

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

(наименование кафедры)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ собственного и заемного капитала организации»

Студент

З.Ю. Магамадова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Л.Ф. Бердникова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой канд.экон.наук, доцент М.В. Боровицкая

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 ____ г.

Тольятти 2017

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

_____ / М.В. Боровицкая

(подпись) (И.О. Фамилия)

« ____ » _____ 20 ____ г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение бакалаврской работы

Студент: Магомадовой Зулихан Юсуповны

1. Тема: «Анализ собственного и заемного капитала организации»

2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы:
« ____ » _____ 2017г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: действующие нормативно-законодательные документы; труды ученых в области бухгалтерского (финансового) учета, бухгалтерского (управленческого) учета; экономического анализа; финансового анализа; материалы периодических изданий; данные бухгалтерской отчетности ООО «Элегия М»

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов, разделов):

- Теоретические основы анализа собственного и заемного капитала организации;
- Анализ собственного капитала ООО «Элегия М»;
- Анализ заемного капитала ООО «Элегия М» и разработка мероприятий по эффективному его использованию.

5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: таблицы, рисунки, приложения

6. Консультанты по разделам: Отсутствуют.

7. Дата выдачи задания « ____ » _____ 2017г.

Руководитель бакалаврской
работы

(подпись)

Л.Ф. Бердникова

(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись)

З.Ю. Магамадова

(И.О. Фамилия)

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»
ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА «БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой «Бухгалтерский учет,
анализ и аудит»

(подпись) М.В. Боровицкая
(И.О. Фамилия)
« ____ » _____ 2017г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН
выполнения бакалаврской работы

Студента Магомадовой Зулихан Юсуповны

по теме: «Анализ собственного и заемного капитала организации»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы бакалаврской работы с научным руководителем, получение задания	13.03.2017 – 19.03.2017	13.03.2017 – 19.03.2017	Выполнено	
Изучение и подбор необходимой литературы	20.03.2017 - 26.03.2017	20.03.2017 - 26.03.2017	Выполнено	
Глава 1 бакалаврской работы	27.03.2017 – 16.04.2017	27.03.2017 – 16.04.2017	Выполнено	
Глава 2 бакалаврской работы	17.04.2017 - 30.04.2017	17.04.2017 - 30.04.2017	Выполнено	
Глава 3 бакалаврской работы	01.05.2017 – 14.05.2017	01.05.2017 – 14.05.2017	Выполнено	
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю бакалаврской работы	15.05.2017 – 21.05.2017	15.05.2017 – 21.05.2017	Выполнено	
Доклад, иллюстративный материал	22.05.2017 – 24.05.2017	22.05.2017 – 24.05.2017	Выполнено	
Отзыв на бакалаврскую работу	25.05.2017 – 28.05.2017	25.05.2017 – 28.05.2017	Выполнено	

Руководитель бакалаврской работы

(подпись) Л.Ф. Бердникова
(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

(подпись) З.Ю. Магамадова
(И.О. Фамилия)

Аннотация

Тема бакалаврской работы: «Анализ собственного и заемного капитала организации».

Объем работы 61 лист (без приложений), в том числе 28 рисунков, 3 таблицы.

Приложений в работе 2, в том числе бухгалтерская отчетность ООО «Элегия М». При выполнении работы использовались 30 источников.

Ключевые слова: собственный капитал, заемный капитал; бухгалтерская отчетность.

Объект работы – ООО «Элегия М».

Предмет работы – теория и методика анализа собственного и заемного капитала организации.

Основной целью бакалаврской работы является обобщение теоретических положений по анализу собственного и заемного капитала и разработка мероприятий по эффективности их использования.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- раскрыть теоретические основы анализа собственного и заемного капитала организации;
- провести анализ собственного капитала ООО «Элегия М»;
- провести анализ заемного капитала ООО «Элегия М» и разработать мероприятия по повышению эффективности его использования.

Хронологический период: 2014-2016 гг.

Содержание

Введение.....	6
1 Теоретические основы анализа собственного и заемного капитала организации.....	8
1.1 Понятие и состав собственного капитала организации	8
1.2 Сущность и виды заемного капитала организации.....	12
1.3 Задачи, источники информации и методика анализа собственного и заемного капитала.....	16
2 Анализ собственного капитала ООО «Элегия М».....	26
2.1 Техничко-экономическая характеристика деятельности ООО «Элегия М».....	26
2.2 Анализ состава, динамики и структуры собственного капитала ООО «Элегия М».....	31
2.3 Анализ эффективности использования собственного капитала ООО «Элегия М».....	36
3 Анализ заемного капитала ООО «Элегия М» и разработка мероприятий по эффективному его использованию.....	40
3.1 Анализ состава, динамики и структуры заемного капитала ООО «Элегия М».....	40
3.2 Анализ эффективности заемного капитала ООО «Элегия М» и выявление направлений по улучшению его использования.....	45
Заключение.....	53
Список использованных источников.....	59
Приложения.....	62

Введение

В настоящее время особенно актуальным становится изучение вопросов формирования, функционирования и воспроизводства капитала. Возможности становления предпринимательской деятельности и ее дальнейшего развития могут быть реализованы только в том случае, если собственник разумно управляет капиталом, вложенным в предприятие. Управление формированием капитала направлено на обеспечение потребности в источниках финансирования хозяйственной деятельности с учетом специфики функционирования и динамизма развития компании, а также достижение сбалансированности структуры данных источников на основе критериев оптимизации, соответствующих целям и стратегическим направлениям развития компании.

Роль капитала предприятия, а также эффективное его использование при различных экономических отношениях всегда важна. Это обусловлено тем, что главным источником прибыли любой организации является умелое, разумное достаточно полное использование собственного и заемного капитала, со своевременным поиском путей его приумножения и способов его эффективного использования.

Актуальность темы бакалаврской работы обусловлена разнообразием и сложностью внутренних и внешних источников образования капитала организации, а также увеличением конкуренции на товарных и финансовых рынках. Современное экономическое положение требует эффективного управления структурой капитала и источниками его образования на микро- и макроуровне с применением мирового опыта и учета российских особенностей. В большей степени это касается формирования заемных источников капитала организации как проводника эффекта финансового рычага, обеспечивающего повышение рентабельности собственного капитала и рост инвестиционной привлекательности организации.

Основной целью бакалаврской работы является обобщение теоретических положений по анализу собственного и заемного капитала и разработка мероприятий по эффективности их использования.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- раскрыть теоретические основы анализа собственного и заемного капитала организации;
- провести анализ собственного капитала ООО «Элегия М»;
- провести анализ заемного капитала ООО «Элегия М» и разработать мероприятия по повышению эффективности его использования.

Предметом исследования являются теория и методика анализа собственного и заемного капитала организации.

Объектом исследования является ООО «Элегия М».

Теоретическая значимость исследования заключается в обобщении и сравнении теоретического материала по анализу собственного и заемного капитала организации.

Практическая значимость состоит в том, что основные выводы и рекомендации, полученные по результатам анализа собственного и заемного капитала могут быть использованы в практической деятельности ООО «Элегия М».

Информационной базой бакалаврской работы явились: действующие нормативно-законодательные документы; труды ученых в области бухгалтерского (финансового) учета, бухгалтерского (управленческого) учета; экономического анализа; финансового анализа; материалы периодических изданий; данные бухгалтерской отчетности ООО «Элегия М».

Бакалаврская работа включает введение, три главы, заключение, список использованных источников, приложения.

1. Теоретические основы анализа собственного и заемного капитала организации

1.1. Понятие и состав собственного капитала организации

В общем виде собственный капитал предприятия - это общая стоимость средств предприятия, которые принадлежат ему на праве собственности и гарантируют интересы его кредиторов. Собственный капитал подразделяется на две части: инвестированный и накопленный капитал. Инвестированный капитал характеризуется капиталом, вложенным собственниками. Инвестированный капитал отражается в балансе российских организаций как уставного капитала и в виде эмиссионного дохода в составе добавочного капитал. Накопленный капитал представляет собой капитал, созданный сверх того, что изначально было инвестировано собственниками. Данный капитал отражается в виде статей, которые формируются за счет чистой прибыли и представляется в виде резервного капитала, нераспределенной прибыли [26]. В составе собственного капитала выделяются следующие элементы (рис. 1).

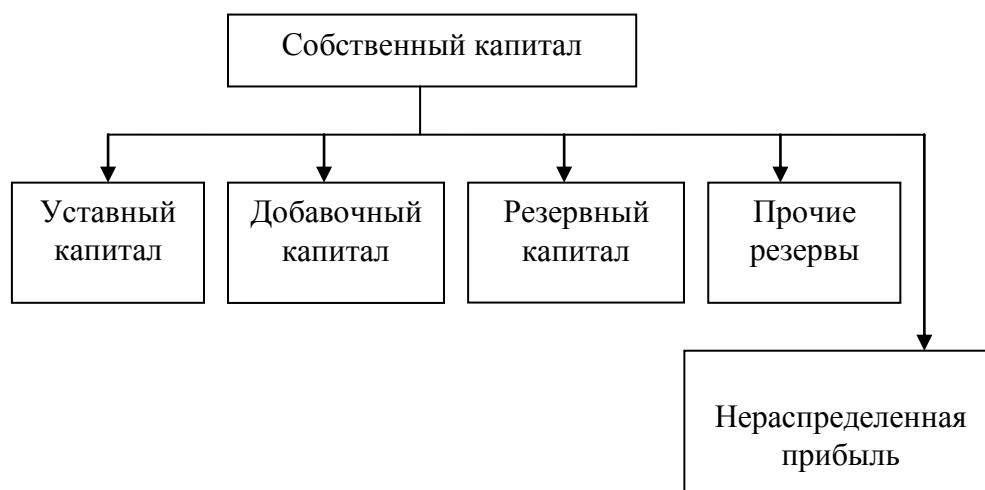


Рис. 1. Элементы собственного капитала

Рассмотрим основные элементы собственного капитала, отраженного в бухгалтерском балансе организации.

В составе собственного капитала организации учитываются уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы.

В бухгалтерском балансе отражается величина уставного (складочного) капитала, зарегистрированная в учредительных документах как совокупность вкладов (долей, акций, паевых взносов) учредителей (участников) организации.

Уставный (складочный) капитал и фактическая задолженность учредителей (участников) по вкладам (взносам) в уставный (складочный) капитал отражаются в бухгалтерском балансе отдельно.

Государственные и муниципальные унитарные предприятия вместо уставного (складочного) капитала учитывают уставный фонд, сформированный в установленном порядке.

Уставный капитал организации характеризуется первоначальной суммой средств учредителей, которая необходима для ее развития и отражающая право, которое закреплено в уставе предприятия, на осуществление предпринимательской деятельности. Минимальный размер имущества предприятия, должен гарантировать интересы его кредиторов. Законодательством РФ предусмотрены требования к минимальному размеру уставного капитала [25].

Сумма дооценки внеоборотных активов, проводимой в установленном порядке, сумма, полученная сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионный доход акционерного общества), и другие аналогичные суммы учитываются как добавочный капитал и отражаются в бухгалтерском балансе отдельно.

Добавочный капитал включает:

- прирост стоимости внеоборотных активов, выявленный по итогам их переоценки;

- эмиссионный доход акционерного общества (сумма разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной в процессе формирования уставного капитала акционерного общества).

Добавочный капитал может быть использован:

- при увеличении уставного капитала;
- для распределения части суммы между учредителями организации;
- при погашения сумм уменьшения стоимости основных средств по результатам переоценки.

Созданный в соответствии с законодательством Российской Федерации резервный фонд для покрытия убытков организации, а также для погашения облигаций организации и выкупа собственных акций отражается в бухгалтерском балансе отдельно.

Организация создает резервы сомнительных долгов в случае признания дебиторской задолженности сомнительной с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации. Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями.

Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично.

Если до конца отчетного года, следующего за годом создания резерва сомнительных долгов, этот резерв в какой-либо части не будет использован, то неизрасходованные суммы присоединяются при составлении бухгалтерского баланса на конец отчетного года к финансовым результатам.

Рассматривая содержание резервного капитала законодательством РФ по обязательному созданию резервных фондов в акционерных обществах, в

соответствии со ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» резервный фонд создается в размере, предусмотренном уставом общества, но не менее 5% от его уставного капитала. Резервный фонд формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного уставом общества [27].

Резервный фонд не может использоваться не по целевому назначению. Общество с ограниченной ответственностью может создавать резервный фонд в порядке и размерах, предусмотренных уставом. При этом для обществ с ограниченной ответственностью при формировании резервов законодательно не устанавливаются минимально необходимые их размеры.

Нераспределенная прибыль представляет собой денежные средства предприятия после образования целевых фондов и уплаты всех обязательных платежей. Нераспределенная прибыль образует многоцелевой фонд, который аккумулирует в себе средства прибыли. Каждое предприятие самостоятельно решает вопрос о вариантах распределения и использования чистой прибыли.

К прочим резервам относятся:

- резервы по сомнительным долгам. Они формируются по расчетам с иными организациями и гражданами за продукцию, товары, работы и услуги на основе проведения инвентаризации дебиторской задолженности организации с отнесением сумм резервов на финансовые результаты организации. При этом сомнительным долгом признается такая дебиторская задолженность, которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством или банковской гарантией;

- резерв под обесценение финансовых вложений. Он формируется в величине разницы между учетной и расчетной стоимостью некотируемых финансовых вложений, по которым существенно снижена стоимость.

Собственному капиталу характерны особенности [11]:

- простота привлечения, поскольку решения, которые связаны с ростом собственного капитала (в частности посредством внутренних источников)

разрабатываются управленцами без получения согласия иных субъектов хозяйствования;

- высокая способность генерирования прибыли по всем направлениям деятельности, поскольку в процессе его использования не применяется уплата ссудного процента;

- достижение финансовой стабильности в развитии организации, ее платежеспособности в будущем.

При этом, собственному капиталу относятся и определенные недостатки:

- узость объема привлечения;
- высокая стоимость по сравнению с альтернативными заемными источниками;
- не применяемый прирост рентабельности собственного капитала за счет поиска и привлечения заемных средств.

