцию снижения к концу исследуемого периода, что связано с отвлечением средств во внеоборотные активы.

Исследуемая организация на конец исследуемого периода переживает определенные финансовые трудности, поскольку не имеет достаточное количество быстрореализуемых активов для погашения своих текущих обязательств. В тоже время, предприятие имеет перспективную ликвидность, так как располагает достаточным объемом собственных средств.

ООО КСК «Людвиг» привлекает заемные ресурсы для пополнения оборотных и внеоборотных активов, в связи с чем доля заемных ресурсов за исследуемый период возросла.

В подобном случае повышение мобильности имущества имеет нестабильный характер, так как увеличение доли заемных средств, свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости организации и повышении степени ее финансовых рисков, а так же об активном перераспределении доходов от кредитов к организации должнику.

Не следует забывать и об ограничении деловой активности организации, в связи с принятием ею долговых обязательств: утрате права полного распоряжения имуществом, предоставляемым в залог; возможных затруднениях в последующем получении кредита.

На основании проведенного анализа основных финансовых показателей деятельности ООО КСК «Людвиг» может быть сформирован ряд рекомендаций по улучшению финансовых показателей.

3 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ООО КСК «Людвиг»

3.1 Практические рекомендации по улучшению финансовых показателей деятельности ООО КСК «Людвиг»

Исследуемой организации следует обращаться к методике более детального финансового анализа с целью проработки своей финансовой политики с учетом сложившегося состояния.

Для поиска источников долгосрочных кредитов, потребность в которых является неизбежной при таком виде деятельности ООО КСК «Людвиг», как строительство, требуется длительная подготовительная работа, которая не проводится на данный момент. Составной частью этой подготовительной работы должен являться управленческий контроль, или аудит систем управления организации.

Внедрение системы внутреннего контроля, можно рекомендовать в качестве нового подхода исследуемой организации. ООО КСК «Людвиг», может достигнуть целей контроля путем разработки и внедрения систематических процедур контроля на разных уровнях организации и на разных уровнях обработки данных.

Внутренний контроль — это система мер, организованных руководством предприятия и осуществляемых на предприятии с целью наиболее эффективного выполнения всеми работниками своих обязанностей при совершении хозяйственных операций. Внутренний контроль определяет законность этих операций и их экономическую целесообразность для предприятия.

Целями организации системы внутреннего контроля в ООО КСК «Людвиг», должны являться:

- осуществление упорядоченной и эффективной деятельности предприятия;
- обеспечение соблюдения политики руководства каждым работником предприятия;

- обеспечение сохранности имущества предприятия.

Для достижения вышеперечисленных целей необходимым условием для ООО КСК «Людвиг», является согласованность системы бухгалтерского учета и системы внутреннего контроля, так как система двойной записи, лежащая в основе любой системы бухгалтерского учета (в том числе автоматизированных систем бухгалтерского учета), определяет порядок регистрации хозяйственных операций и обеспечивает надлежащий контроль.

Именно внутренний контроль является одной из отправных точек, с которых идет совершенствование работы всего предприятия, организации, учреждения в целом и бухгалтерии, в частности. Внутренний контроль становится неким «помощником», который способствует работникам бухгалтерии в решении их задач.

Основываясь на внешних и внутренних данных, оперативно пополняющихся, он также дает возможность администрации предприятия оперативно и с наилучшей выгодой решать вопросы жизнедеятельности предприятия. Контролю должны подвергнуться в первую очередь следующие показатели:

- имущественное положение и финансовое состояние предприятия, деловая активность и эффективность деятельности, уровень и динамика ее финансовых результатов;
- управление структурой капитала предприятия;
- системы бюджетирования и бизнес-планирования;
- политика привлечения и использования новых финансовых ресурсов.

В рамках внутреннего контроля данных элементов системы управления финансами от организации требуется оценить следующие обобщающие финансовые показатели:

- технико-организационный уровень функционирования предприятия;
- показатели эффективности использования производственных ресурсов;
- фондоотдачу основных производственных средств, материалоемкость

производства продукции, производительность труда, объем и качество продукции, затраты ресурсов на производство (избранные методы калькулирования себестоимости продукции, влияние на уровень издержек амортизационной политики и т.д.), авансированные для хозяйственной деятельности основные и оборотные средства, оборачиваемость запасов и материалов;

- результаты от основной и финансовой деятельности;
- рентабельность производства;
- оборачиваемость и рентабельность капитала;
- финансовое состояние и платежеспособность предприятия;
- рост положительных качественных сдвигов в имущественном

положении.

При этом, следует помнить, что уровень и динамика финансовых результатов должны обеспечивать высокое качество прибыли, позволять судить об оптимизации деятельности предприятия (росте выручки и прибыли от реализации, снижении затрат на производство и др.), о высокой степени капитализации прибыли (условный показатель), т.е. доле прибыли, направленной на создание фондов накопления, и доле нераспределенной прибыли в чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (свидетельствует о возможном производственном развитии предприятия и росте положительных финансовых результатов в будущем).

Кроме того, об оптимальной динамике финансовых результатов деятельности предприятия можно судить на основании роста; доходности (рентабельности) капитала (или финансового роста); доходности (рентабельности) собственного капитала (обеспечивается, в первую очередь, оптимальным уровнем финансового рычага, ростом общей суммы прибыли и т.д.); скорости оборота капитала и др.

В целях финансового обзора деятельности предприятия также целесообразно осуществить анализ и оценку воздействия экстенсивности и интенсивности использования производственных ресурсов на отклонения в

объеме продукции, а также оценку степени всесторонней интенсификации производства.

Более детальный финансовый контроль предусматривает следующие блоки:

- контроль финансовых результатов деятельности предприятия;
- контроль имущественного и финансового состояния предприятия;
- контроль деловой (хозяйственной) активности и эффективности деятельности предприятия (использования капитала).

В целях управленческого контроля необходимо проанализировать и оценить:

- соотношение заемного и собственного капиталов, уровень финансового левереджа, зависимость уровня левереджа от структуры финансирования, размер и структуру заемных источников (включая структуру видов заемного финансирования - краткосрочного, долгосрочного);
- достаточность собственных оборотных средств;
- эффективность использования собственного и заемного капиталов;
- рациональность процедур и оптимальность условий заемного финансирования (формы договоров, обеспечение их выполнения, стоимость и степени риска заемных источников и т.д.).

Целесообразно также рассчитать цену совокупного капитала и цену предприятия, коэффициент роста собственного капитала, выявить и оценить тенденции их изменения, оценить используемые методы оптимизации структуры капитала (расчет соотношения собственного и заемного источников средств, вышеуказанные критерии эффективности и др.).

Структура капитала (соотношение между различными источниками средств) должна обеспечивать минимальную его цену (и, соответственно, максимальную цену предприятия), оптимальный для предприятия уровень финансового левереджа.

При принятии решений о структуре капитала (в частности, в плане оптимизации объема заемного финансирования) должны учитываться и иные

критерии, например: способность предприятия, обслуживать и погашать долги из суммы полученного дохода (достаточность полученной прибыли), величины и устойчивость прогнозируемых потоков денежных средств для обслуживания и погашения долгов, иные критерии. Идеальная структура капитала максимизирует общую стоимость предприятия и минимизирует общую стоимость его капитала.

При осуществлении политики привлечения и использования новых финансовых ресурсов. В процессе управленческого контроля следует:

- выяснить сроки, структуру и объемы заемного финансирования, сопоставить уровень кредитоспособности организации и стоимость заемных (кредитных) ресурсов;

- оценить действенность системы внутреннего контроля за использованием заемных ресурсов в соответствии с установленными сроками, объемами, структурой и целевым назначением;

- проконтролировать своевременность погашения долгов;

- проанализировать ритмичность поступления заемных денежных средств, оценить финансовые разрывы и их влияние на выполнение организацией своих функций, выявить причины финансовых разрывов, а также способы нейтрализации разрывов (кредитное финансирование и др.);

- оценить обоснованность кредитной политики (сопоставить уровень кредитоспособности организации и стоимость кредитных ресурсов) и ее экономическую эффективность.

