

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования (на примере ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»)

Обучающийся

Е.А. Локтева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

к.э.н, доцент, С.Е. Чинахова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Е.А. Локтева.

Тема работы: Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования (на примере ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»).

Актуальность выбранной темы обуславливается тем, что становление и развитие каждой организации непосредственно связано с формированием, пополнением и использованием её капитала. Капитал является значительной частью экономических ресурсов организации, основным назначением которых является обеспечение текущей, финансовой и инвестиционной деятельности, в связи с чем капитал является одним из важнейших элементов системы экономической безопасности организации.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по повышению эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Объектом исследования выступает ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Предметом исследования является капитал организации и оценка показателей его эффективного использования.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы и приложений.

В первом разделе раскрываются теоретические основы оптимизации структуры капитала. Во втором разделе дается общая характеристика ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», проводится оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, анализируется формирование и структура капитала, а также оценивается эффективность использования капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис». В третьем разделе содержатся рекомендации по оптимизации структуры капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», включая их экономическое обоснование.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.....	6
1.1 Понятие капитала и его структура	6
1.2 Методика анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.....	12
2 Анализ состава и структуры капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» и эффективности его использования.....	20
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»	20
2.2 Анализ состава и структуры капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»	25
2.3 Оценка эффективности использования капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»	31
3 Пути повышения эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».....	45
3.1 Разработка мероприятия по повышению эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».....	45
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий	49
Заключение	56
Список используемой литературы и используемых источников.....	60
Приложение А Бухгалтерский баланс предприятия за 2022 год	64
Приложение Б Отчет о финансовых результатах предприятия за 2021-2022 гг.....	66
Приложение В Прогнозный баланс предприятия.....	70

Введение

Актуальность выбранной темы обуславливается тем, что становление и развитие каждой организации непосредственно связано с формированием, пополнением и использованием её капитала. Капитал является значительной частью экономических ресурсов организации, основным назначением которых является обеспечение текущей, финансовой и инвестиционной деятельности, в связи с чем капитал является одним из важнейших элементов системы экономической безопасности организации.

В современных условиях капитал организации является тем фактором, который оказывает непосредственное влияние на финансовое состояние предприятия – его платежеспособность и ликвидность, рентабельность деятельности, а также на финансовую устойчивость.

Эффективность деятельности любого предприятия, нацеленного на обеспечение высоких темпов своего развития, а также на повышение конкурентоспособности, во многом зависит от особенностей формирования структуры его капитала. Проблема рационализации капитала в условиях нехватки собственных финансовых ресурсов является достаточно типичной проблемой, встающей перед многими предприятиями по сегодняшний день.

В рамках теории финансового менеджмента вопросу управления и оптимизации структуры капитала западные ученые начали уделять внимание ещё в начале 19 века. Особое распространение нашли работы Модильяни-Миллера, Р. Хаугена, Дж. Папасса, а также различные сигнальные теории С. Росса и Майруса-Майлуфа. Несмотря на множество исследований, посвященных данной проблематике, до сегодняшнего дня не существует единого выверенного подхода в определении оптимальной структуры капитала хозяйствующих субъектов.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по повышению эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

В соответствии с целью выпускной квалификационной работы необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования;
- провести анализ состава и структуры капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» и эффективности его использования;
- предложить пути повышения эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Объектом исследования выступает ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Предметом исследования является капитал организации и оценка показателей его эффективного использования.

Для раскрытия темы выпускной квалификационной работы применялись следующие методы исследования: статистико-экономический, монографический, экономический анализ, расчетно-конструктивный.

Информационную базу исследования в рамках выпускной квалификационной работы составили: законодательные и нормативные документы, учебная и методическая литература, бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», материалы профессиональных периодических изданий и сети Internet.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы и приложений.

В первом разделе раскрываются теоретические основы оптимизации структуры капитала. Во втором разделе дается общая характеристика ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», проводится оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, анализируется формирование и структура капитала, а также оценивается эффективность использования капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис». В третьем разделе содержатся рекомендации по оптимизации структуры капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», включая их экономическое обоснование.

1 Теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования

1.1 Понятие капитала и его структура

Капитал с точки зрения экономической теории является необходимым фактором производственной деятельности любой организации. «Общая структура и величина капитала организации отражается в активе бухгалтерского баланса и составляет, как правило, значительную часть ее средств. Все источники формирования и изменения имущества организации отражаются в пассивной части бухгалтерского баланса и, как правило, составляют при этом основную часть источников средств организации» [30, с. 29].

Капитал представляет собой «запас экономических благ, созданный путем накопления сбережений, в форме реальных капитальных товаров, а также денежных средств, которые включаются в производственный процесс их обладателями в качестве инвестиционного ресурса с главной целью - получения прибыли. Их функционирование основывается в экономической системе на рыночных принципах и сопряжено с факторами времени, ликвидности и риска» [23, с. 321].

Проблемы формирования и использования капитала предприятий (корпораций), включая управление его стоимостью и структурой, исследовали ученые-экономисты, рассмотрим мнения различных авторов о понятии «капитала».

По мнению Е.И. Кузнецова, «капитал организации можно рассматривать - как совокупность денежных средств, которые были вложены или авансированы в основные и оборотные фонды организации, участвующие в процессе воспроизводства и приносящие прибыль в любой форме» [12, с. 76].

С.П. Кирильчук предлагает рассматривать капитал организации - как экономический ресурс длительного пользования создание которого является

необходимым для осуществления производственной деятельности в виде товаров и услуг [11]. По мнению Г.Б. Поляка под капиталом организации следует понимать авансируемую, инвестируемую в производство стоимость с целью извлечения прибыли, т.е. стоимость, которая позволяет воспроизводить новую стоимость [26].

Автор Н.И. Берзон рассматривает капитал, как «одно из базовых понятий финансового менеджмента. С позиции управления финансами предприятия оно выражает общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, вложенных в его активы» [2, с. 331]. По его мнению, «капитал – это богатство, используемое для его собственного увеличения (самовозрастания). Только инвестирование капитала в производственно-торговый процесс формирует прибыль предприятия» [2, с. 332].

По мнению Е.В. Даньковой, «в результате вложения капитала формируют основной и оборотный капитал. В процессе функционирования основной капитал выступает главным образом в форме внеоборотных активов, а оборотный капитал – в форме оборотных активов» [7, с. 287]. В.Е. Леонтьев утверждает, что «капитал – это важный фактор производства, а также богатство, предназначенное для его собственного увеличения. Только инвестирование капитала в производственно-коммерческий процесс приносит его собственнику (владельцу) дополнительный доход в форме прибыли» [14, с. 89]. Н.А. Казакова рассматривает капитал с позиции стратегии развития фирмы. Для него капитал является стоимостью тех регулярных затрат, которые фирма вынуждена осознано нести в долгосрочном аспекте [10].

Таким образом капитал организации можно охарактеризовать как значительную часть финансовых ресурсов организации, которые являются необходимыми для осуществления производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации в целях получения прибыли.

Рассматривая экономическую сущность капитала организации, необходимо отметить такие его характеристики как:

- капитал организации является основным фактором производства. В качестве основных факторов производства, которые обеспечивают хозяйственную деятельность организации, выделяют: «капитал, землю, трудовые ресурсы, предпринимательские способности и информационные ресурсы. Среди выделенных факторов производства главенствующую роль принадлежит капиталу организации, т.к. он позволяет объединить все факторы производственной деятельности организации в единый производственный комплекс» [8, с. 116];
- капитал характеризует финансовые ресурсы организации, которые приносят доход. В данном случае «капитал может выступать в качестве ссудного капитала, который позволяет обеспечить формирование доходов организации не в производственной (операционной), а в финансовой (инвестиционной) сфере ее деятельности» [22, с. 125];
- капитал является главным источником формирования благосостояния собственников. «Он позволяет обеспечить необходимый уровень благосостояния собственников как в текущем, так и в перспективном периоде. Часть капитала организации потребляется для обеспечения потребностей его владельцев. Вторая часть капитала организации является накопительной, которая позволяет обеспечить потребности собственников организации в перспективном периоде» [25, с. 9];
- капитал организации является главным измерителем ее рыночной стоимости. В рамках данной характеристики «главным показателем рыночной стоимости организации выступает ее собственный капитал, который определяет объем ее чистых активов. Вместе с тем, объем используемого организацией собственного капитала, характеризует одновременно и потенциал привлечения заемных финансовых ресурсов, которые позволяют обеспечить получение дополнительной прибыли» [6, с. 30].