Таким образом, организация, которая использует только собственный капитал при формировании собственного имущества может иметь высокую финансовую устойчивость. Однако такая ситуация может снизить темпы развития организации из-за недостаточности инвестируемых средств в расширении бизнеса при благополучном рынке [28].

1.2. Сущность и виды заемного капитала организации

Заемный капитал представляет собой капитал, образуемый за счет получения кредитов, выпуска и продажи облигаций, получения средств по другим видам денежных обязательств [21; 28].

В рыночной экономике организации не могут функционировать без заемного капитала, поскольку его использование позволяет повысить

эффективность работы хозяйствующего субъекта, а также удовлетворить потребности компании.

Заемные средства могут использоваться в разных направлениях:

- в результате недостатка собственного капитала;
- с целью увеличения рентабельности организации;
- для финансирования отдельных затрат, носящих несистемный характер и т.д.

Заемный капитал классифицируют по различным признакам.

По формам привлечения заемный капитал делится на денежный и не денежный.

По источникам привлечения выделяют внешний и внутренний заемный капитал.

По срочности погашения займа капитал делится на краткосрочный, долгосрочный.

По форме обеспечения заемный капитал различают обеспеченный залогом, обеспеченный поручительством или гарантией, а также необеспеченный.

По целям привлечения он подразделяется на средства, которые привлекаются для воспроизводства средств труда и нематериальных активов, для увеличения оборотных активов и удовлетворения социальных нужд.

К более распространенному источнику привлечения заемных средств относятся кредиты банка. Кроме этого, заемные средства могут быть привлечены в виде кредиторской задолженности и иных привлеченных средств.

Кредиторская задолженность является внеплановым привлечением средств организацией от иных компаний, также отдельных физических и юридических лиц. Кредиторская задолженность возникает в тех случаях, когда нарушается расчетно-кассовые дисциплины.

К преимуществам заемного капитала можно отнести следующие.

1. Выплачиваемые предприятием проценты вычитаются при расчете налога, тем самым снижается фактическая стоимость займа.

2. Заемный капитал способствует приросту рентабельности собственного капитала при помощи эффекта финансового рычага, если доходность активов превышает среднюю процентную ставку за кредит.

3. Заемный капитал дает возможность ускорения развития предприятия.

К недостаткам заемного капитала можно отнести следующее.

1. Заемный капитал несет в себе финансовые риски, который связан с риском потери финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности компании.

2. Зависимость стоимости заемных средств от изменения в конъюнктуре рынка.

3. Сложность поиска заемных средств, поскольку получение кредита во многом зависит от решения кредиторов.

Выдача коммерческими банками кредитов заемщикам ограничивают экономические нормативы, которые устанавливаются Центральным банком Российской Федерации. Данные нормативы должны обеспечить банкам необходимую финансовую устойчивость и ликвидность для выполнения обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Финансовая устойчивость банка определяется достаточностью и качеством капитала, качеством активов, а также платежеспособностью и ликвидностью. Путем прогнозирования кредитной политики коммерческие банки самостоятельно поддерживают свою финансовую устойчивость и ликвидность. Центральный банк Российской Федерации следит за состоянием ликвидности коммерческих банков, их финансовым положением и соблюдением ими утвержденных экономических нормативов [15].

Заемные средства характеризуются:

- финансовым кредитом, полученным от банковских и небанковских финансово-кредитных учреждений,
- коммерческим кредитом от поставщиков,
- кредиторской задолженности,
- задолженностями по эмиссии долговых ценных бумаг и др.

По периоду погашения заемный капитал делится на краткосрочный и долгосрочный.

Краткосрочной считается задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой согласно условиям договора не превышает 12 месяцев [15].

Долгосрочной считается задолженность по полученным займам и кредитам, срок исполнения которой превышает 12 месяцев.

Таким образом, заемные средства это часть капитала, которое привлекается организацией, но не принадлежит ей. Структуру заемного капитала составляют долгосрочные, краткосрочные займы, лизинги и т.д.

Как было отмечено ранее, эффективная деятельность предприятий невозможна без привлечения заемных средств. Способы привлечения заемных средств различны.

Существуют следующие формы привлечения заемных средств:

- финансовый кредит;
- коммерческий кредит;
- товарный кредит;
- прочие формы кредита.

К другим формам привлечения заемных средств относятся: облигации, факторинг и франчайзинг, лизинг.

1.3. Задачи, источники информации и методика анализа собственного и заемного капитала

Источниками формирования финансовых ресурсов предприятия являются собственные и заемные средства. Для увеличения финансовых возможностей компании необходимо привлечение заемного капитала. В связи с этим привлечение и эффективное использование заемных средств является одной из главных задач финансового менеджмента и экономического анализа.

К основным задачам анализа собственного и заемного капитала относятся следующие:

- изучение состава, структуры и динамики собственного капитала;
- анализ состава, структуры и динамики заемного капитала;
- исследование источников формирования заемного капитала предприятия;
- установление факторов, влияющих на изменения капитала;
- определение стоимости источников привлечения заемного капитала;
- анализ эффективности использования собственного и заемного капитала.

Источниками информации для анализа собственного и заемного капитала выступает бухгалтерская отчетность [19].

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к ним и пояснительной записки (далее приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках и пояснительная записка именуются пояснения к бухгалтерскому балансу и

отчету о прибылях и убытках), а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

В бухгалтерской отчетности организации подлежит раскрытию, как минимум, следующая информация:

- о наличии и изменении величины обязательств по займам (кредитам);
- о суммах процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), подлежащих включению в стоимость инвестиционных активов;
- о суммах расходов по займам, включенных в прочие расходы;
- о величине, видах, сроках погашения выданных векселей, выпущенных и проданных облигаций;
- о сроках погашения займов (кредитов);
- о суммах дохода от временного использования средств полученного займа (кредита) в качестве долгосрочных и (или) краткосрочных финансовых вложений, в том числе учтенных при уменьшении расходов по займам, связанных с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива;
- о суммах включенных в стоимость инвестиционного актива процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), по займам, взятым на цели, не связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением инвестиционного актива.

В случае неисполнения или неполного исполнения заимодавцем договора займа (кредитного договора) организация-заемщик раскрывает в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности информацию о суммах займов (кредитов), недополученных по сравнению с условиями договора займа (кредитного договора).

Общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре собственного и заемного капитала, а также их динамике можно получить с помощью горизонтального и вертикального анализа отчетности.

При проведении горизонтального анализа строятся аналитические таблицы, в которых относительными темпами роста дополняются абсолютные показатели.

Вертикальный (структурный) анализ проводится для того, чтобы определить структуру итоговых финансовых показателей, т.е. выявить удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе.

Вертикальному анализу может подвергаться исходная отчетность или агрегированная. Данный вид анализа является весьма полезным при рассмотрении структуры собственного и заемного капитала.

Одним из видов горизонтального анализа выступает трендовый, ориентированный на перспективу. Он способствует изучению показателей несколько периодов времени. В процессе его проведения статьи отчетности сопоставляются аналогичными показателями за несколько прошлых периодов и выявляется тренд. Тренд характеризуется основной повторяющейся тенденцией развития показателей, при этом не учитывается влияние случайных факторов и особенностей периодов. Благодаря трендовому анализу оцениваются качественные сдвиги в имущественном положении и финансовом состоянии предприятия, прогнозируется перспектива его развития.

Факторный анализ позволяет определить влияние факторов на результативный показатель.

Сравнительный (пространственный) анализ позволяет сравнивать показатели организаций конкурентов с показателями деятельности организации [25].

Анализ коэффициентов (относительных показателей) дает возможность оценивать взаимосвязи показателей и используется при определении

кредитоспособности, ликвидности, деловой активности и финансовой устойчивости организации. Данный вид анализа позволяет проанализировать финансовые результаты, а также рентабельность компании.

Совокупное применение различных способов способствует более точному анализу финансового положения предприятия, его надежности как бизнес-партнера, перспектив функционирования.

Таким образом, основными методами при проведении анализа использования собственного и заемного капитала являются: горизонтальный (временной), вертикальный (структурный) анализ, трендовый анализ (анализ тенденций развития), факторный анализ, сравнительный (пространственный) анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей).

Стоимость привлеченного заемного капитала можно определить по формам заемного капитала. Итоги такой оценки являются основой для принятия обоснованных управленческих решений с целью поиска альтернативных источников заемных средств, обеспечивающих потребности компании в заемном капитале [25].

Расчеты о необходимых размерах заемных средств и сроках их использования проводятся по целевому направлению. При этом рассчитываются полный и средний сроки использования заемного капитала.

Полный срок использования характеризуется периодом с момента получения заемного капитала и до момента погашения всех заемных средств. Полный срок использования заемных средств может включать следующие периоды:

- срок полезного использования, который характеризуется периодом за который предприятие пользуется предоставленными ему заемными средствами для ведения инвестиционной деятельности;
- льготный (грационный) период. Льготным называют период с момента завершения периода полезного использования заемных средств до

начала погашения займа. Льготный период – это временной резерв, позволяющий аккумулировать необходимые финансовые ресурсы;

- срок погашения характеризуется периодом за время которого совершается полное исполнение обязательств совместно с процентами. Данный показатель применяется, когда основной долг и проценты погашаются не единовременно после завершения срока использования займа, а частями согласно обусловленному периоду, предусмотренному графиком.

Средний срок использования заемных средств является средним расчетным периодом при котором предприятие пользуется заемными средствами. Данный срок определяется по формуле:

$$\text{СИЗс} = (\text{СПЗс}/2) + \text{ЛП} + (\text{ППЗс}/2) \quad (1)$$

где СИЗс – средний срок использования заемных средств;

СПЗс – срок полезного использования заемных средств;

ЛП – льготный период;

ППЗс – период погашения заемных средств.

Средний срок использования рассчитывается по отдельному целевому направлению, требующего заемных средств, а также он может определяться в целом по привлекаемому заемному капиталу.

Соотношение займов можно оптимизировать учитывая стоимость их привлечения [25].

Таким образом, для анализа привлечения долгосрочных займов сопоставляется динамика общего объема заемных средств с темпами прироста собственных ресурсов, размерами текущей и инвестиционной деятельности, а также со всеми активами предприятия.

Стоимость краткосрочного кредита банка ($C_{\text{кбк}}$) определяется исходя из процентной ставки за кредит ($СТ_{\text{кк}}$), образующая базовые затраты по его

сопровождению, и ставки налога на прибыль (Н) для отражения реальных затрат предприятия и затрат по привлечению кредита банка ($Z_{\text{кк}}$).

Стоимость краткосрочного кредита, выданного банком определяется согласно формуле:

$$C_{\text{кбк}} = \frac{C_{\text{Ткк}} * (1 - H)}{(1 - Z_{\text{кк}})} \quad (2)$$

Организация краткосрочного кредитования предусматривает определенный порядок выдачи и погашения кредита, контроля за целевым его использованием и своевременным возвратом, обусловленный основными принципами кредитования: возвратности кредита, обеспеченности, срочности, определения границ кредитования, платности.

Организации, использующие большие объемы финансовых и товарных кредитов, оценивают эффективность привлечения заемного капитала с помощью определения стоимости обязательств по разным формам займов. Результаты подобной оценки являются базой принятия управленческих решений в процессе выбора форм привлечения заемного капитала.

Для того, чтобы использование заемных средств было эффективным необходимо рассчитать прогнозируемый уровень рентабельности собственных средств.

Сделать это не сложно при помощи формулы эффекта финансового левериджа (рычага):

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СНОП}) * (\text{ЭР} - \text{СРСР}) * Z_{\text{К}} / C_{\text{К}} \quad (3)$$

где ЭФР - эффект финансового левериджа;

СНОП - ставка налогообложения прибыли;

ЭР - экономическая рентабельность;

СРСП - средняя расчётная ставка процента;

ЗК - заемный капитал;

СК - собственный капитал

Также эффект финансового левириджа рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФР} = [\text{ROA}(1 - \text{КН}) - \text{ССП}] * \text{ЗК} / \text{СК} \quad (4)$$

где ROA – экономическая рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов;

КН – коэффициент налогообложения;

ССП — ставка ссудного процента, указанного в договоре.

Эффект финансового рычага показывает на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот организации. Эффект финансового рычага может появиться в случае, когда экономическая рентабельность капитала больше ссудного процента [28].

Важное значение в анализе эффективности использования собственного и заемного капитала занимают показатели оборачиваемости и рентабельности.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется по формуле:

$$\text{Коск} = \frac{\text{В}}{\text{СК}} \quad (5)$$

где Коск – коэффициент оборачиваемости собственного капитала;

В – выручка;

СК – величина собственного капитала.

К значимому показателю, характеризующему эффективность использования собственного капитала относится период оборота собственного капитала, показывающий средний срок, за который собственный капитал возвращается в хозяйственную деятельность организации.

Единицей измерения периода оборота собственного капитала являются дни. Данный показатель определяется по формуле:

$$\text{Поск} = \frac{(\text{СК} \cdot \text{Д})}{\text{В}} \quad (6)$$

где Поск – период оборота собственного капитала;

Д – количество дней в исследуемом периоде.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала определяется по формуле:

$$\text{Козк} = \frac{\text{В}}{\text{ЗК}} \quad (7)$$

где Козк – коэффициент оборачиваемости заемного капитала;

В – выручка;

ЗК – величина заемного капитала.

Необходимо отметить, что основным показателем, который характеризует эффективность использования заемного капитала, является период оборота заемного капитала, показывающий средний срок, за который заемный капитал возвращается в хозяйственную деятельность организации.

Период оборота заемного капитала определяется в днях и исчисляется по формуле:

$$\text{Позк} = \frac{(\text{ЗК} \cdot \text{Д})}{\text{В}} \quad (8)$$

где Позк – период оборота заемного капитала;

Д – количество дней в исследуемом периоде.

Как уже замечалось ранее, в системе изучения эффективности использования собственного и заемного капитала используют коэффициенты рентабельности.

Коэффициенты рентабельности определяют, насколько прибыльна деятельность организации, и исчисляются отношением полученной прибыли к используемому капиталу. Одними из таких коэффициентов рентабельности относятся рентабельность собственного капитала и рентабельность заемного капитала.