Располагая собственным капиталом в 12565 тыс.рублей предприятие решило существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент валовой рентабельности активов составляет 4,3%. Минимальная ставка процента за кредит составляет 3,2%. Необходимо определить при какой структуре капитала будет достигнут наивысший уровень финансовой рентабельности предприятия. Расчеты этого показателя при различных значениях коэффициента финансового левериджа приведены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Оптимизация структуры капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности.

	Показатели	Варианты расчета							
		1	2	3	4	5	6	7	8
1	Сумма собственного капитала, т.руб.	12565	22565	32565	42565	52565	62565	72565	82565
2	Возможная сумма заемного капитала, т.руб	73004	63004	53004	43004	33004	23004	13004	3004
3	Общая сумма капитала, т.руб.	85569	85569	85569	85569	85569	85569	85569	85569
4	Коэффициент финансового левериджа	5,8	2,8	1,6	1,0	0,6	0,4	0,2	0,03
5	Коэффициент валовой рентабельности активов, %	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3
6	Ставка % за кредит, %	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2
7	Премия за риск, %	2,0	1,5	1,0	0,5	-	-	-	-
8	Ставка % за кредит с учетом риска, %	5,2	4,7	4,2	3,7	3,2	3,2	3,2	3,2
9	Сумма валовой прибыли без % по кредиту, т.руб	3679,5	3679,5	3679,5	3679,5	3679,5	3679,5	3679,5	3679,5
10	Сумма уплачиваемых % за кредит, т.руб	3796,2	2961,2	2226,2	1591,1	1056,1	736,1	416,1	96,1
11	Сумма валовой прибыли с учетом уплаты % за кредит, т.руб	-116,7	718,3	1453,3	2088,4	2623,4	2943,4	3263,4	3583,4
12	Ставка налога на прибыль, десятичной дробью	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
13	Сумма налога на прибыль, т.руб	0	143,7	290,7	417,7	524,7	588,7	652,7	716,7
14	Сумма чистой прибыли, в распоряжении предприятия, т.руб	-116,7	574,6	1162,6	1670,7	2098,7	2354,7	2610,7	2866,7
15	Коэффициент рентабельности СК	-0,9	2,5	3,6	3,9	3,9	3,7	3,6	3,5

После проведения многовариантных расчетов с использованием механизма финансового левериджа, можно определить оптимальную структуру

капитала, которая обеспечит максимальный уровень финансовой рентабельности.

Из данных таблицы 3.1 видно, что наивысший коэффициент финансовой рентабельности достигается при коэффициенте финансового левериджа 1,0 и 0,6, что определяет соотношение собственного и заемного капитала 49%:51% и 61%:39%.

Чтобы определить оптимальную структуру капитала, рассмотрим оптимизацию по критерию минимизации его стоимости. В данном процессе используется предварительная оценка стоимости собственного и заемного капитала при разных условиях его привлечения и осуществляются многовариантные расчеты средневзвешенной стоимости капитала.

Для осуществления хозяйственной деятельности предприятию необходимо привлечь капитал в сумме 85569 тыс.рублей, так как общая сумма инвестиционного капитала должна быть равна общей сумме активов. Минимально прогнозируемый уровень дивиденда составит 5%. Расчеты минимальной средневзвешенной стоимости при различных значениях структуры капитала приведены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости

	Показатель	Варианты расчета							
		1	2	3	4	5	6	7	8
1	Общая потребность в капитале, т.руб.	85569	85569	85569	85569	85569	85569	85569	85569
2	Варианты структуры капитала, %:								
	1)собственный капитал	15	26	38	49	61	73	84	96
	2)заемный капитал	85	74	62	51	39	27	16	4
3	Уровень предполагаемых дивидендных выплат, %	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0

Продолжение таблицы 3.2

Показатель	Варианты расчета							
	1	2	3	4	5	6	7	8
4 Уровень ставки % за кредит с учетом риска, %	5,2	4,7	4,2	3,7	3,2	3,2	3,2	3,2
5 Ставка налога на прибыль, десятичной дробью	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
6 Налоговый корректор	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
7 Уровень ставки % за кредит с учетом налогового корректора,	4,16	3,76	3,36	2,96	2,56	2,56	2,56	2,56
8 Стоимость составных частей капитала, %:								
	1)собственной части капитала	0,75	1,3	1,9	2,45	3,05	3,65	4,2
2)заемной части капитала	3,54	2,78	2,08	1,51	0,99	0,69	0,41	0,1
9 Средневзвешенная стоимость капитала, %	4,29	4,08	3,98	3,96	4,04	4,34	4,61	4,9

Как видно из данных таблицы 3.2 минимальная средневзвешенная стоимость капитала достигается при соотношении собственного и заемного капитала 49%:51%. При данной структуре капитала максимизируется реальная рыночная стоимость предприятия для инвестора.

Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков произведена по данным 2015 года и представлена в таблице 3.3.

На данном этапе долгосрочные кредиты и займы предприятием ООО КСК «Людвиг» не использовались.

В зависимости от финансовых рисков руководитель или менеджеры компании принимают решение о способе финансирования активов.

Консервативный подход предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться внеоборотные активы,

постоянная часть оборотных активов и половина переменной части оборотных активов. Вторая половина переменной части оборотных активов должна финансироваться за счет краткосрочного заемного капитала.

Собственный и долгосрочный заемный капитал:

$$62501+8979+14089/2 = 78524,5 \text{ тыс.рублей}$$

Краткосрочный заемный капитал: $14089/2 = 7044,5$ тыс.рублей

Умеренный (компромиссный) подход предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться внеоборотные активы и постоянная часть оборотных активов, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала — весь объем переменной части оборотных активов.

Собственный и долгосрочный заемный капитал:

$$62501+8979 = 71480 \text{ тыс. рублей}$$

Краткосрочный заемный капитал: 14089 тыс.рублей

Агрессивный подход предполагает, что за счет долгосрочного и собственного заемного капитала должны финансироваться только внеоборотные активы, в то время как все оборотные активы должны финансироваться за счет краткосрочного заемного капитала.

Собственный и долгосрочный заемный капитал: 62501 тыс. рублей

Краткосрочный заемный капитал: $14089+8979=23068$ тыс.рублей

Таблица 3.3 – Структура капитала минимизирующая уровень финансовых рисков

Показатель	Консервативный, %	Умеренный, %	Агрессивный, %
Собственный капитал + Долгосрочный заемный капитал	92	84	73
Краткосрочный заемный капитал	8	16	27

Компания ООО КСК «Людвиг» использует агрессивный подход в формировании структуры капитала в 2015 году. При этом заемные средства составляют 85,3%, а собственный капитал и долгосрочный заемный капитал составляет 14,7%.

Предприятию ООО КСК «Людвиг», чтобы оптимизировать структуру капитала, необходимо максимизировать финансовую рентабельность, а так же минимизировать стоимость капитала используя собственные и заемные средства в соотношениях: 49%:51%.

Минимизировать уровень финансовых рисков предприятие сможет лишь в том случае, если использует умеренный подход, при котором собственный капитал и долгосрочный заемный капитал будет в соотношении 84%:16%. Данный способ обеспечит приемлемый уровень финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом на предприятии при сложившейся структуре капитала, можно применить метод максимизации уровня финансовой рентабельности, а так же метод минимизации стоимости капитала и стремиться к соотношению собственных и заемных средств 49%:51%.

Чтобы предприятие ООО КСК «Людвиг» увеличило долю собственного капитала, необходимо снизить долю незавершенного строительства и доходов будущих периодов, а также использовать долгосрочные кредиты и займы с целью снижения рисков и повышения финансовой устойчивости.