В настоящее время нет единого подхода к формированию оптимальной структуры капитала. Также следует помнить, что все западные теории структуры капитала не могут применяться в российских условиях без соответствующей адаптации.

Существует множество классификаций капитала организации, например, по времени создания выделяют два вида: первоначальный капитал и текущий. «Первоначальный капитал — это средства, которые необходимы организации для начала деятельности и формирования элементов производства, а текущий капитал является результатом функционирования финансовых ресурсов в организации» [5, с. 16]. Если первоначальный капитал организации является условием ее функционирования, то текущий является следствием деятельности, которая осуществляется организацией.

На объем текущего капитала оказывают влияние факторы, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Факторы, оказывающие влияние на объем текущего капитала

Виды факторов	Название факторов
Внешние факторы	– «инфляционные процессы; – изменения в системе налогообложения; – конъюнктура рынка, определяющая спрос на товары; – изменение цен на сырье и материалы; – платежеспособность партнеров и другие непредвиденные обстоятельства» [9, с. 98]
Внутренние факторы	– «эффективность управленческих действий; – мобилизация дополнительных доходов; – сокращение затрат на производство и реализацию продукции; – модернизация и расширение производства» [19, с. 554]

Исходя из таблицы 1, можно сделать вывод о том, что все факторы, которые оказывают влияние на объём текущего капитала организации, можно разделить на два вида: внутренние и внешние. Внешние факторы связаны с общеэкономическими процессами, которые оказывают косвенное влияние на результаты деятельности организации, к ним относятся: инфляционные

процессы, изменения в системе налогообложения, колебания конъюнктуры рынка, изменение ценовой политики, платежеспособности контрагентов и т.д. [20].

Внутренние факторы оказывают прямое влияние на результаты деятельности организации и степень их воздействия определяется в рамках каждой отдельно взятой организации. К внутренним факторам можно отнести: степень эффективности принимаемых управленческих решений, способы мобилизации дополнительных доходов, эффективность мер по снижению производственных издержек на производство и реализацию товаров, методы модернизации и расширения организации и т.д. [17].

Капитал организации также можно классифицировать по признакам, которые представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Классификация видов капитала организации [13]

Классификационный признак	Виды капитала
По источникам формирования капитала	– собственный; – привлеченный; – заёмный.
По целям инвестирования	– производственный; – ссудный; – спекулятивный.
По формам инвестирования	– в денежной форме; – материальной форме; – нематериальной форме.
По объектам инвестирования	– основной капитал; – оборотный капитал
По формам собственности	– государственный; – частный; – смешанный.
По организационно-правовым формам деятельности	– акционерный; – паевой (складочный); – индивидуальный капитал.
По характеру участия в производственном процессе	– функционирующий; – бездействующий.
По характеру использования собственниками (владельцами)	– потребляемый; – накапливаемый;
По источникам привлечения в экономику страны	– отечественный; – иностранный.

Исходя из таблицы 2, можно сделать вывод о том, что существует множество классификационных критериев в зависимости, от которых можно выделить разные виды капитала организации.

«Динамика изменения капитала организации является одним из важнейших показателей уровня эффективности её хозяйственной деятельности. Способность собственного капитала к самовозрастанию высокими темпами характеризует высокий уровень формирования и эффективного распределения полученной чистой прибыли организации, ее способность поддерживать финансовую устойчивость за счет внутренних источников. В то же время снижение объема собственного капитала является, как правило, следствием неэффективной, убыточной деятельности организации» [3, с. 34].

Большая роль капитала в экономическом развитии организации и обеспечении удовлетворения интересов государства, собственников и персонала, позволяет определить его как главный объект финансового управления организацией [16].

Капитал предприятия — это также «средства, которые необходимы для осуществления текущей деятельности, конечной целью которой является получение прибыли. Весь капитал делится на основной и оборотный. Для достижения непрерывного производства предприятию необходимо накапливать определенные объемы готовой продукции, обладать реальным (или функционирующим) имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала» [1, с. 74].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что капитал для организации является совокупностью инвестиций, которые были вложены в неё в виде денежных средств, материальных и нематериальных активов, с целью обеспечения текущей деятельности организации и получением в дальнейшем дохода с вложенных ресурсов. Капитал является основным фактором производства и характеризует финансовые ресурсы организации, приносящих доход, также от доходности капитала зависит благосостояние его

собственников, и он выступает в качестве измерителя рыночной стоимости организации. В связи с этим, капитал является важнейшим ресурсом организации и от эффективности его использования зависит уровень её экономической безопасности.

1.2 Методика анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования

Для целей последовательного изучения тенденций формирования и использования собственного капитала организаций существует последовательная методика анализа.

Е.Е. Румянцева определяет, что методика анализа предусматривает оценку динамики создания и накопления капитала и реализуется последовательными этапами:

- «определение направлений анализа собственного капитала в соответствии с потребностями в информации внешних и внутренних пользователей;
- анализ особенностей формирования инвестированного (уставного) капитала в зависимости от организационно-правовых форм;
- динамический анализ собственного капитала в целях определения тенденций его изменения с учетом специфики и профиля деятельности экономического субъекта;
- оценка соотношения инвестированного капитала и размера чистых активов, как фактора обеспечения финансовой устойчивости организации;
- ретроспективный и текущий анализ состава и структуры собственного капитала, в том числе структуры инвестированного и накопленного капитала. Оценка состава и структуры капитала следует осуществлять как по укрупненным элементам (инвестированный и накопленный капитал), так и детализировано по отдельным составляющим:

уставный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, резервы;

- оценка эффективности использования собственного капитала посредством анализа движения его составляющих, финансовой структуры, обеспеченности, рентабельности и т. п.;
- моделирование факторных систем для анализа влияния факторов внешней и внутренней среды на состав и структуру собственного капитала в условиях неопределенности;
- анализ совокупности рисков и рискованных ситуаций, влияющих на формирование и накопление капитала;
- прогнозный анализ состава и структуры собственного капитала в обеспечении финансовой независимости, экономической устойчивости и стабильности развития организации;
- аналитические изменения и корректировки плановых индикативных показателей в соответствии со стратегией и миссией организации;
- формирование аналитической информации для принятия управленческих решений по формированию и накоплению капитала в текущем и перспективном периодах. При этом уровень принимаемых решений для разработки и реализации финансовой стратегии управления зависит от качества проанализированной информации» [29, с. 157].

Предложенная выше методика позволит упорядочить процесс формирования информации по формированию, накоплению и использованию собственного капитала в целом и его отдельных (структурных) элементов, что необходимо для разработки мероприятий по обеспечению его накопления, а также для принятия конструктивных управленческих решений по обеспечению жизнедеятельности организации за счет собственных средств [36].

«Управление капиталом является необходимой стратегией или же главой финансового намерения по купле-продаже активов и представляет

собой систему основ и вариантов создания и реализации управленческих решений, которые связаны с наилучшим формированием капитала из доступных источников, и характеризуется обеспечением эффективности его эксплуатации в разных видах коммерческой деятельности компании. Существование результативной системы управления собственным капиталом является одним из важнейших аспектов управления производственной компании» [24, с. 1569].

Собственный капитал предприятия позволяет оценить его рыночную стоимость, уровень конкурентоспособности, поэтому качественное управление собственными финансовыми ресурсами предприятия в процессе его функционирования является неотъемлемой частью современного финансового менеджмента. «Совладельцам, финансовым менеджерам и руководителям предприятия необходимо постоянно проводить анализ и оценку эффективности использования собственного капитала, поскольку это помогает выявить динамику его основных составляющих и определить последствия этих изменений для прогнозирования финансовой устойчивости предприятия» [27, с. 322].