Рентабельность собственного капитала предприятия характеризует его способность генерировать необходимую прибыль в процессе хозяйственной деятельности определяет общую эффективность его использования. Данный показатель способствует определению размера прибыли, полученной с каждой единицы вложенных средств собственниками.

Рентабельность собственного капитала исчисляется по формуле:

$$РСК = \frac{ЧП}{СК} \times 100\% \quad (9)$$

где РСК – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль.

Рентабельность заемного капитала организации характеризует ее способность генерировать необходимую прибыль в процессе хозяйственной деятельности и определяет общую эффективность его использования. Данный показатель способствует определению размера прибыли, полученной с каждой единицы вложенных средств кредиторами.

Рентабельность заемного капитала исчисляется по формуле:

$$PЗК = \frac{ЧП}{ЗК} \times 100\% \quad (10)$$

где РЗК – рентабельность заемного капитала.

Таким образом, собственный и заемный капитал играет ключевую роль в деятельности организации. Посредством анализа можно установить насколько компания конкурентоспособна, может ли она отвечать по своим обязательствам. Такая информация необходима как внешним, так и внутренним пользователям. В этой связи анализ собственного и заемного капитала необходимо регулярно проводить на предприятии.

2. Анализ собственного капитала ООО «Элегия М»

2.1. Техничко-экономическая характеристика деятельности ООО «Элегия М»

ООО «Элегия М» является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании своего Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Полное фирменное наименование общества: Общество с ограниченной ответственностью «Элегия М». Сокращенное наименование: ООО «Элегия М». Сокращенное наименование применяется наравне с полным наименованием.

Общество является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли в интересах участников общества и удовлетворение потребностей физических и юридических лиц в товарах и услугах, производимых обществом

Основной вид деятельности ООО «Элегия М» - производство бытовой мебели. Ассортимент продукции насчитывает более 500 моделей. Также предприятие принимает заказы на производство мебели по индивидуальному проекту с учетом всех пожеланий относительно цвета, размеров и наполнения.

Мебель ООО «Элегия М» изготавливается из экологически чистых материалов, не содержащих токсичных, вредных для здоровья человека веществ. Качество продукции фабрики подтверждено сертификатами и декларациями о соответствии.

Предприятие ежегодно принимает участие в специализированных выставках в России, в 2013-2014 гг. являлось участником крупнейшей мировой мебельной выставки в Германии г. Кёльн. На каждой выставке

высокое качество мебели ООО «Элегия М» подтверждается почетными медалями, призами и дипломами.

В 2013 г. ООО «Элегия М» осваивает новое направление деятельности – разработка и изготовление вспомогательного и пристаночного оборудования. Сегодня фабрика готова выполнить любой проект для механизации и автоматизации производства. Его эффективность доказана многолетними испытаниями в процессе эксплуатации на своем предприятии.

Организационная структура управления ООО «Элегия М» представлена на рис. 2.

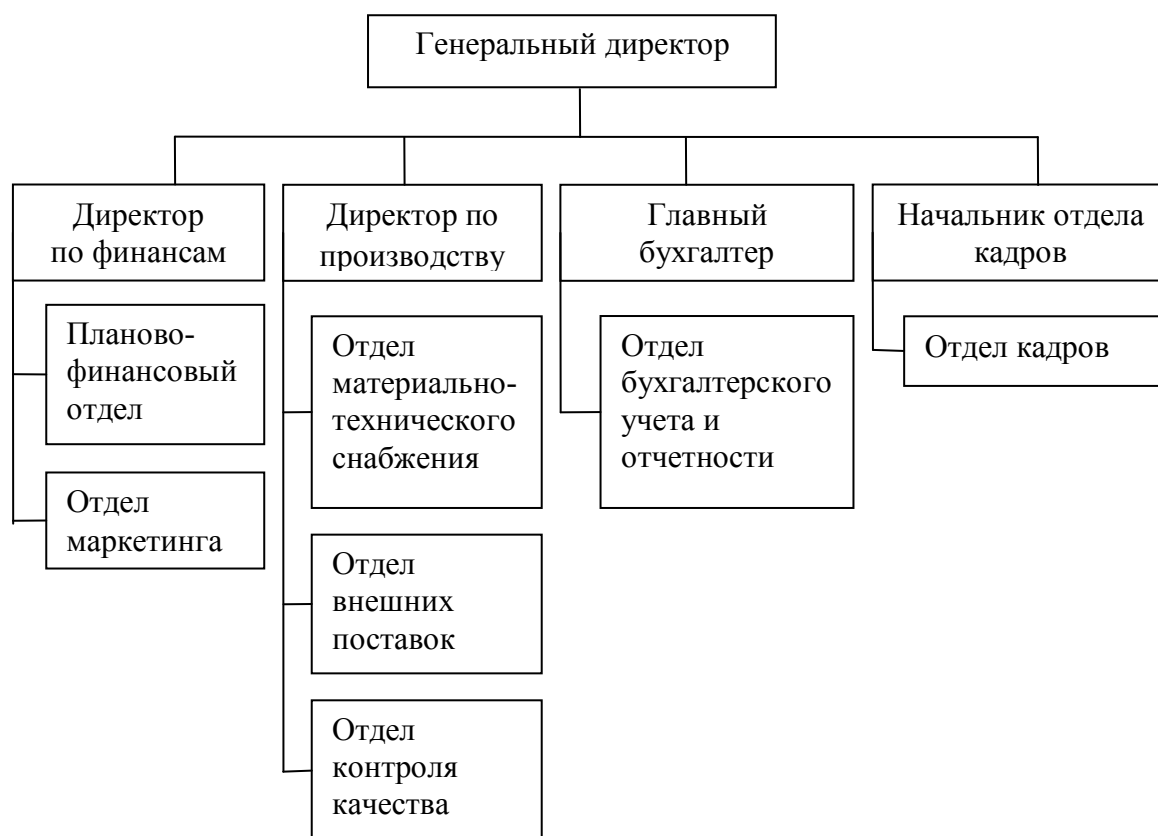


Рис. 2. Организационная структура управления ООО «Элегия М»

Структура управления в ООО «Элегия М» является линейно-функциональной.

В ООО «Элегия М» генеральный директор является владельцем данной организации. В его обязанности входит: осуществлять руководство в соответствии с целями организации и действующим законодательством.

Генеральный директор несет полную ответственность за последствия принимаемых решений, сохранность и эффективное использование ресурсов и финансовые результаты компании.

Проведем анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг. Основным источником анализа явилась бухгалтерская отчетность ООО «Элегия М» за 2016 г. (Приложения 1-2).

Динамика основных экономических показателей деятельности ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг. представлена на рис. 3.

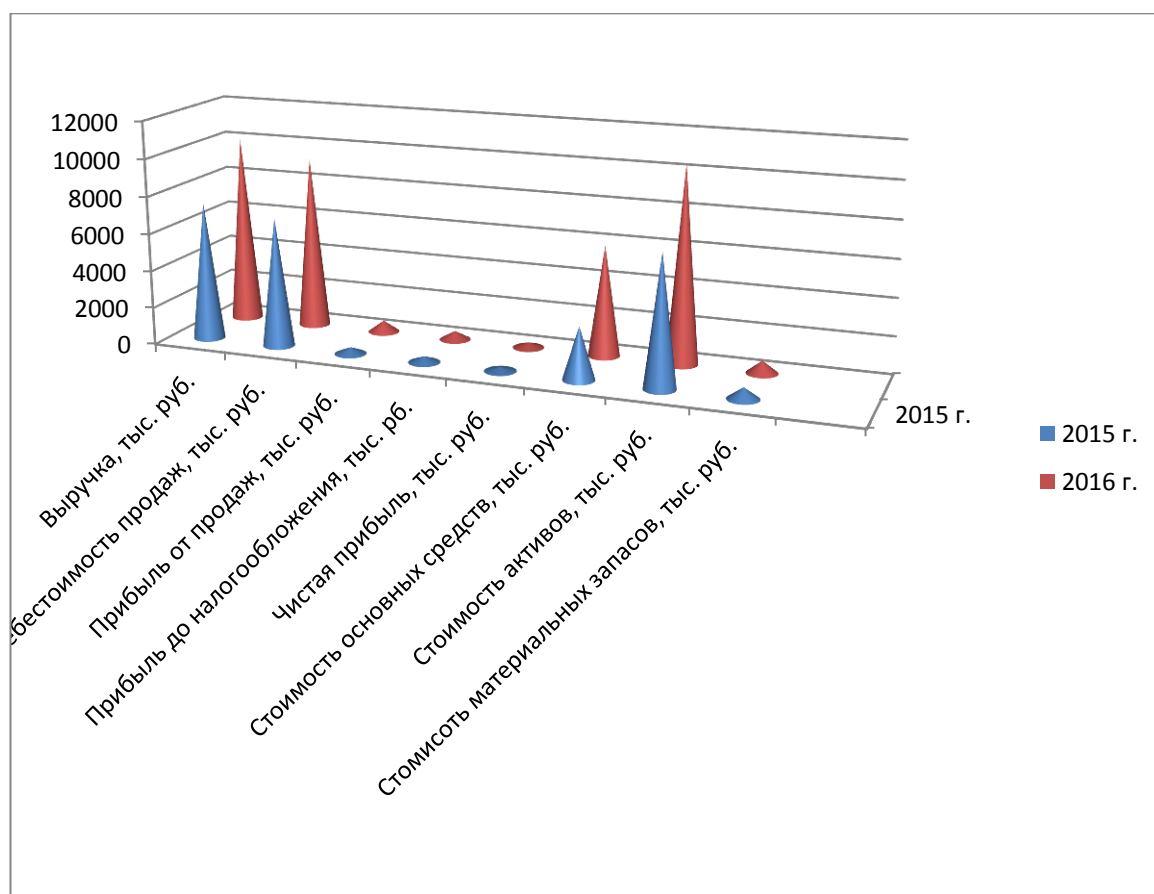


Рис. 3. Динамика основных экономических показателей деятельности ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг.

Из рисунка 2 видно, что выручка в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 35,90 %. Себестоимость продаж также выросла на 33,63 %.

Прибыль от продаж и прибыль до налогообложения повысилась на 73,43% и 48,09% соответственно. Чистая прибыль увеличилась на 54 тыс. руб. или 24,32%.

Динамика показателей эффективности использования основных средств и материальных ресурсов ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг. представлена на рис. 4.

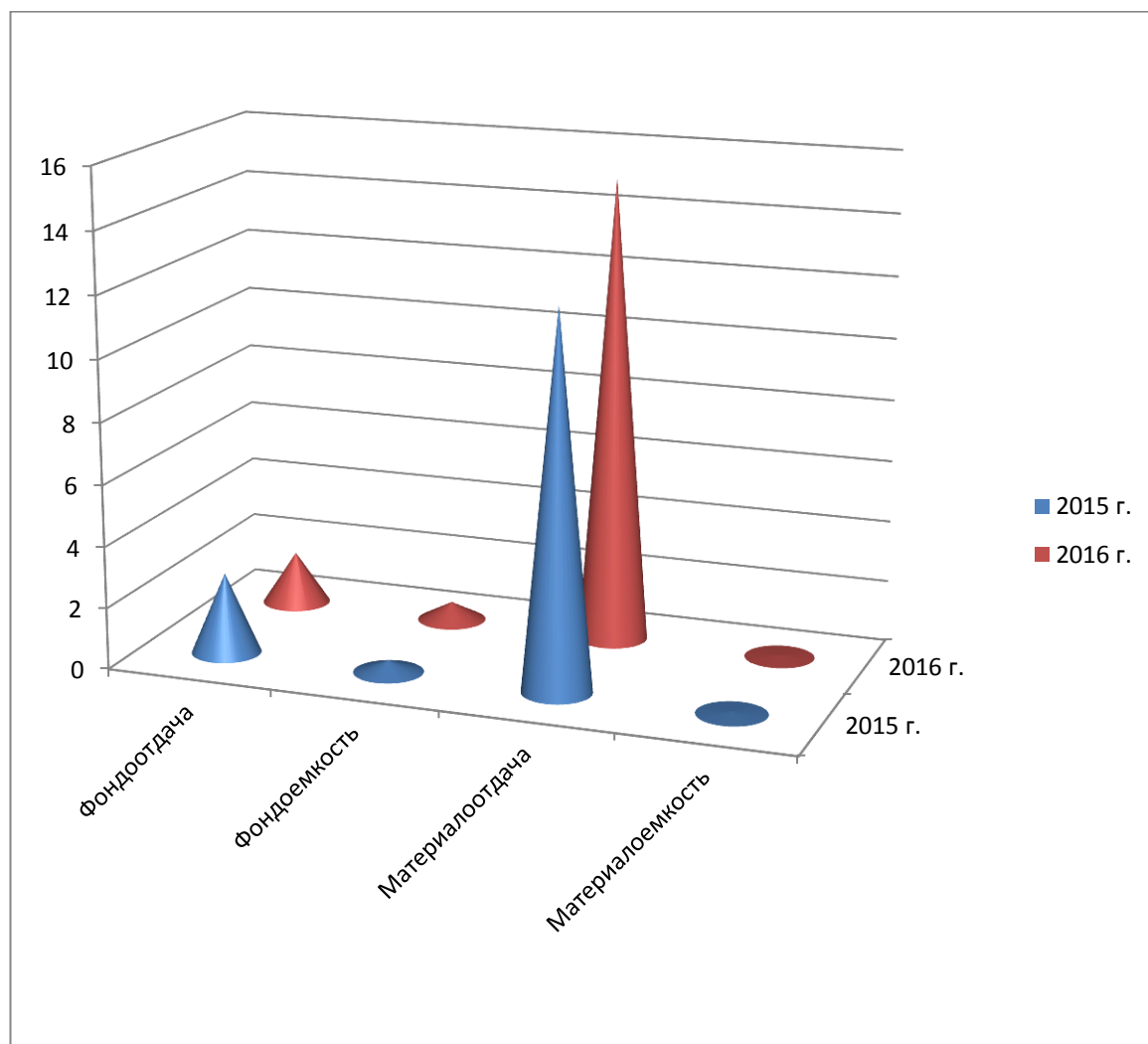


Рис. 4. Динамика показателей эффективности использования основных средств и материальных ресурсов ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг.

