

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра Финансы и кредит

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему Анализ и оценка эффективности использования капитала (на примере
ООО «Торус-Волга»)

Студент	Л.Ш. Хабибуллина	
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	Е.В Павлова	
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Консультанты		
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор Курилова А.А
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 201 _____ г.

Тольятти 2016

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы обусловлена тем, что основной капитал является неотъемлемой частью финансовых ресурсов любого предприятия и от повышения эффективности его использования зависят важные показатели деятельности организации, такие как финансовое положение, конкурентоспособность на рынке.

Целью бакалаврской работы является анализ и критическая оценка эффективности использования капитала в условиях конкретного предприятия, разработка мероприятий по формированию его оптимальной структуры и повышению эффективности использования.

Объектом исследования бакалаврской работы является общество с ограниченной ответственностью «Торус-Волга». Основным видом деятельности предприятия в соответствии с Уставом является стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий.

Бакалаврская работа составляет 92 страниц, имеет 3 главы, 50 использованных источников.

В первой главе работы раскрываются теоретические основы управления капиталом предприятия. Вторая глава посвящена анализу и оценке эффективности использования капитала на примере ООО «Торус-Волга». Третья глава содержит пути повышения эффективности использования капитала организации.

Ключевые слова: капитал, финансовый анализ, рентабельность, прибыль.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления капиталом предприятия	7
1.1 Экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация.....	7
1.2 Цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия	10
1.3 Показатели эффективности использования капитала и источников его формирования.....	15
2 Анализ и оценка эффективности использования капитала на примере ООО «Торус-Волга»	20
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	20
2.2 Анализ состава и динамики структуры капитала предприятия	26
2.3 Эффективность использования капитала ООО «Торус-Волга»	32
3 Пути повышения эффективности использования капитала предприятия	55
3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала ...	55
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий	58
Заключение	71
Список использованных источников	77
Приложения	81

Введение

В рыночных условиях стабильность положения хозяйствующего субъекта в конкурентной среде зависит от его финансовой устойчивости, которая достигается посредством повышения эффективности производства на основе экономного использования всех видов ресурсов в целях снижения затрат. В системе экономических ресурсов субъектов хозяйствования, которые определяют их темп экономического развития и потенциал, главная роль принадлежит капиталу.

Согласно классификации, по источникам привлечения капитал подразделяется на собственный и заемный, а по характеру использования – на основной и оборотный капитал. Именно структура капитала, под которой понимают соотношение между собственными и заемными источниками финансирования деятельности компании, является одним из важнейших факторов, способных влиять на уровень рентабельности собственного капитала, а, соответственно, и на стоимость компании. Основной капитал является неотъемлемой частью финансовых ресурсов любого предприятия и от повышения эффективности его использования зависят важные показатели деятельности организации, такие как финансовое положение, конкурентоспособность на рынке. Оборотный капитал, с одной стороны, обеспечивает непрерывность и ритмичность процесса производства и обращения, с другой стороны, играет приоритетную роль в обеспечении платежеспособности, ликвидности, рентабельности и других целевых результатов операционной деятельности хозяйствующего субъекта.

Целью бакалаврской работы является анализ и критическая оценка эффективности использования капитала в условиях конкретного предприятия, разработка мероприятий по формированию его оптимальной структуры и повышению эффективности использования.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить экономическое содержание капитала предприятия и его сущность, а также привести систему классификации капитала, выделив важнейшие направления его систематизации;
- определить цель, задачи и рассмотреть механизм управления капиталом предприятия;
- охарактеризовать систему показателей эффективности использования капитала предприятия и источников его формирования;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «Торус-Волга»;
- провести анализ состава и динамики структуры капитала предприятия;
- проанализировать эффективность использования капитала ООО «Торус-Волга» и выявить недостатки;
- разработать мероприятия по повышению эффективности использования капитала ООО «Торус-Волга»;
- провести оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования бакалаврской работы является общество с ограниченной ответственностью «Торус-Волга». Основным видом деятельности предприятия в соответствии с Уставом является стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий.

Предмет исследования – капитал ООО «Торус-Волга», источники формирования и эффективность его использования.

Хронологические рамки исследования охватывают 2013, 2014 и 2015 годы.

Основными методами проведения исследования являлись общенаучные методы и приемы: финансовый анализ и синтез, сравнение и прогнозирование, а также горизонтальный, вертикальный, факторный анализ и планирование

Практической основой бакалаврской работы являлась бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Торус-Волга», а именно: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, а также годовые отчеты предприятия.

Теоретическая значимость работы заключается в том, что в ней раскрыт механизм управления капиталом предприятия. Данные материалы могут быть в дальнейшем использованы в высших учебных заведениях для преподавания учебного курса «Финансовый менеджмент».

Структурно работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. В первой главе работы раскрываются теоретические основы управления капиталом предприятия. Вторая глава посвящена анализу и оценке эффективности использования капитала на примере ООО «Торус-Волга». Третья глава содержит пути повышения эффективности использования капитала организации. В работе представлено 35 таблиц и 23 иллюстрации.

1 Теоретические основы управления капиталом предприятия

1.1 Экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация

В системе экономических ресурсов субъектов хозяйствования, которые определяют их темп экономического развития и потенциал, главная роль принадлежит капиталу.

Изучение теоретических основ управления капиталом предприятия следует начать с рассмотрения в трактовке ведущих российских экономистов содержания капитала.

Сущность такой фундаментальной экономической категории как капитал ученые выясняют на протяжении ряда столетий. В переводе с латинского термин «капитал» означает «основной, главный». Это исходное обобщенное и абстрактное понятие капитала по мере развития экономической мысли приобрело конкретное содержание, соответствующее господствующей парадигме экономического анализа развития общества [11].

Однако капитал является не только ключевой, но и достаточно сложной экономической категорией, в связи с чем, он до сих пор не имеет универсального определения. В настоящее время существует многообразие трактовок данного термина, что определяется также большим количеством сущностных сторон рассматриваемой экономической категории. Далее необходимо рассмотреть с позиции теории финансов и финансового менеджмента некоторые современные подходы к определению сущности капитала.

Можно отметить, что в теории финансов распространено определение капитала в качестве части финансовых ресурсов. Так, например, академик Г. Б. Поляк видит следующую взаимосвязь между капиталом и финансовыми ресурсами: «Значительная часть финансовых ресурсов, авансированная и инвестируемая в производство с целью получения прибыли, есть капитал» [48,

с. 126]. Финансовые ресурсы, в свою очередь, он определяет как совокупность денежных средств, обладающая потенциальной возможностью мобилизации и иммобилизации, строго целевого использования. Также, согласно Г. Б. Поляку, капитал в общем виде представляет собой авансируемую, инвестируемую в производство стоимость с целью извлечения прибыли, то есть стоимость, воспроизводящая новую стоимость. [48, с. 145].

И. А. Бланк выделяет девять характеристик капитала, которые определяют его сущность в качестве объекта управления. Соответственно, капитал выступает как: объект экономического управления, источник дохода, производственный ресурс, накопленная ценность, инвестиционный ресурс, объект временного предпочтения, объект собственности и распоряжения, объект купли-продажи, носитель фактора риска и ликвидности. [11, с. 308].

Определяя с позиции финансового управления субъектом хозяйствования объекты денежного хозяйства, представители Екатеринбургской научной школы О. Б. Веретенникова, А. Ю. Казак, дают нижеследующее определение: «Денежный капитал (фонды) предприятия – это денежные средства, привлекаемые с рынка денежного капитала, из бюджета, а также создаваемые самим предприятием, за счет которых формируется имущество, необходимое для ведения предпринимательской деятельности» [22, с. 55]. Они пришли к выводу о том, что финансовым денежным капиталом является опосредованная отношениями с государством часть денежного капитала предприятия. Так, к финансовому денежному капиталу относятся, например, инвестиционный кредит, бюджетные ассигнования, налоговый кредит, тогда как остальной денежный капитал хозяйствующего субъекта будет нефинансовым.

Доктор экономических наук, профессор В. В. Ковалев отмечает, что термин «капитал» имеет неоднозначную трактовку, как в отечественной, так и в зарубежной научной литературе. Согласно В. В. Ковалеву, существует три основных подхода к формулированию сущности истолкования данной категории, а именно: экономический, бухгалтерский и учетно-аналитический.

В рамках первого, экономического, подхода реализуется так называемая физическая концепция капитала. При этом капитал в широком смысле трактуется как совокупность ресурсов, которые являются универсальным источником общественных доходов, и подразделяется на: личностный капитал (то есть неотчуждаемый от человека), частный капитал и капитал публичных союзов (включая государство). При этом последние два вида капитала подразделяются на реальный и финансовый, где реальный капитал воплощается в материально-вещественных благах как факторах производства, а финансовый – в денежных средствах и ценных бумагах.

Второй, бухгалтерский, подход реализуется, прежде всего, на уровне субъекта хозяйствования. В этом случае капитал рассматривается как интерес в активах субъекта его собственников, то есть понятие «капитал» в данном случае выступает синонимом чистых активов. Его величина представляет собой разность между суммой активов субъекта и величиной его обязательств.

Третий, учетно-аналитический, подход – это комбинация экономического и бухгалтерского подходов, в котором используются модификации физической и финансовой концепций капитала. В рамках этого подхода капитал в качестве совокупности ресурсов характеризуется одновременно с двух сторон, а именно: с направлений его вложений (капитал не существует как единая самостоятельная субстанция и всегда облекается в некоторую физическую форму) и с источников происхождения (откуда получен и чей он) [30].

В трудах В. В. Бочарова термин «капитал» представлен с позиции корпоративных финансов и с позиции финансового менеджмента. В первом случае капитал представлен денежными отношениями, возникающими между корпорацией и другими хозяйствующими субъектами по поводу его формирования и использования. [16].

Анализ современных подходов к определению такой экономической категории, как «капитал» показал, что существуют такие его общие характерные признаки, как:

- капитал является богатством, используемым для его собственного увеличения;
- капитал – это главный источник формирования благосостояния его собственников в текущем и будущем периодах;
- капитал представляет собой приносящие доход источники средств корпорации, пассив баланса;
- динамика капитала – важный измеритель эффективности производственно-коммерческой деятельности корпорации;
- капитал является измерителем рыночной стоимости предприятия;
- цена капитала показывает сумму денежных средств, которую следует отдать за привлечение определенного количества капитала.

В рамках данного исследования под капиталом будем понимать часть финансовых ресурсов, авансируемую и инвестируемую в производственно-хозяйственную деятельность предприятия с целью получения прибыли.

1.2 Цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия

Задача повышения эффективности систем управления предприятиями определяет приоритетность проблемы управления их капиталом. В этой связи постановка вопроса о формировании соответствующего механизма очень важна.

Для определения сущности рассматриваемого механизма необходимо понимать, что он является самостоятельным средством, повышающим эффективность инвестиционной и финансовой деятельности, а также частью общеэкономического хозяйственного механизма предприятий. Следовательно, его изучение должно быть основано на использовании системного подхода и содержательном анализе. В результате реализации этого механизма должна появиться возможность принятия грамотных экономических решений.

Далее перейдем к структурно-логическому описанию механизма управления капиталом хозяйствующего субъекта.

Объектом управления называется непосредственно капитал предприятия, который является с общеэкономической позиции совокупностью финансовых ресурсов, преобразованных в процессе делового оборота субъекта хозяйствования в материальные, нематериальные и финансовые активы. Как уже отмечалось ранее, капитал является особой формой организации финансовых ресурсов и имеет две основные характеристики, а именно: участвует в реальном хозяйственном обороте предприятия и способен приносить прибыль. В соответствии с современным финансовым менеджментом, способность приносить прибыль преобразовывается в способность повышать стоимость предприятия и минимизировать затраты на привлечение финансовых ресурсов.

Субъектом управления является финансово-экономическая служба, которая призвана обеспечивать долговременную и эффективную хозяйственную деятельность организации в динамично изменяющейся конкурентной внешней среде, а также непрерывный рост объемов его деятельности и рыночной стоимости [49].

Целевая функция управления капиталом субъекта хозяйствования находится в непосредственной взаимосвязи с целевой моделью максимизации его рыночной стоимости, которая, в свою очередь, отражает одну из основных концептуальных идей современной парадигмы теории фирмы, заключающейся в том, что первостепенной целью функционирования предприятия является максимизация благосостояния его владельцев. Согласно модели максимизации рыночной стоимости предприятия, в любой сфере деятельности организации все управленческие решения должны быть направлены, в первую очередь, на максимально возможный прирост реальной рыночной ее цены, то есть обеспечивать непрерывный рост ее стоимости на рынке.

Необходимо отметить, что главная цель финансового менеджмента представляет собой максимизацию благосостояния собственников хозяйствующего субъекта в текущем, а также перспективном периоде, обеспечиваемую путем максимизации его рыночной стоимости.

Поскольку управление капиталом предприятия является неотъемлемой составной частью финансового менеджмента, то оно направлено на реализацию его первостепенной цели. Вместе с тем, управление капиталом субъекта хозяйствования обеспечивает эту общую цель в более локальном диапазоне, который непосредственно связан с финансовым обеспечением его предстоящего развития. Более четко эту цель можно сформулировать следующим образом: главная цель управления капиталом выражается в обеспечении эффективного финансирования развития предприятия, направленного на возрастание его рыночной стоимости в предстоящем периоде по всем направлениям его хозяйственной деятельности.

Управление капиталом – это система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, которые связаны с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в различных видах деятельности хозяйствующего субъекта [41].

Управление капиталом организации направлено на решение следующих первостепенных задач:

1. Формирование достаточного объема капитала, способного обеспечить необходимые темпы экономического развития организации. Реализация данной задачи состоит в определении общей потребности в капитале для финансирования необходимых активов, формировании схем финансирования оборотных и внеоборотных активов, а также разработке системы мероприятий по привлечению различных форм капитала из предусматриваемых источников.

2. Оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования.
3. Обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска. Необходимо отметить, что на стадии формирования капитала может быть обеспечена его максимальная доходность путем минимизации его средневзвешенной стоимости, оптимизации соотношения собственного и заемного капитала, а также привлечения его в генерирующих

наиболее высокий уровень прибыли формах. Однако, максимизируя уровень доходности капитала, предприятие тем самым существенно увеличивает уровень финансовых рисков, которые связаны с формированием капитала, поскольку между этими показателями существует прямая зависимость. Поэтому собственникам или менеджерам организации необходимо установить приемлемый уровень финансового риска.

4. Обеспечение минимизации финансового риска, который связан с использованием капитала, при предусматриваемом уровне его доходности. Собственники или менеджеры предприятия могут обеспечить минимизацию уровня данного риска, диверсифицируя формы привлекаемого капитала, оптимизируя структуру источников его формирования, избегая отдельных финансовых рисков, используя эффективные формы их внешнего и внутреннего страхования.

5. Обеспечение постоянного финансового равновесия организации в процессе ее развития. Данное равновесие заключается в высоком уровне платежеспособности и финансовой устойчивости организации на всех этапах ее развития и достигается путем формирования оптимальной структуры капитала и его авансирования в высоколиквидные активы в необходимых объемах. Также финансовое равновесие можно обеспечить путем рационализации по периоду привлечения формируемого капитала его состава.

6. Обеспечение достаточного уровня финансового контроля над организацией со стороны ее учредителей. Данный финансовый контроль обеспечивается первоначальными учредителями предприятия, имеющими в руках контрольный пакет акций. Привлекая в процессе развития предприятия собственный капитал из внешних источников, важно не утратить финансовый контроль и не допустить поглощения организации сторонними инвесторами.

7. Обеспечение достаточной финансовой гибкости организации. Имея достаточный уровень финансовой гибкости, предприятие способно быстро формировать необходимый объем дополнительного капитала на финансовом рынке, когда неожиданно появляются высокоэффективные инвестиционные

предложения или новые возможности ускорения экономического роста. Данную гибкость можно обеспечить в процессе формирования капитала путем оптимизации соотношения собственных и заемных его видов, долгосрочных и краткосрочных форм его привлечения, своевременных расчетов с кредиторами и инвесторами, а также снижения уровня финансовых рисков.

8. Оптимизация оборота капитала. Менеджеры предприятия могут решить данную задачу, эффективно управляя потоками различных форм капитала в процессе отдельных циклов его кругооборота, обеспечивая синхронность формирования отдельных видов потоков капитала, которые связаны с операционной или инвестиционной деятельностью. В результате такой оптимизации будет достигнута минимизация средних размеров капитала, который временно не используется в хозяйственной деятельности предприятия и не участвует в формировании его доходов.

9. Обеспечение своевременного реинвестирования капитала [10].

Рассмотренные выше задачи управления капиталом предприятия тесно взаимосвязаны. Поэтому для наиболее эффективной реализации главной цели процесса управления капиталом отдельные задачи необходимо оптимизировать между собой.

Среди функций управления большинством авторов ведущая роль отводится планированию и анализу [46].

Состав второй группы функций обусловлен конкретным объектом управления. В качестве объекта рассматриваемой системы управления выступает капитал предприятия и совокупность финансовых отношений между участниками, складывающаяся в процессе его формирования и использования.

Далее перейдем к рассмотрению процесса управления капиталом, базирующегося на определенном механизме. Он, в свою очередь, представляет собой систему основных элементов, которые регулируют процесс разработки и реализации управленческих решений в данной области. Структуру механизма управления капиталом организации можно представить следующим образом:

1. Рыночный механизм регулирования связанной с использованием капитала деятельности предприятия. Спрос и предложение на рынке формируют уровень цен, определяют норму доходности капитала и среднерыночный уровень риска его использования.