В мировой и отечественной практике сложились наиболее распространенные модели оценки собственного капитала компании. Среди них можно выделить следующие:

- модель ценообразования капитальных активов (САРМ);
- модель постоянного роста (модель Гордона);
- модель Модильяни Миллера;
- модель фондового мультипликатора [37].

На сегодняшний день модель САРМ является наиболее используемой. Она имеет следующий вид (формула 1):

$$k_e = k_{rf} + E[(k_m - k_{rf})] \times \beta_e + \varepsilon, \quad (1)$$

где $E[(k_m - k_{rf})]$ – ожидаемое значение доходности рынка;

k_{rf} – доходность безрискового актива;

kt – ожидаемая средняя доходность по фондовому рынку;

βe – коэффициент бета (показывает уровень изменчивости доходности актива (акций) по отношению к движению рынка или среднерыночной доходности);

ε – дополнительные риски [31].

Однако применение модели ценообразования капитальных активов связано с некоторыми ограничениями. Так, оценка акций с низкой ликвидностью при помощи коэффициента бета затруднена. Не представляется возможной оценка тех компаний, которые не осуществляют выпуск акций. В России цену собственного капитала предприятия определяют упрощенным методом и приравнивают ее к рентабельности собственного капитала [21].

«Главная цель финансовой деятельности предприятия – наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого необходимо постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность предприятия, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса» [35, с. 217].

Для расчета коэффициентов необходимы данные отчета о финансовых результатах компании и показатели бухгалтерского баланса за анализируемый период.

По данным работ Т.В. Тепловой анализ и оценка эффективности использования собственного капитала организации проводится в сравнительной динамике (за несколько отчетных периодов) по следующим коэффициентам, представленным в таблице 3.

Таблица 3 – Коэффициенты эффективности использования собственного капитала [32]

Коэффициент	Рекомендуемое значение
1. Рентабельность собственного капитала	(>14%)
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Положительная тенденция – положительная динамика
3. Продолжительность одного оборота собственного капитала	Положительная тенденция – отрицательная динамика
3. Коэффициент капитализации (задолженности)	(< 1,5)
4. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	(>=0,5)
5. Коэффициент независимости (автономии)	(>0,4)
6. Коэффициент финансовой зависимости	(<=0,5)
7. Коэффициент финансирования	(>0,7)
8. Коэффициент финансовой устойчивости	(>=0,6)
9. Коэффициент инвестирования	(>=1)
10. Коэффициент мобильности собственного капитала	(>=0,3 – 0,5)

Как правило, часть этих показателей на практике рассчитывается. Однако, для того, чтобы совершенствовать анализ собственного капитала, возникает необходимость проведения факторного анализа, позволяющего выявить резервы использования собственного капитала предприятия. Например, индексный метод, метод цепных подстановок, интегральный метод, методы абсолютных и относительных разниц и другие. Одним из них является метод «Дюпон».

Т.И. Малышева рассматривает модель «Дюпон» как способность компании эффективно создавать прибыль, расширять масштабы, а также повышать привлекательность компании для собственников. Суть модели заключается в предоставлении основных показателей в виде факторной модели, чтобы выявить причины, которые влияют на изменение рентабельности собственного капитала. Трехфакторная модель Дюпона в общем виде выглядит как произведение рентабельность продаж на

коэффициент оборачиваемости активов на коэффициент капитализации [18].

В развернутом виде она имеет следующий вид (формула 2):

$$R_{СК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина активов}} \times \frac{\text{Средняя величина активов}}{\text{Средняя величина СК}}, \quad (2)$$

где $R_{СК}$ – рентабельность собственного капитала;

СК – собственный капитал (III раздел баланса) [28].

Эта модель позволяет оценить как влияет структура капитала компании на $R_{СК}$ (чем ниже СК в структуре баланса, тем выше $R_{СК}$). Задача состоит в балансировании между финансовым риском и уровнем рентабельности.

«Эффективность использования собственного капитала возможно оценить только через сравнение показателей в динамике за несколько отчетных периодов, а использование факторного анализа дополнительно даст основание для использования резервов использования собственного капитала» [15, с. 121].

Н.В. Войтоловский пишет, что «желательно, чтобы собственный капитал организации увеличивался в результате успешной хозяйственной деятельности, а не за счет дополнительных вложений собственников и (или) влияния рыночно-конъюнктурных и прочих внешних факторов. То есть темп роста нераспределенной прибыли, резервного капитала и доходов будущих периодов опережал или, по крайней мере, был равен темпу роста собственного капитала» [4, с. 356] (формула 3):

$$TR_{нрд} \geq TR_{с}. \quad (3)$$

где $TR_{нрд}$ – темп роста нераспределенной прибыли, резервного капитала и доходов будущих периодов;

$TR_{СК}$ – темп роста собственного капитала.

Е.Б. Тютюкина исследует еще один показатель, который позволяет организации приобрести прибыль на собственный капитал — это эффект

финансового левеиджа (рычага). Он описывает как возможность компании в данный момент времени создавать прибыль, так и степень риска данной операции (привлечение заемного капитала) [33]. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{Снп}) \times (\text{Ra} - \text{Цзк}) \times \text{ЗК/С} \quad (4)$$

где Снп – процент налога на прибыль, в долях;

Ra – рентабельность активов;

Цзк – средневзвешенная цена заёмных ресурсов (стоимость заемного капитала);

ЗК – заемные средства компании;

СК – собственные средства компании [33].

Эффект финансового рычага — это произведение трех составляющих: налогового корректора, дифференциала финансового левеиджа и плеча финансового левеиджа (коэффициента капитализации или финансового риска).

Суть данного эффекта в том, что он представляет на сколько вырастет объем собственных ресурсов при мобилизации заемных ресурсов в хозяйственную деятельность компании. Здесь главным показателем является дифференциал финансового левеиджа (Ra – Цзк). Если он отрицательный, то и эффект финансового левеиджа отрицателен, а значит компании невыгодно вовлекать в свою деятельность заемные ресурсы. Если он положительный, то заемные ресурсы в обороте пойдут на развитие и создадут дополнительную прибыль на собственный капитал, то есть наоборот [34].

В заключение, стоит отметить, что капитал выступает в роли основы финансовой независимости компании. Устойчивость состояния компании полностью обусловлена долей и объемом собственных ресурсов в суммарном количестве источников финансирования. Требуется постоянная оценка и анализ показателей эффективности использования собственного капитала

компании для прогнозирования будущего развития и планирования направлений роста для сохранения и улучшения ее позиций конкурентоспособности с учетом характера финансово-хозяйственной деятельности. Главный источник увеличения собственного капитала компании составляет ее прибыль, как конечный коммерческий эффект от деятельности в целом.

Анализ теоретических и практических аспектов оценки капитала организации позволяет сделать следующие выводы.

Капитал является основой формирования и развития организации. Он создает условия, необходимые для защиты интересов государства, собственников и персонала. Независимо от организационно-правовой формы любая организация обязана выделять экономические ресурсы, например капитал, для осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности. Финансирование дает определенные преимущества: выплачиваемые проценты вычитаются при расчете налогов, а кредиторы получают фиксированный доход. Однако увеличение коэффициента задолженности при достаточной капитализации организации приводит к увеличению стоимости заемных средств и собственного капитала.

Собственный капитал выступает в роли основы финансовой независимости компании. Устойчивость состояния компании полностью обусловлена долей и объемом собственных ресурсов в суммарном количестве источников финансирования. Требуется постоянная оценка и анализ показателей эффективности использования собственного капитала компании для прогнозирования будущего развития и планирования направлений роста для сохранения и улучшения ее позиций конкурентоспособности с учетом характера финансово-хозяйственной деятельности. Главный источник увеличения собственного капитала компании составляет ее прибыль, как конечный коммерческий эффект от деятельности в целом.