Анализ долгосрочных и краткосрочных обязательств представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 -Анализ долгосрочных и краткосрочных обязательств 2013-2015год

Обязательство	2013г	2015г	Абсолютное отклонение, тыс.руб	Относительное отклонение
Долгосрочная КЗ	-	-	-	-
Краткосрочная КЗ, в т.ч.:	2675	9035	6390	3,4
- поставщики и подрядчики	1552	7938	6386	5,1
- по налогам и сборам	842	752	-90	0,8
- задолженность перед персоналом	196	240	44	1,2
- задолженность перед внебюджетными фондами	70	92	22	1,3
- прочие кредиторы	15	13	-2	0,8

Из таблицы 3.4 видно, что долгосрочной кредиторской задолженности

предприятие не имеет. По многим статьям краткосрочной кредиторской задолженности наблюдается значительный рост, исключения составляют задолженность по налогам и сборам (снизилась на 90 тыс.рублей) и задолженность перед прочими кредиторами (снизилась 2 тыс. рублей). Значительное увеличение произошло по статье задолженность перед поставщиками и подрядчиками на 6360 тыс.рублей, что в 5,1 раза больше, чем в 2013 году, задолженность перед персоналом выросла на 44 тыс.рублей, а также возросла задолженность во внебюджетные фонды на 22 тыс.рублей.

Так как наибольший рост задолженности наблюдается по статье поставщики и подрядчики, необходимо оптимизировать данные расчеты.

Предприятие ООО «Барит» является поставщиком щебня, гравия и песка и имеет дебиторскую задолженность перед ООО КСК «Людвиг» на сумму 3260 тысяч рублей, в связи с чем, целесообразно заключить договор взаимозачета на данную сумму.

Проанализировав дебиторскую задолженность и произведя работу с дебиторами, заключаем дополнительное соглашение об отмене штрафов за просрочку платежа с ОАО «Сибтяжмаш». Тем самым данная организация погасила свой долг перед ООО КСК «Людвиг» в размере 1500 тыс. рублей в 2015 году.

В связи с увеличением краткосрочной задолженности, заключаем дополнительные соглашения с подрядчиками и поставщиками о продлении сроков оплаты до 24 месяцев на общую сумму 4338 тыс.рублей. Соответственно, долгосрочные заемные средства увеличиваются на 4338 тыс. рублей.

С АО «Райфайзенбанк» заключаем дополнительное соглашение на продление сроков кредита до 24 месяцев на сумму 4020 тысяч рублей, что снизит краткосрочные обязательства, но при этом увеличит долгосрочные обязательства.

Получаем, что сумма краткосрочной кредиторской задолженности за 2015 год для ООО КСК «Людвиг» уменьшилась на 7598 тыс. рублей и стала

равной 1437 тыс.рублей, а сумма краткосрочных заемных средств на 4020 тыс.рублей. Вместе с тем снизилась дебиторская задолженность за 2015 год на 4760 тыс.рублей и составила 4966 тыс.рублей, соответственно, увеличились оборотные активы в части денежных средств на 1500 тыс.рублей.

Для ООО КСК «Людвиг» также рекомендовано снизить объемы незавершенного строительства в 2015 году за счет сосредоточения большей части ресурсов и мощностей в два основных проекта:

– Возведение здания для ООО «Хакасское РДУ». ООО КСК «Людвиг» заключает договор с ООО «Хакасское РДУ» о сдаче объекта строительства в ноябре 2015 года, стоимостью 7500 тысяч рублей;

– Строительство жилого дома по адресу город Черногорск улица Пушкина дом 38, общей стоимостью 35600 тыс.рублей.

Тем самым на предприятии ООО КСК «Людвиг» снизились доходы будущих периодов на сумму 43100 тыс.рублей. Также с другими заказчиками заключаем дополнительные соглашения о продлении срока сдачи объектов на 2-4 месяца.

Рассмотрим структуру заемного капитала после проведенных мероприятий, таблица 3.5.

Таблица 3.5 – Динамика структуры заемного капитала за 2015 год

Источники капитала	Сумма, т.руб			Структура капитала		
	до реструктур.	после реструктур.	отклонение, Тys.руб	до реструктур.	после реструктур.	изменение
Долгосрочные обязательства в т.ч:	-	8358	8358	-	31,4	31,4
- Заемные средства	-	8358	8358	-	31,4	31,4
- Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	73004	18286	-54718	100	68,6	
- займы и кредиты	4020	0	-4020	5,5	0	-5,5
- кредиторская задолженность	9035	1437	-7598	12,4	5,3	-7,1

Продолжение таблицы 3.5

Источники капитала	Сумма, т.руб			Структура капитала		
	до реструктур.	после реструктур.	отклонение, Тыс.руб	до реструктур.	после реструктур.	отклонение
- доходы будущих периодов	59949	16849	-43100	82,1	63,3	-18,8
Итого обязательств	73004	26644	-23760	100	100	-

Как видно из таблицы 3.6 после проведенных мероприятий по реструктуризации задолженности, было выявлено, что сумма кредиторской задолженности снизилась на 7598 тыс.рублей (7,1%), за счет заключения договора взаимозачета с ООО «Барит» и продления сроков расчетов с поставщиками и подрядчиками.

Также снизился уровень займов и кредитов на 4020 тыс.рублей, за счет продления кредитного срока до 24 месяцев. Соответственно доля долгосрочных обязательств возросла на 31,4%.

Сдача объектов строительства по способствовала снижению доходов будущих периодов на 18,8%.

На предприятии ООО КСК «Людвиг» финансирования за счет долгосрочных кредитов предпочтительнее, так как данный способ имеет меньший ликвидный риск, но при этом необходимо контролировать стоимость долга.

Для ускорения процесса строительства составляем новый план выполнения работ и четко ограничиваем сроки, привлекаем дополнительное оборудование и переводим часть рабочих с других менее срочных объектов. В результате чего снизилась доля незавершенного строительства в составе основных средств. Данные приведены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Оптимизация активов ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Активы	До оптимизации, т.руб	После оптимизации, т.руб	Отклонение, т.руб	До оптимизации, %	После оптимизации, %	Изменение, %
Внеоборотные активы	62501	19401	-43100	73,04	49,48	-23,56
Оборотные активы	23068	19808	-3260	26,96	50,52	+23,56
Баланс	85569	39209	-47860	100	100	0

В результате сдачи объекта в 2015 году удалось снизить общую сумму внеоборотных активов предприятия на 23,56%, за счет снижения объемов незавершенного строительства на 43100 тыс. рублей в части вкладов дольщиков в строительство объекта.

Также была снижена доля оборотных активов на 3260 тыс. рублей за счет уменьшения дебиторской задолженности на 4760 тыс.рублей и увеличения поступления денежных средств от погашения дебиторской задолженности на 1500 тыс.рублей.

Структура источников финансирования представлена в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Структура источников финансирования за 2015 год

Источники капитала	Сумма, т.руб			Структура капитала, %		
	до реструктур.	после реструктур	отклонение	до реструктур.	после реструктур	изменение
Собственный капитал	12565	12565	-	14,7	33	+18,3
Долгосрочные обязательства	-	8358	8358	-	21	+21
Краткосрочные обязательства	73004	18286	-32118	85,3	46	-39,3
Итого	85569	39209	-23760	100	100	-

В результате проведенных мероприятий удалось снизить краткосрочные обязательства на 39,3%, увеличить долю собственного капитала на 18,3% и увеличить долгосрочные обязательства на 21%. Данные показатели положительно повлияют на финансовую рентабельность.

Внедрение в ООО КСК «Людвиг» системы планирования позволяет решить следующие задачи:

- повышение эффективности использования ресурсов предприятия;
- обеспечение координации деятельности и обеспечение взаимосвязи интересов отдельных подразделений и предприятия в целом;
- прогнозирование, анализ, оценка различных вариантов хозяйственной деятельности предприятия и повышение обоснованности принимаемых управленческих решений;
- обеспечение финансовой устойчивости и улучшение финансового состояния предприятия.

Внедрение системы оптимизации структуры капитала позволяет определить его оптимальное соотношение и оценить уровень риска принимаемого решения, что позволяет обеспечить максимизацию уровня рентабельности.

Необходимо контролировать уровень дебиторской задолженности, проводя ежемесячный мониторинг, и определять пути ее снижения, применяя при заключении договоров систему штрафов за просрочку платежа, а также использовать систему взаимозачета.