2. Государственное нормативно-правовое регулирование деятельности организации в области использования капитала. В настоящее время система государственного регулирования в данной области включает: налоговое регулирование, регламентирование инвестиционной деятельности, регулирование норм и методов амортизации и так далее.

3. Внутренний механизм регулирования отдельных аспектов управления капиталом организации. Данный механизм характеризуется совокупностью внутренних организационно-распорядительных документов предприятия, которые регламентируют оперативные управленческие решения.

4. Система конкретных методов и приемов осуществления управления капиталом предприятия. Примером могут служить такие методы, как: метод технико-экономических расчетов, экономико-статистические методы, балансовый метод, сравнение и другие [27].

Так, мы определили цель и задачи управления капиталом предприятия, а также рассмотрели механизм данного управления. Далее перейдем к изучению показателей эффективности использования капитала.

1.3 Показатели эффективности использования капитала и источников его формирования

Среди теоретических исследований, которые посвящены разработке и структуризации анализа на уровне субъекта хозяйствования, необходимо выделить работы М. И. Баканова, И. Т. Балабанова, В. В. Ковалева, А. Д. Шеремета, Г. В. Савицкой, Е. С. Стояновой и других.

Анализ использования капитала предприятия можно рассматривать в качестве одного из разделов финансового анализа, призванного обеспечить

принятие управленческих решений по таким направлениям деятельности субъекта хозяйствования, как:

- инвестиционная деятельность (верной ли стратегии развития придерживается организация, уделяет ли она должное внимание расширению сфер деятельности и изысканию резервов получения дополнительных доходов, следует ли ей изменить структуру оборотных активов, каков должен быть запас тех или иных видов оборотных средств и другое);

- определение платежеспособности и ликвидности организации (каково положение с платежеспособностью и ликвидностью, обеспечивается ли ритмичность производственного процесса оборотными средствами, является ли оптимальной политика организации в отношении своих дебиторов и кредиторов);

- поиск и оптимизация источников финансирования (можно ли считать оптимальной структуру источников финансирования, и способна ли организация поддерживать сложившуюся структуру пассивов) [29].

Необходимо отметить, что, несмотря на большое количество исследований, посвященных капиталу предприятия, в настоящее время не существует единой методики анализа его использования. В связи с этим на основании методик и приемов финансового анализа А. Д. Шеремета, В. В. Ковалева, Н. Н. Селезневой, И. А. Бланка, Г. В. Савицкой выделим пять главных этапов анализа использования капитала, а именно:

- анализ динамики структуры капитала;
- оценка величины собственных оборотных средств и ликвидности баланса;
- расчет и анализ показателей финансовой устойчивости предприятия;
- расчет и анализ показателей оборачиваемости капитала;
- расчет и оценка эффективности использования капитала.

В процессе выполнения первой стадии анализируется структура капитала, представляющая собой соотношение собственных и заемных финансовых средств, которые используются предприятием в финансовой деятельности. Важно отметить факт влияния структуры капитала на многие аспекты деятельности хозяйствующего субъекта: на его операционную, финансовую и инвестиционную деятельность, а также на ее конечные результаты. Так, на данном этапе выявляется тенденция динамики объема и состава собственного и заемного капитала в отчетном и предыдущих периодах, а также их влияние на финансовую устойчивость и эффективность использования капитала. Также анализируется динамика удельного веса основных видов основных и оборотных средств в общей их сумме, рассчитываются темпы прироста величины основных и оборотных активов [44].

На втором этапе анализа подлежат расчету финансовые коэффициенты ликвидности. Полученные на данном этапе результаты анализа можно использовать в целях комплексной оценки ликвидности баланса предприятия.

Основные показатели платежеспособности представим в таблице 1.1. Данные для расчета показателей представлены в бухгалтерском балансе.

На третьем этапе рассчитываются и анализируются показатели финансовой устойчивости, характеризующие состояние и структуру активов организации и обеспеченность их источниками покрытия и отражающие способность хозяйствующего субъекта погашать долгосрочную задолженность. Изучается динамика коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и маневренности. Задачей данного анализа является оценка степени независимости от заемных источников финансирования [37].

На четвертой стадии анализа необходимо изучить оборачиваемость отдельных видов оборотных активов и общей их суммы, а также оборачиваемость собственного капитала и кредиторской задолженности. При

проведении анализа используются такие показатели, как коэффициент оборачиваемости и период оборота в днях.

На пятом этапе анализа определяется рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность заемного капитала, рентабельность текущих активов, рентабельность внеоборотных активов и исследуются определяющие ее факторы.

Рассмотрим схему движения оборотных средств в ходе производственной, коммерческой и финансовой деятельности (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1 – Трансформация денежных средств в оборотных активах

Логика представленной схемы заключается в следующем. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности. Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Сокращение операционного

и финансового цикла в динамике рассматривается как положительная тенденция [9].

Так, можно отметить, что оценка эффективности использования капитала необходима для принятия управленческих решений, которые направлены на рост прибыльности, выявление причин убыточности, а также обеспечение стабильного финансового состояния. От уровня качества проведения данной оценки зависит эффективность принятия управленческих решений, связанных с дальнейшим использованием собственного и заемного капитала. Периодичность проведения этой оценки зависит от требований топ-менеджмента, а также от возможностей организации по сбору данных для управленческой отчетности.

Таким образом, результаты оценки эффективности использования капитала предприятия являются основой для разработки мер, направленных на повышение эффективности управления капиталом, более рациональное распределение доходов, что в целом способствует повышению рыночной стоимости предприятия.

2 Анализ и оценка эффективности использования капитала на примере ООО «Торус-Волга»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Торус-Волга» - общество с ограниченной ответственностью, созданное в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 08.02.1998 N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью" [1] и осуществляющее свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Данное предприятие является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, выполнять обязанности, быть истцом и ответчиком в суде, в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место нахождения общества, штампы и бланки со своим наименованием, и другие средства визуальной идентификации.

Основной целью деятельности исследуемого предприятия является извлечение прибыли.

К основным видам деятельности ООО «Торус-Волга» относятся:

- стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных, кожаных и меховых изделий;

- обеспыливание и химическая чистка ковровых, пухо-перовых и других изделий;
- ремонт и пошив изделий по индивидуальным заказам юридических и физических лиц;
- ремонт одежды и обуви;
- ремонт и наладка стирального оборудования;
- выполнение проектных работ систем охранной и противопожарной защиты;
- производство работ по монтажу, наладке ремонту и техническому обслуживанию оборудования и систем охранной и противопожарной защиты;
- деятельность по предупреждению и тушению пожаров;
- монтаж, наладка, ремонт сантехники и систем вентиляции;
- разработка дизайна и осуществление реконструкций помещений;
- производство ремонтно-строительных работ;
- оптовая, мелкооптовая и розничная торговля, посредническая, торгово-закупочная и иная коммерческая деятельность;
- производство и реализация швейных изделий и других товаров народного потребления;
- транспортные услуги;
- услуги по техническому обслуживанию автомобилей и транспортных средств;
- осуществление иной деятельности, отвечающей целям общества и не противоречащей действующему законодательству Российской Федерации.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Основным клиентом ООО «Торус-Волга» являются дочерние предприятия ОАО «АВТОВАЗ», которые постоянно контролируют работу дочернего общества, участвует в разработке и реализации планов его перспективного развития, рассматривает, согласовывает и контролирует

планирование и исполнение бюджета, устанавливает выгодную стоимость выполняемых им работ и услуг, полностью распоряжается полученной дочерним обществом прибылью.

Величина ежегодных отчислений в резервный фонд ООО «Торус-Волга» составляет 5% от чистой прибыли общества. Указанные отчисления производятся до достижения размера резервного фонда, равного 15% уставного капитала.

Органами управления ООО «Торус-Волга» являются:

- совет директоров ;
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор, или управляющий, или управляющая организация) – образуется по решению совета директоров общества.

Совет директоров общества осуществляет общее руководство деятельностью общества. Вопросы, отнесенные к компетенции совета директоров общества, не могут быть переданы на решение исполнительному органу общества. Членом совета директоров может быть только физическое лицо.

Председатель совета директоров избирается членами совета из их числа большинством голосов всех членов совета, организует его работу, созывает заседания и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на общем собрании директоров общества. Заседание совета директоров ООО «Торус-Волга» созывается не реже одного раза в квартал.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором. Он подотчетен совету директоров общества. Исполнительный орган общества организует выполнение решений общего совета директоров общества.

Контроль финансово-хозяйственной деятельности ООО «Торус-Волга» осуществляется финансовым директором. Проверка финансово-хозяйственной

деятельности общества осуществляется по итогам деятельности общества за год.

Итоги деятельности ООО «Торус-Волга» отражаются в ежедневных, ежемесячных, квартальных, годовых бухгалтерских балансах (Приложения Б, В), в отчете о финансовых результатах (Приложения Г, Д), отчете о движении денежных средств (Приложения Е), а также в годовом отчете. Годовой бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах после проведения ревизии и проверки аудиторской организацией утверждаются общим собранием директоров ООО «Торус-Волга» .

Далее перейдем к рассмотрению основных показателей производственно-хозяйственной деятельности ООО «Торус-Волга» .

Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2015 год приведены в таблице 2.1.

Показатель	Ед. изм.	Год			Абсолютное отклонение	
		2013	2014	2015	2014 от 2013	2015 от 2014
Доходы	тыс. руб.	116615	139279	105964	22664	-33315
Расходы	тыс. руб.	106001	129688	118074	23687	-11614
Балансовая прибыль	тыс. руб.	10614	5742	-11573	-4872	-17315
Чистая прибыль	тыс. руб.	8158	4104	-10339	-4054	-14443
Среднесписочная численность работников	чел.	218	215	191	-3	-24
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	3419,7	4271,4	4028,8	851,7	-242,6
Средняя заработная плата	руб.	15687	19867	21093	4180	1226
Производительность труда	тыс. руб. / чел.	534,93	647,81	554,79	112,88	-93,02
Рентабельность продаж	%	7,1	3,0	-10,1	-4,1	-13,1

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели ООО «Торус-Волга»

Доходы ООО «Торус-Волга» в 2015 году составили 105964 тыс. рублей, уменьшившись по сравнению с 2014 годом на 33315 тыс. рублей. В свою очередь уменьшились и расходы на 11614 тыс. руб. и составили 118074 тыс. руб. Причем в процентном отношении изменение доходов (-25,3%) опережает изменение расходов (-12,6%).

Как видно из отчета о финансовых результатах, приведенном в Приложении Г, за 2015 год организация получила убыток от продаж в размере 9413 тыс. руб., что составляет 9,2% от выручки. В 2014 году, напротив, была получена прибыль в размере 9040 тыс. руб. Убыток от прочих операций за 2015 год составил 2160 тыс. руб., что на 1138 тыс. руб. (34,5%) меньше, чем убыток за прошлый год. При этом величина убытка от прочих операций составляет 22,9% от абсолютной величины убытка от продаж за анализируемый период.

Данная ситуация сложилась из-за снижения объема оказываемых услуг по некоторым статьям. Снижение доходов по проектным, строительно-монтажным и пусконаладочным работам произошло в результате снижения объемов заказов полученных ООО «Торус-Волга» на выполнение данных работ после прохождения тендера и повлекло за собой снижение всех доходов предприятия. Снижение объемов по швейному производству произошло в результате закрытия швейного участка.

Наглядно количество оказанных в 2015 году услуг представлено в таблице 2.2.

Наименование	Год			Темп прироста	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Объем оказанных услуг, тыс. руб.	114208,2	136750,0	102171,0	19,7%	-25,3%
в том числе:					
Химическая чистка и стирка спецодежды	37371,7	42548,9	42661,0	13,9%	0,3%
Стирка белья	3490,3	3794,0	3238,0	8,7%	-14,7%
Ремонт спецодежды	8061,1	9180,0	9253,0	13,9%	0,8%
Доставка спецодежды	830,0	899,0	820,0	8,3%	-8,8%
Ремонт огнетушителей	8112,3	9135,2	8227,0	12,6%	-9,9%
Бытовое обслуживание	1808,3	2280,4	2688,0	26,1%	17,9%

населения					
Швейное производство	2162,0	1806,8	-	-16,4%	-
Проектные работы	21087,3	13062,4	3217,0	-38,1%	-75,4%
Строительно-монтажные и пусконаладочные работы	31285,2	54043,3	32067,0	72,7%	-40,7%

Таблица 2.2 – Объем оказанных услуг ООО «Торус-Волга»

Изменения произошли и в структуре персонала ООО «Торус-Волга». Средняя заработная плата по предприятию возросла на 1226 рублей. Если в 2013 году она составляла 15687 рублей, то в 2014 году она выросла на 4180 рублей и составила 19867 рублей, а ее сумма в 2015 году оказалась равна 21093 рублей.

Производительность труда в ООО «Торус-Волга» в 2013 году составляла 534,93 тыс. руб./чел., а в 2014 году возросла на 112,88 тыс. руб./чел. и составила 647,81 тыс. руб./чел. В 2015 году производительность снизилась на 93,02 тыс. руб./чел. и составила 554,79 тыс. руб./чел., что, тем не менее, выше аналогичного показателя 2013 года. В связи со снижением производительности труда в 2015 году ООО «Торус-Волга» необходимо уделить внимание системе управления производительностью труда, в которой должны сочетаться два направления: мотивационное (стимулирование качества рабочей силы, ее вовлеченности в инновационные процессы) и техническое (внедрение новых технологий и техники). Повышение производительности труда представляет собой процесс изменений всех составляющих ее элементов, для чего необходимо управлять этими изменениями, то есть мотивировать, стимулировать и генерировать.

Таким образом, в 2015 году ООО «Торус-Волга» получило убытки, что оказалось связано со снижением спроса на оказываемые предприятием услуги. В связи с этим ООО «Торус-Волга» рекомендуется особое внимание уделить стимулированию спроса. Кроме того, к увеличению прибыли могут привести такие факторы как снижение себестоимости продукции, увеличение производительности труда.

2.2 Анализ состава и динамики структуры капитала предприятия

Анализ эффективности использования капитала предприятия начинается с анализа состава и динамики источников формирования капитала ООО «Торус-Волга» на основании показателей бухгалтерского баланса за 2013, 2014 и 2015 годы (Приложения Б, В). Сведения, приведенные в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, то есть пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Для определения доли каждого фактора источников финансирования предприятия, проведем анализ его структуры пассива. Для этого воспользуемся разделами III «Капитал и резервы», IV «Долгосрочные обязательства» и V «Краткосрочные обязательства» бухгалтерского баланса.

Вид источника финансирования	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное отклонение 2015 от 2013	Темп прироста 2015 к 2013, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
Собственный капитал	61972	79	66403	79	62835	78	863	1
Долгосрочные обязательства	507	1	336	0	300	0	-207	-41
Краткосрочные обязательства	15340	20	17609	21	17544	22	2204	14
ИТОГО	77819	100	84348	100	80679	100	2860	4

Таблица 2.3 – Анализ динамики и структуры источников финансирования ООО «Торус-Волга» за 2013 – 2015 годы

Согласно таблице 2.3, доля собственного капитала предприятия очень велика. Она незначительно выросла, на 863 тыс. рублей, в 2015 году по отношению к 2013 году. Такое положение предприятия говорит о его финансовой устойчивости, то есть независимости от кредиторов. Доля всех краткосрочных обязательств анализируемого предприятия увеличилась и в 2015 году составила 22% от общей структуры пассива. Это связано с уменьшением

доли долгосрочных обязательств. Их спад в балансе указывает на ослабление инвестиционной политики предприятия.

Далее проведем горизонтальный и вертикальный анализ изменения собственного капитала предприятия (таблица 2.4).

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное отклонение 2015 от 2013	Темп прироста 2015 к 2013, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
Уставный капитал	26336	42	26336	40	26336	42	-	-
Переоценка внеоборотных активов	2936	5	2820	4	2701	4	-235	-8
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	1987	3	2191	3	2498	4	511	26
Нераспределенная прибыль	30713	50	35056	53	31300	50	587	2
Собственный капитал	61972	100	66403	100	62835	100	863	1

Таблица 2.4 – Динамика структуры собственного капитала ООО «Торус-Волга» с 2013 по 2015 год

Из таблицы 2.4 видно, что собственный капитал к 2015 году увеличился на 863 тыс. рублей, или на 1%, относительно 2013 года. Однако наибольшее его значение наблюдалось в 2014 году. К 2015 году у предприятия происходит увеличение резервного капитала относительно 2013 года на 511 тыс. рублей, то есть на 26%. Нераспределенная прибыль изменилась незначительно, однако ее наибольшее значение соответствует 2014 году.

Так же необходимо проанализировать заемный капитал, величина которого отражается в пассиве баланса (таблица 2.5).

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное отклонение 2015 от 2013	Темп прироста 2015 к 2013, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Долгосрочные обязательства	507	3	336	2	300	2	-207	-41
Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-	-

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Отложенные налоговые обязательства	507	3	336	2	300	2	-207	-41
2. Краткосрочные обязательства	15340	97	17609	98	17544	98	2204	14
Заемные средства	2150	14	-	-	-	-	-2150	-
Кредиторская задолженность	13190	83	17609	98	16649	93	3460	26
Оценочные обязательства	-	-	-	-	895	5	895	-
Заемный капитал	15847	100	17945	100	17844	100	1997	13

Таблица 2.5 – Динамика структуры заемного капитала ООО «Торус-Волга» с 2013 по 2015 год

На основании таблицы 2.5 видно, что происходит рост заемного капитала. Причем долгосрочные обязательства, представленные отложенными налоговыми обязательствами, имеют отрицательную динамику и уменьшаются на 207 тыс. рублей, или на 41% в 2015 году по отношению к 2013 году. Данная ситуация противоречива. С одной стороны, предприятие не обременяет себя обязательством уплатить налог в будущем, с другой стороны, у него уменьшился шанс увеличить свой бизнес, а значит и прибыль.