Фондоотдача в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизилась на 0,93, а фондоемкость выросла на 0,21, что свидетельствует о снижении эффективности использования основных средств.

Материалоотдача повысилась на 2,89, а материалоемкость снизилась на 0,01, что подтверждает эффективность использования материальных ресурсов.

Динамика оборачиваемости активов ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг. представлена на рис. 5.

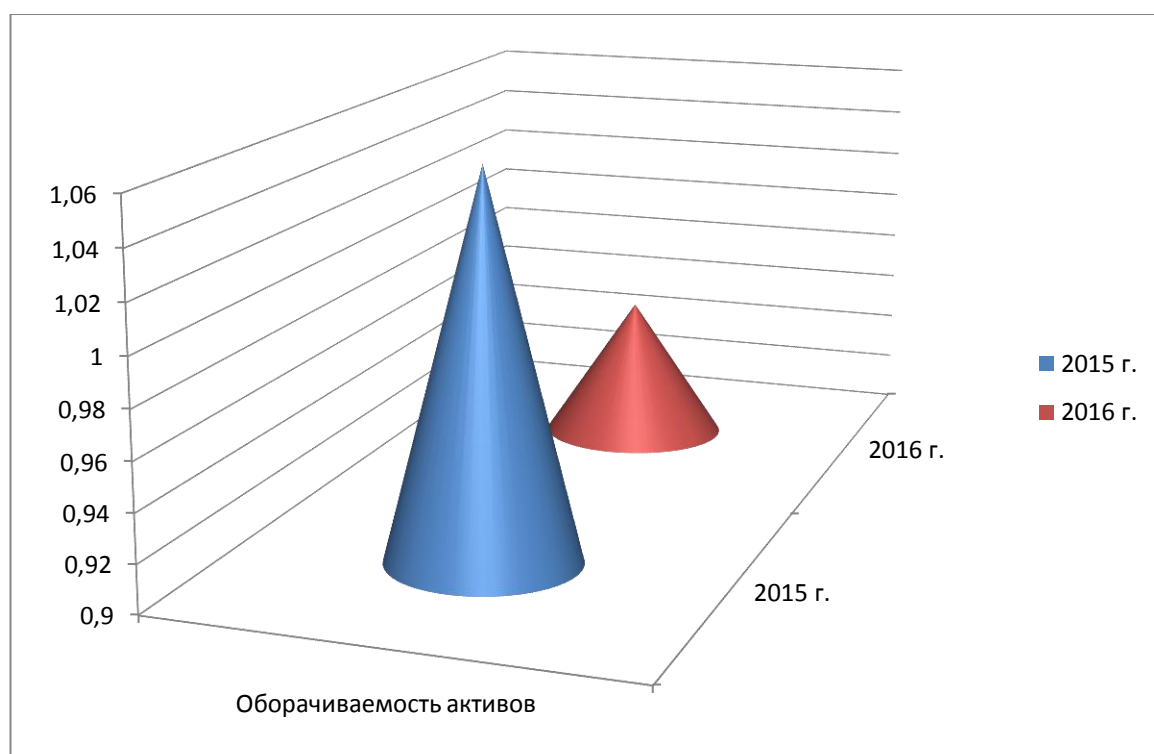


Рис. 5. Динамика оборачиваемости активов ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг.

Из рис.5 видно, что оборачиваемость активов сокращается на 0,10.

Динамику рентабельности продаж ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг. представим на рис.6.

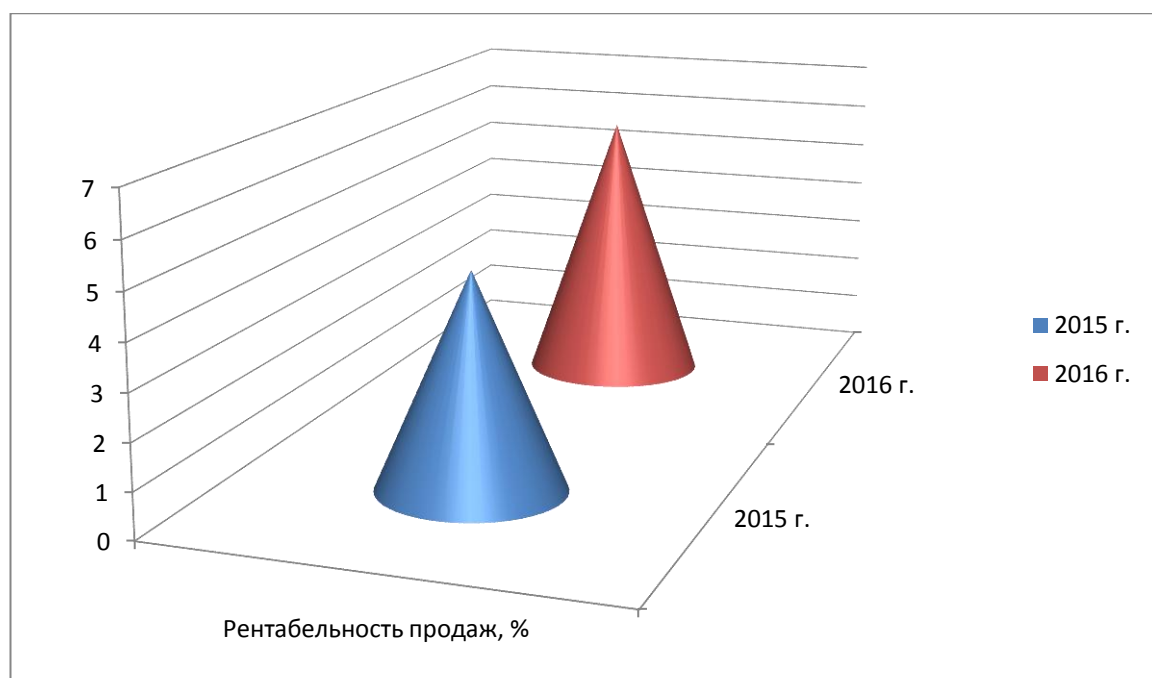


Рис. 6. Динамика рентабельности продаж ООО «Элегия М» за 2015-2016 гг.

Рентабельность продаж в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 1,34 %, что является положительной динамикой.

2.2. Анализ состава, динамики и структуры собственного капитала ООО «Элегия М»

В современных условиях российской экономики собственный капитал организации представляется как важнейшая экономическая категория. Он является одним из сравнительно новых объектов бухгалтерского учета и экономического анализа. Также быстро повышается значение тех финансовых средств, с помощью которых происходит формирование приемлемой структуры и наращивание производственного потенциала

предприятия, а также финансирование всей текущей деятельности предприятия.

Проведем анализ состава и динамики собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. в таблице 1.

Таблица 1

Анализ состава и динамики собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Показатели, тыс. руб.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015 г. от 2014 г.	Изменение 2016 г. от 2015 г.
Уставный капитал	10	10	10	-	-
Нераспределенная прибыль	1119	1306	1581	187	275
Итого собственного капитала	1129	1316	1591	187	275

Динамика уставного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. представлена на рис.7.

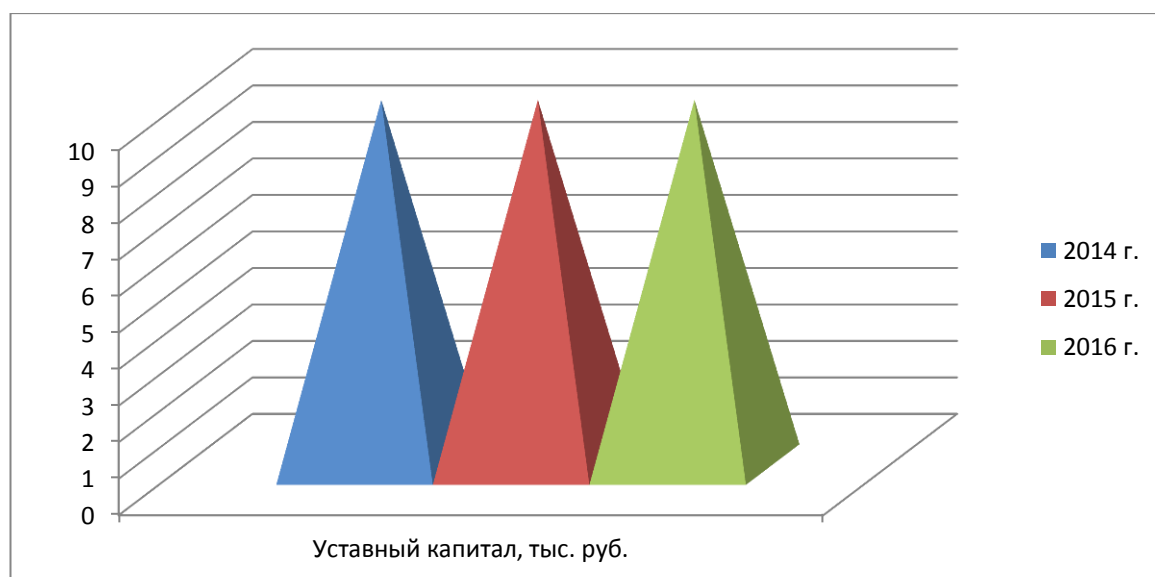


Рис. 7. Динамика уставного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из рис. 7 видно, что на протяжении исследуемых периодов размер уставного капитала не менялся и составлял 10 тыс. руб.

На рис. 8 представим динамику нераспределенной прибыли ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

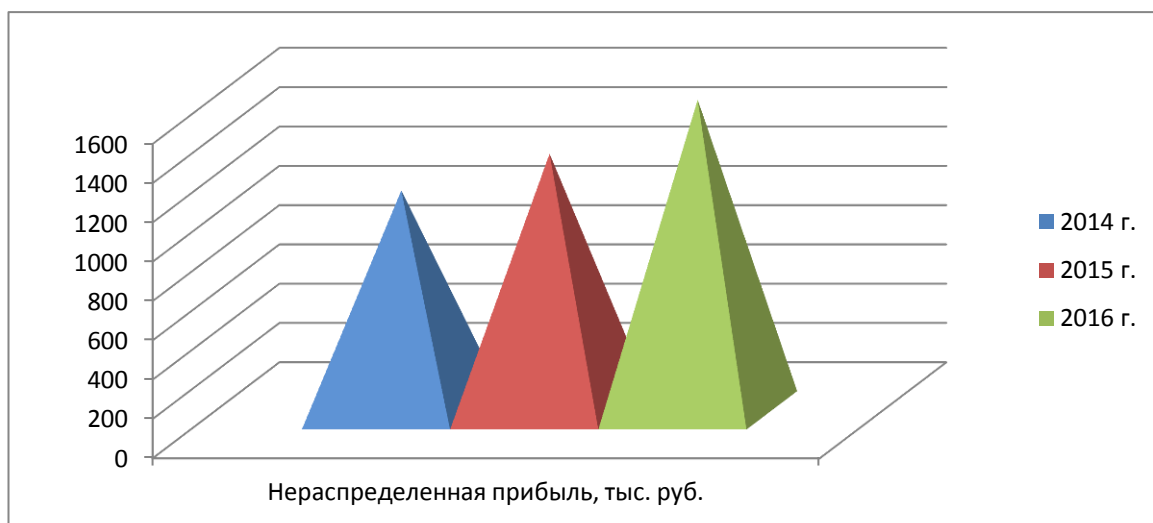


Рис.8. Динамика нераспределенной прибыли ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

По результатам анализа видно, что нераспределенная прибыль в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличилась на 187 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. данный показатель вырос на 275 тыс. руб., что является положительной динамикой.

На рис. 9 отразим динамику собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

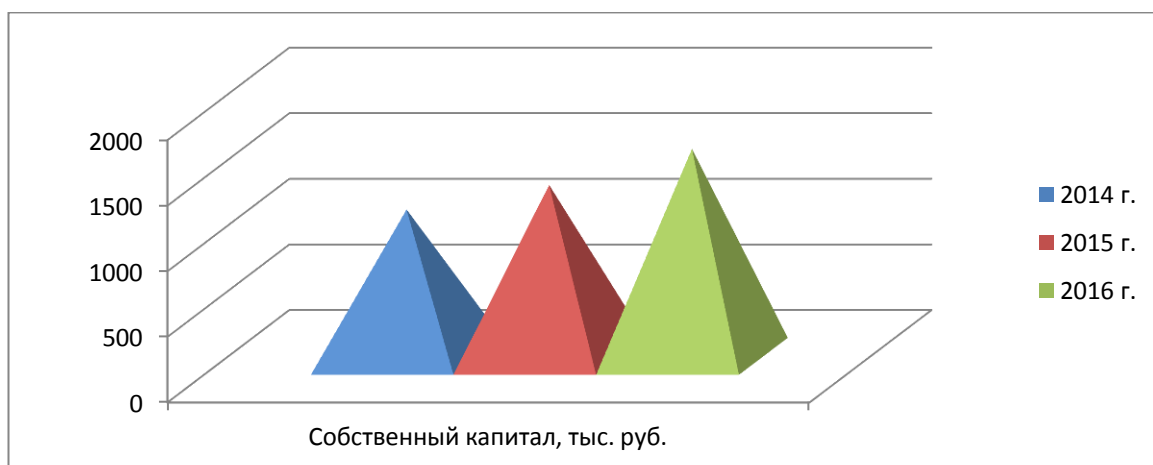


Рис.9. Динамика собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из рис. 9 видно, что собственный капитал ООО «Элегия М» в динамике вырос: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 187 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 275 тыс. руб. Это является благоприятным фактором в деятельности предприятия.

В анализе собственного капитала важным является оценка его структуры. Следовательно, в таблице 2 проведем анализ структуры собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Таблица 2

Анализ структуры собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг., %

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015 г. от 2014 г.	Изменение 2016 г. от 2015 г.
Уставный капитал	0,9	0,8	0,6	-0,1	-0,2
Нераспределенная прибыль	99,1	99,2	99,4	0,1	0,2
Итого собственного капитала	100	100	100	-	-

Представим структуру собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014 г. на рис.10.



Рис.10. Структура собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014 г.