Таким образом, на основе оценки аналитических данных в качестве основных рекомендаций ООО КСК «Людвиг» по улучшению финансовых показателей деятельности рекомендовано внедрение системы внутреннего контроля, в процессе которого необходимо оптимизировать структуру капитала, структуру активов предприятия и дебиторскую задолженность. Особое внимание должно быть уделено анализу и оценке системы управления денежными потоками.

3.2 Экономическая оценка предлагаемых мероприятий

Исходя из плана предложенных мероприятий оценим эффективность деятельности ООО КСК «Людвиг» за 2015 год. На основе проведенных мероприятий составлен баланс предприятия за 2015 год. Данные представлены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Бухгалтерский баланс ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Показатель	Сумма, тыс.руб			Структура, %		Изменение
	до оптимиз	после оптимиз.	изменение	до оптимиз	после оптимиз.	
Внеоборотные Активы, в т.ч.	62501	19401	-43100	73,04	49,48	-23,56
-Основные средства	62435	19335	-43100	72,9	49,31	-23,59
-Отложенные налоговые активы	66	66	0	0,14	0,17	+0,03
Оборотные Активы, в т.ч	23068	19808	-3260	26,96	50,5	+23,54
-Запасы	8979	8979	0	10,47	22,9	+12,43
-НДС по приобретенным ценностям	4349	4349	0	5,08	11,1	+6,02
-Дебиторская задолженность	9726	4966	-4760	11,4	12,6	+1,2
-Денежные средства и денежные эквиваленты	14	1514	+1500	0,01	3,9	+3,89
Баланс	85569	39209	-46360	100	100	0
Капитал и резервы, в т.ч	12565	12565	0	14,7	33	+18,3
-уставный капитал	300	300	0	-	-	-
-добавочный капитал	3084	3084	0	-	-	-
-резервный капитал	13	13	0	-	-	-
-нераспределенная прибыль	9168	9168	0	-	-	-
Долгосрочные обязательства	0	8358	+8358	0	21	+21
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	73004	18286	-54718	85,3	46	-39,3
-заемные средства	4020	0	-4020	4,7	0	-4,7
-кредиторская задолженность	9035	1437	-7598	10,6	3	-7,6
-доходы будущих периодов	59949	16849	-43100	70	43	-27
Баланс	85569	39209	-46360	100	100	0

При данной структуре баланса соотношение собственных и заемных средств составляет 33%:67%. Данное соотношение не обеспечивает максимальный уровень финансовой рентабельности и минимальную средневзвешенную стоимость капитала, но при этом значительно увеличивает финансовое состояние предприятия. Так как снижены краткосрочные обязательства и внеоборотные активы, за счет снижения незавершенного строительства и увеличены оборотные активы за счет поступления выплат по дебиторской задолженности.

Экономический эффект от проведенных мероприятий оценим, проанализировав платежеспособность ООО КСК «Людвиг», которая устанавливается на основе характеристики ликвидности баланса путем сравнения отдельных групп активов с пассивами, используя методы группировки и сравнения. Группировка активов предприятия представлена в таблице 3.9, группировка пассивов предприятия представлена в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Группировка активов ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Тысяч рублей

	Текущие активы	2015г
1	Денежные средства	1514
2	Краткосрочные финансовые вложения	-
A1	Итого по абсолютно ликвидным активам	1514
	Быстрореализуемые активы	
1	Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 мес.	4966
A2	Итого по быстрореализуемым активам	4966
	Медленно реализуемые активы	
1	Запасы	8979
2	НДС по производственным запасам	4349
A3	Итого по медленно реализуемым активам	13328
	Труднореализуемые активы	
1	Основные средства	8885
2	Незавершенное строительство	10450
3	Отложенные налоговые активы	66
A4	Итого по труднореализуемым активам	19401

Таблица 3.10 –Группировка пассивов ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Тысяч рублей

	Наиболее срочные обязательства	2015г
1	Кредиторская задолженность	1437
2	Задолженность перед учредителями	-
3	Прочие краткосрочные обязательства	-
П 1	Итого наиболее срочных обязательств	1437
	Краткосрочные пассивы	
1	Краткосрочные кредиты и займы	0
П 2	Итого краткосрочных обязательств	0
	Долгосрочные пассивы	
1	Долгосрочные заемные средства	8358
П3	Итого долгосрочных обязательств	8358
	Постоянные пассивы	
1	Собственный капитал	12565
2	Доходы будущих периодов	16849
П 4	Итого постоянные пассивы	29414

$A1 > П1$, то есть наиболее ликвидные активы покрывают наиболее срочные обязательства, в данном случае наблюдается превышение ликвидных активов на 77 тыс.рублей.

$A2 > П2$, то есть быстрореализуемые активы покрывают краткосрочные пассивы. Это является положительным моментом. Излишек платежных средств после оптимизации составил 4966 тыс.рублей.

$A3 > П3$, то есть медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы, в данном случае превышение медленно реализуемых активов составило 4970 тыс.рублей.

$A4 < П4$, то есть в балансе ООО КСК «Людвиг» постоянные пассивы покрывают труднореализуемые активы на 10013 тыс.рублей.

Анализ ликвидности баланса оформлен в виде таблицы 3.11. Группировка активов и пассивов проведена на конец 2015 года до и после оптимизации структуры капитала.

Таблица 3.11 – Анализ ликвидности баланса ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Актив	До оптимиз., т.руб	После оптимиз., т.руб	Пассив	До оптимиз., т.руб	После оптимиз., т.руб	Пл. излишек или недостаток, т.руб	
						до оптимиз	после оптимиз
А1	14	1514	П1	9035	1437	-9032	+77
А2	9726	4966	П2	4020	0	+5706	+4966
А3	13328	13328	П3	0	8358	+13328	+4970
А4	62501	19401	П4	72514	29414	-10013	-10013
Баланс	85569	39209	Баланс	85569	39209	0	0

Таким образом все четыре неравенства обеспечивают абсолютную ликвидность баланса и свидетельствуют о финансовых возможностях ООО КСК «Людвиг» платить по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга.

Показатели текущей и перспективной ликвидности свидетельствуют об увеличении ликвидности после проведенных мероприятий и о наличие ликвидности в перспективе. Данные показатели представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Показатели текущей и перспективной ликвидности ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Показатель	Расчет	До оптимиз., т.руб	После оптимиз., т.руб
Текущая ликвидность (Тл)	$(A1+A2)-(P1+P2)$	-3326	+6480
Перспективная ликвидность (Пл)	$A3-P3$	+13328	+4970

Относительные показатели ликвидности после проведенных мероприятий представлены в таблице 3.13.

Таблица 3.13 – Анализ изменений коэффициента ликвидности ООО КСК «Людвиг» после оптимизации за 2015 год

Показатель	До оптимиз.	После оптимиз.,	Отклонение
К текущей ликвидности	1,7	13,7	+12
К быстрой ликвидности	0,7	4,5	+3,8
К абсолютной ликвидности	0,001	1,05	+1,049

Значения коэффициентов более 1 указывает на то, что предприятие может без напряжения платить по своим счетам.

Таким образом, предприятие улучшило свою платежеспособность к концу 2015 года и имеет достаточное количество денежных средств для покрытия текущих обязательств. Это вызывает доверие у акционеров и партнеров компании, а также у поставщиков.

Оценим общую финансовую устойчивость ООО КСК «Людвиг» после проведенных мероприятий с использованием коэффициентов: автономии, концентрации заемного капитала, финансового левериджа. Коэффициенты представлены в таблице 3.14.

Таблица 3.14 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО КСК «Людвиг» за 2015 год

Показатель	2015г		Изменение
	до оптимиз.	после оптимиз.	
Коэффициент автономии	0,15	0,32	+0,17
Коэффициент заемного капитала	0,85	0,68	-0,17
Коэффициент финансового левериджа	5,8	2,1	-3,7
К финансовой независимости	0,11	0,25	+0,14
К маневренности	0,79	0,79	0

Из данных таблицы 3.14 видно, что коэффициент автономии достиг минимально уровня, но его не достаточно, чтобы считать финансовое положение предприятия полностью устойчивым, так как всего 32% обязательств предприятия могут быть покрыты за счет собственных средств.