Краткосрочные обязательства, напротив, имеют положительную динамику с 2013 по 2015 год и увеличились на 2204 тыс. рублей, или на 14%. Нужно отметить, что уменьшение темпа прироста долгосрочных обязательств

при одновременном увеличении темпа прироста краткосрочных обязательств является отрицательным фактором, поскольку преобладание краткосрочных обязательств у предприятия снижает его финансовую устойчивость и платежеспособность.

Что касается кредиторской задолженности, то она увеличилась на 3460 тыс. рублей, или 26%, в 2015 году относительно 2013 года. Ее повышение является негативным фактором. Предприятию необходимо разработать эффективную налоговую политику, потому что руководитель несет материальную ответственность перед налоговыми органами за своевременность выплаты всех налогов.



Рисунок 2.1 – Структура заемного капитала предприятия

Рисунок 2.1 показывает, что на протяжении всего анализируемого периода удельный вес краткосрочных и долгосрочных обязательств организации меняется незначительно.

Следующим шагом исследования является анализ размещения капитала предприятия. Для этого воспользуемся разделами I «Внеоборотные активы» и II «Оборотные активы» бухгалтерского баланса, актив которого содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении организации. При этом каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

Вид активов	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное отклонение 2015 от 2013	Темп прироста 2015 к 2013, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
Внеоборотные активы	12623	16	10770	13	11100	14	-1523	-12
Оборотные активы	65196	84	73578	87	69579	86	4383	7
ИТОГО	77819	100	84348	100	80679	100	2860	4

Таблица 2.6 – Анализ динамики и структуры активов ООО «Торус-Волга» за 2013 – 2015 годы

Из приведенной таблицы видно, что за анализируемый период структура активов предприятия несколько изменилась: в 2015 году относительно 2013 года уменьшилась доля основного капитала на 12%, а оборотного соответственно увеличилась на 7%. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: в 2013 году отношение основного капитала к оборотному составляло 0,19, а в 2015 году - 0,16, что способствует ускорению оборачиваемости оборотных активов



Рисунок 2.2 – Структура активов предприятия

Далее проведем горизонтальный и вертикальный анализ изменения основного капитала предприятия (таблица 2.7).

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное отклонение 2015 от 2013	Темп прироста 2015 к 2013, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Основные средства	11990	95	10200	95	9468	85	-2522	-21
Финансовые вложения	150	1	150	1	150	1	-	-
Отложенные налоговые активы	482	4	420	4	1482	14	1000	207

Продолжение таблицы 2.7

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Основной капитал	12623	100	10770	100	11100	100	-1523	-12

Таблица 2.7 – Динамика структуры основного капитала ООО «Торус-Волга» с 2013 по 2015 год

Анализ динамики структуры основного капитала показывает, что значительную долю в период с 2013 по 2015 годы занимали основные средства. Однако их доля в 2015 году уменьшилась с 95% до 85% за счет увеличения доли отложенных налоговых активов, составивших 14%. Можно отметить, что увеличение этого показателя не может быть оценено положительно, поскольку они характеризуются нулевой доходностью и поэтому являются чистой иммобилизацией средств предприятия с позиции бухгалтерского учета. Также отметим, что за исследуемый период удельный вес долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах не увеличивается и соответственно их качество не ухудшается.

Так же необходимо проанализировать оборотный капитал, величина которого отражается в активе баланса (таблица 2.8).

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Абсолютное отклонение 2015 от 2013	Темп прироста 2015 к 2013, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
Запасы	11938	18	7476	10	6525	9	-5413	-45
Дебиторская задолженность	50104	77	62211	85	61618	89	11514	23

Денежные средства	3150	5	3891	5	1436	2	-1714	-54
Оборотный капитал	65196	100	73578	100	69579	100	4383	7

Таблица 2.8 – Динамика структуры оборотного капитала ООО «Торус-Волга» с 2013 по 2015 год

Согласно полученным данным, наибольший удельный вес в оборотном капитале занимает дебиторская задолженность, ее доля с каждым годом увеличивалась и в 2015 году достигла 89% всех оборотных активов, тогда как в 2013 году ее доля равнялась 77%. Это является отрицательной тенденцией в структуре оборотного капитала исследуемого предприятия. Так же произошло уменьшение темпов прироста запасов на 45% и денежных средств на 54% по отношению к 2013 году.

Анализируя состав и динамику структуры капитала ООО «Торус-Волга», можно сделать вывод о том, что валюта баланса возросла на 4% в 2015 году по отношению к 2013 году. Это произошло за счет увеличения кредиторской задолженности, резервного капитала, отложенных налоговых активов и дебиторской задолженности. Однако она снизилась на 4% относительно 2014 года. Особенно необходимо отметить рост краткосрочных обязательств и снижение долгосрочных, что свидетельствует об ослаблении инвестиционной политики предприятия. Так же важен факт значительного преимущества собственного капитала над заемным, что характеризует организацию как финансово устойчивую, и в случае возникновения непредвиденных ситуаций она может избежать больших убытков.

2.3 Эффективность использования капитала ООО «Торус-Волга»

Проведя анализ динамики структуры капитала предприятия, перейдем к следующим важным этапам анализа использования капитала ООО «Торус-Волга», указанным в первой главе данного исследования, а именно:

- оценка величины собственных оборотных средств и ликвидности баланса;

- расчет и анализ показателей финансовой устойчивости предприятия;

- расчет и анализ показателей оборачиваемости капитала;

- расчет и оценка эффективности использования капитала.

Анализ показателей ликвидности проводят с помощью расчета следующих коэффициентов (таблица 2.9).

Наименование показателя	Норматив	Отчетный период			Темп прироста, %	
		2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Коэффициент текущей ликвидности	2	4,30	4,10	3,80	-5	-7
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-0,8	3,90	3,60	3,50	-8	-3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,3	0,21	0,22	0,08	5	-64

Таблица 2.9 – Показатели ликвидности ООО «Торус-Волга»

Представим динамику показателей ликвидности графически (рисунок 2.3).

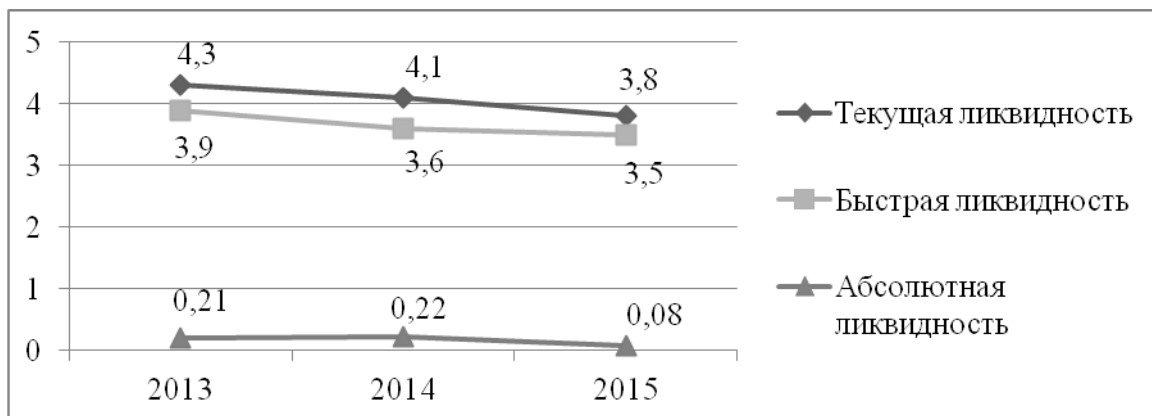


Рисунок 2.3 – Динамика показателей ликвидности

Ликвидность – это способность предприятия быстро погашать свою задолженность. Коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент покрытия, характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения его срочных обязательств. Данный коэффициент дает общую оценку платежеспособности, показывая, в какой мере текущие краткосрочные обязательства обеспечиваются оборотными средствами. У анализируемого предприятия значение коэффициента превышает нормальное значение, равное 2. Это означает, что компания располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за свой собственный счет. Однако превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза, считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении хозяйствующим субъектом своих средств, неэффективном их использовании [4]. Так, коэффициент платежеспособности (текущей ликвидности) указывает на способность ООО «Торус-Волга» погасить свои краткосрочные обязательства за счет оборотных активов.

Коэффициент быстрой ликвидности, или промежуточный коэффициент покрытия, отражает прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Значение этого коэффициента у ООО «Торус-Волга» тоже соответствует норме. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время, что является одним из условий платежеспособности.

В течение 2013 – 2015 гг. процесс управления ликвидностью на ООО «Торус-Волга» характеризуется следующим: происходит тенденция к уменьшению значений текущей и быстрой ликвидности в пределах нормативов, в 2013 году эти показатели достигали максимального значения. Для 2014 года характерен рост показателя абсолютной ликвидности на 5%, однако в 2015 году

он значительно уменьшился, на 64%, и составил 0,08, что намного меньше установленного норматива. Это показывает, что имеющаяся на конец 2015 года краткосрочная задолженность не может быть погашена немедленно.

Коэффициент быстрой ликвидности, равный 3,5 в 2015 году, показывает очень высокий уровень платежеспособности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами, а коэффициент текущей ликвидности, равный 3,8, означает, что акционерное общество располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за свой счет. По рассчитанным коэффициентам ликвидности финансовое состояние ООО «Торус-Волга» на конец 2015 года можно определить как устойчивое.

Для комплексной оценки ликвидности баланса определяют абсолютную величину чистого оборотного капитала. Он представляет собой превышение текущих активов над текущими пассивами и используется для обеспечения безопасности кредиторов и как резерв для финансирования непредвиденных расходов.

Наименование показателя	Отчетный период		
	2013	2014	2015
Текущие активы, тыс. руб.	65196	73578	69579
Текущие пассивы, тыс. руб.	15340	17609	17544
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	49856	55969	52035
Доля чистого оборотного капитала в текущих активах, %	76	76	75

Таблица 2.10 – Величина чистого оборотного капитала ООО «Торус-Волга»

Максимальная величина чистого оборотного капитала была достигнута в 2014 году – 55969 тыс. руб., или 76% от общей суммы текущих активов (таблица 2.10). В 2015 году его доля незначительно уменьшилась до 75%.

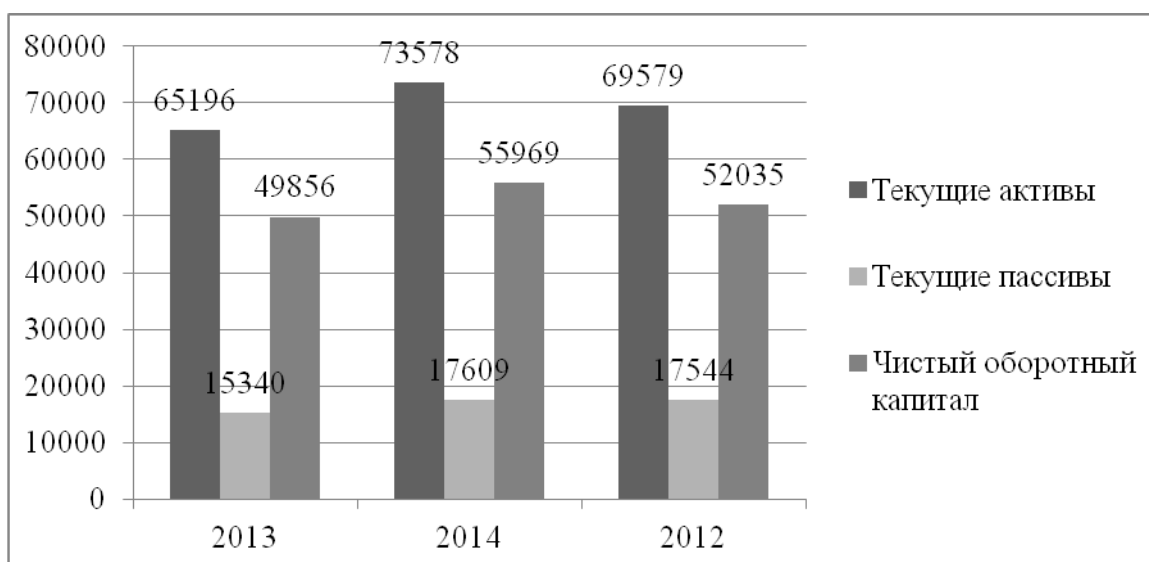


Рисунок 2.4 – Динамика чистого оборотного капитала ООО «Торус-Волга»

Следует определить минимально необходимое значение показателя чистого оборотного капитала для анализируемого предприятия, которое определяется как сумма наименее ликвидных оборотных активов, которые должны быть профинансированы за счет собственных средств, к ним относятся запасы сырья и материалов и незавершенное производство. Так, достаточный чистый оборотный капитал находится по формуле (1):

$$\text{Достаточный ЧОК} = \text{СиМ} + \text{НЗп}, \quad (1)$$

где СиМ – сырье и материалы, тыс. руб.;

НЗП – незавершенное производство, тыс. руб.

Для 2015 года значение данного показателя равно:

(2)

Сравнив фактическую величину чистого оборотного капитала, равную 52035 тыс. руб. в 2015 году, с рассчитанной величиной достаточного чистого оборотного капитала по формуле (2), равной 4502 тыс. руб., можно сделать вывод о том, что ресурсы используются неэффективно.

Источниками формирования оборотного капитала являются собственные, заемные и дополнительно привлеченные средства. Для определения доли участия собственных средств в формировании оборотного капитала хозяйствующего субъекта рассчитываются следующие показатели (таблица

2.11). Коэффициенты используются для комплексной оценки финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.11 – Показатели определения доли участия собственных средств в формировании оборотного капитала ООО «Торус-Волга»

Наименование показателя	Норматив	Отчетный период			Темп прироста, %	
		2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1	2	3	4	5	6	7
Величина собственных оборотных средств, тыс. руб.	-	49856	55969	52035	12	-7

Продолжение таблицы 2.11

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,7	0,7	0,7	-	-
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6-0,8	4,2	7,5	8	79	7
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2 - 0,5	0,8	0,8	0,8	-	-

Анализ динамики коэффициентов по данным бухгалтерской отчетности ООО «Торус-Волга» за 2013 - 2015 гг. показывает следующее. Коэффициент обеспеченности общества собственными средствами остается неизменным на протяжении всего анализируемого периода. Его значение равнялось 0,7, что характеризует компанию как платежеспособную, с большими возможностями в проведении независимой финансовой политики.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами в период с 2013 по 2015 год значительно увеличился с 4,2 до 8. Большой скачок произошел в 2014 году, когда показатель улучшил свое значение на 79%. Таким образом, запасы полностью обеспечены собственными оборотными средствами.

Коэффициент маневренности остается неизменным на уровне 0,8. Это позволяет судить о том, что большая часть средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

Графически изменение данных показателей можно представить следующим образом (рисунок 2.5).

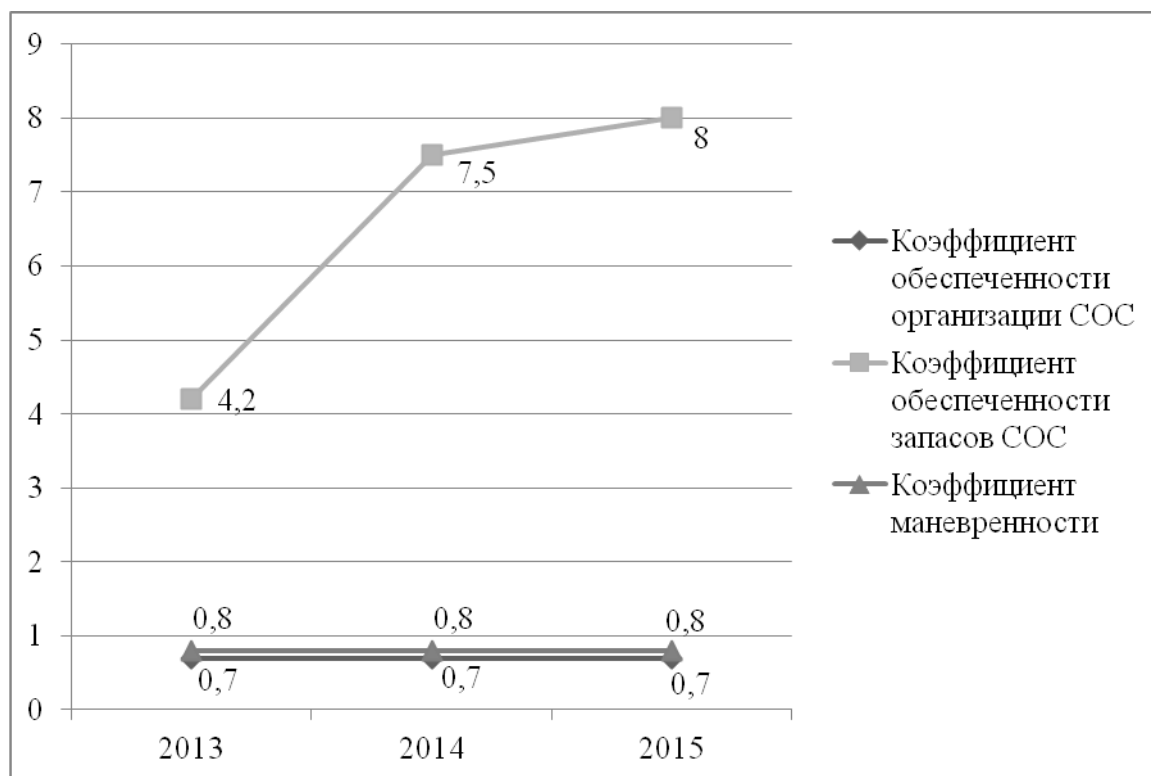


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициентов, определяющих участие собственных средств в формировании оборотного капитала ООО «Торус-Волга»

В рамках анализа финансовой устойчивости организации необходимо также рассчитать такие показатели, как коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, а также коэффициент соотношения заемных и собственных средств (таблица 2.12).