На рис.11 отразим структуру собственного капитала ООО «Элегия М» за 2015 г.



Рис.11. Структура собственного капитала ООО «Элегия М» за 2015 г.

На рис.12 представим структуру собственного капитала ООО «Элегия М» за 2016 г.



Рис.12. Структура собственного капитала ООО «Элегия М» за 2016 г.

Из таблицы 2 видно, что уставный капитал в структуре снижается: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,1%, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 0,2%. Необходимо отметить, что в структуре собственного капитала наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль: в 2014 г. 99,1%, в 2015 г. 99,2%, в 2016 г. 99,4%.

2.3. Анализ эффективности использования собственного капитала ООО «Элегия М»

Важное значение в анализе собственного капитала имеет оценка эффективности его использования.

Анализ собственного капитала играет существенную роль при оценке финансового состояния организации. Однако, в рамках данной работы выделим основные показатели, характеризующие эффективность использования собственного капитала, такие как:

- оборачиваемость собственного капитала,
- период оборачиваемости собственного капитала,
- рентабельность собственного капитала.

Рассчитаем оборачиваемость собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

$$2014 \text{ г.: } \text{Коск} = 8650 / 1129 = 7,7$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Коск} = 7396 / 1316 = 5,6$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Коск} = 10051 / 1591 = 6,3$$

Динамика оборачиваемости собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. представлена на рис. 13.

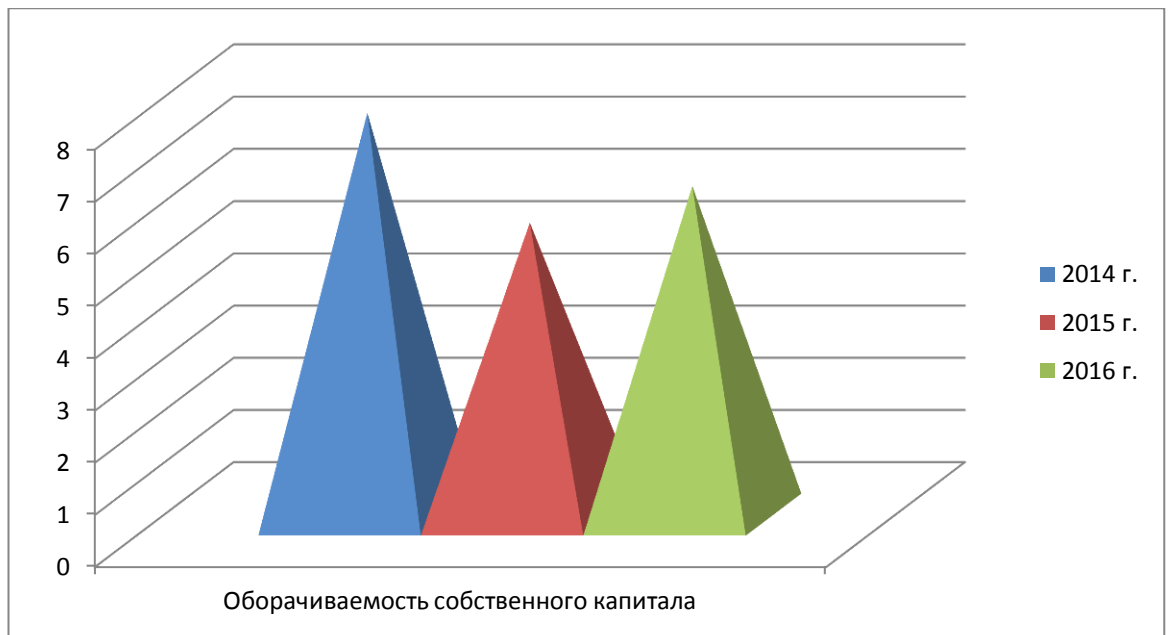


Рис.13. Динамика оборачиваемости собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из проведенных расчетов видно, что оборачиваемость собственного капитала в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократилась на 2,1.

Оборачиваемость собственного капитала в 2016 г по сравнению с 2015 г. увеличилась на 0,7.

Рассчитаем период оборачиваемости собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

$$2014 \text{ г.: } \text{Поск} = 365 / 7,7 = 47 \text{ дней}$$

$$2015 \text{ г.: } \text{Поск} = 365 / 5,6 = 65 \text{ дней}$$

$$2016 \text{ г.: } \text{Поск} = 365 / 6,3 = 58 \text{ дней}$$

Представим динамику периода оборачиваемости собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. на рис. 14.

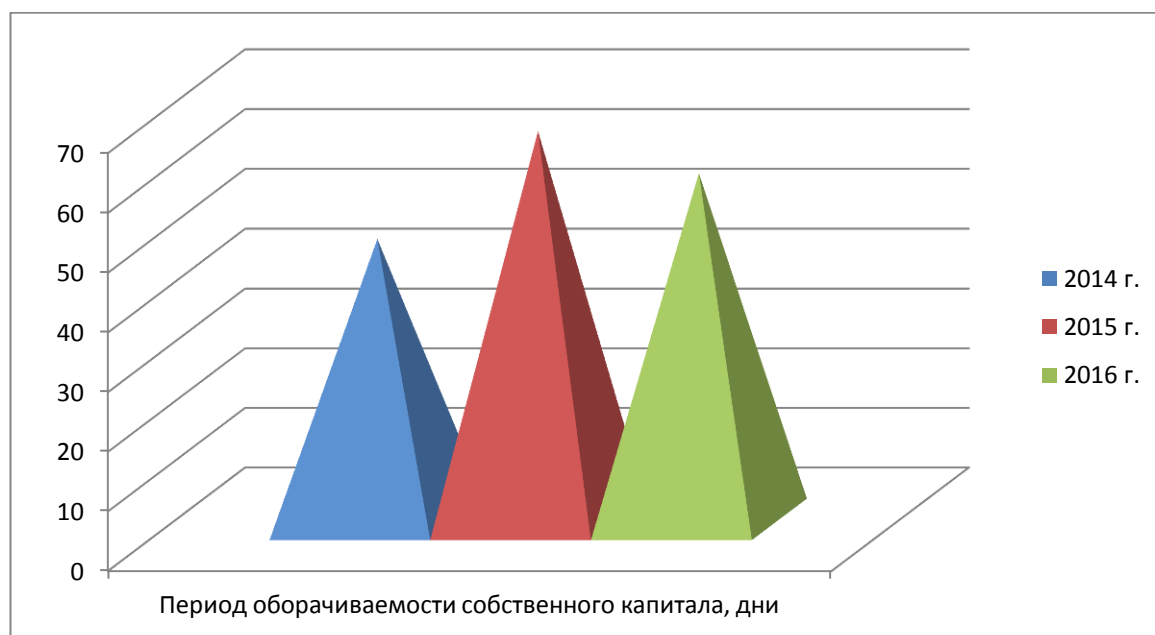


Рис.14. Динамика периода оборачиваемости собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из расчетов видно, что в 2015 г. по сравнению с 2014 г. период оборачиваемости собственного капитала увеличился на 18 дней, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизился на 7 дней, что свидетельствует о положительной динамике.

Важную роль в анализе эффективности использования собственного капитала играет рентабельность собственного капитала. Рассчитаем данный показатель в ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

$$2014 \text{ г.: } \text{РСК} = (280 / 1129) * 100 = 24,00 \%$$

$$2015 \text{ г.: } \text{РСК} = (222 / 1316) * 100 = 16,86 \%$$

$$2016 \text{ г.: } \text{РСК} = (276 / 1591) * 100 = 17,34 \%$$

Представим динамику рентабельности собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. на рис. 15.

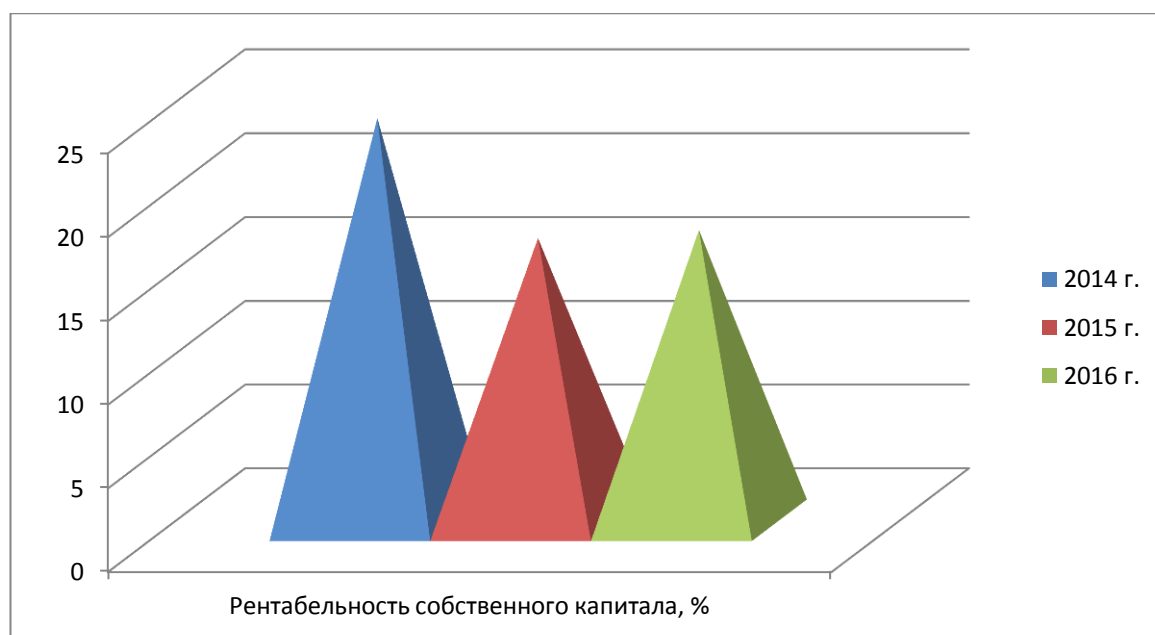


Рис.15. Динамика рентабельности собственного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из расчетов видно, что рентабельность собственного капитала в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизилась на 7,14%, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 0,48%.

Проведенный анализ показал, что наиболее эффективно собственный капитал использовался в 2014 г. В 2015 г. наблюдается снижение показателей эффективности собственного капитала ООО «Элегия М», однако в 2016 г. наблюдается незначительное их повышение, что свидетельствует о положительной динамике.

3. Анализ заемного капитала ООО «Элегия М» и разработка мероприятий по эффективному его использованию

3.1. Анализ состава, динамики и структуры заемного капитала ООО «Элегия М»

В процессе финансово-хозяйственной деятельности каждое предприятие использует заемный капитал. В зависимости от его структуры и эффективности использования заемных средств зависит финансовое положение организации, ее развитие в перспективе.

Проведем анализ состава и динамики заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. в таблице 3.

Таблица 3

Анализ состава и динамики заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Показатели, тыс. руб.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015 г. от 2014 г.	Изменение 2016 г. от 2015 г.
Долгосрочные обязательства, в т.ч.	2159	1524	3810	- 635	2286
- долгосрочные заемные средства	2159	1524	3810	- 635	2286
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	3834	4150	5084	316	934
- краткосрочные заемные средства	489	857	955	368	98
- кредиторская задолженность	3345	3293	4129	-52	836
Итого заемного капитала	5993	5674	8894	-319	3220

Динамику долгосрочных обязательств ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. представим на рис. 16.

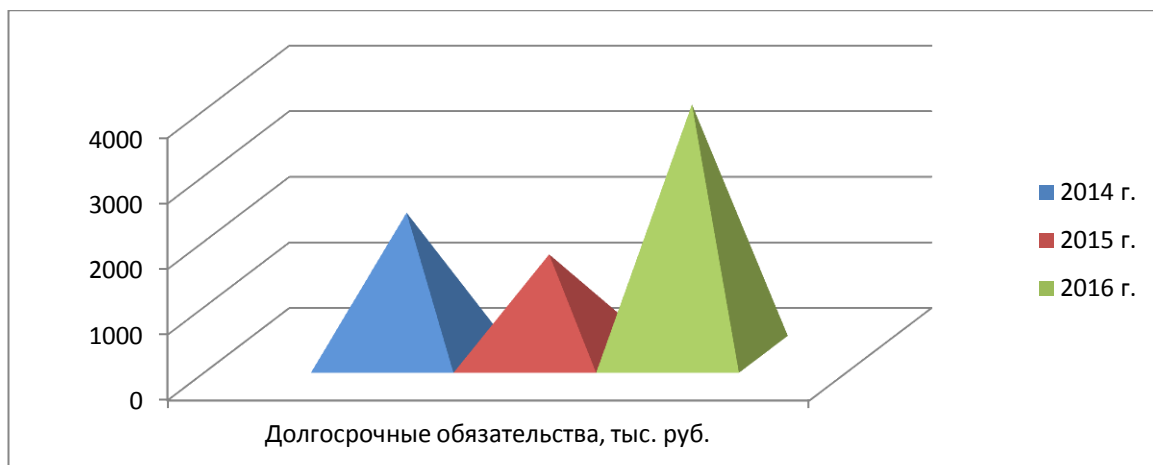


Рис.16. Динамика долгосрочных обязательств ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из расчетов видно, что долгосрочные обязательства в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократились на 635 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличились на 2286 тыс. руб. Это произошло из-за приобретения организацией основных средств в 2016 г.

Динамика краткосрочных обязательств ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. представлена на рис. 17.