Коэффициент автономии возрос за счет снижения заемного капитала на 17%, что говорит о снижении зависимости предприятия от заемных источников финансирования, тем самым повышая финансовую устойчивость предприятия.

В процессе оптимизации удалось снизить зависимость предприятия от заемных средств и приблизить значение коэффициента финансового левериджа к 1. На один рубль собственных средств предприятие привлекает 2,1 заемных

средств, что на 3,7 рубля ниже, чем до оптимизации.

Коэффициенты финансовой устойчивости приближены к оптимальным значениям, но не обеспечивают полную финансовую устойчивость предприятия. Это значит, что необходимо и далее оптимизировать работу с заемными средствами и увеличивать прибыль предприятия от основного вида деятельности.

Сумма собственных оборотных средств 10013 тыс.руб по прежнему превышает сумму запасов и затрат 8979 тыс.рублей, что свидетельствует о приобретении материально-производственных ресурсов за счет собственных источников.

Значение коэффициента финансовой независимости ООО КСК «Людвиг» менее 0,5, что свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим еще один показатель финансовой устойчивости – коэффициент маневренности, таблица 3.14.

Значение коэффициента маневренности ниже нормативного. Это значит, что у предприятия большая часть собственных средств направлена на финансирование менее ликвидных активов, которые не могут быть быстро преобразованы в денежную наличность. В большей степени это связано с основным видом деятельности предприятия: капитальное строительство.

Обобщая вышесказанное, важно отметить, что после проведенных мероприятий возросли показатели ликвидности. Соответственно предприятие улучшило свою платежеспособность к концу 2015 года и имеет достаточное количество денежных средств для покрытия текущих обязательств. Это вызывает доверие у акционеров и партнеров компании, а также у поставщиков.

Снизилась зависимость предприятия ООО КСК «Людвиг» от заемных источников финансирования на 17%, обязательства могут быть покрыты за счет собственных средств на 32%, что положительно повлияло на финансовую устойчивость.

На один рубль собственных средств предприятие привлекает 2,1 рубля

заемных средств, что на 3,7 рубля ниже чем до оптимизации. При этом данный показатель не является критическим.

Сумма собственных оборотных средств 10013 тыс.руб по прежнему превышает сумму запасов и затрат 8979 тыс.рублей, что свидетельствует о приобретении материально-производственных ресурсов за счет собственных источников.

Значение коэффициента финансовой независимости ООО КСК «Людвиг» менее 0,5, но при этом увеличилось 0,14, что свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициенты финансовой устойчивости приближены к оптимальным значениям, но не обеспечивают полную финансовую устойчивость предприятия. Это значит, что необходимо и далее оптимизировать работу с заемными источниками финансирования, осуществлять финансирование в более ликвидные активы и увеличивать прибыль предприятия от основного вида деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для достижения целей, поставленных в данной дипломной работе, была проанализирована деятельность ООО КСК «Людвиг», осуществляющего ремонтно – строительные работы и капитальное строительство в части оценки его финансового состояния.

Для оценки финансового состояния вышеназванной организации были рассмотрены бухгалтерские документы и данные бухгалтерской – финансовой отчетности за 2013 – 2015 год.

Для оценки имущественного состояния ООО КСК «Людвиг», применялись методы горизонтального и вертикального анализа статей бухгалтерского баланса, с последующим составлением аналитического баланса.

По данным проведенного анализа прирост актива баланса за период с 2013 по 2015гг. составил 111,2 %, что свидетельствует о расширении деятельности предприятия. При анализе состава и структуры имущества ООО КСК «Людвиг» выявлена тенденция возрастания доли незавершенного строительства. Анализ состава и структуры источников имущества ООО КСК «Людвиг» показал неблагоприятную тенденцию увеличения доли краткосрочных обязательств, при одновременном снижении доли собственных средств предприятия. Доля собственных средств уменьшилась в 1,7 раза, краткосрочные обязательства возросли в 4 раза.

Для оценки текущей платежеспособности использовались относительные коэффициенты ликвидности, посредством которых определялась степень и качество покрытия краткосрочных долговых обязательств ликвидными активами. Основным критерием для классификации активов и пассивов как текущих является условие их потребления или оплаты в течение нормального производственно-коммерческого цикла предприятия. В результате проведенного исследования выявлено следующее: предприятие на протяжении всего периода не располагает быстрореализуемыми активами для покрытия

наиболее срочных обязательств. Большая часть средств предприятия является временно замороженной в составе внеоборотных активов предприятия. Наличие собственных средств позволяет предположить перспективную ликвидность предприятия.

В практике финансового анализа различают текущую и долгосрочную платежеспособность. Под долгосрочной платежеспособностью понимается способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам характеризует текущую платежеспособность. ООО КСК «Людвиг» не обладает текущей платежеспособностью на протяжении всего исследуемого периода, кроме того, показатели платежеспособности значительно снижаются к концу периода. В то же время, долгосрочная платежеспособность является возможной для данного предприятия, то есть предприятие может быть платежеспособным при отсутствии необходимой суммы свободных денежных средств, если для расчетов с кредиторами оно способно будет реализовать свои текущие активы.

Показатели финансовой устойчивости ООО КСК «Людвиг» имеют значения ниже рекомендуемых и свидетельствуют о том, что предприятие имеет низкий уровень обеспеченности материально – производственных запасов и всех оборотных активов собственным капиталом. Это свидетельствует о высокой финансовой зависимости от внешних источников финансирования и финансовой неустойчивости. Остается тенденция к ухудшению состояния финансовой устойчивости на конец исследуемого периода.

В то же время, можно утверждать, что данное положение не является угрожающим для дальнейшего функционирования организации, так как исследуемая организация располагает ресурсами, вложенными в труднореализуемые активы и доходами будущих периодов, доля которых в структуре источников средств предприятия составляет 70 %.

Анализ финансовых результатов деятельности показал снижение к концу исследуемого периода суммы выручки и наличие убытка за 2015 год.

Анализ приведенных показателей рентабельности показывает, что имеет место отрицательная динамика показателей эффективности деятельности. Так если на начало отчетного периода по предприятие по ряду показателей эффективности деятельности рентабельно, то на конец отчетного периода деятельность нерентабельна вследствие полученных убытков.

В части совершенствования финансовой политики и стабилизации финансового положения организации следует провести ряд процедур аналитического порядка, а так же внедрить систему внутреннего контроля, которая на данном этапе и в последующем, поможет в осуществлении упорядоченной и эффективной деятельности предприятия; обеспечении соблюдения политики руководства каждым работником предприятия; обеспечении сохранности имущества предприятия; дать возможность администрации предприятия оперативно и с наилучшей выгодой решать вопросы жизнедеятельности предприятия на основе системы бюджетирования.

Контролю должны подвергнуться в первую очередь следующие показатели: имущественное положение и финансовое состояние предприятия, деловая активность и эффективность деятельности, уровень и динамика ее финансовых результатов; управление структурой капитала предприятия; политика привлечения и использования новых финансовых ресурсов; сроки, структура и объемы заемного финансирования, сопоставить уровень кредитоспособности организации и стоимость заемных ресурсов.

Внедрение на предприятии системы планирования призвано обеспечить реализацию не только управленческой функции планирования (как определение целевых показателей деятельности предприятия и путей их достижения), но и функции контроля - наблюдения за процессами реализации планов и выявление возникших отклонений.