Наименование показателя	Норматив	Отчетный период			Темп прироста, %	
		2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент концентрации собственного капитала	$\geq 0,5$	0,80	0,79	0,78	-1	-1
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,20	0,21	0,22	5	5

Продолжение таблицы 2.12

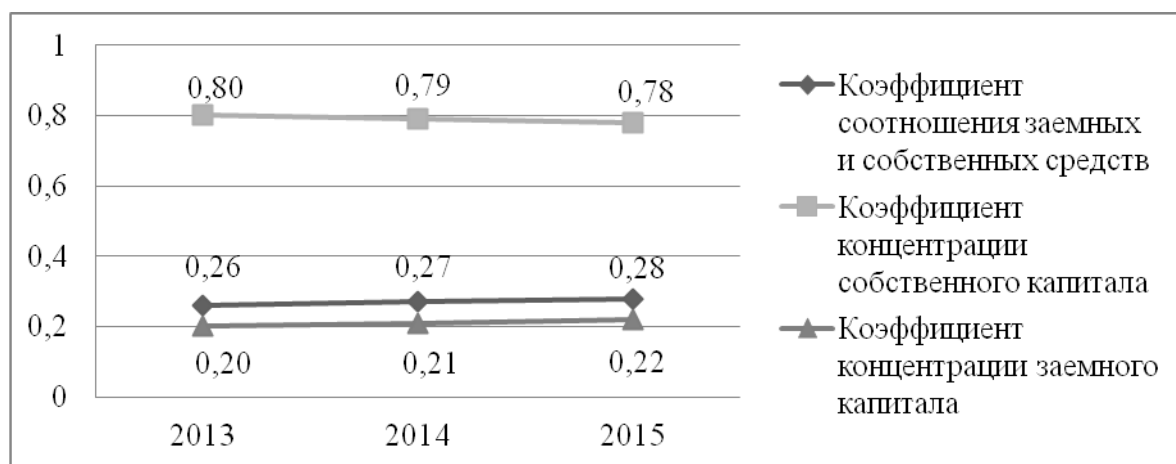
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	0,26	0,27	0,28	4	4

Таблица 2.12 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Торус-Волга»

Коэффициенты концентрации собственного и заемного капитала в течение анализируемого периода изменился незначительно. Доля собственного капитала составляла в среднем около 80%, такое положение предприятия говорит о его финансовой устойчивости, то есть независимости от заемных источников финансирования. Доля заемного капитала увеличилась и в 2015 году составила 22% от общей структуры пассива.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала характеризует степень зависимости предприятия от внешних займов. Так, в 2015 году на 1 рубль собственных средств предприятия приходится 28 копеек заемных. Данное значение находится в пределах нормы (≤ 1), поэтому у предприятия отсутствует потенциальная опасность возникновения дефицита средств. Кроме того, у организации не возникнет затруднений с получением

новых кредитов по среднерыночной ставке. Графически полученные данные можно представить следующим образом (рисунок 2.6).



Рисун

ок 2.6 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Торус-Волга»

Рассчитанные показатели оборачиваемости ООО «Торус-Волга» за 2013 – 2015 гг. представлены в таблицах 2.13 и 2.14.

Наименование показателя	Отчетный период, обороты			Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	1,47	1,62	1,27	10	-22
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,84	2,06	1,63	12	-21
Фондоотдача	9,53	13,41	10,79	41	-20
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	1,75	1,86	1,47	6	-21
Коэффициент оборачиваемости запасов	8,44	17,08	16,95	102	-1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,28	2,20	1,65	-4	-25
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	7,64	7,25	6,64	-5	-8

Таблица 2.13 – Коэффициенты оборачиваемости капитала ООО «Торус-Волга»

Анализируя эти данные, можно сделать следующие выводы. Наиболее качественные показатели оборачиваемости совокупных активов, собственного капитала, текущих активов, запасов, а также фондоотдача приходятся на 2014 год.

Наименование показателя	Отчетный период, дни			Абсолютное отклонение	
	2013	2014	2015	2014 от 2013	2015 от 2014
Период оборачиваемости текущих активов	209	197	249	-12	52
Период оборачиваемости запасов	44	22	22	-22	-

Продолжение таблицы 2.14

Период оборачиваемости дебиторской задолженности	161	166	222	5	56
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	48	51	55	3	4

Таблица 2.14 – Периоды оборачиваемости капитала ООО «Торус-Волга»

Коэффициент оборачиваемости совокупных активов в 2014 году принимал наибольшее значение и был равен 1,62. Далее происходит уменьшение показателя на 22%, и он становится равен 1,27, что показывает снижение эффективности использования ООО «Торус-Волга» всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования.

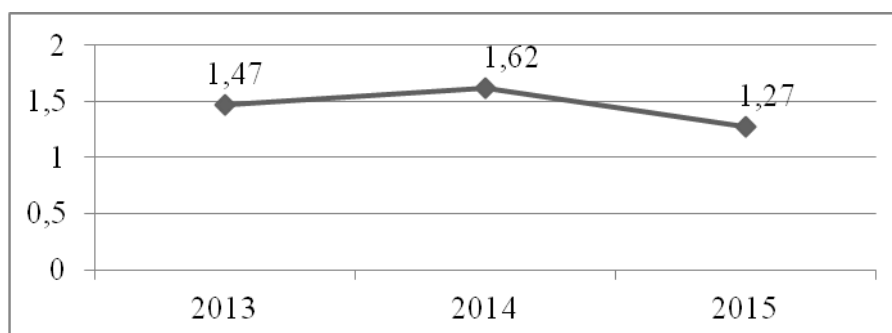


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициента оборачиваемости совокупных активов

С финансовой точки зрения коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует скорость оборота собственных средств. Можно отметить, что коэффициент ухудшил свое значение на 21% со своего максимального значения за три года 2,06 до 1,63 в 2015 году. Низкий уровень коэффициента свидетельствует о бездействии собственных средств. В этом случае необходимо находить новые источники дохода для вложения собственного капитала.

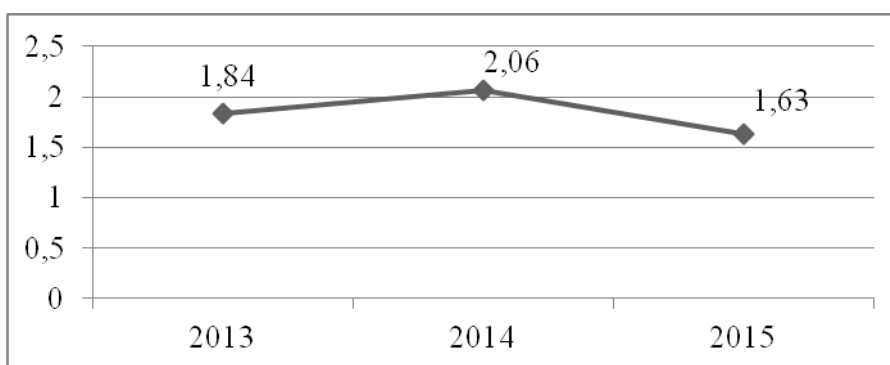


Рисунок 2.8 – Динамика коэффициента оборачиваемости собственного капитала

Уменьшение показателя фондоотдачи основных средств свидетельствует о снижении эффективности использования основных средств в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 20%. Графически это можно представить следующим образом (рисунок 2.9).

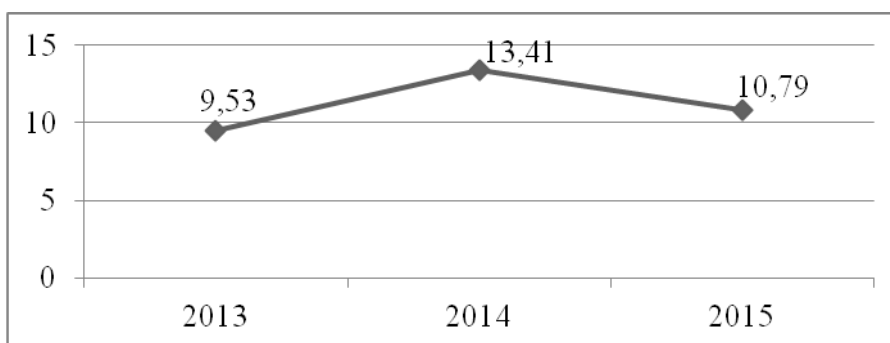


Рисунок 2.9 – Динамика показателя фондоотдачи

В 2014 году самый высокий коэффициент оборачиваемости текущих активов – 1,62 и самая малая длительность оборачиваемости текущих активов – 197 дней. Далее мы наблюдаем уменьшение значения данного коэффициента на

21%, его значение в 2015 году равно 1,47, и соответственно увеличение периода оборачиваемости текущих активов на 26%. Таким образом, для предприятия характерно замедление оборачиваемости текущих активов.

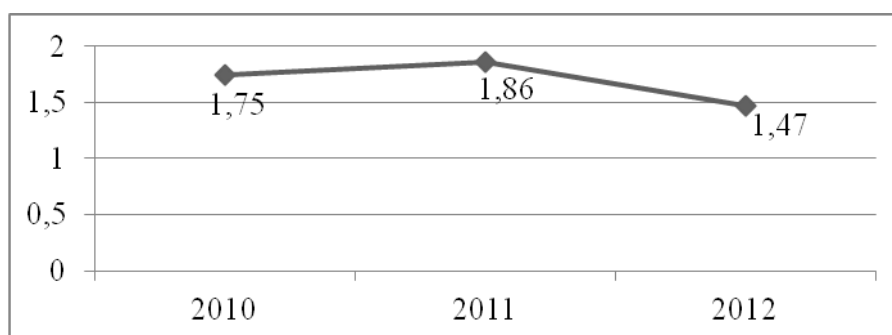


Рисунок 2.10 – Динамика коэффициента оборачиваемости текущих активов

Составными частями текущих активов являются запасы и дебиторская задолженность, в этой связи для выяснения причин снижения общей оборачиваемости текущих активов необходимо проанализировать изменения в скорости и периоде оборота дебиторской задолженности и запасов.

Период оборота запасов с 2013 года по 2014 год уменьшился на 50% и составил 22 дня, что говорит о повышении эффективности внутренней системы управления запасами в компании и о налаженных взаимоотношениях с поставщиками материалов и сырья. Период оборота запасов, равный 22 дням, означает, что при сложившемся объеме производства на предприятии создано запасов на 22 дня. Данный показатель для ООО «Торус-Волга» за 2014 и 2015 годы практически не изменился, что говорит о достаточно эффективной работе по управлению материально-производственными запасами предприятия.

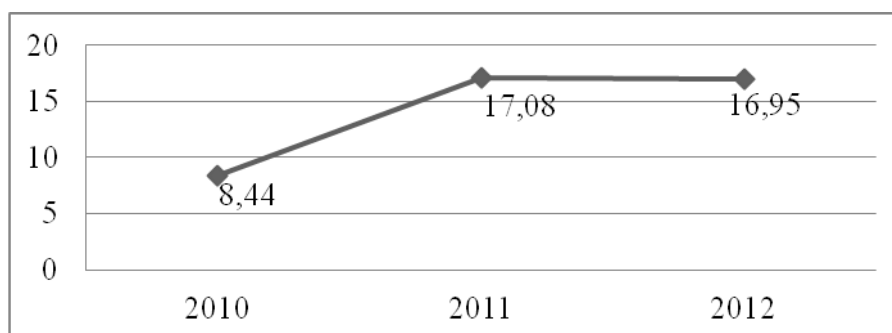


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициента оборачиваемости запасов

Наблюдается тенденция ухудшения значения коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности с 2,28 (2013 год) до 1,65 (2015 год), и соответственно произошло замедление оборачиваемости дебиторской задолженности со 161 дня в 2013 году до 222 дней в 2015 году. Это говорит о том, что организация проводит политику увеличения продаж и оказания услуг в кредит своим потребителям. Для сокращения сроков платежей предприятию необходимо уделять больше внимания отбору потенциальных покупателей и определению условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах.



Рисунок 2.12 – Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшился с 7,64 (2013 год) до 6,64 (2015 год) и соответственно увеличился период оборота кредиторской задолженности с 48 дней в 2013 году до 55 дней в 2015 году. Следовательно, интенсивность финансирования текущей производственной деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса ООО «Торус-Волга» в 2015 году по сравнению с 2014 и 2013 годом увеличилась. Большое количество дней может говорить о недостаточном количестве денежных средств, необходимых для удовлетворения текущих потребностей из-за сокращения объема продаж, увеличения затрат или роста потребности в оборотном капитале.



Рисунок 2.13 – Динамика коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности

На протяжении исследуемого периода величина дебиторской задолженности ООО «Торус-Волга» в значительной мере превышала объем кредиторской задолженности (таблица 2.15). Таким образом, предприятие выстраивало не выгодные для себя экономические отношения с кредиторами – брало в кредит меньше средств, чем предоставляло своим клиентам. Увеличение показателя 2015 года по сравнению с 2014 годом, характеризующего соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей, можно рассматривать как негативный фактор, который в будущем создаст угрозу для финансовой устойчивости предприятия.

Наименование показателя	Отчетный период		
	2013	2014	2015
Среднее значение дебиторской задолженности, тыс. руб.	50104	62211	61618
Среднее значение кредиторской задолженности, тыс. руб.	13190	17609	16649
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	3,80	3,53	3,70

Таблица 2.15 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Торус-Волга»

Важным фактором ухудшения оборачиваемости является снижение объемов производства и реализации продукции, а также оказания услуг анализируемым предприятием в 2015 году.

Следующая стадия исследования заключается в расчете и оценке эффективности использования капитала организации на основе анализа наиболее важных показателей рентабельности.

Показатель рентабельности продаж характеризует работу субъекта хозяйствования на рынке и дает информацию о количестве прибыли, получаемой с единицы оборота (выручки от реализации), или о доле выручки, возвращаемой на предприятие в виде прибыли. На основании изменения этого показателя оценим, как компания управляет своими отношениями и связями с поставщиками и покупателями услуг (таблица 2.16).

Наименование показателя	Отчетный период, %			Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Рентабельность продаж	11,8	6,6	-9,2	-44	-239
Рентабельность продаж по EBIT	9,4	4,2	-11,3	-55	-369
Рентабельность продаж по чистой прибыли	7,1	3,0	-10,1	-58	-437

Таблица 2.16 – Показатели рентабельности продаж ООО «Торус-Волга»

Наиболее качественный показатель рентабельности продаж приходится на 2013 год и составляет 11,8. Далее мы наблюдаем устойчивую тенденцию к снижению данного показателя, и соответственно рентабельности продаж по EBIT (до уплаты процентов и налогов) и по чистой прибыли. В 2015 году показатель рентабельности продаж принял отрицательное значение, -9,2, уменьшившись на 239% относительно 2014 года. Представим данные показатели графически (рисунок 2.14).

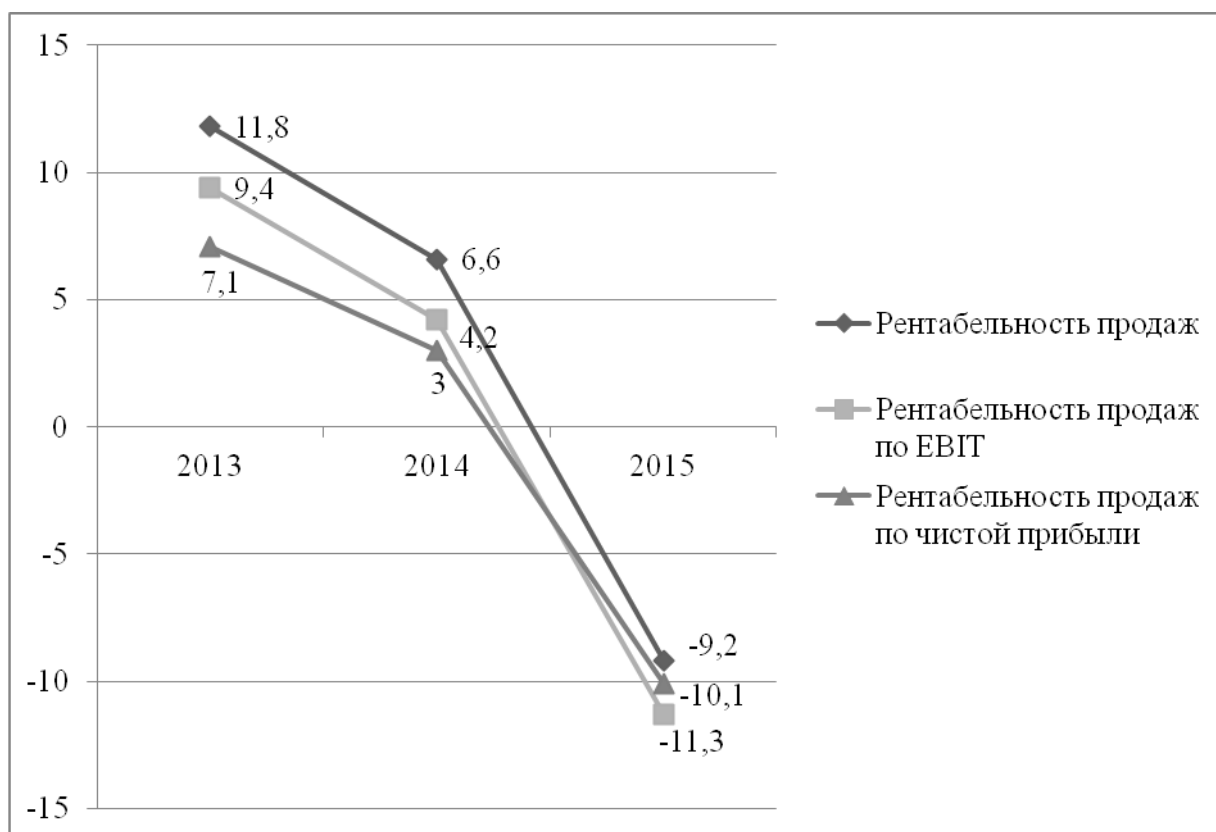


Рисунок 2.14 – Динамика показателей рентабельности продаж

Из графика видно, что все три показателя рентабельности продаж имеют отрицательную динамику за 2013 – 2015 годы. Таким образом, за 2015 год ООО «Торус-Волга» получило от своей финансово-хозяйственной деятельности убыток, что и обусловило отрицательные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности продаж за данный период.