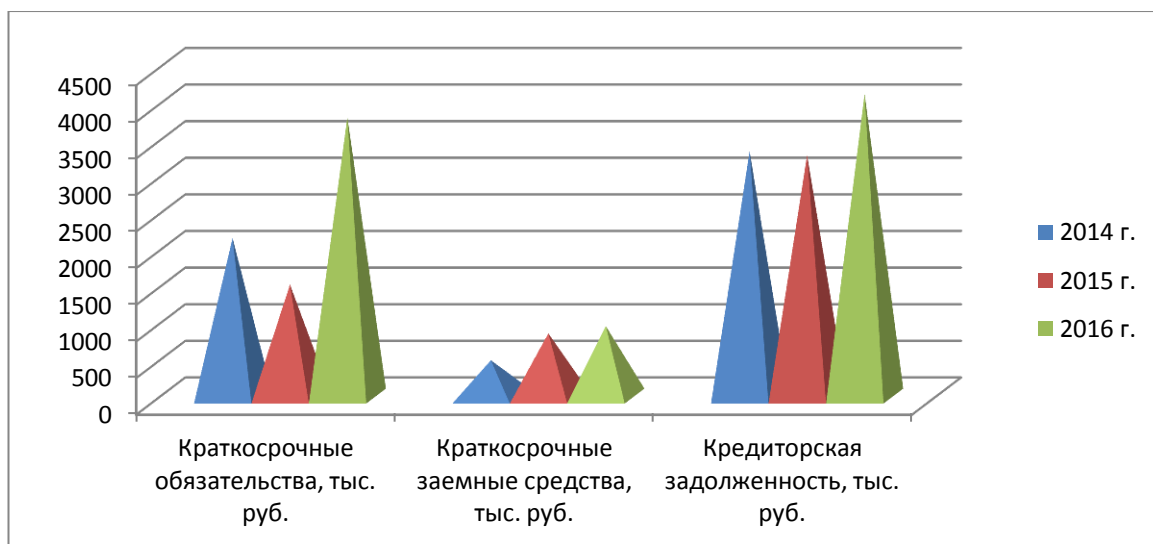


Рис.17. Динамика краткосрочных обязательств ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Необходимо отметить, что краткосрочные обязательства в динамике выросли: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 316 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 934 тыс. руб. Краткосрочные заемные средства имеют тенденцию к росту и в 2016 г. составили 955 тыс. руб. против 489 тыс. руб. за 2014 г. Кредиторская задолженность в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизилась на 52 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 836 тыс. руб.

Динамика общего заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. отображена на рис. 18.

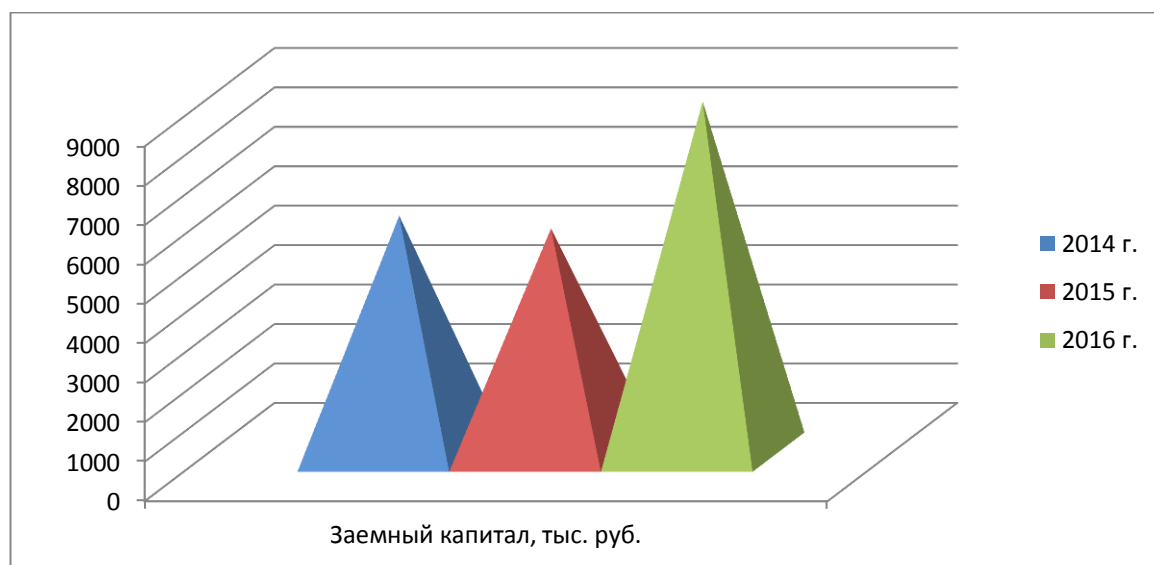


Рис.18. Динамика общего заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из расчетов видно, что в ООО «Элегия М» заемный капитал в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 319 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличился на 3220 тыс. руб.

Проведем анализ структуры заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. проведем в таблице 4.

Таблица 4

Анализ структуры заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Показатели, тыс. руб.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2015 г. от 2014 г.	Изменение 2016 г. от 2015 г.
Долгосрочные обязательства	36,03	26,86	42,84	-9,17	15,98
Краткосрочные обязательства	63,97	73,14	57,16	9,17	-15,98
Итого заемного капитала	100	100	100	-	-

Структуру заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014 г. представим на рис. 19.

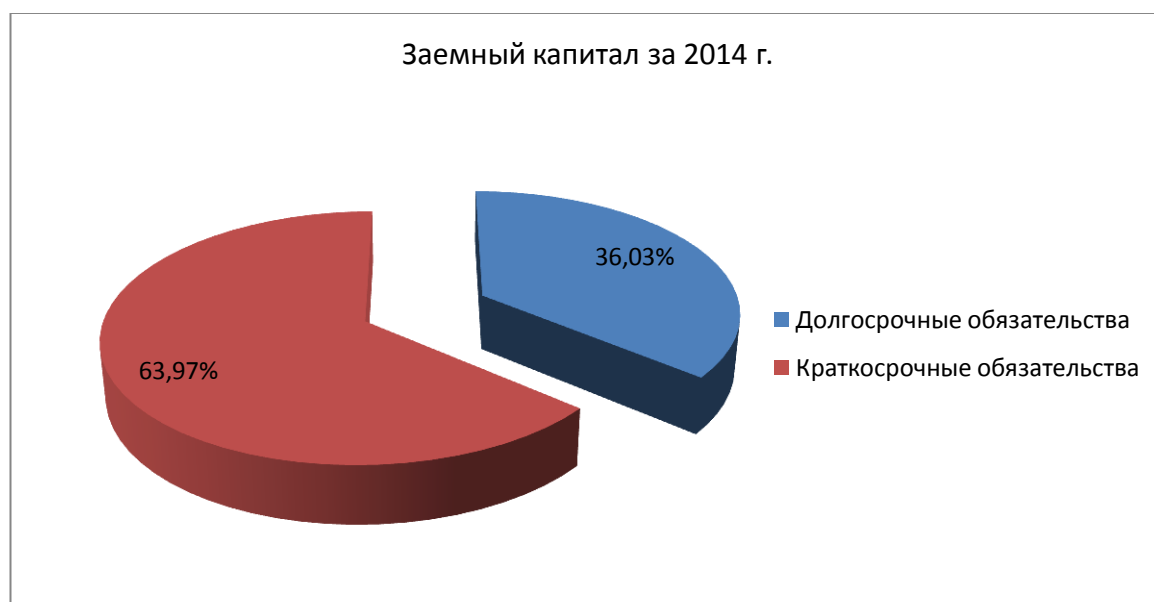


Рис.19. Структура заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014 г.

В 2014 г. наибольший удельный вес в структуре заемного капитала занимали краткосрочные обязательства и составляли 63,97%, соответственно удельный вес долгосрочных обязательств был равен 36,03%.

На рис. 20 представим структуру заемного капитала ООО «Элегия М» за 2015 г.



Рис.20. Структура заемного капитала ООО «Элегия М» за 2015 г.

В 2015 г. удельный вес краткосрочных обязательств в общем итоге заемного капитала составлял 73,14%, а удельный вес долгосрочных обязательств был равен 26,86%.

На рис. 21 отобразим структуру заемного капитала ООО «Элегия М» за 2016 г.

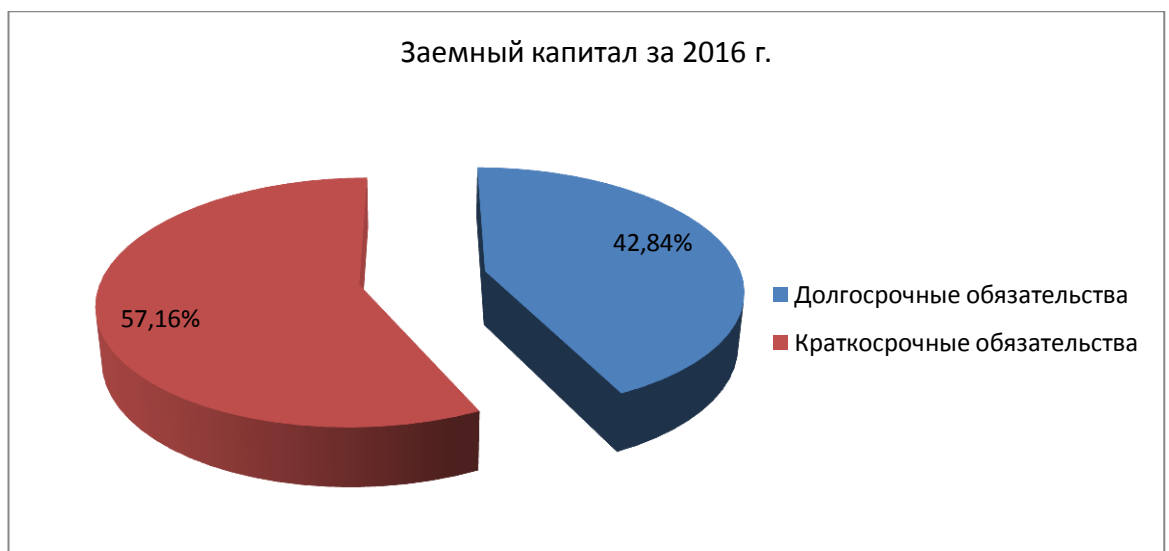


Рис.21. Структура заемного капитала ООО «Элегия М» за 2016 г.

Необходимо отметить, что в 2016 г. удельный вес долгосрочных обязательств в общем итоге заемного капитала составлял 42,84%, а краткосрочные обязательства 57,16%.

В целом анализ структуры заемного капитала показал, что в 2014-2016 гг. в структуре заемного капитала наибольший удельный вес занимали краткосрочные обязательства. В составе краткосрочных обязательств значительную долю занимает кредиторская задолженность.

3.2. Анализ эффективности заемного капитала ООО «Элегия М» и выявление направлений по улучшению его использования

Устойчивое развитие организации возможно при эффективном использовании заемного капитала.

Выделим основные показатели, характеризующие эффективность использования заемного капитала, такие как:

- оборачиваемость заемного капитала,
- период оборачиваемости заемного капитала,
- рентабельность заемного капитала.

Рассчитаем оборачиваемость заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

$$2014 \text{ г.: } K_{зск} = 8650 / 5993 = 1,44$$

$$2015 \text{ г.: } K_{зск} = 7396 / 5674 = 1,30$$

$$2016 \text{ г.: } K_{зск} = 10051 / 8894 = 1,13$$

Динамика оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. представлена на рис. 22.

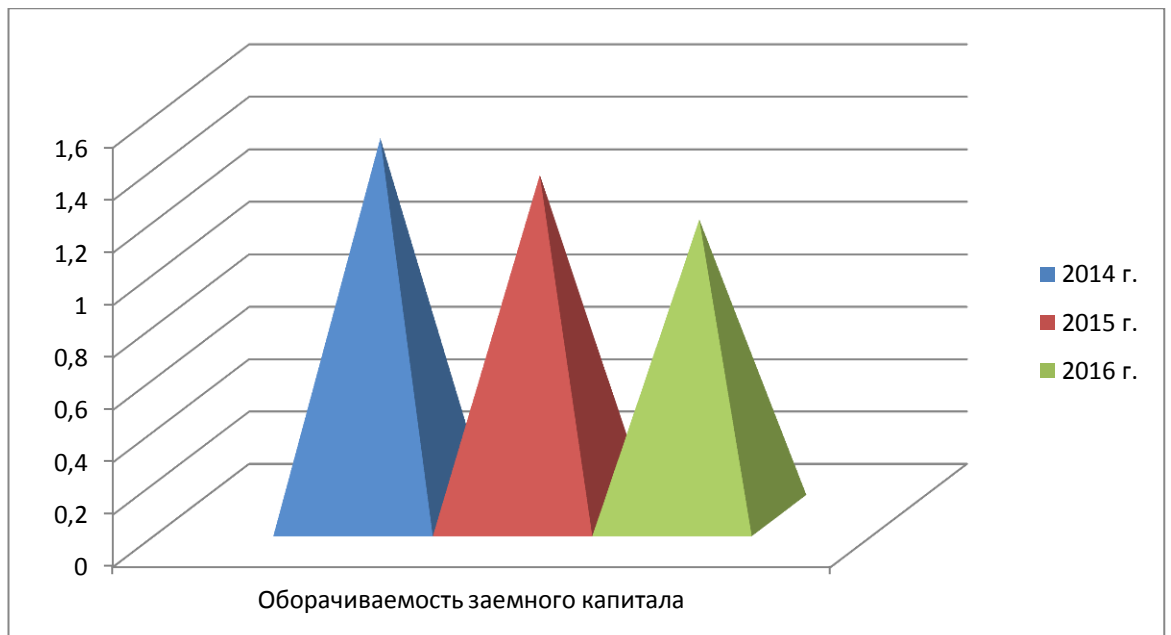


Рис.22. Динамика оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из проведенных расчетов видно, что оборачиваемость заемного капитала в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократилась на 0,14.

Оборачиваемость заемного капитала в 2016 г по сравнению с 2015 г. снизилась на 0,17.

Рассчитаем период оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

$$2014 \text{ г.: Позк} = 365 / 1,44 = 253 \text{ дней}$$

$$2015 \text{ г.: Позк} = 365 / 1,30 = 281 \text{ дней}$$

$$2016 \text{ г.: Позк} = 365 / 1,13 = 323 \text{ дней}$$

Представим динамику периода оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. на рис. 23.