2 Анализ состава и структуры капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» и эффективности его использования

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ЖКХ-Ремстройсервис». Краткое наименование ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» оказывает полный комплекс услуг по содержанию, управлению и эксплуатации многоквартирных домов.

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» выполняет полный комплекс услуг по эксплуатации жилого фонда (жилые дома), нежилого фонда (коммерческие помещения, паркинги).

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» выполняет полный комплекс услуг по управлению жилым фондом, при этом собственники помещений передают управляющей компании все функции по управлению жилым фондом и нежилыми помещениями.

В штате управляющей компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» работают более 50 человек, многие из них имеют высшее образование в области управления, строительства и ремонта зданий, инженерным системам.

Благодаря профессиональному коллективу, опыту, наличию техники и оборудования, устойчивым деловым связям мы оперативно и грамотно решаем практически любые задачи, связанные с управлением домом.

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» не является членом (участником) в саморегулируемых организациях и других объединениях управляющих организаций.

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» – специализированная организация, оказывающая услуги по эксплуатации и содержанию жилого и нежилого недвижимого имущества. В компании есть все необходимое для

качественного обслуживания многоквартирными и нежилыми зданиями: материально-техническая база и персонал, способный решать проблемы любого рода.

На сегодняшний день ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» является одной из крупнейших, стабильных и динамично развивающихся компаний в области. В настоящее время ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» занимается обслуживанием около 400 жилых домов и более 850 нежилых помещений в этих домах.

Целью создания ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», как следует из Устава, являлось удовлетворение общественных потребностей в услугах, работах, товарах, связанных с организацией управления жилищным фондом, обеспечением технической эксплуатации жилого и нежилого фонда, объектов инженерной инфраструктуры городов, поселков и иных населенных пунктов, предоставление коммунальных услуг, строительство объектов жилищно-коммунального назначения.

В своей работе компания ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» руководствуется законодательством РФ, Уставом компании и самостоятельно разрабатывает методические материалы. Помимо этого, организована круглосуточная аварийно-диспетчерская служба, работают бригады для аварийных случаев. Диспетчеры аварийной службы принимают заявки, жалобы и обращения от жителей по различным вопросам.

Структура организации управляющей компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» включает большое количество отделов, занимающихся разными функциями по развитию и корректной работе в обслуживании многоквартирных домов, с которыми организация заключила договор.

С организационной структурой общества с ограниченной ответственностью ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» можно ознакомиться ниже на рисунке 1.

Структура организации относится к линейно-функциональному типу, где подразделения образованы по задачам, функциям и целям и имеют своих линейных руководителей.



Рисунок 1 – Организационная структура ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

Проведем анализ основных экономических показателей деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы на основании данных Приложений А и Б, который представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Основные экономические показатели деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменения (+/-)		Темп роста, %	
				2021 к 2020	2022 к 2021	2021 к 2020	2022 к 2021
Выручка, тыс. руб.	288625	289287	286658	662	-2629	100,2	99,1
Себестоимость продаж и коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	202181	207429	220597	5648	13168	102,8	106,3
Прибыль от продаж, тыс. руб.	86844	81858	66061	-4986	-15797	94,3	80,7
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	47358	56563	46881	9205	-9682	119,4	82,9
Прибыль чистая, тыс. руб.	35535	45063	36605	9528	-8458	126,8	81,2
Рентабельность основной деятельности, %	43,04	39,46	29,95	-3,58	-9,52	х	х
Рентабельность продаж, %	30,09	28,30	23,05	-1,79	-5,25	х	х
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	191881	199675	194391	7794	-5284	104,1	97,4
Фондоотдача руб. / руб.	1,50	1,45	1,47	-0,06	0,03	96,3	101,8
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	452816	459378	463864	6562	4486	101,4	101,0
Капиталоотдача, руб. / руб.	0,64	0,63	0,62	-0,01	-0,01	98,8	98,1
Рентабельность активов, %	10,46	12,31	10,11	1,85	-2,21	х	х
Среднегодовая стоимость оборотных активов	94759	87979	75658	-6780	-12321	92,8	86,0
Продолжительность оборота оборотных активов	118	109	95	-9	-14	92,6	86,8

Изучение финансово-экономических показателей компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» показало, что за период 2020–2022 гг. общая прибыль снизилась, причем в 2022 г. она значительно уменьшилась, что является негативным фактором. Расходы, включая коммерческие и управленческие, ежегодно увеличивались, причем темпы их роста превышали темпы роста

выручки, в результате чего общее снижение прибыли от продаж составило 20783 т. р. или 23,93%.

Прибыль предприятия от налогообложения резко сократилась, что оказало негативное влияние на деловую активность. Приведенные на графике 2.2 данные демонстрируют динамику деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в период с 2020 по 2021 год, когда и чистая прибыль, и налоговые платежи снизились, хотя и не существенно — всего на 1,01%.

Финансовая и инвестиционная деятельность организации способствовала снижению налоговых платежей, тем не менее в 2022 году произошло снижение налогообложения на 17,1% и чистой прибыли на 18,8%. За последние три года чистая прибыль выросла на 1070 т. р., что составляет 3,01%.

Доля рентабельности основной деятельности снизилась с 43,04% до 29,95%, а рентабельность продаж снизилась с 30,09% до 23,05%. Это говорит о том, что коммерческие и управленческие расходы возросли быстрее, чем выручка, и свидетельствует о низком уровне эффективности управления в организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Основной причиной снижения прибыли и, как следствие, неэффективности деятельности является рост себестоимости проданных услуг, коммерческих и управленческих расходов, опережающий рост выручки, что негативно отразилось на прибыли.

В материально-технической базе организаций в 2022 году наблюдался рост годовой стоимости активов на 1,0% при снижении среднегодовой стоимости собственных средств на 2,6%. Однако на протяжении трех лет наблюдалось увеличение среднегодовой стоимости собственных средств, что привело к снижению эффективности их использования с 1,50 р. до 1,47 р. на каждый вложенный рубль основного фонда. Кроме того, темпы роста активов по сравнению с выручкой в 2022 году привели к снижению эффективности использования капитала с 0,64 р. до 0,62 р., в целом за три года эффективность использования капитала снизилась на 3,05%.

Уровень устойчивости активов за исследуемый период снизился с 10,46% до 10,11%, однако за 2020 год экономическая устойчивость активов выросла с 10,46% до 12,31%, что является положительным признаком. Рассмотрение оборачиваемости активов выявило снижение времени их оборота, что является положительным фактором и свидетельствует о повышении операционной активности компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Анализ основных экономических показателей ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» выявил нестабильность в 2022 году. Опережающие тенденции роста себестоимости продукции, коммерческих и административных расходов оказали негативное влияние на прибыль от продаж и эффективность компании. Также снизились показатели рентабельности основной деятельности и продаж компании. Показатели налога на прибыль и чистой прибыли в 2022 году также снизились, что оказало негативное влияние на экономическую рентабельность.

Негативные моменты также заключаются в снижении эффективности использования основных средств и всего имущества, проявляющемся в уменьшении отдачи и оттока капитала, причиной чего является опережающий темп роста среднегодовой стоимости основных средств и активов по сравнению с выручкой. Снижение оборачиваемости оборотных активов является благоприятным фактором и свидетельствует о повышении деловой активности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

2.2 Анализ состава и структуры капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

Для оценки динамики функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы рассматриваются данные таблицы 5.