Такой финансовый показатель отдачи, как рентабельность собственного капитала, очень важен для инвесторов и собственников, он показывает, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от «рентабельности активов», он характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) хозяйствующего субъекта, а только части, принадлежащей собственникам предприятия.

Наименование показателя	Отчетный период, %			Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Рентабельность собственного капитала	13,2	6,2	-16,5	-53	-366

Рентабельность заемного капитала	51,5	22,9	-57,9	-56	-353
----------------------------------	------	------	-------	-----	------

Таблица 2.17 – Показатели рентабельности собственного и заемного капитала ООО «Торус-Волга»

Графически динамику изменения показателя рентабельности собственного капитала можно представить следующим образом (рисунок 2.15).

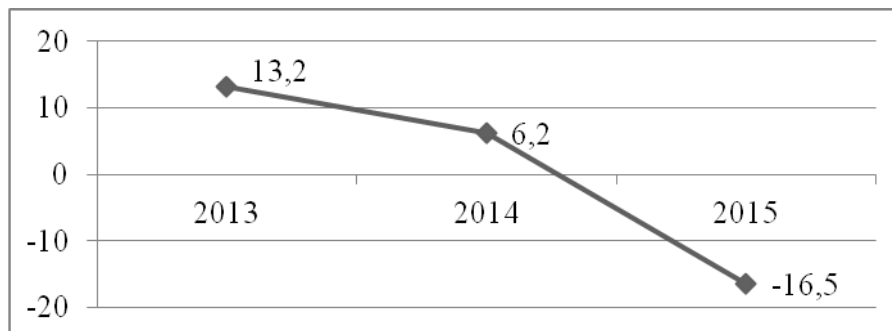


Рисунок 2.15 – Динамика показателя рентабельности собственного капитала

Особым подходом к расчету рентабельности собственного капитала является использование формулы Дюпона (3), которая разбивает показатель на три фактора, позволяющие глубже понять полученный результат:

$$P_{СКДюпон} = \frac{ЧП}{ВР} \cdot \frac{ВР}{А_{кп}} \cdot \frac{А_{кп}}{СК_{кп}}, \quad (3)$$

где $P_{СКДюпон}$ – рентабельность собственного капитала по Дюпону, %;

ЧП – чистая прибыль, тыс. руб.;

ВР – выручка, тыс. руб.;

$A_{нп}$, $A_{кп}$ – активы предприятия на начало и конец периода, тыс. руб.;

$СК_{нп}$, $СК_{кп}$ – собственный капитал на начало и конец периода, тыс. руб.

В соответствии с представленной моделью, рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: рентабельности продаж, оборачиваемости активов и мультипликатора собственного капитала.

Ухудшение значения данного показателя в течение всего анализируемого периода говорит об общей тенденции снижения эффективности использования вложенного капитала. Так, рентабельность собственного капитала предприятия в 2014 году снизилась по сравнению с 2013 годом на 53%, а в 2015 году относительно 2014 года – на 366%, и упала с 13,2 (2013 год) до -16,5 (2015 год).

Далее определим влияние трех факторов, которые могли повлечь за собой негативные последствия.

Определим изменение показателя рентабельности собственного капитала в 2015 году по сравнению с 2014 годом в результате воздействия факторов (таблица 2.18).

Показатель	2014 год	2015 год	Влияние фактора		Ранг фактора
			Пункты	%	
1	2	3	4	5	6
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	4104	-10339	-14443	-352	1
2. Выручка, тыс. руб.	136750	102171	-34579	-25,29	2
3. Средняя стоимость активов, тыс. руб.	84347,5	80678	-3669,5	-4,35	4
4. Средняя стоимость собственного капитала, тыс. руб.	66402,5	62834,5	-3568	-5,37	3
5. Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	3	-10,1	-13,1	-437	1

Продолжение таблицы 2.18

6. Оборачиваемость совокупных активов	1,62	1,27	-0,35	-21,60	2
7. Мультипликатор собственного капитала	1,27	1,28	0,01	0,79	3
8. Рентабельность собственного капитала, %	6,17	-16,42	-22,59	-366	-

Таблица 2.18 – Расчет влияния факторов на величину рентабельности собственного капитала (трехфакторная модель Дюпона)

На основании представленной таблицы можно сделать вывод о том, что наибольшее отрицательное влияние на рентабельность собственного капитала оказала рентабельность продаж и оборачиваемость активов, а также значительное уменьшение чистой прибыли и выручки. На конец 2015 года наблюдается увеличение длительности периода оборота совокупных активов по

сравнению с 2014 годом на 62 дня, и уменьшение рентабельности продаж на 437%, вследствие этого рентабельность собственного капитала значительно уменьшилась, на 366%.

Уменьшение значения показателя рентабельности заемного капитала говорит о снижении эффективности использования заемного капитала предприятием, так как значение данного показателя в 2014 году снизилось по сравнению с 2013 годом на 56%, а в 2015 году относительно 2014 года – на 353%. Представим это графически (рисунок 2.16).

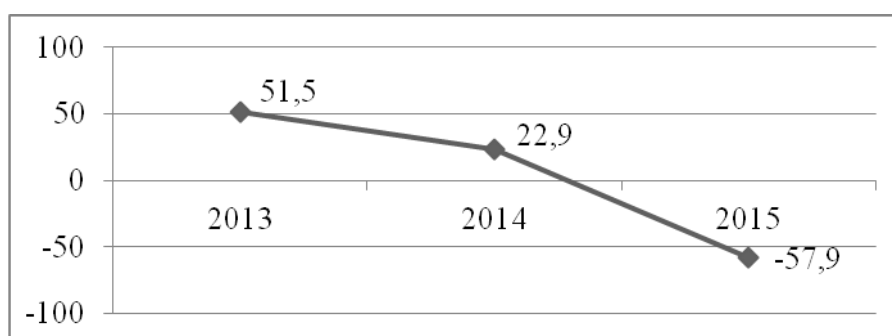


Рисунок 2.16 – Динамика показателя рентабельности заемного капитала

Наименование показателя	Отчетный период, %			Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Рентабельность оборотных активов	12,5	5,6	-14,9	-55	-366
Рентабельность внеоборотных активов	64,6	38,1	-93,1	-41	-344

Таблица 2.19 – Показатели рентабельности оборотных и внеоборотных активов ООО «Торус-Волга»

Показатель рентабельности оборотных активов характеризует возможности хозяйствующего субъекта в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Значение данного коэффициента в 2013 году наиболее высокое, следовательно, в этот год оборотные средства использовались эффективнее. Можно отметить, что рентабельность оборотных активов предприятия в 2015 году ухудшилась на

366% по отношению к 2014 году, что вызвало получение организацией 15 копеек убытка на рубль текущих активов.

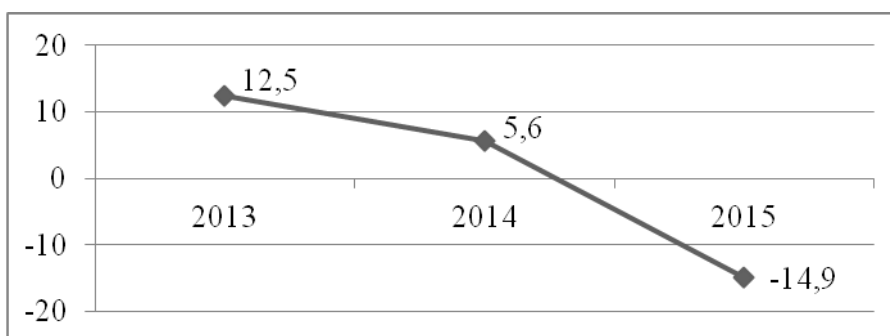


Рисунок 2.17 – Динамика показателя рентабельности оборотных активов

Значение показателя рентабельности внеоборотных активов в 2013 году наилучшее за весь анализируемый период. В этот год предприятие было способно обеспечить наибольший объем прибыли по отношению к своим основным средствам. В 2014 году рентабельность внеоборотных активов уменьшилась на 41% относительно 2013 года и изменилась с 64,6 (2013 год) до 38,1 (2014 год). Далее происходит уменьшение данного показателя на 344% к концу 2015 года. Представим полученные данные графически (рисунок 2.18).

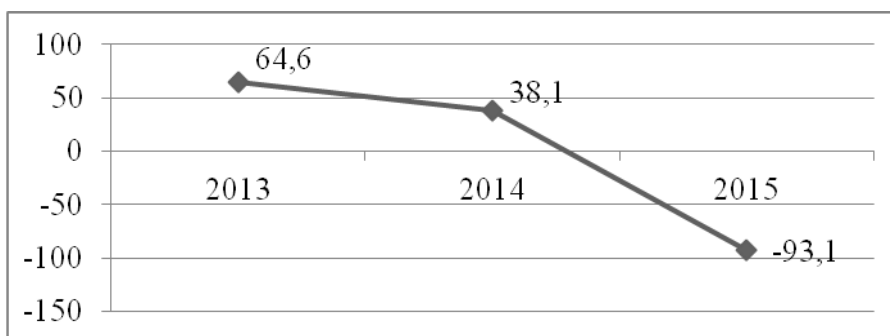


Рисунок 2.18 – Динамика показателя рентабельности внеоборотных активов

Еще одним важным показателем рентабельности является фондорентабельность.

Наименование показателя	Отчетный период, %			Темп прироста, %	
	2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
Фондорентабельность	112,2	88,6	-99,4	-21	-212

Таблица 2.20 – Показатели фондорентабельности ООО «Торус-Волга»

Из таблицы видно, что эффективность использования основных средств предприятия падает в течение всего анализируемого периода. Со значения 112,2 в 2013 году фондорентабельность уменьшилась до -99,4 в 2015 году.

При анализе эффективности использования капитала предприятия необходимо исследовать все составляющие операционного и финансового циклов и выявить резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств. Увеличение в динамике длительности операционного и финансового циклов рассматривается как отрицательная тенденция.

Наименование показателя	Отчетный период, дни		Темп прироста, %
	2014	2015	2015 к 2014
Производственный цикл	30	30	-
Операционный цикл	196	252	29
Финансовый цикл	145	218	50

Таблица 2.21 – Продолжительность производственного, операционного и финансового циклов ООО «Торус-Волга»

Анализ продолжительности финансового и операционного циклов за 2014 и 2015 годы ООО «Торус-Волга» показывает, что их длительность возрастает. На увеличение операционного цикла повлияло в первую очередь заметное ежегодное увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности со 166 дней в 2014 году до 222 дней в 2015 году. Длительность оборота запасов при этом оставалась на уровне 22 дней в течение 2014 – 2015 гг.

Продолжительность финансового цикла характеризует организацию финансирования производственного процесса. Обычно рост продолжительности финансового цикла происходит вследствие уменьшения периода оборачиваемости кредиторской задолженности. Однако на исследуемом предприятии длительность оборота кредиторской задолженности увеличилась с 51 дня в 2014 году до 55 дней в 2015 году. В данном случае финансовый цикл вырос вследствие опережения темпа прироста периода

оборачиваемости дебиторской задолженности (34%) над периодом оборачиваемости кредиторской задолженности (8%). Так, в 2015 году продолжительность финансового цикла увеличилась со 145 дней до 218 дней, что свидетельствует об увеличивающейся потребности предприятия в финансировании текущей производственной деятельности.

В период с 2013 по 2015 годы политика финансовых менеджеров, проводимая в области управления капиталом ООО «Торус-Волга» привела к следующим положительным моментам. Рассчитанные коэффициенты ликвидности предприятия на конец 2015 года соответствуют нормативным значениям. Однако фактическая величина чистого оборотного капитала, равная 52035 тыс. руб. в 2015 году, значительно превышает рассчитанную величину достаточного чистого оборотного капитала, равную 4502 тыс. руб., что свидетельствует о неэффективности использования ресурсов.

Компания является платежеспособной, с большими возможностями в проведении независимой финансовой политики. Так же можно отметить тот факт, что запасы полностью обеспечены собственными оборотными средствами. Большая часть средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Доля собственного капитала составляла в среднем около 80%, что говорит о финансовой устойчивости организации, то есть независимости от заемных источников финансирования.

Одной из негативных тенденций является ухудшение показателей оборачиваемости на конец 2015 года. Наблюдается снижение эффективности использования ООО «Торус-Волга» всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования. Наблюдается бездействие собственных средств, а также снижение эффективности использования основных средств. Организация проводит политику увеличения продаж и оказания услуг в кредит своим потребителям, и увеличивает интенсивность финансирования текущей производственной деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса.

Увеличение показателя 2015 года по сравнению с 2014 годом, характеризующего соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей, можно рассматривать как негативный фактор, который в будущем создаст угрозу для финансовой устойчивости предприятия.

Показатели рентабельности продаж имеют отрицательную динамику за 2013 – 2015 годы. За 2015 год ООО «Торус-Волга» получило от своей финансово-хозяйственной деятельности убыток, что и обусловило отрицательные значения показателей рентабельности продаж за данный период.

Ухудшение значения рентабельности собственного капитала в течение всего анализируемого периода говорит об общей тенденции снижения эффективности использования вложенного капитала. Наибольшее отрицательное влияние на рентабельность собственного капитала оказала рентабельность продаж и оборачиваемость активов, а также значительное уменьшение чистой прибыли и выручки. Уменьшение значения показателя рентабельности заемного капитала говорит о снижении эффективности использования заемного капитала предприятием. Также происходит ухудшение эффективности использования оборотных и внеоборотных активов, в том числе основных средств предприятия.

Увеличение в динамике длительности операционного и финансового циклов рассматривается как отрицательная тенденция. На увеличение операционного цикла повлияло в первую очередь заметное ежегодное увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности. Финансовый цикл вырос вследствие опережения темпа прироста периода оборачиваемости дебиторской задолженности (34%) над периодом оборачиваемости кредиторской задолженности (8%).

Таким образом, исследуемому предприятию необходимо стремиться как к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, так и к его максимальной отдаче, которая выражается в увеличении суммы прибыли на один рубль капитала. Повышение доходности капитала достигается

рациональным и экономным использованием всех ресурсов, недопущением их перерасхода, потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию в большей сумме, то есть с прибылью.

3 Пути повышения эффективности использования капитала предприятия

3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала

Как показали проведенные исследования, ООО «Торус-Волга» имеет скрытый инвестиционный потенциал. Следовательно, предприятие имеет возможность расширить производственную базу, как за счет собственных средств, так и за счет долгосрочных кредитов. В результате анализа удалось выявить, что доля участия собственных средств в формировании оборотного капитала хозяйствующего субъекта слишком велика, о чем свидетельствует большое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Это говорит о том, что имеющиеся ресурсы используются неэффективно. Также на конец 2015 года было отмечено ухудшение оборачиваемости собственного капитала, указывающее на бездействие собственных средств. Однако необходимо отметить, что существует важная и трудноразрешимая проблема – проблема погашения дебиторской задолженности, имеющей высокий уровень.

На протяжении исследуемого периода величина дебиторской задолженности ООО «Торус-Волга» в значительной мере превышала объем кредиторской задолженности. Это является негативным фактором, который в будущем создаст угрозу для финансовой устойчивости. Поэтому существует необходимость активизации работы по возврату задолженности за оказанные, но не оплаченные услуги, то есть по высвобождению денежных средств путем сокращения дебиторской задолженности.

Следует отметить, что основными и постоянными заказчиками услуг ООО «Торус-Волга» являются дочерние предприятия ОАО «АВТОВАЗ», доля которых в общем объеме услуг составляет 41% . В связи с этим предприятию следует ориентироваться на максимально возможную диверсификацию клиентов-дебиторов с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком.