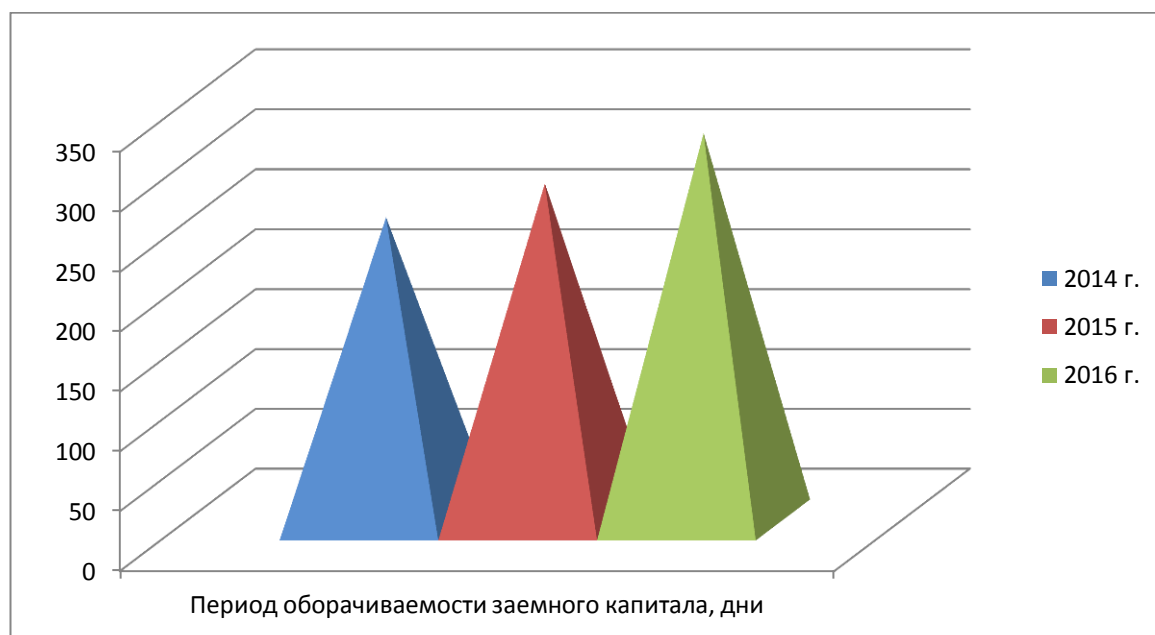


Рис.23. Динамика периода оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из расчетов видно, что в динамике период оборачиваемости вырос: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. период оборачиваемости заемного капитала увеличился на 28 дней, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 42 дня, что свидетельствует об отрицательной динамике.

В анализе эффективности использования заемного капитала играет ключевую рентабельность заемного капитала. Рассчитаем данный показатель в ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

$$2014 \text{ г.: } \text{РЗК} = (280 / 5993) * 100 = 4,67\%$$

$$2015 \text{ г.: } \text{РЗК} = (222 / 5674) * 100 = 3,91 \%$$

$$2016 \text{ г.: } \text{РЗК} = (276 / 8894) * 100 = 3,10 \%$$

Представим динамику рентабельности заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг. на рис. 24.

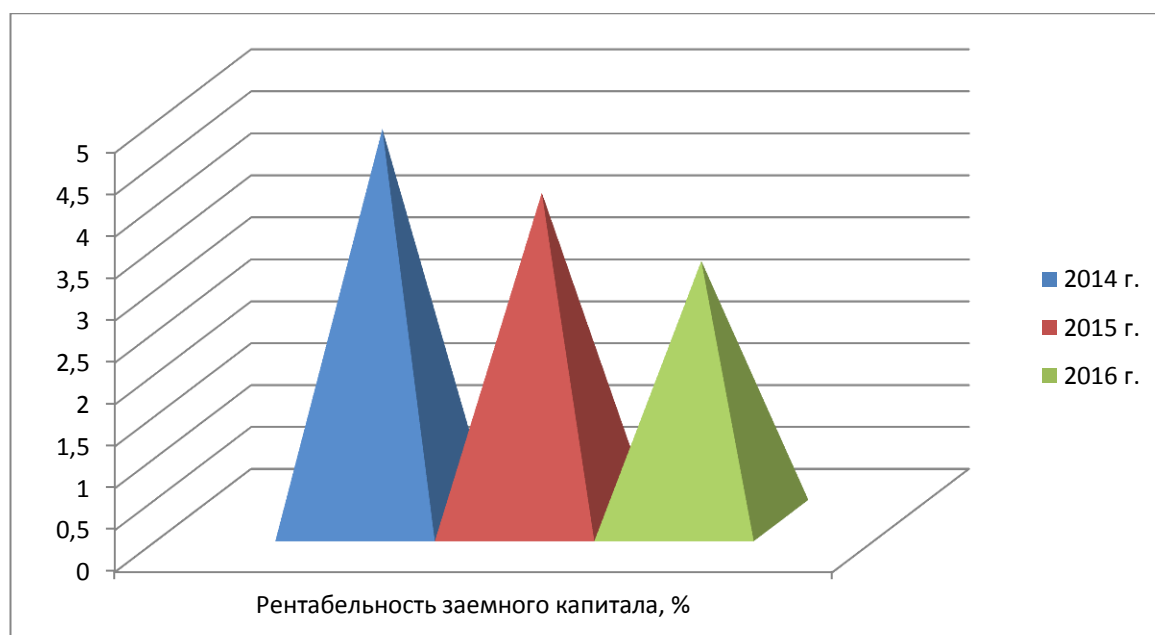


Рис.24. Динамика рентабельности заемного капитала ООО «Элегия М» за 2014-2016 гг.

Из расчетов видно, что рентабельность заемного капитала в рассматриваемые периоды снижается: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизилась на 0,76 %, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 0,81%.

Проведенный анализ показал, что в ООО «Элегия М» происходит снижение эффективности использования заемного капитала. Такая тенденция является негативной.

В этой связи необходимо разработать мероприятия по повышению эффективности использования заемного капитала в ООО «Элегия М».

В процессе проведенного анализа выявлено, что наибольший удельный вес в составе заемного капитала в 2016 г. занимают краткосрочные обязательства. В свою очередь, в составе краткосрочных обязательств значительную долю занимает кредиторская задолженность, которая в 2016 г. была в размере 4129 тыс. руб. Кредиторская задолженность является наиболее срочным обязательством, который является важным индикатором при оценке платежеспособности организации.

Для снижения кредиторской задолженности необходимо осуществить следующие мероприятия:

- проводить систематически сверку расчетов;
- регулярно анализировать заемный капитал, в частности динамику и структуру кредиторской задолженности;
- проводить анализ эффективности использования заемного капитала.

Ведущие экономисты оптимизацию кредиторской задолженности связывают с изучением дебиторской задолженности. Данный показатели существенно влияют на финансовое состояние организации и устойчивость его развития. Необходимо отметить, что в организации в 2016 г. дебиторская задолженность была в размере 3225 тыс. руб., что на 782 тыс. руб. больше, чем в 2015 г.

Одним из способов оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности является использование факторинга.

Факторинг представляет собой вид финансовых операций, предусматривающих продажу части дебиторской задолженности специализированной фактор-фирме.

По нашему мнению, ООО «Элегия М» необходимо применить факторинг, в результате которого можно снизить дебиторскую задолженность на 1800 тыс. руб. Данные средства необходимо направить на погашение части кредиторской задолженности.

Предложенное мероприятие позволит снизить кредиторскую задолженность на 1800 тыс. руб.

В комплексе предложенные мероприятия будут способствовать росту эффективности использования заемного капитала.

Представим динамику заемного капитала ООО «Элегия М» после реализации предложенных мероприятий на рис. 25.

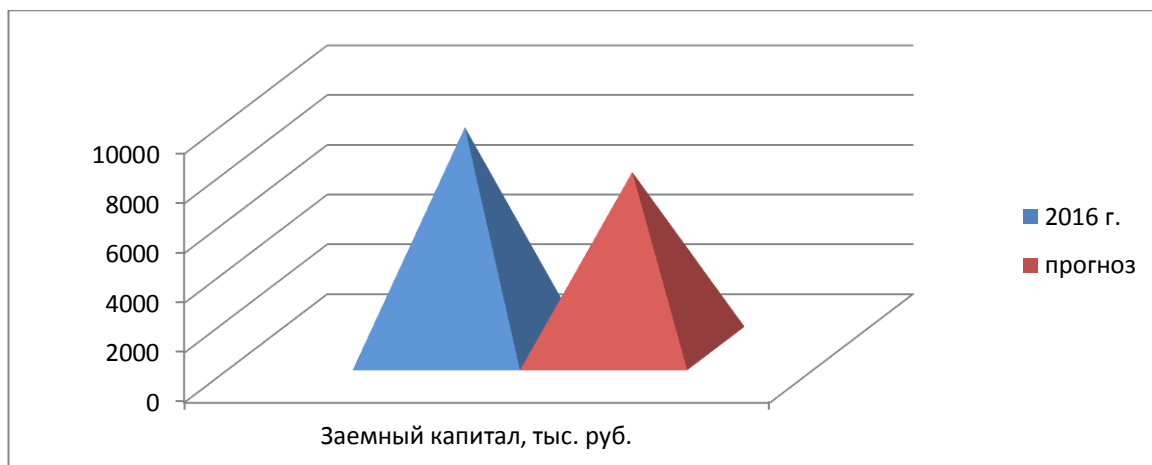


Рис.25. Динамика общего заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения предложенных мероприятий

Рассчитаем оборачиваемость заемного капитала, период оборачиваемости заемного капитала и рентабельность заемного капитала после внедрения предложенных мероприятий.

$$\text{прогноз: } K_{зск} = 10051 / 7094 = 1,42$$

Динамика оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения рекомендованных мероприятий отображена на рис. 26.

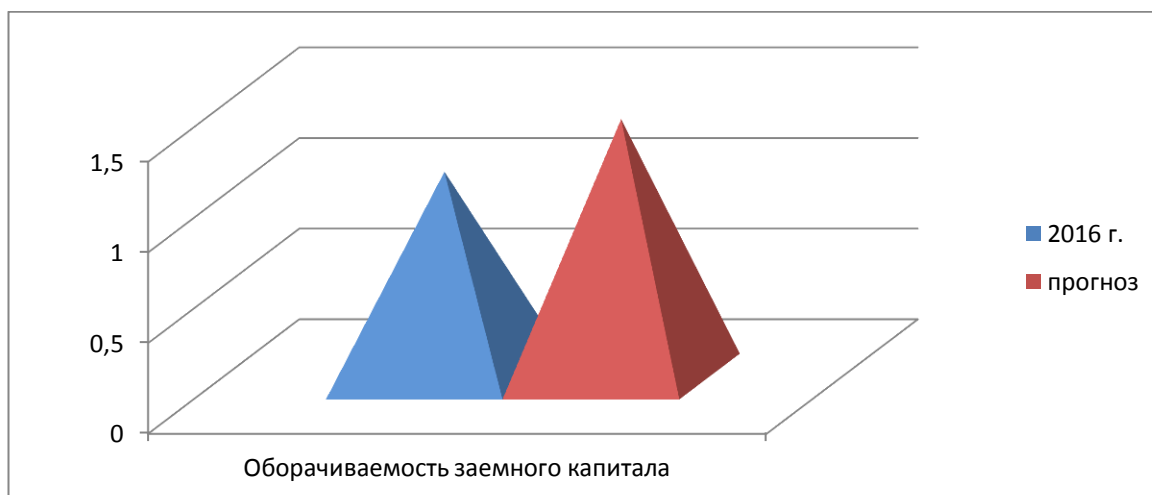


Рис.26. Динамика оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения предложенных мероприятий

прогноз: $\text{Позк} = 365 / 1,42 = 257$ дней

Динамика периода оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения рекомендованных мероприятий отображена на рис. 27.

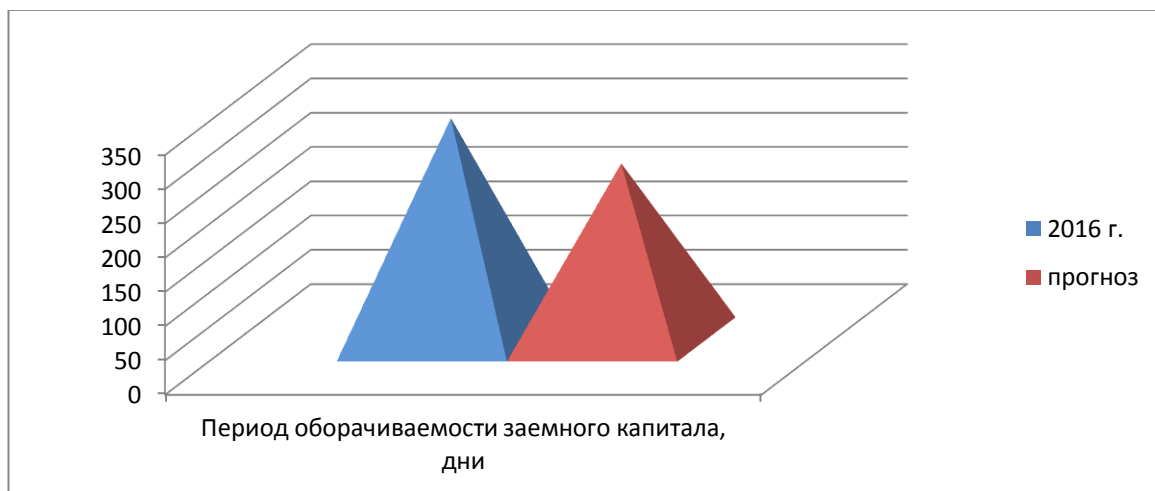


Рис.27. Динамика периода оборачиваемости заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения рекомендованных мероприятий

прогноз: $\text{РЗК} = (276 / 7094) * 100 = 3,89 \%$

Динамика рентабельности заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения рекомендованных мероприятий представлена на рис. 28.