Изучив финансовое состояние предприятия ООО КСК «Людвиг» можно

сделать вывод, что достижение финансового равновесия предприятия в длительном периоде возможно только при сбалансированности денежного потока от всех видов его деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации : в 4 ч. : по состоянию на 1 февр. 2016 г. – Москва : Статут, 2016. – 540 с.
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации : в 2 ч. : по состоянию на 1 март. 2016 г. – Москва : Эксмо-Пресс, 2016. – 1312 с.
- 3 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ ред. от 23.05.2016 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 4 О несостоятельности и банкротстве [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ ред. от 02.03.2016 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
- 5 Антикризисное управление : учеб. пособие для студентов спец. «Менеджмент» / под ред. Э.М. Короткова. – Москва : Инфра-М, 2013. – 240 с.
- 6 Баканов, М. И. Теория экономического анализа / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – Москва : Финансы и статистика, 2011. – 352 с.
- 7 Вахрушина, М. А. Бухгалтерский управленческий учет : учебник / под ред. М. А. Вахрушина. – Москва : Омега - Л, 2011. – 570 с.
- 8 Грузинов, В. П. Экономика предприятия : учебник практикум / В. П. Грузинов, В. Д. Грибов. – Москва: Кнорус, 2015. – 408 с.
- 9 Дробозина, Л. А. Финансы : учеб. для вузов / под ред. Л. А. Дробозина. – Москва : Юнити - Дана, 2013. - 527 с.
- 10 Дыбаль, В. С. Финансовый анализ : теория и практика / под ред. В. С. Дыбаль. - Санкт-Петербург : Бизнес - пресса, 2011. – 336 с.
- 11 Камышанов, П. И. Бухгалтерский финансовый учет / П. И. Камышанов, А. П. Камышанов. – Москва : Омега –Л, 2012. - 638 с.
- 12 Ковалев, В. В. Финансовый анализ : методы и процедуры / В. В. Ковалев. – Москва : Финансы и статистика, 2012. - 335 с.
- 13 Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.

В. Ковалев, О. Н. Волкова. – Москва : Проспект, 2011. – 424 с.

14 Ковалев, В. В. Финансы: учебник / В. В. Ковалев, С. А. Белозеров, С. Г. Горбушина, В. В. Иванов; под ред. В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2012. - 636 с.

15 Козлова, Е. П. Бухгалтерский учет в организациях / Е. П. Козлова, Т. Н. Бабченко, Е. Н. Галанина.– Москва : Финансы и статистика, 2013. - 768 с.

16 Лиференко, Г. Н. Финансовый анализ предприятия / Г. Н. Лиференко. – Москва : Юпитер, 2011. - 160 с.

17 Любушин, Н. П. Комплексный экономический анализ финансовой деятельности : учеб. пособие для вузов / Н. П. Любушин. 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2012. - 445 с.

18 Маренков, Н. Л. Антикризисное управление : учеб. пособие для вузов / Н. Л. Маренков, В. В. Касьянов; под. общ. ред. С. С. Ильина. - Ростов-на-Дону : Феникс, 2011. - 217 с.

19 Никитин, В. М. Теория бухгалтерского учета : учебник / В. М. Никитин, Д. А. Никитина. – Москва : Дело и сервис, 2011. - 351 с.

20 Пястолов, С. М. Экономический анализ деятельности предприятий : учеб. пособие для вузов / С. М. Пястолов. – Москва : Академический проект, 2012. – 336 с.

21 Сафронова, Н. Г. Бухгалтерский финансовый учет : учебник / Н. Г. Сафронов, А. В. Яцюк. – Москва : Инфра – М, 2013. - 525 с.

22 Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юити-Дана, 2013. - 639 с.

23 Соколов, Я. В. Новый план счетов и основы ведения бухгалтерского учета / Я. В. Соколов, В. В. Патров, В. Н. Казраева. – Москва : Финансы и статистика, 2011. – 272 с.

24 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. - 8-е изд., испр. - Москва : Инфра-М, 2011. - 653 с.

25 Сергеев, И. В. Экономика организации (предприятия) : учеб. пособие для студентов экономических специальностей вузов / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова ; под ред. И. В. Сергеев. - изд. 4-е, перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2011. - 669 с.

26 Скляренко, В. К. Экономика предприятия : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика" и другим экономическим специальностям / В. К. Скляренко, В. М. Прудников. - 2-е изд. - Москва : Инфра - М, 2014. - 346 с.

27 Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия : учебник для вузов / Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина. - Москва : Инфра - М, 2013. - 295 с.

28 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие для слушателей системы подготовки профессиональных бухгалтеров и аудиторов / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Инфра - М, 2011. - 208 с.

29 Хотинская, Г. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов по специальности «Менеджмент организации» / Г. И. Хотинская, Т. В. Харитонова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дело и Сервис, 2012. – 240 с.

30 Батанова, К. С. Анализируйте свой баланс [Электронный ресурс] : от 01.01.2011 № 1 / К. С. Батанова // Информационно – правовой портал «Гарант». – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

31 Киперман, Г. В. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации [Электронный ресурс] : от 01.02.2013 № 7 / Г. В. Киперман // Информационно – правовой портал «Гарант». – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

32 Куликова, Л. И. Аудиторская проверка долговых обязательств [Электронный ресурс] : от 01.01.2012 № 6 / Л. И. Куликова, В. Б. Ивашкевич // Информационно – правовой портал «Гарант». – Режим доступа:

<http://www.garant.ru>

33 Литвинов, Н. А. Финансовый анализ годовой отчетности [Электронный ресурс] : 01.02.2012 № 3 / Н. А. Литвинова // Информационно – правовой портал «Гарант». – Режим доступа: <http://www.garant.ru>

34 Пронина, Е. А. Учет и налогообложение полученных займов (кредитов) в условных денежных единицах / Е. А. Пронина // Бухгалтерский учет. – 2013. - № 4. – С. 25-26.

35 Пятов, М. Л. Анализ финансовой устойчивости организации / М. Л. Пятов // Бухгалтерия1С. – 2011. - № 1. – С. 35-37.

36 Самойленко, О. Б. Практика анализа финансово – хозяйственной деятельности / О. Б. Самойленко // Налоговый учет для бухгалтера. – 2013. - № 1. – С. 12 -13.

37 Соколов, П. А. Учет незавершенного строительства / П. А. Соколов // Бухгалтерский учет. – 2012. - № 24. - С. 19-20.

38 Сотникова, Л. В. Аудиторская проверка операций, связанных с займами и кредитами / Л. В. Сотникова // Аудиторские ведомости. – 2014. - № 7. – С. 36-38.

39 Сотникова, Л. В. Аудит налогового учета расходов по займам и кредитам / Л. В. Сотникова // Аудиторские ведомости. – 2012. - № 10. – С. 12-14.

40 Эрзин, Д. Г. Основные элементы налоговой учетной политики на 2013 год / Д. Г. Эрзин // Российский налоговый курьер. – 2011. - № 5. – С. 10-11.

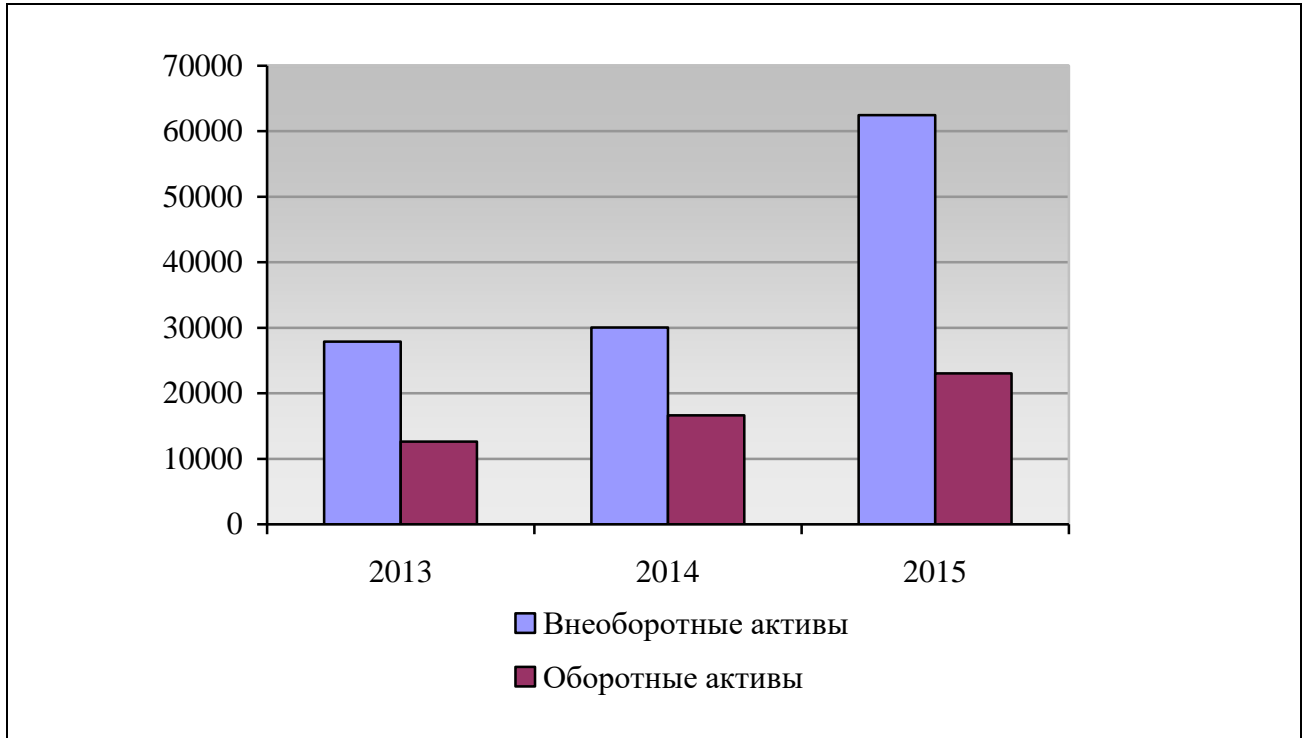
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Схема проведения анализа финансового состояния организации