Как уже отмечалось ранее, в 2015 году ООО «Торус-Волга» получило убытки, что оказалось связано со снижением спроса на оказываемые предприятием услуги. В связи с этим ООО «Торус-Волга» рекомендуется особое внимание уделить стимулированию спроса. Кроме того, к увеличению прибыли могут привести такие факторы как снижение себестоимости продукции, а также увеличение выручки, то есть объема продаж. Увеличение объема производства требует дополнительных затрат, в том числе оборотных средств, а увеличение объема продаж требует завоевания определенных сегментов рынка.

Следует отметить, что предприятию необходимо снизить затраты не только в целях увеличения прибыли, но и в связи с конкурентной борьбой и необходимостью снижения цен на выпускаемую продукцию и оказываемые услуги в определенных ситуациях.

На снижение затрат предприятия могут повлиять такие факторы, как:

- достижение соответствующего уровня производительности труда;
- обеспечение соответствующей оборачиваемости средств и прежде всего оборотных средств и их источников;
- оптимизация переменных затрат предприятия;
- оптимизация постоянных затрат, то есть общепроизводственных, общехозяйственных и коммерческих расходов;
- оптимизация структуры капитала предприятия, собственных и заемных средств;
- внедрение управленческого учета, совершенствование бюджетирования;
- устранение всевозможных потерь и непроизводительных расходов и другие.

В первом случае, когда изменятся нормы выработки и расценки, предприятие получит экономию на заработной плате рабочих.

Таким образом, проведение организационно-технических мероприятий с соответствующим пересмотром норм выработки позволит снизить себестоимость услуг за счет уменьшения доли заработной платы в единице услуг одновременно с ростом средней заработной платы рабочих.

Во втором случае, когда установленные нормы выработки и расценки не изменяются, величина затрат на заработную плату рабочих в себестоимости единицы услуг не уменьшится. Отсюда следует, что, чем больше оказывается услуг, тем меньше доля цеховых и общезаводских расходов в ее себестоимости [17].

С ростом объема оказываемых услуг прибыль предприятия увеличится не только за счет снижения себестоимости, но и вследствие увеличения количества услуг. Таким образом, чем больше объем оказания услуг, тем при прочих равных условиях больше сумма получаемой предприятием прибыли.

К основным факторам увеличения объема продаж и выручки для исследуемого предприятия можно отнести:

- расширение ассортимента оказываемых услуг;
- соблюдение заключенных договоров;
- оптимизация цен и ценообразования;
- обеспечение высшего качества продукции, работ, услуг;
- периодический пересмотр политики коммерческого кредитования;
- завоевание и освоение новых рынков.

В результате анализа, было выявлено уменьшение показателя фондоотдачи основных средств на 20%, что свидетельствует о снижении эффективности использования основных средств в 2015 году по сравнению с 2014 годом. Также было обнаружено падение эффективности использования основных средств предприятия в течение всего анализируемого периода, а именно ухудшение фондорентабельности. Улучшить значение данных показателей можно как за счет увеличения выручки или прибыли от продаж, так и посредством уменьшения средней стоимости основных средств. Одним из

вариантов решения данной проблемы может служить использование возвратного лизинга. Если у организации уже есть все необходимое ей оборудование, то она может воспользоваться возвратным лизингом.

Договоры как обычного, так и возвратного лизинга заключаются на срок более года при общем максимальном сроке 3 года. Если в лизинг сдается недвижимость, то срок может увеличиться до 5 лет [23].

Таким образом, применение возвратного лизинга позволит предприятию сэкономить на налоге на прибыль, а также получить дополнительную чистую прибыль, что очень важно в условиях рынка и конкуренции. Это позволяет судить об эффективности и практической значимости предлагаемого мероприятия.

Так, нами были предложены мероприятия по улучшению эффективности использования капитала ООО «Торус-Волга», а именно: повышение инвестиционной и деловой активности предприятия, а также активизация работы по возвращению дебиторской задолженности, увеличение объема продаж, стимулирование спроса, увеличение производительности труда в целях снижения себестоимости оказываемых услуг, а также предложение об использовании возвратного лизинга как альтернативы банковскому кредиту.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Основными составляющими прогнозного отчета о финансовых результатах являются общая сумма выручки и затрат. В то же время следует помнить, что изменение одной из статей может вызвать существенные изменения чистой прибыли.

Управленческие расходы оцениваются по сложившемуся в отчетном периоде уровню либо рассматриваются как постоянная величина.

Динамика изменения прочих статей доходов и расходов, не связанных с текущей деятельностью, является не случайной и повторяющейся, а также оказывает значительное влияние на финансовый результат ООО «Торус-Волга»

. Такие доходы и расходы являются существенными, и их следует учесть в прогнозном отчете о финансовых результатах.

Целью прогнозирования отчета о финансовых результатах является получение прогнозной величины нераспределенной прибыли. Для ее получения следует также учесть налоги, уплачиваемые предприятием из прибыли. Прогнозная чистая прибыль формирует соответствующую статью прогнозного баланса предприятия.

Существует несколько способов составления прогнозного баланса. К наиболее часто применяемым можно отнести следующие способы:

- метод на основе пропорциональной зависимости показателей от объема продаж;
- методы с использованием математического аппарата;
- специализированные методы.

Воспользуемся первым подходом к прогнозированию баланса на основе метода пропорциональной зависимости статей баланса от объема реализации, и опишем процедуру составления проекта баланса при использовании данного метода. Для начала необходимо определить желаемый к достижению в прогнозируемом периоде прирост объема реализации. ООО «Торус-Волга» в 2015 году использовало свои производственные мощности на 80%, в связи с этим оно располагает внутренним резервом для наращивания объемов реализации. Так, предприятие достигло объема реализации 102171 тыс. руб., при неполном использовании производственных мощностей. Без увеличения основных средств предприятие сможет достичь объем реализации, составляющий 127714 тыс. руб. $(102171/0,8)$. Следовательно, скорректированный темп прироста объема реализации с учетом полной загрузки составит 25% $(127714/102171 \cdot 100 - 100)$. В этом случае наращивание основных средств не требуется, и они будут использованы на полную мощность. Одновременно это означает, что финансирования предприятию потребуется в меньшем размере, нежели, если бы оно предполагало увеличение производственных мощностей на 25%.

Далее необходимо определить те статьи, которые изменяются в той же пропорции, что и объем реализации (прочие внеоборотные активы, запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, резервный капитал, кредиторская задолженность, прочие пассивы). Данные статьи увеличиваются настолько же процентов, сколько объем выручки от реализации. Долгосрочные обязательства и уставный капитал оставляем неизменными.

В таблице 3.1 представлена прогнозная бухгалтерская (финансовая) отчетность, составленная по описанному выше методу. Расчет выполнен при условии роста объема реализации на 25% относительно 2015 года.

Показатель	Текущий год	Прогноз
1. Бухгалтерский баланс		
АКТИВ		
Основные средства	9468	9468
Прочие внеоборотные активы	1632	2040
Запасы	6525	8156
Дебиторская задолженность	61618	70861
Денежные средства и денежные эквиваленты	1436	1795
Итого	80679	92320
ПАССИВ		
Уставный капитал	26336	26336
Переоценка внеоборотных активов	2701	2701
Резервный капитал	2498	3123
Нераспределенная прибыль	31300	33336
Долгосрочные заемные средства	-	-
Краткосрочные заемные средства	-	-
Кредиторская задолженность	16649	20811
Прочие пассивы	1195	1494
Итого	80679	87801
Потребность во внешнем финансировании	-	4519
2. Отчет о финансовых результатах		
Выручка	102171	127714
Себестоимость продаж	(110614)	(121675)
Коммерческие расходы	(970)	(485)
Управленческие расходы	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	(9413)	5554
Прочие доходы	4292	5365
Прочие расходы	(6699)	(8374)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(16112)	2545
Текущий налог на прибыль	-	509
Чистая прибыль	(16112)	2036

Таблица 3.1 - Прогнозная бухгалтерская (финансовая) отчетность

Благодаря предложенным мероприятиям по уменьшению дебиторской задолженности удастся снизить ее прирост до 15% вместо 25%. При условии реализации на практике описанных ранее мер по снижению затрат предприятию удастся снизить себестоимость и она будет расти меньшими темпами, чем выручка, то есть на 10% вместо 25%. Также произойдет снижение коммерческих расходов на 50% за счет их подробного анализа, корректировки и постоянного контроля. Прочие расходы увеличатся пропорционально выручке, поскольку потребуются дополнительные расходы на исследование конъюнктуры рынка, сбор информации, непосредственно связанной с производством и реализацией товаров, работ и услуг; также расходы, связанные с внедрением технологий производства, а также методов организации производства и управления; взносы по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве; расходы на обеспечение нормальных условий труда и мер по технике безопасности и прочие.

В процессе анализа было выявлено значительное превышение фактической величины чистого оборотного капитала, равной 52035 тыс. руб. в 2015 году, над рассчитанной величиной достаточного чистого оборотного капитала, равной 4502 тыс. руб.

У организации есть возможность без ущерба для независимости своего финансового положения привлечь краткосрочные заемные средства, которые позволят нарастить темпы развития, повысить эффективность деятельности. Однако необходимо проверить экономическую целесообразность привлечения заемных средств и то, не перевесит ли сумма процентных платежей по привлекаемому кредиту возможную выгоду от использования этих средств.

Так, эффект финансового рычага (ЭФР) выражает приращение (прибавку) к рентабельности собственного капитала, полученное благодаря использованию банковского кредита, несмотря на его платность. Он рассчитывается по формуле (4), представленной тремя компонентными

показателями: налоговым корректором, дифференциалом финансового рычага, плечом финансового рычага.

$$\text{ЭФР} = \frac{(1 - \text{Э}_c)(P_A - \text{СС})\text{ЗК}}{\text{СК}}, \quad (4)$$

где ЭФР – эффект финансового рычага;

Э_c – ставка налога на прибыль, доли;

P_A – экономическая рентабельность активов предприятия, %;

СС – ставка ссудного процента, %;

ЗК – заемный капитал, тыс. руб.;

СК – собственный капитал, тыс. руб.

Экономическая рентабельность и ставка ссудного процента в свою очередь определяются по формулам (5) и (6):

(5)

(6)

Рассчитаем перечисленные выше показатели для ООО «Торус-Волга» в плановом периоде.

(7)

Таким образом, для ООО «Торус-Волга» дифференциал финансового рычага в плановом периоде будет иметь положительное значение, если ставка ссудного процента будет менее 2,76%. Так, предприятие может взять краткосрочный кредит на один календарный месяц по ставке до 33% годовых, рассчитываемой по формуле простого процента. Это означает, что заемные средства, взятые по данной стоимости, будут давать рост рентабельности собственного капитала. Например, для кредита под 15% годовых эффект финансового рычага будет равен:

(8)

Тогда финансовые издержки по кредиту составят 56 тыс. руб. $(4519 \cdot 0,0125)$. Таким образом, при росте валового дохода на 1% прибыль в

распоряжении предприятия изменится в 0,49 раз, то есть будет уменьшаться. Нижней границей для данного показателя является 1.

В такой ситуации предприятию не выгодно использовать заемные средства в виде кредитов. Следовательно, сумма кредиторской задолженности предприятия увеличится на сумму потребности во внешнем финансировании.

Прогнозная бухгалтерская (финансовая) отчетность необходима для расчета и анализа ожидаемых значений финансовых показателей и оценки будущего финансового положения предприятия в целом.

Рассмотрим, как проведенные мероприятия повлияли на структуру активов предприятия, то есть размещения капитала, имеющегося в его распоряжении (таблица 3.2).

Вид активов	Текущий год		Прогноз		Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
Внеоборотные активы	11100	14	11508	12	408	4
Оборотные активы	69579	86	80812	88	11233	16
ИТОГО	80679	100	92320	100	11641	14

Таблица 3.2 – Анализ динамики и структуры активов ООО «Торус-Волга» после предложенных мероприятий

Из приведенной таблицы видно, что в связи с проведенными мероприятиями структура активов предприятия несколько изменилась. Изменилось органическое строение капитала: в 2015 году отношение основного капитала к оборотному составляло 0,16, а в плановом году составит 0,14, что будет способствовать ускорению оборачиваемости внеоборотных активов. Результатом этого является условное высвобождение средств в наиболее мобильных формах.

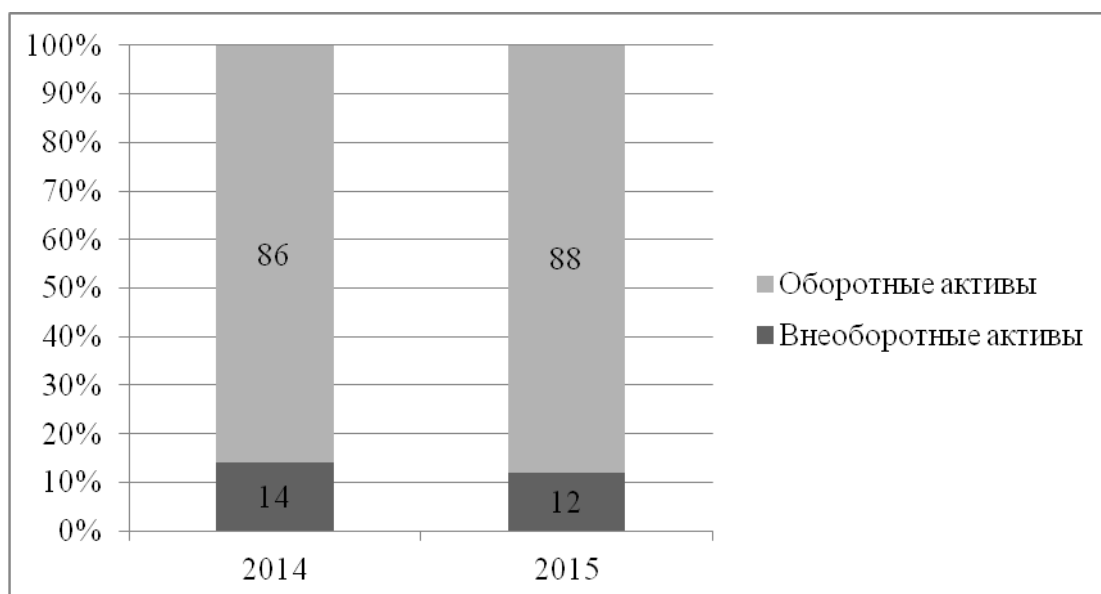


Рисунок 3.1 – Структура активов предприятия после предложенных мероприятий

Предложенные мероприятия окажут влияние и на структуру источников финансирования предприятия (таблица 3.3).

Виды активов	Текущий год		Прогноз		Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
	Тыс. руб.	Уд. вес, %	Тыс. руб.	Уд. вес, %		
Собственный капитал	62835	78	65496	71	2661	4
Заемный капитал	14844	22	26824	29	11980	81
ИТОГО	80679	100	92320	100	11641	14

Таблица 3.3 – Анализ динамики и структуры источников финансирования ООО «Торус-Волга» после предложенных мероприятий

Согласно таблице 3.6, доля собственного капитала предприятия уменьшилась с 78% до 71%. Это говорит о том, что предприятие остается финансово устойчивым, то есть независимым от кредиторов, при этом собственный капитал используется более эффективно.

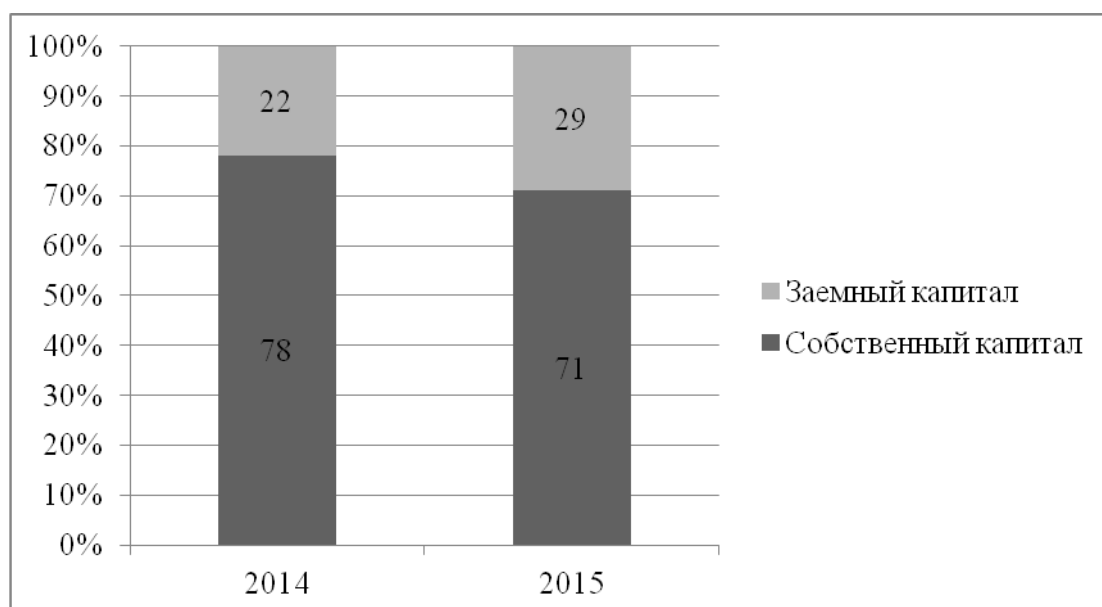


Рисунок 3.2 – Структура пассивов предприятия после предложенных мероприятий

В рамках анализа финансовой устойчивости организации необходимо также рассчитать такие показатели, как коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, а также коэффициент соотношения заемных и собственных средств (таблица 3.4).