Таблица 5 – Динамика функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Изменения		Темп роста, %	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021 к 2020	2022 к 2021	2021 к 2020	2022 к 2021
III. Капитал и резервы	168000	163066	149680	-4934	-13386	97,1	91,8
Уставный капитал	62	62	62	0	0	100,0	100,0
Переоценка внеоборотных активов	214	213	208	-1	-5	99,5	97,7
Добавочный и резервный капитал	1881	1881	1881	0	0	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	165843	160910	147529	-4933	-13381	97,0	91,7
IV. Долгосрочные обязательства	179903	196144	219845	16241	23701	109,0	112,1
Займы и кредиты	158596	173428	197028	14832	23600	109,4	113,6
Прочие долгосрочные обязательства	21307	22716	22817	1409	101	106,6	100,4
V. Краткосрочные обязательства	107744	103899	95094	-3845	-8805	96,4	91,5
Займы и кредиты	49301	47285	37733	-2020	-9552	95,9	79,8
Кредиторская задолженность	36440	38614	39206	2174	592	106,0	101,5
Резервы предстоящих расходов	7372	2789	294	4583	-2495	37,8	10,5
Прочие обязательства	14631	15211	17861	580	2650	104,0	117,4
БАЛАНС	455647	463109	464619	7462	1510	101,6	100,3

Рассматривая данные, представленные в таблице 5, можно увидеть, что капитал ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» снизился в 2021 году (-2,9%) и значительно в 2022 году (-8,2%). Это негативный фактор, свидетельствующий о росте зависимости компании от внешних источников финансирования. Для своей деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» опирается на долгосрочные источники финансирования, что отражается в увеличении капитала в 2020 (+9,0%) и 2022 (+12,1%) годах.

В 2021 году наблюдалось снижение краткосрочных обязательств на 3,6%, что связано с уменьшением краткосрочных кредитов и займов. В течение 2022 года снижение краткосрочных кредитов и займов составило 9552 т. р. или 20,2%, а рост кредиторских обязательств — 1,5%. Это свидетельствует о достаточном уровне функционирующего капитала для

финансирования текущей деятельности. Как в 2021, так и в 2022 году наблюдался рост прочих краткосрочных обязательств.

Структура функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Структура функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год		2021 год		2022 год	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу
ПАССИВ						
III. Капитал и резервы	168000	36,87	163066	35,21	149680	32,22
Уставный капитал	62	0,01	62	0,01	62	0,01
Переоценка внеоборотных активов	214	0,05	213	0,05	208	0,04
Добавочный и резервный капитал	1881	0,41	1881	0,41	1881	0,40
Нераспределенная прибыль	165843	36,40	160910	34,75	147529	31,75
IV. Долгосрочные обязательства	179903	39,48	196144	42,35	219845	47,32
Займы и кредиты	158596	34,81	173428	37,45	197028	42,41
Прочие долгосрочные обязательства	21307	4,68	22716	4,91	22817	4,91
V. Краткосрочные обязательства	107744	23,65	103899	22,44	95094	20,47
Займы и кредиты	49301	10,82	47285	10,21	37733	8,12
Кредиторская задолженность	36440	8,00	38614	8,34	39206	8,44
Резервы предстоящих расходов	7372	1,62	2789	0,60	294	0,06
Прочие обязательства	14631	3,21	15211	3,28	17861	3,84
БАЛАНС	455647	100,00	463109	100,00	464619	100,00

Анализ структуры функционирования капитала за 2020–2022 годы, представленный в таблице 6, показывает нерациональный уровень зависимости от заемных источников финансирования, таких как капитал и резервные доходы. На конец 2020 года это составило 36,87% ресурсов формирования активов, а на конец 2022 года — 32,22%. Следовательно, наблюдается рост зависимости организации от заемных источников финансирования, что является негативным фактором.

подавляющая часть акционерного капитала и резервов представлена нераспределенной прибылью (31,75% из 32,22%). Что касается долгосрочных обязательств, то наиболее значительная их часть приходится на банковские кредиты и авансы (42,41% от 47,32%). В то же время в составе краткосрочных

обязательств основными компонентами являются краткосрочные кредиты банков и кредиторская задолженность.

На протяжении последних трех лет краткосрочные обязательства составляли существенную часть функционирующего капитала по сравнению с оборотными активами. Данная тенденция свидетельствует о низком уровне текущей ликвидности организации, подчеркивая неудовлетворительную структуру баланса.

На рисунке 2 представлена структура оборотного капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020–2022 годы.

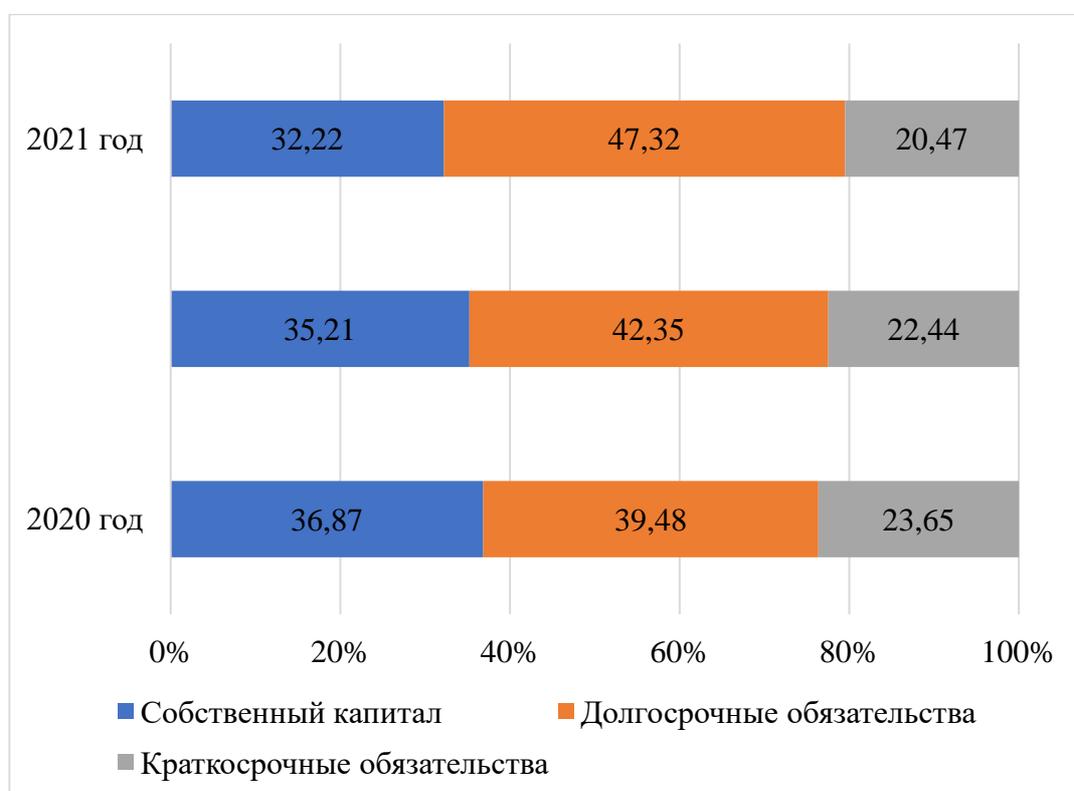


Рисунок 2 – Структура функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Данный рисунок демонстрирует увеличение суммы привлеченного капитала в составе долгосрочных источников финансирования и краткосрочных источников финансирования с 63,13% до 67,79% и снижение собственного капитала с 36,87% до 31,22%. Соответственно, увеличивается

доля долгосрочных источников и уменьшается доля краткосрочных источников формирования активов.

Далее определим структуру собственного капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020–2022 годы, которая представлена в таблице 7.

Таблица 7 – Структура собственного капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год		2021 год		2022 год	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу
Собственный капитал, всего:	168000	100,00	163066	100,00	149680	100,00
в т. ч. уставный капитал	62	0,04	62	0,04	62	0,04
переоценка внеоборотных активов	214	0,13	213	0,13	208	0,14
добавочный и резервный капитал	1881	1Д2	1881	1Д5	1881	1,26
нераспределенная прибыль	165843	98,72	160910	98,68	147529	98,56

Из таблицы 7 видно, что основная часть капитала собственников представлена нераспределенной прибылью, причем ее уровень стабилен и составляет более 98%. Ежегодное снижение величины капитала собственности свидетельствует о получении собственниками организации явной прибыли для выплаты дивидендов и других целей.