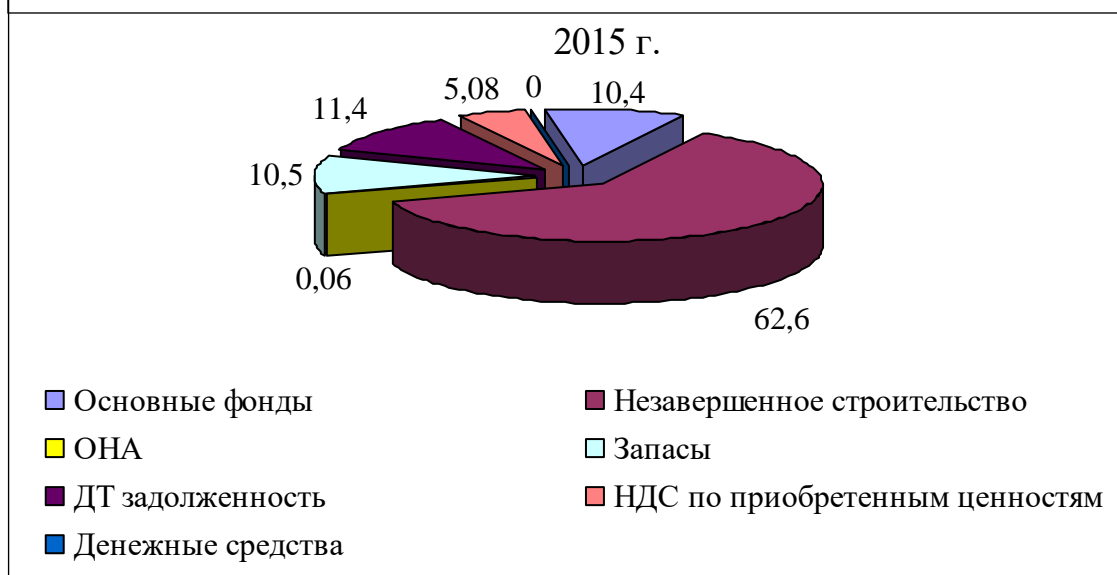
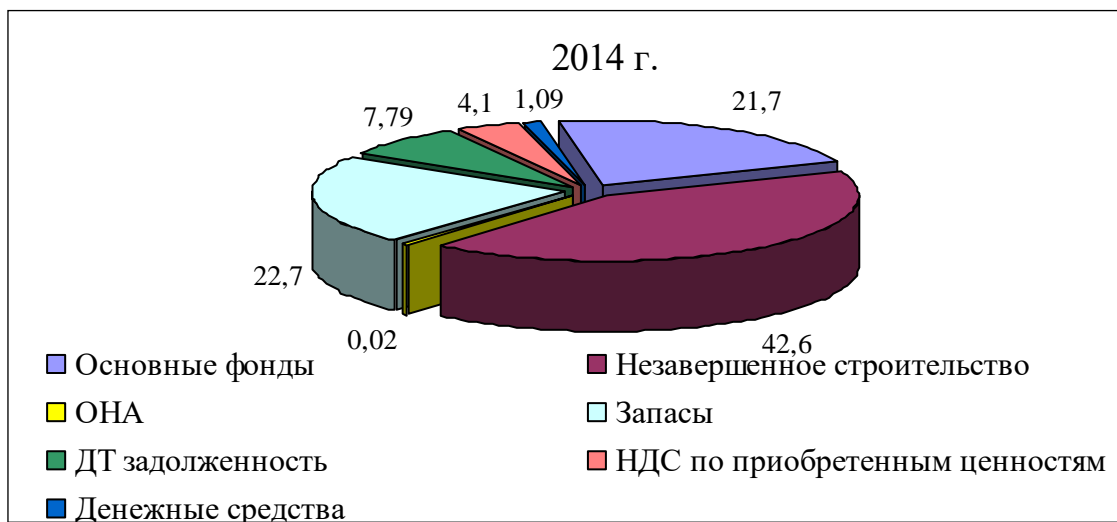
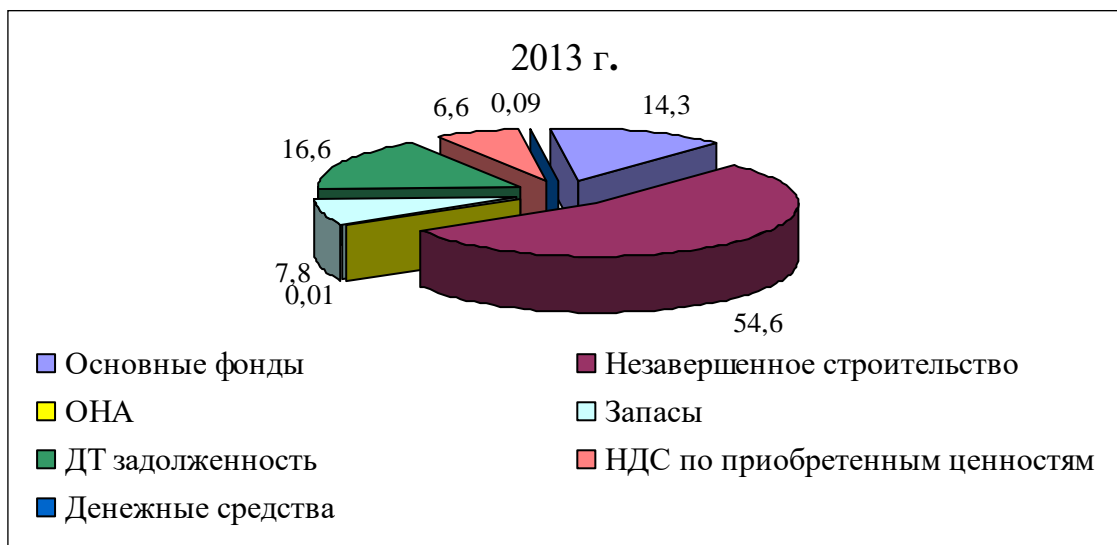
ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Соотношение и динамика активов баланса ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год