Наименование показателя	Норматив	Текущий год	Прогноз	Темп прироста, %
Коэффициент концентрации собственного капитала	$\geq 0,5$	0,78	0,71	-9
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,22	0,29	32
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	0,28	0,41	46

Таблица 3.4 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Торус-Волга» после предложенных мероприятий

В результате анализа видно, что предприятие сохраняет высокий уровень финансовой устойчивости, при этом капитал используется эффективнее. Так, в плановом периоде на 1 рубль собственных средств предприятия приходится 41 копейка заемных. Данное значение находится в пределах нормы (≤ 1), поэтому

у предприятия отсутствует потенциальная опасность возникновения дефицита средств.

Рассмотрим, как изменились показатели оборачиваемости ООО «Торус-Волга» с учетом предложенных мероприятий и представим их динамику в таблицах 3.5 и 3.6.

Наименование показателя	Текущий год, обороты	Прогноз, обороты	Темп прироста, %
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	1,27	1,38	9
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,63	1,95	20
Фондоотдача	10,79	13,49	25
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	1,47	1,58	7
Коэффициент оборачиваемости запасов	16,95	14,92	-12
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,65	1,80	9
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,64	4,80	-28

Таблица 3.5 – Коэффициенты оборачиваемости капитала ООО «Торус-Волга» после предложенных мероприятий

Анализируя эти данные, можно сделать следующие выводы. Предложенные мероприятия по улучшению эффективности использования капитала предприятия привели к ускорению оборачиваемости совокупных активов на 9%, оборачиваемости собственного капитала на 20%, оборачиваемости текущих активов на 7%, или на 17 дней, а также улучшению оборачиваемости дебиторской задолженности на 9%, или на 19 дней. Это произошло за счет превышения темпа прироста выручки над темпами прироста совокупных активов, собственного капитала, текущих активов и дебиторской задолженности.

Наименование показателя	Текущий год, дни	Прогноз, дни	Абсолютное отклонение
Период оборачиваемости текущих активов	248	231	-17
Период оборачиваемости запасов	22	25	3
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	222	203	-19
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	55	77	22

Таблица 3.6 – Периоды оборачиваемости капитала ООО «Торус-Волга» после предложенных мероприятий

Ухудшение оборачиваемости запасов на 12%, или 3 дня, а также кредиторской задолженности на 28%, или на 19 дней, связано с превышением темпов прироста запасов (на 25% относительно 2015 года) и кредиторской задолженности (на 52% по сравнению с 2015 годом) над темпом прироста себестоимости продукции (на 10% относительно 2015 года). Организации выгодней низкий коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, позволяющий иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности. Однако это сопряжено с высокими рисками потери платежеспособности и ликвидности в случае несвоевременного погашения дебиторской задолженности покупателями.

Как было отмечено, за 2015 год ООО «Торус-Волга» получило от своей финансово-хозяйственной деятельности убыток, вследствие чего произошло ухудшение показателей рентабельности. В целях увеличения прибыли в прогнозном периоде нами были предложены мероприятия по снижению себестоимости продукции, а также увеличению выручки, то есть объема продаж. Увеличение объема продаж на 25% сопровождается увеличением дебиторской задолженности на 9243 тыс. руб. Поэтому рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно, а свидетельствует о повышении деловой активности организации.

Рассчитаем, как повлияет на прогнозную прибыль рост дебиторской задолженности на 25% (таблица 3.7).

Показатель	Текущий год	Прогноз	Отклонение
Выручка, тыс. руб.	102171	127714	25543
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	61618	70861	9243
Средняя стоимость оборотных средств, тыс. руб.	69579	80812	11233

Таблица 3.7 – Исходные данные для проведения анализа

Влияние оборачиваемости оборотного капитала на приращение прибыли от продаж находится по формуле (9):

$$\Delta P = P_0 \frac{K_{об1}}{K_{об0}} - P_0, \quad (9)$$

где ΔP – величина прироста (+), потери (-) прибыли, тыс. руб.;

P_0 – прибыль за отчетный период, тыс. руб.;

$K_{об1}$ и $K_{об0}$ – коэффициенты оборачиваемости оборотного капитала за плановый и отчетный периоды, обороты.

Показатель	Анализируемые периоды	
	Текущий год	Прогноз
Прибыль (убыток) от продаж	(9413)	5554
$K_{об}$	1,47	1,58
$K_{об1} / K_{об0}$	-	1,07
ΔP	-	-659

Таблица 3.8 – Влияние оборачиваемости оборотного капитала на прибыль от продаж

На основании расчетных данных можно сделать вывод о том, что ускорение оборачиваемости оборотного капитала в плановом периоде на 0,11 по сравнению с 2015 годом приведет к незначительному уменьшению прибыли на 659 тыс. руб.

Ускорение (замедление) оборачиваемости оборотного капитала приводит к высвобождению (привлечению) оборотного капитала из оборота и определяется по формуле (10):

$$, \quad (10)$$

где – величина высвобождения (-), привлечения (+) оборотного капитала, тыс. руб.;

D_1, D_0 – длительность одного оборота оборотных средств, дни;

– однодневная реализация за плановый период, тыс. руб.

Показатель	Анализируемые периоды	
	Текущий год	Прогноз
Д	248	231
Выручка	102171	127714
Однодневная реализация	280	350
	-	-17
	-	-5950

Таблица 3.9 – Анализ влияния оборачиваемости оборотных средств на их высвобождение (привлечение)

Анализ полученных данных показывает, что ускорение оборачиваемости оборотного капитала в плановом периоде на 17 дней по сравнению с 2015 годом привело к их высвобождению на сумму 5950 тыс. руб. (таблица 3.9).

Отобразим полученные результаты на рисунке 3.4.

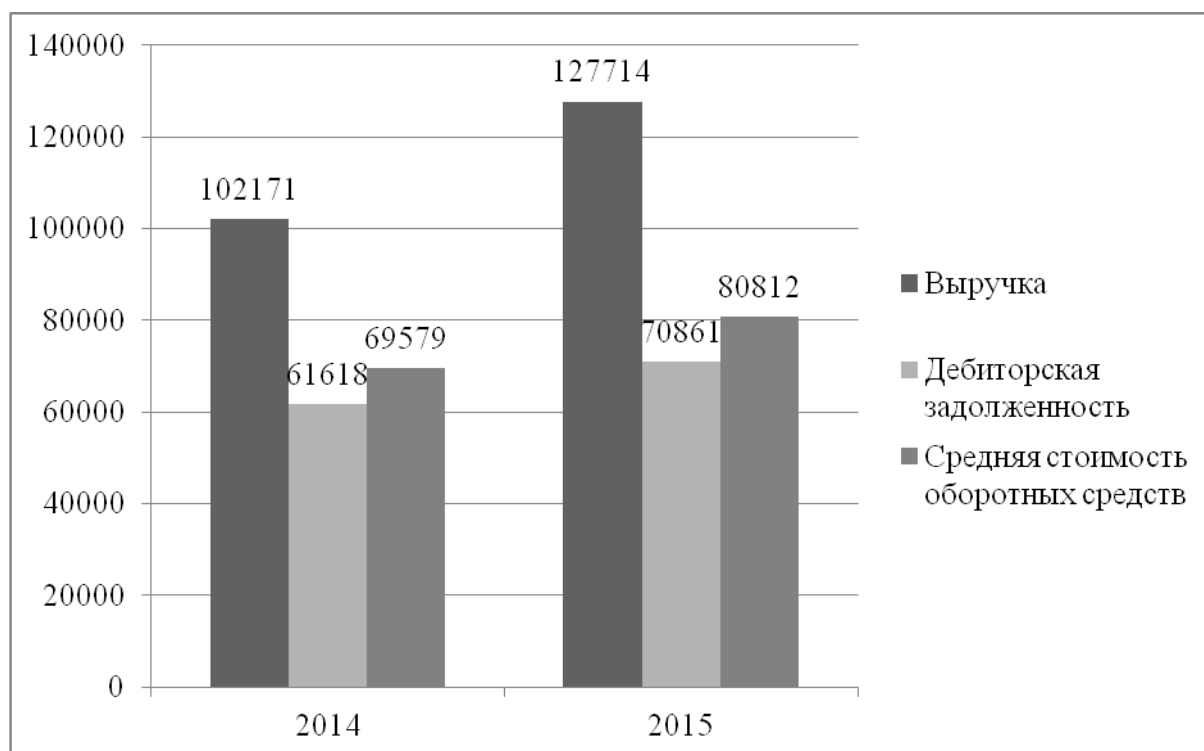


Рисунок 3.3 – Изменение показателей деятельности ООО «Торус-Волга» за счет предложенных мероприятий

Следующая стадия исследования заключается в расчете и оценке влияния предложенных мероприятий на эффективность использования капитала организации на основе анализа наиболее важных показателей рентабельности (таблица 3.10).

Наименование показателя	Текущий год, %	Прогноз, %
Рентабельность продаж	-9,2	4,3
Рентабельность продаж по EBIT	-11,3	2,0
Рентабельность продаж по чистой прибыли	-10,1	1,6
Рентабельность собственного капитала	-16,5	0,03
Рентабельность заемного капитала	-57,9	0,08
Рентабельность оборотных активов	-14,9	0,03
Рентабельность внеоборотных активов	-93,1	0,18
Фондорентабельность	-99,4	0,59

Таблица 3.10 – Показатели рентабельности продаж ООО «Торус-Волга» после предложенных мероприятий

Таким образом, исследуемому предприятию благодаря нашим рекомендациям удастся получить прибыль от своей финансово-хозяйственной деятельности в плановом периоде, что обуславливает положительное значение всех представленных в таблице коэффициентов рентабельности. Рентабельность собственного капитала улучшила свое значение благодаря росту таких показателей, как рентабельность продаж, оборачиваемость активов и мультипликатор собственного капитала.

Источником роста показателя рентабельности может являться внедрение инноваций, позволяющих производить новый вид товаров с лучшим качеством, осваивать новые рынки сбыта продукции, вводить организационно-управленческие новшества.

Заключение

Анализ современных подходов к определению такой экономической категории, как «капитал» показал, что существуют такие его общие характерные признаки, как:

- капитал является богатством, используемым для его собственного увеличения;
- капитал – это главный источник формирования благосостояния его собственников в текущем и будущем периодах;
- капитал представляет собой приносящие доход источники средств корпорации, пассив баланса;
- динамика капитала – важный измеритель эффективности производственно-коммерческой деятельности корпорации;
- капитал является измерителем рыночной стоимости предприятия;
- цена капитала показывает сумму денежных средств, которую следует отдать за привлечение определенного количества капитала.

Наиболее полная система классификации капитала состоит из трех важнейших направлений систематизации: по источникам привлечения, по формам привлечения и по характеру использования.

Поскольку управление капиталом предприятия является неотъемлемой составной частью финансового менеджмента, то оно направлено на реализацию его первостепенной цели. Главная цель управления капиталом выражается в обеспечении эффективного финансирования развития предприятия, направленного на возрастание его рыночной стоимости в предстоящем периоде по всем направлениям его хозяйственной деятельности.

Анализ использования капитала предприятия можно рассматривать в качестве одного из разделов финансового анализа, призванного обеспечить принятие управленческих решений. Несмотря на большое количество исследований, посвященных капиталу предприятия, в настоящее время не

существует единой методики анализа его использования. В связи с этим на основании методик и приемов финансового анализа А. Д. Шеремета, В. В. Ковалева, Н. Н. Селезневой, И. А. Бланка, Г. В. Савицкой были выделены пять главных этапов анализа использования капитала, а именно: анализ динамики структуры капитала; оценка величины собственных оборотных средств и ликвидности баланса; расчет и анализ показателей финансовой устойчивости предприятия; расчет и анализ показателей оборачиваемости капитала; расчет и оценка эффективности использования капитала.

Таким образом, результаты оценки эффективности использования капитала предприятия являются основой для разработки мер, направленных на повышение эффективности управления капиталом, более рациональное распределение доходов, что в целом способствует повышению рыночной стоимости предприятия.

В бакалаврской работе был проведен анализ эффективности использования капитала на примере ООО «Торус-Волга». Основным видом деятельности предприятия в соответствии с Уставом является стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий.

Анализируя состав и динамику структуры капитала ООО «Торус-Волга», можно сделать вывод о том, что валюта баланса возросла на 4% в 2015 году по отношению к 2013 году. Это произошло за счет увеличения кредиторской задолженности, резервного капитала, отложенных налоговых активов и дебиторской задолженности. Особенно необходимо отметить рост краткосрочных обязательств и снижение долгосрочных, что свидетельствует об ослаблении инвестиционной политики предприятия. Так же важен факт значительного преимущества собственного капитала над заемным, что характеризует организацию как финансово устойчивую.

В период с 2013 по 2015 годы политика финансовых менеджеров, проводимая в области управления капиталом ООО «Торус-Волга» привела к следующим положительным моментам. Рассчитанные коэффициенты ликвидности предприятия на конец 2015 года соответствуют нормативным

значениям. Однако фактическая величина чистого оборотного капитала в 2015 году значительно превышает рассчитанную величину достаточного чистого оборотного капитала, что свидетельствует о неэффективности использования ресурсов.

Значение коэффициента обеспеченности акционерного общества собственными средствами, равное 0,7, характеризует компанию как платежеспособную, с большими возможностями в проведении независимой финансовой политики. Коэффициент маневренности, равный 0,8, позволяет судить о том, что большая часть средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

Доля собственного капитала составляла в среднем около 80%, что говорит о финансовой устойчивости организации, то есть независимости от заемных источников финансирования. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала находится в пределах нормы (≤ 1), поэтому у предприятия отсутствует потенциальная опасность возникновения дефицита средств.

Одной из негативных тенденций является ухудшение показателей оборачиваемости на конец 2015 года. Наблюдается снижение эффективности использования ООО «Торус-Волга» всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования.

Низкий уровень коэффициента оборачиваемости собственного капитала свидетельствует о бездействии собственных средств. В этом случае необходимо находить новые источники дохода для вложения собственного капитала.

Уменьшение показателя фондоотдачи основных средств свидетельствует о снижении эффективности использования основных средств в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 20%.

Наблюдаемая тенденция замедления оборачиваемости дебиторской задолженности со 161 дня в 2013 году до 222 дней в 2015 году говорит о том, что организация проводит политику увеличения продаж и оказания услуг в кредит своим потребителям.

Увеличился период оборота кредиторской задолженности с 48 дней в 2013 году до 55 дней в 2015 году. Следовательно, интенсивность финансирования текущей производственной деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса увеличилась.

Показатели рентабельности продаж имеют отрицательную динамику за 2013 – 2015 годы. За 2015 год ООО «Торус-Волга» получило от своей финансово-хозяйственной деятельности убыток, что и обусловило отрицательные значения показателей рентабельности продаж за данный период. Данная ситуация сложилась из-за снижения объема оказываемых услуг по некоторым статьям в результате снижения объемов заказов после прохождения тендера.

Рентабельность собственного капитала предприятия в 2014 году снизилась по сравнению с 2013 годом на 53%, а в 2015 году относительно 2014 года – на 366%, и упала с 13,2 (2013 год) до -16,5 (2015 год). Это говорит об общей тенденции снижения эффективности использования вложенного капитала. Наибольшее отрицательное влияние на рентабельность собственного капитала оказало уменьшение рентабельности продаж и увеличение длительности периода оборота совокупных активов, а также значительное уменьшение чистой прибыли и выручки. Эффективность использования основных средств предприятия падает в течение всего анализируемого периода. Со значения 112,2 в 2013 году фондорентабельность уменьшилась до -99,4 в 2015 году.

Увеличение в динамике длительности операционного и финансового циклов рассматривается как отрицательная тенденция. На увеличение операционного цикла повлияло в первую очередь заметное ежегодное увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности со 166 дней в 2014 году до 222 дней в 2015 году. Финансовый цикл вырос вследствие опережения темпа прироста периода оборачиваемости дебиторской задолженности (34%) над периодом оборачиваемости кредиторской задолженности (8%). Так, в 2015 году продолжительность финансового цикла

увеличилась со 145 дней до 218 дней, что свидетельствует об увеличивающейся потребности предприятия в финансировании текущей производственной деятельности.

Оценка эффективности использования капитала ООО «Торус-Волга» позволила выявить причины убыточности его деятельности, найти резервы, а также разработать ряд мероприятий, направленных на рост прибыльности и обеспечение стабильного финансового состояния. Данные мероприятия заключаются в следующем:

- в повышении инвестиционной активности предприятия посредством более эффективного использования собственного капитала и привлечения долгосрочных обязательств;
- в повышении деловой активности предприятия за счет роста объема продаж, достигнутого с помощью стимулирования спроса, завоевания и освоения новых сегментов рынка и прочих мероприятий;
- в увеличении прибыли посредством увеличения количества оказываемых услуг и снижения себестоимости оказываемых услуг с помощью увеличения производительности труда и совершенствования технологий;
- в уменьшении длительности финансового цикла посредством сокращения периода обращения дебиторской задолженности, а также увеличения длительности оборота кредиторской задолженности;
- в высвобождении денежных средств для поддержания ликвидности и уменьшения рисков путем активизации работы по возвращению дебиторской задолженности, а также диверсификации клиентов-дебиторов;
- в повышении уровня финансового состояния за счет перевода части нерационально используемых активов в долгосрочные финансовые вложения;
- в повышении эффективности использования основных средств за счет использования возвратного лизинга как альтернативы банковскому кредиту.