Доля уставного капитала постоянно варьируется и достигает 0,04% собственного капитала, а переоценка нематериальных активов занимает менее 1%. К концу 2022 года доля дополнительных акций и резервного капитала составляла 1,26%, что выше уровня за 2020–2021 год.

На конец 2022 года структура привлеченного капитала представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Структура привлеченного капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год		2021 год		2022 год	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу
Привлеченный капитал, всего	266340	100,00	277327	100,00	292122	100,00
в т. ч. долгосрочные заемные средства	158596	59,55	173428	62,54	197028	67,45
краткосрочные заемные средства	49301	18,51	47285	17,05	37733	12,92
кредиторская задолженность	36440	13,68	38614	13,92	39206	13,42
прочие обязательства	22003	8,26	18000	6,49	18155	6,21

Как следует из таблицы 8, основная часть привлеченного капитала приходится на долгосрочные заимствования, о чем свидетельствует рост их доли с 59,55% до 67,45%. Структуру привлеченного капитала за 2020–2022 гг. можно увидеть на рисунке 3.

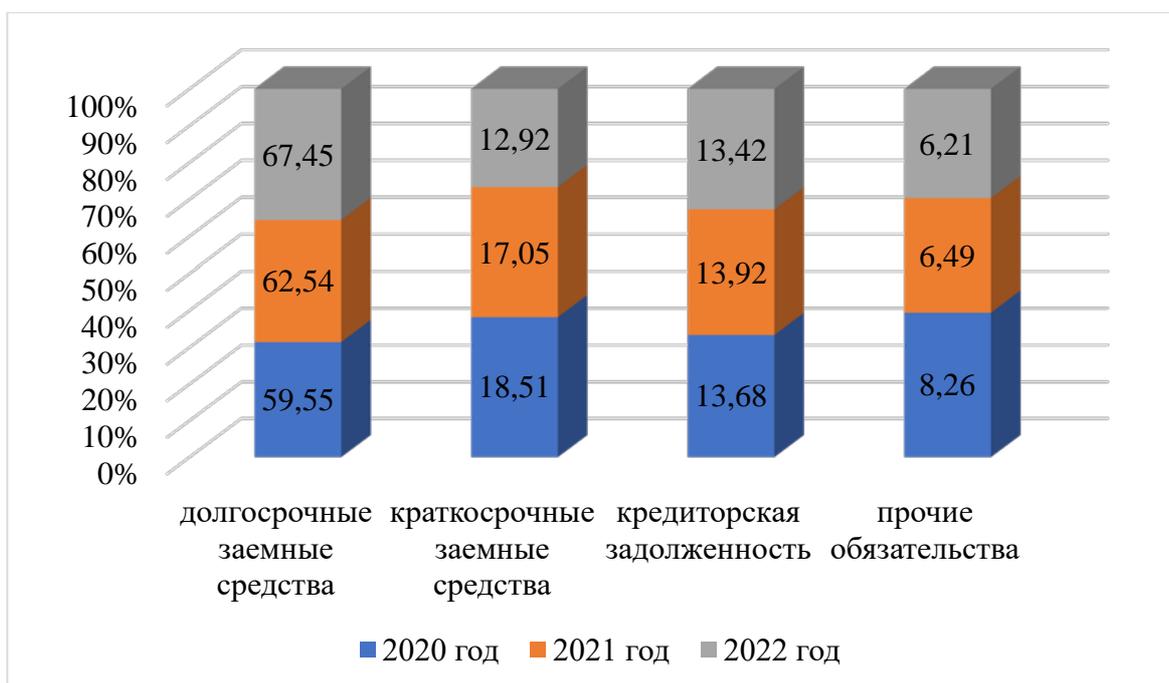


Рисунок 3 – Структура привлеченного капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Таким образом, основная часть привлеченного капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» приходится на долгосрочные обязательства, что сопровождается увеличением их доли и снижением краткосрочных

обязательств. наблюдается рост зависимости организации от заемных источников финансирования, что является негативным фактором.

Подавляющая часть акционерного капитала и резервов представлена нераспределенной прибылью. Что касается долгосрочных обязательств, то наиболее значительная их часть приходится на банковские кредиты и авансы. В то же время в составе краткосрочных обязательств основными компонентами являются краткосрочные кредиты банков и кредиторская задолженность.

Увеличивается доля долгосрочных источников и уменьшается доля краткосрочных источников формирования активов.

2.3 Оценка эффективности использования капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

Анализ эффективности управления капиталом осуществляется с помощью показателей финансовой устойчивости, которые отображают соотношение между запасами капитала и источниками их формирования, включая собственные средства, а также краткосрочные и долгосрочные заемные средства, как показано в таблице 9.

При этом учитывается финансовое положение ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Таблица 9 – Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы, тыс. руб.

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Изменения	
				2021 к 2020	2022 к 2021
Собственный капитал	168000	163066	149680	-4934	-13386
Внеоборотные активы	354980	387819	388593	32839	774
Наличие собственных оборотных средств	-186980	-224753	-238913	-37773	-14160

Продолжение таблицы 9

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	2021 к 2020	2022 к 2021
Долгосрочные обязательства	179903	196144	219845	16241	23701
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников	-7077	-28609	-19068	-21532	9541
Краткосрочные кредиты банков	56102	55231	48465	-871	-6766
Общая величина источников средств для формирования запасов	49025	26622	29397	-22403	2775
Общая сумма запасов	1797	2350	2650	553	300
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-188777	-227103	-241563	-38326	-14460
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников	-8874	-30959	-21718	-22085	9241
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных	47228	24272	26747	-22956	2475

По итогам 2020–2022 годов ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» оцениваются как имеющие неустойчивое финансовое положение, вследствие чего организация не обладает достаточными ресурсами для управления уровнем предоставленных средств. Далее анализируется движение оборотного капитала с помощью коэффициентного анализа финансовой устойчивости, который характеризует его текущее состояние и эффективность использования (таблица 10).

Таблица 10 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Наименование показателя	Норматив	2020 год	2021 год	2022 год	Изменение (+/-)	
					2021 к 2020	2022 к 2021
Коэффициент капитализации	< 1	1,71	1,84	2,10	0,13	0,26
Коэффициент долга	0,4 - 0,6	0,63	0,65	0,68	0,02	0,03
Коэффициент автономии	> 0,5	0,37	0,35	0,32	-0,02	-0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	> 0,8	0,76	0,78	0,80	0,01	0,02
Коэффициент маневренности собственного капитала	> 0,1	-1,11	-1,38	-1,60	-0,27	-0,22
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,2 - 0,5	-1,86	-2,99	-3,14	-1,13	-0,16

Приведенные в таблице 10 данные отражают динамику коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за период 2020–2022 гг. Оценка финансовой устойчивости ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» относительно показателей показала, что в анализируемом периоде ряд коэффициентов имеет положительную динамику, а остальные — отрицательную.

По итогам 2021 и 2022 годов отношение капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» к долгу значительно превышало рекомендуемое значение, что свидетельствует о высокой степени зависимости организации от внешних источников финансирования. Заемные средства значительно превышали собственный капитал, и к концу 2022 года в структуре источников формирования активов составляли 68%, что свидетельствует о динамике коэффициента задолженности, при этом негативным фактором является увеличение показателя за 2022 год с 0 до 0,63, что говорит о незначительном ухудшении структуры источников формирования имущества.

Коэффициент автономии свидетельствует о том, что уровень собственного капитала в структуре валютного баланса составляет 32%. Коэффициент финансовой устойчивости колеблется в пределах от 0,76 до 0,80, и на конец 2022 года (0,80) он соответствует рекомендуемым критериям. Объем собственного капитала не позволяет свободно маневрировать, так как собственный капитал полностью используется для формирования внеоборотных активов, поэтому коэффициент достаточности собственного капитала имеет отрицательное значение.

Рассмотрим эффективность использования ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в период с 2020 по 2022 год, как показано в таблице 11.