ПРИЛОЖЕНИЕ В

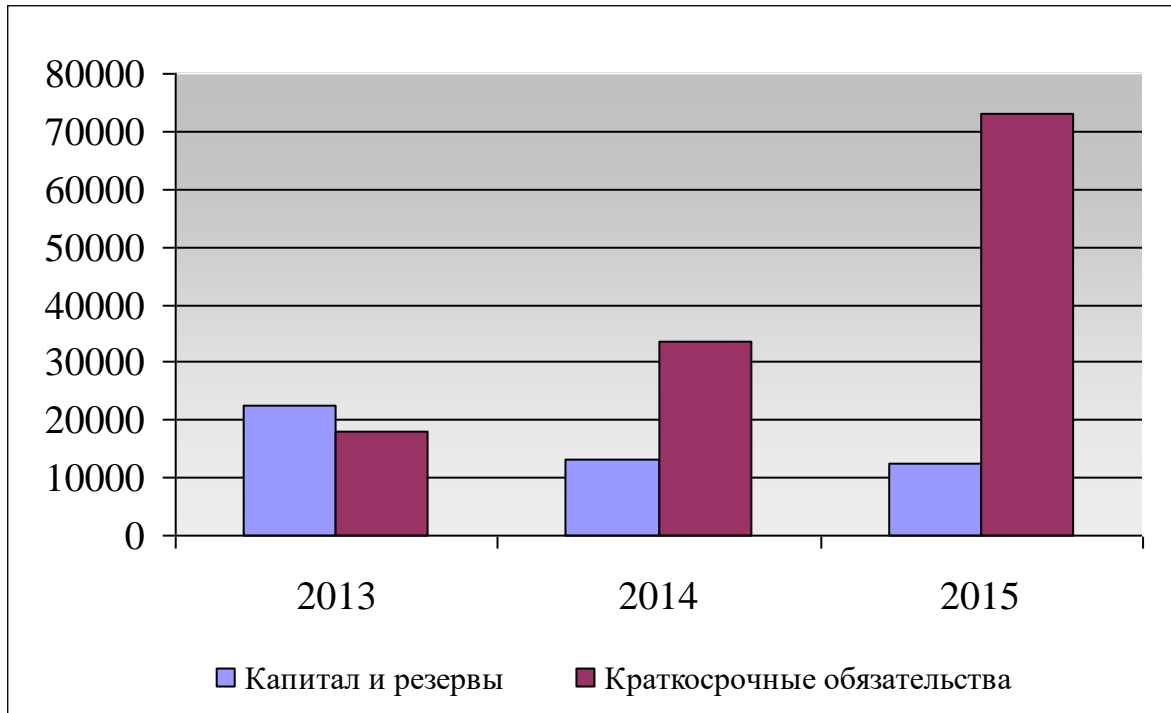
Структура имущества ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год



ПРИЛОЖЕНИЕ Г

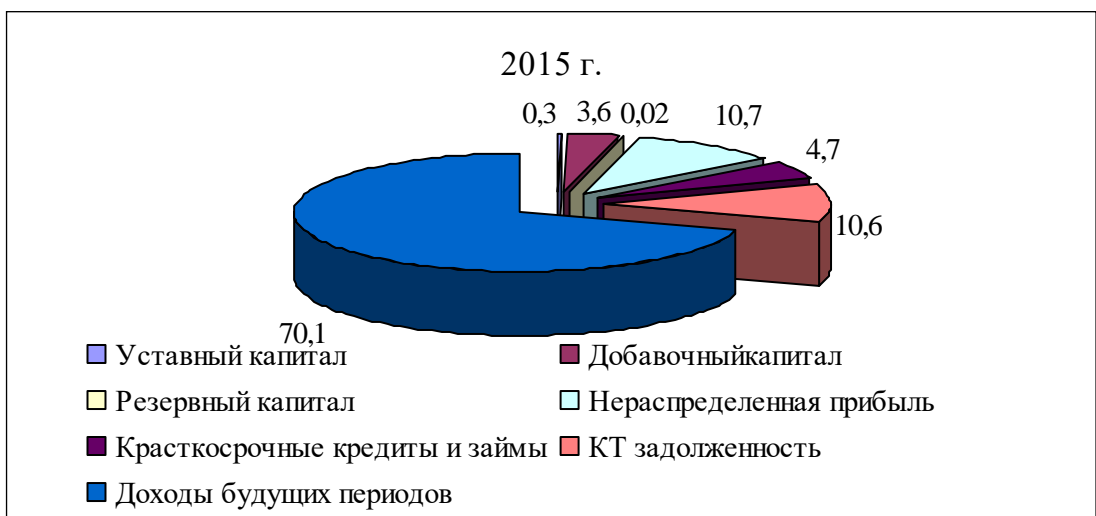
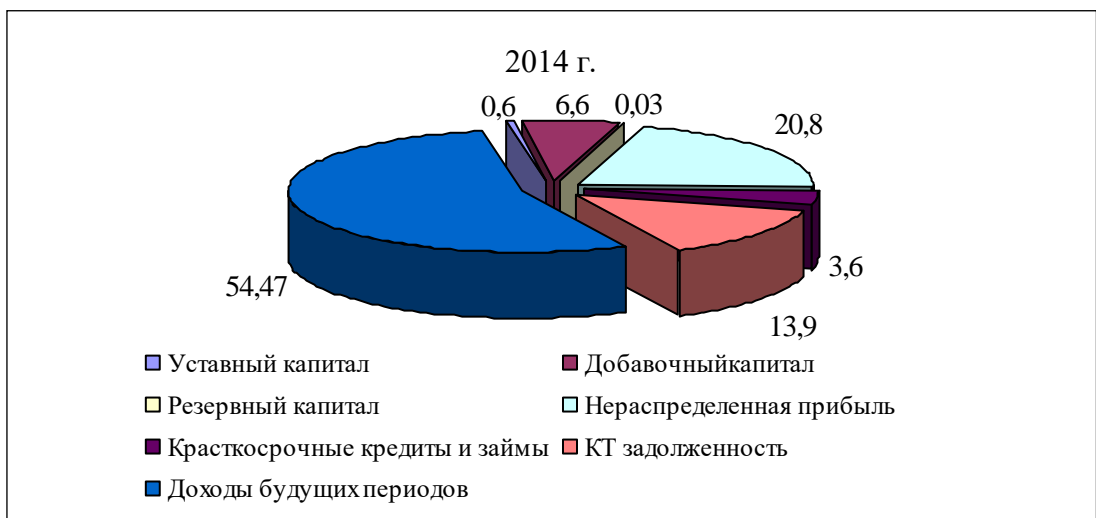
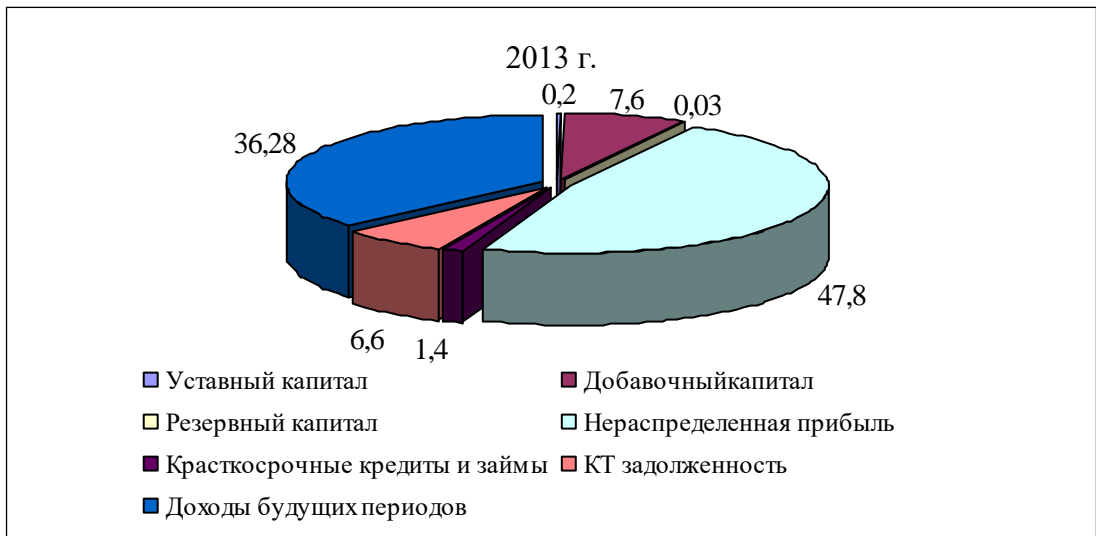
Соотношение и динамика собственных средств и обязательств ООО КСК

«Людвиг» за 2013 – 2015 год



ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Структура источников имущественных ресурсов ООО КСК «Людвиг» за 2013 – 2015 год



ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Динамика относительных показателей ликвидности ООО КСК «Людвиг»
за 2013 – 2015 год