Для расчета и анализа ожидаемых значений финансовых показателей и оценки будущего финансового положения предприятия в целом нами была составлена прогнозная бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Торус-Волга». В 2015 году предприятие использовало свои производственные мощности на 80%, в связи с этим оно располагает внутренним резервом для наращивания объемов реализации на 25% без увеличения производственных мощностей. При условии реализации на практике предложенных рекомендаций удастся снизить прирост дебиторской задолженности до 15% вместо 25%, снизить темп роста себестоимости до 10%. Также произойдет снижение коммерческих расходов на 50% за счет их подробного анализа, корректировки и постоянного контроля.

Доля собственного капитала предприятия уменьшится с 78% до 71%. Это говорит о том, что предприятие останется финансово устойчивым, то есть независимым от кредиторов, при этом собственный капитал будет использоваться более эффективно. Предложенные мероприятия приведут к ускорению оборачиваемости совокупных активов на 9%, оборачиваемости собственного капитала на 20%, оборачиваемости текущих активов на 7%, или на 17 дней, а также улучшению оборачиваемости дебиторской задолженности на 9%, или на 19 дней. В результате повышения деловой активности произойдет увеличение дебиторской задолженности на 9243 тыс. руб., что приведет к незначительному уменьшению прибыли в плановом периоде на 659 тыс. руб. Однако ускорение оборачиваемости оборотного капитала в плановом периоде на 17 дней приведет к их высвобождению на сумму 5950 тыс. руб.

Благодаря предложенным рекомендациям предприятию удастся получить в плановом периоде чистую прибыль от своей финансово-хозяйственной деятельности в размере 2036 тыс. руб., что обусловит положительное значение всех показателей рентабельности.

Список использованных источников

1. Об обществах с ограниченной ответственностью: Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ // Консультант Плюс.
2. О несостоятельности (банкротстве) : Федеральный закон от 26 октября 2002 № 127-ФЗ // Российская газета. - № 209. – 2002. – 02.11.
3. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа : Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 № 367 // Российская газета. - № 26. – 2003. – 8.07.
4. Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций) : Приказ Минэкономики РФ от 01 октября 1997 № 118 // Экономика и жизнь. - № 49. – 1997.
5. Азрилиян, А. Н. Большой экономический словарь: 248 тыс. терминов / А. Н. Азрилиян, О. М. Азрилиян, Е. В. Калашникова [и др.]. – М. : Институт новой экономики, 2013. - 280 с.
6. Аминова, З. Ф. Финансовая стратегия предприятия: формирование, развитие, обеспечение устойчивости / З. Ф. Аминова. – М. : Компания Спутник, 2014. - 318 с.
7. Баканов, М. И. Теория экономического анализа : учебник. / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – 4-е изд., доп. и перераб. – М.
8. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / И. Т. Балабанов. – 3-е изд., доп. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 528 с. : ил.
9. Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И. Т. Балабанов. – 2-е изд., доп. – М. : Финансы и статистика, 2014
- Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – Киев : Изд-во Ника-Центр, 2013. – 235 с.
10. Бланк, И. А. Управление использованием капитала : учеб. пособие / И. А. Бланк. – Киев : Эльга, 2015.- 656 с.

11. Бланк, И. А. Управление финансовой стабилизацией предприятия : учеб. пособие / И. А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, Эльга, 2014. - 496с.
12. Боди Зви, Финансы : пер. с англ. : учеб. пособие. / Зви Боди, Роберт Мертон. – М. : Изд. дом «Вильямс», 2014. – 592 с. : ил.
13. Бороненко, С. А. Финансовый анализ предприятий : учеб. пособие / С. А. Бороненко, Л. И. Маслова, С. И. Крылов. – Екатеринбург : Изд. Урал. гос. университета, 2015. – 340 с.
14. Бочаров, В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В. В. Бочаров. – М. : Финансы и статистика, 2014. – 144 с. : ил.
15. Бочаров, В. В. Финансовый анализ : учеб. пособие / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2013. – 240с.
16. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент : полный курс: в 2 т. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски; пер. с англ.; под ред. В. В. Ковалева. - СПб. : Экономическая школа, 2015. - Т.1. – 497с.
17. Ван Хорн, Д. К. Основы управления финансами / Д. К. Ван Хорн. - М. : Финансы и статистика, 2014. – 740 с.
18. Веретенникова, О. Б. Финансовое планирование деятельности хозяйствующих субъектов Российской Федерации / О. Б. Веретенникова. – Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2013. – 277 с.
19. Веретенникова, О. Б. Финансы предприятий : учеб. пособие / О. Б. Веретенникова; под ред. А. Ю. Казака. – Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2015. – 257 с.
20. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ : учеб. пособие / Л. Т. Гиляровская. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 615с.
21. Денежное хозяйство предприятий : учебник для вузов /А. Ю. Казак, О. Б. Веретенникова, М. С. Марамыгин, К. В. Ростовцев; под ред. А. Ю. Казака, О. Б. Веретенниковой. – Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2013. – 464 с.
22. Ермолович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л. Л. Ермолович, Л. Г. Сивчик, Г. В. Толкач, И. В. Щитникова. – Минск : Интерсервис; Экоперспектива, 2014. – 576 с.

23. Илышева, Н. Н. Методологические аспекты прогнозирования финансовых потоков организации на основе комплексной оценки ее финансового состояния / Н. Н. Илышева, С. И. Крылов // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - № 10. - С. 16-21.
24. Казак, А. Ю. Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения / А. Ю. Казак. - Екатеринбург : Изд-во АМБ, 2013. – 412 с.
25. Карасева, И. М. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / И. М. Карасева, М. А. Ревякина, под ред. Ю. П. Анискина. – М. : Омега-Л, 2013. – 335 с.
26. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Под ред. А. А. Комзолова. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013.
27. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова – М. : 2013. – 424 с.
28. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности : учеб. пособие / В. В. Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2014. – 462 с.
29. Ковалев, В. В. Финансы предприятий: учеб. пособие. / В. В. Ковалев. – М. : ВИТРЭМ, 2015. – 352 с.
30. Ковалева, А. М. Финансы фирмы : учебник. /А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. - 2-изд., испр., доп. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 493 с.
31. Колчина, Н. В. Финансовый менеджмент / Н. В. Колчина. – М. : Юнити, 2015. – 512 с.
32. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент и налогообложение организаций: учебное пособие / П. А. Левчаев. – Саранск : Мордовский гуманитарный институт, 2013.
33. Литовских, А. М. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А. М. Литовских. – М. : ИНФРА – М, 2013. – 412 с.
34. Лиференко, Г. Н. Финансовый анализ предприятия : Учеб. пособие / Г. Н. Лиференко. – М. : Изд-во «Экзамен», 2014. – 160 с.

35. Лихачева, О. Н. Финансовое планирование на предприятии : Учеб. пособие / О. Н. Лихачева. - М. : ОАО «ТК Велби», 2013. - 264 с.
36. Любушкин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Н. П. Любушкин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 471 с.
37. Моляков, Д. С. Теория финансов предприятия : учеб. пособие. /Д. С. Моляков, Е. И. Шохин. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 112 с.
38. Негашев, Е. В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка : учеб. пособие. / Е. В. Негашев. – М. : Высш. шк., 2013. – 192 с. : ил.
39. Николаева, Т. П. Финансы и кредит : Учебно-методический комплекс / Т. П. Николаева. – М. : Изд. Центр ЕАОИ, 2014. – 371 с.
40. Павлова, Л. Н. Финансы предприятий : учебник для вузов. / Л. Н. Павлова. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 2013. – 639 с.
41. Поляк, Г. Б. Финансы. Денежное обращение. Кредит / Г. Б. Поляк. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 512 с.
42. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие. - 5-е изд. доп. и перераб. / Г. В. Савицкая – Минск : ОАО «Новое знание», 2014. - 687 с.
43. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ: Учеб. Пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 479 с.
44. Сергеев, И. В. Оперативное финансовое планирование на предприятии / И. В. Сергеев, А. В. Шипицын. - М. : Финансы и статистика, 2015. - 288 с.
45. Стоянова, Е. С, Быкова Е. В., Бланк И. А. Управление оборотным капиталом / Под ред. Е. С. Стояновой. - М. : Изд-во Перспектива, 2014. - 128 с.
46. Финансовый анализ : учеб. пособие / Под ред. В. М. Попова - М. : Финансы и статистика, 2013. – 480 с.
47. Финансовый менеджмент : учебник / Под ред. проф. Г. Б. Поляка. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 2014. – 408 с.
48. Финансовый менеджмент : учебник / Под ред. проф. Е. И. Шохина. – М. : ИД ФБК-ПРЕСС, 2015. – 408 с.

49. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / Г. Б. Поляк, И. А. Акодис, Т. А. Краева и др.; под ред. Г. Б. Поляка. – М. : Финансы, 2015. – 518 с.

Приложение А
(обязательное)

Таблица А.1 – Классификация капитала хозяйствующего субъекта

Признак классификации	Классификационные группы
1	2
1. По источникам привлечения	
По титулу собственности формируемого капитала	Собственный капитал Заемный капитал
По группам источников привлечения капитала по отношению к предприятию	Капитал, привлекаемый из внутренних источников Капитал, привлекаемый из внешних источников
По национальной принадлежности владельцев капитала, предоставляющих его в хозяйственное использование	Национальный (отечественный) капитал Иностранный капитал
По формам собственности капитала, предоставляемого предприятию	Частный капитал Государственный капитал
2. По формам привлечения	
По организационно-правовым формам привлечения капитала	Акционерный капитал Паевой капитал Индивидуальный капитал
По натурально-вещественной форме привлечения капитала	Капитал в денежной форме Капитал в финансовой форме Капитал в материальной форме Капитал в нематериальной форме
По временному периоду привлечения капитала	Долгосрочный (перманентный) капитал Краткосрочный капитал
3. По характеру использования	
По степени вовлеченности в экономический процесс	Капитал, используемый в экономическом процессе Капитал, не используемый в экономическом процессе
По сферам использования в экономике	Капитал, используемый в реальном секторе экономики Капитал, используемый в финансовом секторе экономики
По направлениям использования в хозяйственной деятельности	Капитал, используемый как инвестиционный ресурс Капитал, используемый как производственный ресурс Капитал, используемый как кредитный ресурс
По особенностям использования в инвестиционном процессе	Первоначально инвестируемый капитал Реинвестируемый капитал Дезинвестируемый капитал
По особенностям использования в производственном процессе	Основной капитал Оборотный капитал

Приложение Б

(обязательное)

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2013 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2014 № 124н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 15 г.

Организация	ООО «Торус-Волга»	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 12 2015
Вид экономической деятельности	Стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий	по ОКПО	21186820
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью/Частная собственность	ИНН	6320003788
		по ОКВЭД	93.01
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Местонахождение (адрес)	445043, Самарская обл., г.Тольятти, б-р.Приморский, д.39	по ОКЕИ	384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 15 г. ³	На 31 декабря 20 14 г. ⁴	На 31 декабря 20 13 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	9 270	9 665	10 735
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	150	150	150
	Отложенные налоговые активы	1180	2 160	804	35
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	11 580	10 619	10 920
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	4 808	8 241	6 711
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 985	5 018	3 480
	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	-	-	176
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	821	3 152	2 845
	товары отгруженные	1214	-	48	92
	расходы будущих периодов	1215	2	23	118
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	57 176	66 060	58 362
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	1231	55 855	62 164	56 882
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	788	2 084	5 698
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	62 772	76 385	70 771
	БАЛАНС	1600	74 352	87 004	81 691

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 15 г. ³	На 31 декабря 20 14 г. ⁴	На 31 декабря 20 13 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	26 336	26 336	26 336
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 698	2 704	2 936
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	2 600	2 395	1 987
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26 031	36 569	33 542
	Итого по разделу III	1300	57 665	68 004	64 801
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	325	275	397
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	325	275	397
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	14 573	18 725	16 493
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	4 276	6 937	2 877
	задолженность перед персоналом организации	1522	1 781	1 776	1 604
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	1 158	3 632	1 175
	расчёты по налогам и сборам	1524	7 295	6 301	7 872
	прочие кредиторы	1525	63	79	465
	задолженность учредителям по выплате доходов	1526	-	-	2 500
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1 789	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	16 362	18 725	16 493
	БАЛАНС	1700	74 352	87 004	81 691

Руководитель

Карпов В.Н.

Главный
бухгалтер

Саттаров Р.Г

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« 31 » декабря 20 15 г.

Приложение В

(обязательное)

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2013 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2014 № 124н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 14 г.

Организация		ООО «Торус-Волга»	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	6320003788		
Вид экономической деятельности		Стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий	по ОКВЭД	93.01		
Организационно-правовая форма/форма собственности		Общество с	по ОКПО	21186820		
Ограниченной ответственностью/Частная собственность			по ОКФС	47		
Единица измерения: тыс. руб.			по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)		445043, Самарская обл., г.Тольятти, б-р.Приморский, д.39				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 14 г. ³	На 31 декабря 20 13 г. ⁴	На 31 декабря 20 12 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Основные средства	1150	9 665	10 735	13 245
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	150	150	150
	Отложенные налоговые активы	1180	804	35	929
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	10 619	10 920	14 324
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	8 241	6 711	17 165
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	66 060	58 362	41 845
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 084	5 698	601
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	76 385	70 771	59 620
	БАЛАНС	1600	87 004	81 691	73 994

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 14 г. ³	На 31 декабря 20 13 г. ⁴	На 31 декабря 20 12 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	26 336	26 336	26 336
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 704	2 936	2 936
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	2 395	1 987	1 987
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	36 569	33 542	27 884
	Итого по разделу III	1300	68 004	64 801	59 142
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	275	397	616
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	275	397	616
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	4 300
	Кредиторская задолженность	1520	18 725	16 493	9 886
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	18 725	16 493	14 186
	БАЛАНС	1700	87 004	81 691	73 944

Руководитель

Карпов В.Н.

Главный
бухгалтер

Саттаров Р.Г.

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« 31 » декабря 20 14 г.

Приложение Г

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2013 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2014 № 124н)

Отчет о финансовых результатах за 20 15 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2015
		21186820		
		6320003788		
		93.01		
		47	16	
		384		

Организация	ООО «Торус-Волга»	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности	Стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью/Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения:	тыс. руб.	по ОКЕИ	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	102 171	136 750
	Себестоимость продаж	2120	(110 614)	(127 710)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(8 443)	9 040
	Коммерческие расходы	2210	(970)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(9 413)	9 040
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	264	-
	Проценты к уплате	2330	(17)	(435)
	Прочие доходы	2340	4 292	2 989
	Прочие расходы	2350	(6 699)	(5 852)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(11 573)	5 742
	Текущий налог на прибыль	2410	(-)	(2 475)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 009	435
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(50)	122
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 356	769
	Прочее	2460	(72)	(54)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(10 339)	4 104

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2015 г. ³	За 2014 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат по переоценке внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	(10 339)	4 104
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

Карпов В.Н

Главный
бухгалтер

Саттаров Р.Г

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« 31 » декабря 20 15 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение Д (обязательное)

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2013 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2014 № 124н)

Отчет о финансовых результатах за 20 14 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2014
		21186820		
		6320003788		
		93.01		
		47	16	
		384		

Организация ООО «Торус-Волга»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Стирка, химическая чистка и окрашивание текстильных и меховых изделий

Организационно-правовая форма/форма собственности Открытые акционерные общества/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2014 г. ³	За 2013 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	136 750	114 208
	Себестоимость продаж	2120	(127 710)	(100 753)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 040	13 455
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 040	13 455
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(435)	(101)
	Прочие доходы	2340	2 989	2 912
	Прочие расходы	2350	(5 852)	(5 567)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 742	10 761
	Текущий налог на прибыль	2410	(2 475)	(1 890)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	435	1 325
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	122	219
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	769	(894)
	Прочее	2460	(54)	(38)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4 104	8 158

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2014 г. ³	За 2013 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат по переоценке внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	4 104	8 158
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

Карпов В.Н.

Главный
бухгалтер

Саттаров Р.Г

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« 31 » декабря 20 14 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение Е

(обязательное)

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2013 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2014 № 124н)

Отчет о движении денежных средств за 2015 г.

		Коды		
		0710004		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Форма по ОКУД		21186820		
по ОКПО		6320003788		
ИНН		93.01		
ОКВЭД				
Организация		47	16	
Идентификационный номер налогоплательщика		384		
Вид экономической деятельности				
Организационно-правовая форма/форма собственности				
акционерные общества/Частная собственность				
Единица измерения: тыс. руб.				

Наименование показателя	Код	За 20 15 г. ¹	За 20 14 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	115 400	154 874
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	107 720	153 911
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	517	540
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	7 163	423
Платежи – всего	4120	(116 652)	(157 089)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(43 565)	(62 209)
в связи с оплатой труда работников	4122	(45 617)	(46 642)
процентов по долговым обязательствам	4123	(17)	(435)
налога на прибыль организаций	4124	(1 958)	(6 138)
прочие платежи	4129	(25 495)	(41 665)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(1 252)	(2 215)

Наименование показателя	Код	За 20 <u>15</u> г. ¹	За 20 <u>14</u> г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	333	17
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	69	17
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	264	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи – всего	4220	(377)	(516)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(377)	(516)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(44)	(499)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	2 130	19 700
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	2 130	19 700
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-

Наименование показателя	Код	За 20 <u>15</u> г. ¹	За 20 <u>14</u> г. ²
Платежи – всего	4320	(2 130)	(20 600)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(900)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(2 130)	(19 700)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	(900)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(1 296)	(3 614)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	2 084	5 698
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	788	2 084
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель

Карпов В.Н.

Главный
бухгалтер

Саттаров Р.Г.

(подпись)

(расшифровка
подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

«31» декабря 20 15 г.

Примечания

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.