Таблица 11 – Динамика коэффициентов рентабельности функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение	
				2021 к 2020	2022 к 2021
Чистая прибыль, тыс. руб.	35535	45063	36605	9528	-8458
Среднегодовая стоимость функционирующего капитала, тыс. руб.	452816	459378	463864	6562	4486
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	170231	165533	156373	-4698	-9160
Среднегодовая стоимость привлеченного капитала, тыс. руб.	282586	293845	307491	11260	13646
Рентабельность функционирующего капитала, %	7,85	9,81	7,89	1,96	-1,92
Рентабельность собственного капитала, %	20,87	27,22	23,41	6,35	-3,81
Рентабельность привлеченного капитала, %	12,57	15,34	11,90	2,76	-3,43

Динамика показателей рентабельности функционирования капитала зафиксирована в таблице 11, которая демонстрирует положительную динамику в 2021 году, но снижение чистой прибыли, приводящее к отрицательной траектории на 2022 год. Это иллюстрирует рисунок 4, изображающий динамику коэффициентов рентабельности для ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в период с 2020 по 2022 год.

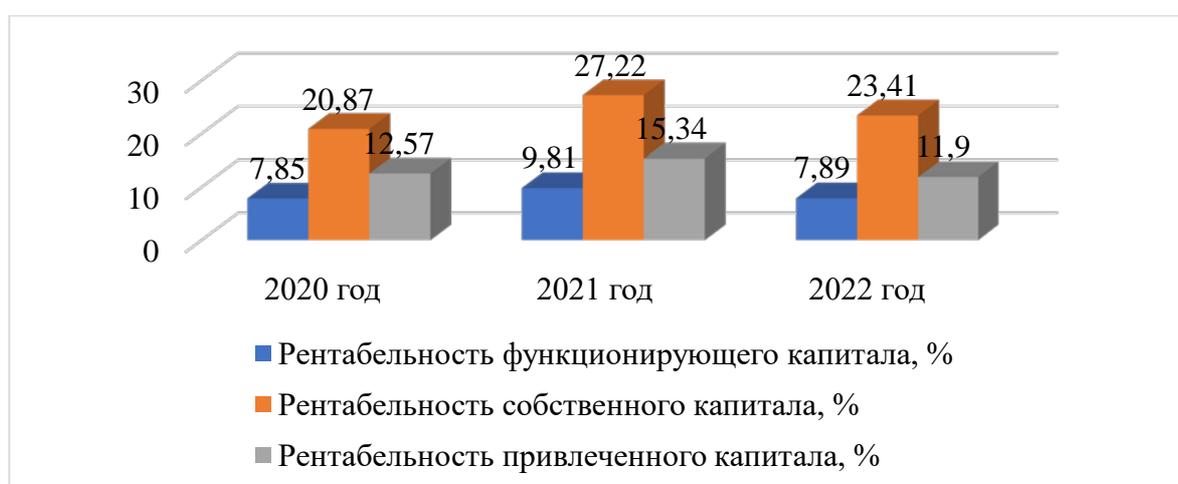


Рисунок 4 – Динамика коэффициентов рентабельности функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Для определения роста эффективности собственного капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2021–2022 годы будет проведен факторный анализ рентабельности собственного капитала, представленный в таблице 12.

Таблица 12 – Факторный анализ рентабельности собственного капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2021-2022 годы

Показатель	Значение показателя			Отклонение за счет факторов
	2021	2022	изменение (+/-)	
Рентабельность собственного капитала (КОЕ), %	27,223	23,409	-3,814	-3,814
Коэффициент качества прибыли (ОМ)	0,551	0,554	0,004	0,178
Рентабельность продаж (КО8ОР), %	28,296	23,045	-5,251	-5,085
Ресурсоотдача (ТАТ)	0,630	0,618	-0,012	-0,417
Коэффициент финансовой зависимости (РБ)	2,775	2,966	0,191	1,509

Факторный анализ за 2021–2022 годы показал, что основное влияние на эффективность использования собственного капитала оказало снижение рентабельности. Расчет влияния отдельных факторов представлен ниже. Кроме того, негативное влияние на эффективность использования капитала оказало снижение рентабельности собственного капитала. Положительное влияние на рентабельность собственного капитала оказало повышение качества чистой прибыли и увеличение финансовой зависимости организации от привлеченных источников финансирования.

Повышение эффективности использования собственного капитала может привести к росту прибыли и рентабельности операций или увеличению дохода от операций, что может быть достигнуто за счет снижения себестоимости продаж и коммерческих расходов. Стоимость долгосрочных и краткосрочных привлеченных средств ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» на 2020–2022 годы определяется суммой уплаченных процентов (таблица 13).

Таблица 13 – Стоимость привлеченных средств ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение	
				2021 к 2020	2022 к 2021
Проценты к уплате	14009	14414	19347	405	4933
Долгосрочные заемные средства	158596	173428	197028	14832	23600
Краткосрочные заемные средства	49301	47285	37733	-2020	-9552
Всего капитал заемный	207897	220713	234761	12816	14048
Стоимость, %	6,74	6,53	8,24	-0,21	1,71

Расчеты стоимости заемных средств из бухгалтерского баланса и финансовых результатов показали, что если в 2021 году проценты за пользование средствами составили 14414 т. р., то в 2020 году — 1400,9 т. р., а в 2022 году — 19347 т. р., что привело к увеличению стоимости привлеченного капитала на 6,53% до 8,24%. Следовательно, привлечение краткосрочных средств в 2022 году было дороже по сравнению с 2021 годом, несмотря на абсолютное сокращение краткосрочных средств. Для определения стоимости кредитной задолженности необходимо проанализировать сроки погашения платежей. Структура кредитной задолженности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020, 2021, 2022 годы в разрезе сроков погашения платежей представлена в таблицах 14-16.

Таблица 14 – Структура кредиторской задолженности за 2020 год

Наименование кредитора	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	свыше 90 дней	Всего
Кредитор 1	5469				5469
Кредитор 2	7729				7729
Кредитор 3		3782			3782
Кредитор 4			8522		8522
Кредитор 5		3087			3087
Кредитор 6	624				624
Кредитор 7	442				442
Кредитор 8	295				295
Кредитор 9		1370	393	0	1763
Кредитор 10				1262	1262
Прочие кредиторы	526	798	1343	798	3465

Продолжение таблицы 14

Наименование кредитора	0-30	30-60	60-90	свыше 90	Всего
Итого	15084	9038	10258	2060	36440
Удельный вес задолженности по срокам возникновения, %	41,4	24,8	28,2	5,7	100,0

Согласно таблице 14, из 38614 т. р. задолженности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2021 год 27,0% или 10456 т. р. превысили 60-дневный срок. Задолженность, просроченная не более чем на 60 дней, составила 73,0%, или 28158 т. р.

Таблица 15 – Структура кредиторской задолженности за 2021 год

Наименование кредитора	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	свыше 90 дней	Всего
Кредитор 1	8761				8761
Кредитор 2	7443				7443
Кредитор 3		1872			1872
Кредитор 4			5096		5096
Кредитор 5		4358			4358
Кредитор 6	881				881
Кредитор 7	624				624
Кредитор 8	416				416
Кредитор 9		1935	555	0	2489
Кредитор 10				1782	1782
Прочие кредиторы	742	1127	1896	1127	4892
Итого	18867	9291	7547	2909	38614

В целом задолженность кредиторов, просроченная не более чем на 60 дней, составила 10258 т. р. и 2060 т. р.

Таблица 16 – Структура кредиторской задолженности за 2022 год

Наименование кредитора	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	свыше 90 дней	Всего
Кредитор 1	37820				37820
Кредитор 2	47522				47522
Кредитор 3		28733			28733
Кредитор 4			27427		27427
Кредитор 5		26868			26868
Кредитор 6	4739				4739

Продолжение таблицы 16

Наименование кредитора	0-30	30-60	60-90	свыше 90	Всего
Кредитор 7	3358				3358
Кредитор 8	2239				2239
Кредитор 9			2985	10411	13396
Кредитор 10				9590	9590
Прочие кредиторы	3993	6064	10206	6064	26327
Итого	99671	61665	40619	26065	228020
Удельный вес задолженности по срокам возникновения, %	43,7	27,0	17,8	11,4	100,0

По данным таблицы 16, размер просроченной задолженности за 2022 год составил 29,2%, или 66684 т. р.