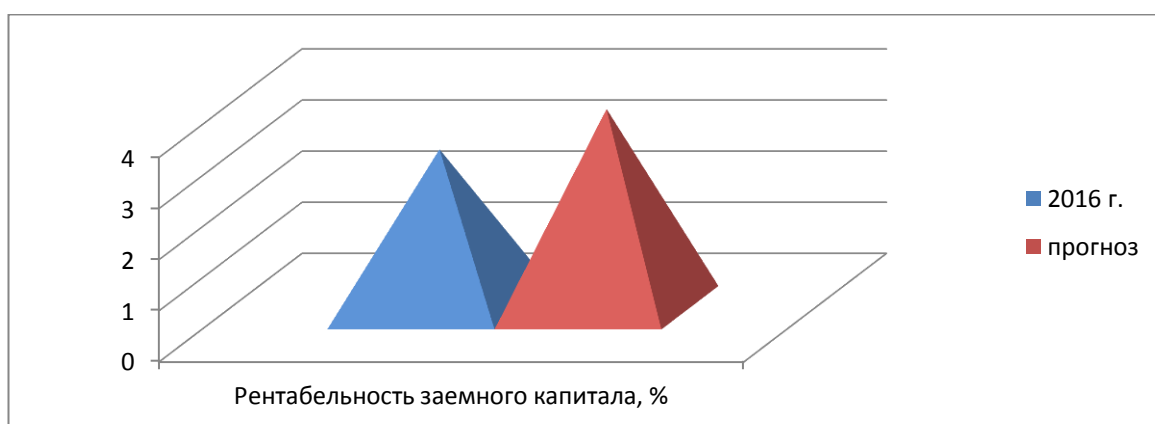


Рис.28. Динамика рентабельности заемного капитала ООО «Элегия М» после внедрения рекомендованных мероприятий

Анализ показал, что в результате предложенных мероприятий повышается эффективность использования заемного капитала. В частности повышается оборачиваемость заемного капитала на 0,29, снижается период оборачиваемости заемного капитала на 66 дней, растет рентабельность заемного капитала на 0,79%.

Таким образом, предложенные мероприятия способствуют повышению эффективности использования заемного капитала, что подтверждает целесообразность их внедрения.

Заключение

В процессе жизнедеятельности каждая организация использует собственный и заемный капитал. От того насколько эффективно используются данные финансовые ресурсы зависит финансовая стабильность предприятия и его долгосрочное развитие.

В первой главе бакалаврской работы раскрыты теоретические основы анализа собственного и заемного капитала организации.

В общем виде собственный капитал предприятия - это общая стоимость средств предприятия, которые принадлежат ему на праве собственности и гарантируют интересы его кредиторов. В составе собственного капитала организации учитываются уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы.

Собственному капиталу характерны особенности:

- простота привлечения, поскольку решения, которые связаны с ростом собственного капитала (в частности посредством внутренних источников) разрабатываются управленцами без получения согласия иных субъектов хозяйствования;
- высокая способность генерирования прибыли по всем направлениям деятельности, поскольку в процессе его использования не применяется уплата ссудного процента;
- достижение финансовой стабильности в развитии организации, ее платежеспособности в будущем.

В рыночной экономике организации не могут функционировать без заемного капитала, поскольку его использование позволяет повысить эффективность работы хозяйствующего субъекта, а также удовлетворить потребности компании.

Заемные средства могут использоваться в разных направлениях:

- в результате недостатка собственного капитала;

- с целью увеличения рентабельности организации;
- для финансирования отдельных затрат, носящих несистемный характер и т.д.

Заемный капитал классифицируют по различным признакам.

К более распространенному источнику привлечения заемных средств относятся кредиты банка. Кроме этого, заемные средства могут быть привлечены в виде кредиторской задолженности и иных привлеченных средств.

Кредиторская задолженность является внеплановым привлечением средств организацией от иных компаний, также отдельных физических и юридических лиц. Кредиторская задолженность возникает в тех случаях, когда нарушается расчетно-кассовые дисциплины.

Заемные средства характеризуются:

- финансовым кредитом, полученным от банковских и небанковских финансово-кредитных учреждений,
- коммерческим кредитом от поставщиков,
- кредиторской задолженности,
- задолженностями по эмиссии долговых ценных бумаг и др.

Существуют следующие формы привлечения заемных средств: финансовый кредит; коммерческий кредит; товарный кредит; прочие формы кредита.

К другим формам привлечения заемных средств относятся: облигации, факторинг и франчайзинг, лизинг.

Источниками информации для анализа собственного и заемного капитала выступает бухгалтерская отчетность. Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, приложений к ним и пояснительной записки (далее приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках и пояснительная записка именуются пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках), а также аудиторского заключения, подтверждающего достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре собственного и заемного капитала, а также их динамике можно получить с помощью горизонтального и вертикального анализа отчетности, факторного, сравнительного и коэффициентного.

Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ собственного капитала ООО «Элегия М».

ООО «Элегия М» является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании своего Устава и действующего законодательства Российской Федерации. Основной вид деятельности ООО «Элегия М» - производство бытовой мебели.

Структура управления в ООО «Элегия М» является линейно-функциональной.

Анализ основных показателей деятельности выявил, что в ООО «Элегия М» выручка в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 35,90 %. Себестоимость продаж также выросла на 33,63 %. Прибыль от продаж и прибыль до налогообложения повысилась на 73,43% и 48,09% соответственно. Чистая прибыль увеличилась на 54 тыс. руб. или 24,32%. Фондоотдача в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизилась на 0,93, а фондоемкость выросла на 0,21, что свидетельствует о снижении эффективности использования основных средств.

Анализ собственного капитала показал, что на протяжении исследуемых периодов размер уставного капитала не менялся и составлял 10 тыс. руб. нераспределенная прибыль в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличилась на 187 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. данный показатель вырос на 275 тыс. руб., что является положительной динамикой.

Собственный капитал ООО «Элегия М» в динамике вырос: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 187 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 275 тыс. руб. Это является благоприятным фактором в деятельности предприятия.

Уставный капитал в структуре снижается: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 0,1%, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 0,2%. Необходимо отметить, что структуре собственного капитала наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль: в 2014 г. 99,1%, в 2015 г. 99,2%, в 2016 г. 99,4%.

Проведенный анализ показал, что наиболее эффективно собственный капитал использовался в 2014 г. В 2015 г. наблюдается снижение показателей эффективности собственного капитала ООО «Элегия М», однако в 2016 г. наблюдается незначительное их повышение, что свидетельствует о положительной динамике.

В третьей главе проведен анализ заемного капитала ООО «Элегия М» и разработаны мероприятия по повышению эффективности его использования.

Проведенный анализ выявил, что долгосрочные обязательства в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличились на 2286 тыс. руб. Это произошло из-за приобретения организацией основных средств в 2016 г. Краткосрочные обязательства в динамике выросли: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 316 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 934 тыс. руб. Краткосрочные заемные средства имеют тенденцию к росту и в 2016 г. составили 955 тыс. руб. против 489 тыс. руб. за 2014 г. Кредиторская задолженность в 2015 г. по

сравнению с 2014 г. снизилась на 52 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 836 тыс. руб.

В ООО «Элегия М» заемный капитал в 2015 г. по сравнению с 2014 г. сократился на 319 тыс. руб., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличился на 3220 тыс. руб.

В целом анализ структуры заемного капитала показал, что в 2014-2016 гг. в структуре заемного капитала наибольший удельный вес занимали краткосрочные обязательства. В составе краткосрочных обязательств значительную долю занимает кредиторская задолженность.

Проведенный анализ показал, что в ООО «Элегия М» происходит снижение эффективности использования заемного капитала. Такая тенденция является негативной. В этой связи в работе разработаны мероприятия по повышению эффективности использования заемного капитала в ООО «Элегия М».

В процессе проведенного анализа выявлено, что наибольший вес в составе заемного капитала в 2016 г. занимают краткосрочные обязательства. В свою очередь, в составе краткосрочных обязательств значительную долю занимает кредиторская задолженность, которая в 2016 г. была в размере 4129 тыс. руб. Кредиторская задолженность является наиболее срочным обязательством, который является важным индикатором при оценке платежеспособности организации.

Для снижения кредиторской задолженности необходимо осуществить следующие мероприятия:

- проводить систематически сверку расчетов;
- регулярно анализировать заемный капитал, в частности динамику и структуру кредиторской задолженности;
- проводить анализ эффективности использования заемного капитала.

Ведущие экономисты оптимизацию кредиторской задолженности связывают с изучением дебиторской задолженности. Данный показатели

существенно влияют на финансовое состояние организации и устойчивость его развития. Необходимо отметить, что в организации в 2016 г. дебиторская задолженность была в размере 3225 тыс. руб., что на 782 тыс. руб. больше, чем в 2015 г.

Одним из способов оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности является использование факторинга.

Факторинг представляет собой вид финансовых операций, предусматривающих продажу части дебиторской задолженности специализированной фактор-фирме.

По нашему мнению, ООО «Элегия М» необходимо применить факторинг, в результате которого можно снизить дебиторскую задолженность на 1800 тыс. руб. Данные средства необходимо направить на погашение части кредиторской задолженности.

Предложенное мероприятие позволит снизить кредиторскую задолженность на 1800 тыс. руб.

Анализ показал, что в результате предложенных мероприятий повышается эффективность использования заемного капитала. В частности повышается оборачиваемость заемного капитала на 0,29, снижается период оборачиваемости заемного капитала на 66 дней, растет рентабельность заемного капитала на 0,79%.

Таким образом, предложенные мероприятия способствуют повышению эффективности использования заемного капитала, что подтверждает целесообразность их внедрения.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая № 14-ФЗ от 26.01.1996 г. (в ред. 28.03.2017 г.).
2. Приказ Минфина России от 6 июля 1999 г. N 43н (в ред. 08.11.2010 г.) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)».
3. Приказ Минфина России от 6 мая 1999 г. N 32н (в ред. 06.04.2015 г.) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "доходы организации» (ПБУ 9/99)».
4. Приказ Минфина России от 6 мая 1999 г. N 33н (в ред. 06.04.2015 г.) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99)».
5. Приказ Минфина России от 29 июля 1998 г. N 34н (в ред. 08.07.2016 г.) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации».
6. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008)»
7. Приказ Минфина России от 31 октября 2000 г. N 94н (в ред. 08.11.2010 г) «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению.
8. Абашенкова А.В., Демина А.М. Основные направления оптимизации учета и анализа дебиторской задолженности // Международный студенческий научный вестник. – 2015. - №3. – С.501-502.
9. Алексеева, Г.И. Бухгалтерский учет / Г.И. Алексеева. – М. : Маркет ДС, 2013. – 720 с.

- 10.Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2014. – 624 с.
- 11.Богаченко, В.М. Бухгалтерский учет / В.М. Богаченко. – Ростов-на-Дону : Феникс, 2014. – 510 с.
- 12.Волочко Н. Финансовые ресурсы предприятия как объект управления / Н.Волочко // Финансы. Учет. Аудит. – 2014. - №1. – С. 6-8.
- 13.Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник / Т.И. Григорьева – Люберцы, Юрайт, 2016. – 486 с.
- 14.Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для СПО / И.М. Дмитриева, И.В. Захаров, О.Н. Калачева. – Юрайт, 2015. – 423 с.
- 15.Ермаков С.Л. Экономика: учеб. пособие / С.Л. Ермаков, С.В. Устинов, Ю.Н. Юденков. – М. - КНОРУС : 2013. – 272 с.
- 16.Ионова А.Ф. Финансовый анализ: учеб.пособие / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М. : Проспект, 2014. – 623 с.
- 17.Керимов В.Э. Бухгалтерский управленческий учет: учебник для бакалавров / В.Э. Керимов. – М. Дашков и Ко, 2016 . – 400 с.
- 18.Кобелева С.В., Конова О.Ю. Дебиторская задолженность: возникновение, анализ и управление // Территория науки. – 2015. - №2. – С.109-115.
- 19.Ковалев В.В. Финансы организации : учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М. : Проспект, 2014. – 352 с.
- 20.Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник / Н.П. Кондраков. – М.: Проспект, 2015. – 496 с.
- 21.Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 248 с.
- 22.Липчиу Н.В. Финансы организаций: учебное пособие. – 5-е изд. / Н.В. Липчиу. – М.: Магистр, 2015. – 254 с.

- 23.Пинчук Е.П., Макаренко И.В. Системный подход к анализу и оценке дебиторской задолженности организации // Системное управление. – 2013. №4. – С.26.
- 24.Плавкова Н.С. Экономический анализ. – М.: Эксмо, 2014. – 704 с.
- 25.Раицкий К. А. Экономика организации (предприятия): учеб. / К.А. Раицкий. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 1012 с.
- 26.Румянцева З.П. Общее управление организацией. Теория и практика: учеб. / З.П.Румянцева. – М.: Инфра-М, 2014. – 304 с.
- 27.Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 649 с.
- 28.Савкина Р.В. Организация предпринимательской деятельности: учеб. пособие для студентов / Р.В. Савкина, Е.Г. Мальцева. – М. – КноРус. - 2013. – 214 с.
- 29.Семенов В.И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу / В.И. Семенов // Справочник экономиста. – 2015. - № 5. – С.36-49.
- 30.Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 255 с.

к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИИИ

по
ОКВЭД

по ОК0ПФ/ОКФС

по ОКЕИ

384 (385)

62

Окончание приложения 1

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31 На декабря 20 16 г. 3	На 31 декабря 20 15 г. 4	На 31 декабря 20 14 г. 5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() 7	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1581	1306	1119
	Итого по разделу III	1591	1316	1129
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	3810	1524	2159
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	3810	1524	2159
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	955	857	489
	Кредиторская задолженность	4129	3293	3345
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	5084	4150	3834
	БАЛАНС	10485	6990	7122

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

« _____ » _____ 20 ____ 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. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение 2

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах за 31 декабря 20 16 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	16
Организация _____	по ОКПО _____			
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН _____			
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД _____			
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС _____			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ _____	384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За <u>31 декабря</u> <u>20 16</u> г. 3	За <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г. 4
	Выручка 5	10051	7396
	Себестоимость продаж	(9251)	(6923)
	Валовая прибыль (убыток)	800	473
	Коммерческие расходы	(193)	(123)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	607	350
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(142)	(36)
	Прочие доходы		
	Прочие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) до налогообложения	465	314
	Текущий налог на прибыль	()	()
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее	189	92
	Чистая прибыль (убыток)	276	222

Пояснения 1	Наименование показателя ²	За 31 декабря 20 16 г. ³	За 31 декабря 20 15 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	276	222
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ ” 20 ____ 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 финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, 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".

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет ____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «____» _____ 2017 г.

Дата «____» _____ 2017 г.

Студент _____ (_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)