На рисунке 5 показана часть задолженности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» кредиторской задолженности, превышающей 60 дней в течение года.

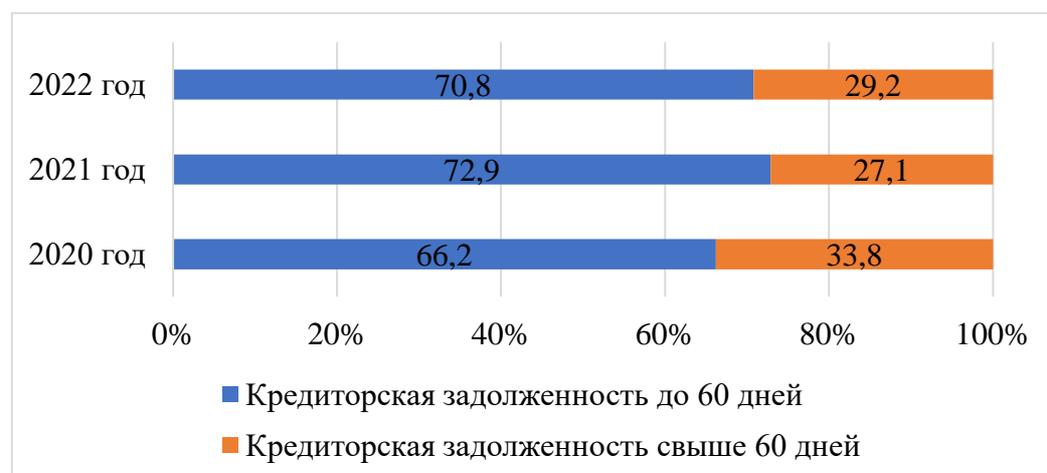


Рисунок 5 – Структура кредиторской задолженности по срочности оплаты за 2020-2022 годы

К концу 2022 года эта доля снизилась до 29,2%. Согласно договорам с поставщиками, за каждый день просрочки платежей организация выплачивает комиссию в размере 0,05%. Таким образом, стоимость кредиторской задолженности, используемой для финансирования текущей деятельности в качестве дополнительного источника, составит:

$$(365 - 60) \times 0,05 = 15,25\%$$

Расчет средневзвешенной стоимости капитала за 2020 год представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Среднегодовая стоимость функционирующего капитала за 2020 год

Показатели	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Доля с структуре капитала	Стоимость источника, %	WACC, %
Акционерный капитал	62	0,0001	20,875	0,003
Переоценка внеоборотных активов, добавочный и резервный капитал	2095	0,0046	20,875	0,096
Накопленная прибыль	165843	0,3640	20,875	7,598
Долгосрочные банковские кредиты и займы	158596	0,3481	6,738	2,345
Прочие долгосрочные обязательства	21307	0,0468	0,000	0,000
Краткосрочные заемные средства	49301	0,1082	6,738	0,729
Кредиторская задолженность до 60 дней и прочие обязательства	24121	0,0529	0,000	0,000
Кредиторская задолженность свыше 60 дней	12319	0,0270	15,250	0,412
Оценочные и прочие обязательства	22003	0,0483	0,000	0,000
Всего капитал	455647	1,0000	-	11,183

Оценивая таблицу 17, была определена средняя стоимость капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», которая составила 15,25%. Это число, наблюдавшееся в 2020 году, составляет 11,183% от общего количества.

Основной обязанностью операционного капитала является формирование накопленной прибыли, которая составляет 36,40%. На стоимость акционерного капитала, переоценку внеоборотных активов, добавочный и резервный капитал, а также на накопленную прибыль приходится 20,875% — эффективность использования собственного капитала в 2020 году. Ставка банковского кредита составляет 6,738% — это средняя ставка уплаченных процентов за пользование кредитными средствами. Кредиторская задолженность свыше 60 дней составляет 15,25%.

Расчеты по данной модели показали, что стоимость капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в 2020 году составила 455 647 т. р., что составило 11,183%.

В таблице 18 приведена средняя стоимость капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2021 год.

Таблица 18 – Среднегодовая стоимость функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2021 год

Показатели	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Доля в структуре капитала	Стоимость источника, %	WACC, %
Акционерный капитал	62	0,0001	27,223	0,004
Переоценка внеоборотных активов, добавочный и резервный капитал	2094	0,0045	27,223	0,123
Накопленная прибыль	160910	0,3475	27,223	9,459
Долгосрочные банковские кредиты и займы	173428	0,3745	6,531	2,446
Прочие долгосрочные обязательства	22716	0,0491	0,000	0,000
Краткосрочные заемные средства	47285	0,1021	6,531	0,667
Кредиторская задолженность до 60 дней и прочие обязательства	28158	0,0608	0,000	0,000
Кредиторская задолженность свыше 60 дней	10456	0,0226	15,250	0,344
Оценочные и прочие обязательства	18000	0,0389	0,000	0,000
Всего капитал	463109	1,0000	x	13,042

В 2021 году средневзвешенная стоимость функционирующего капитала увеличилась на 13,042%, при этом организация снизила величину накопленной прибыли. Рентабельность собственного капитала была самой высокой среди трех лет — 27,223%. Сумма кредиторской задолженности свыше 60 дней снизилась до 10 456 т. р. и составила 2,26% от функционирующего капитала, что видно из расчетов. Доля долгосрочных банковских кредитов и займов также увеличилась с 34,81% до 37,45%.

Произошло снижение рентабельности собственного капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» до 23,409%, среднегодовая стоимость функционирующего капитала снизилась до 12,082%, а размер накопленной прибыли снижен до 31,75%. Также можно заметить увеличение доли кредиторской задолженности компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» до 2,47%, тогда как в 2021 году она составляла всего 2,26%.

Расчет средневзвешенной стоимости капитала за 2022 год представлен в таблице 19.

Таблица 19 – Среднегодовая стоимость функционирующего капитала за 2022 год

Показатели	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Доля в структуре капитала	Стоимость источника, %	№АСС, %
Акционерный капитал	62	0,0001	23,409	0,003
Переоценка внеоборотных активов, добавочный и резервный капитал	2089	0,0045	23,409	0,105
Накопленная прибыль	147529	0,3175	23,409	7,433
Долгосрочные банковские кредиты и займы	197028	0,4241	8,241	3,495
Прочие долгосрочные обязательства	22817	0,0491	0,000	0,000
Краткосрочные заемные средства	37733	0,0812	8,241	0,669
Кредиторская задолженность до 60 дней и прочие обязательства	27740	0,0597	0,000	0,000
Кредиторская задолженность свыше 60	11466	0,0247	15,25	0,376
Оценочные и прочие обязательства	18155	0,0391	0,00	0,000
Всего капитал	464619	1,0000	х	12,082

Для определения путей оптимизации и повышения ее эффективности рассчитывается первоначальная стоимость вышеупомянутого ООО. Инвесторы и акционеры в качестве показателя, определяющего величину их потенциальных доходов, принимают текущую рыночную стоимость (V_t), поскольку ожидаемые доходы акционеров основываются на реальной стоимости организации и ее способности генерировать денежные потоки.

Результаты расчета текущей рыночной стоимости ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» приведены в таблице 20.

Из данных таблицы 20 следует, что высокая существующая рыночная стоимость компании в 2021 году составила 62788 т. р.

Таблица 20 – Динамика текущей рыночной стоимости ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение	
				2021 к 2020	2022 к 2021
Операционная прибыль до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.	61367	70977	66228	9610	-4749
Средневзвешенная стоимость капитала, коэф.	1,1118	1,1304	1,1208	0,0186	0,0096
Текущая рыночная стоимость, тыс. руб.	55194	62788	59089	7594	-3699

Динамика показателей финансовой устойчивости, удельного веса собственного и привлеченного капитала и его рентабельности за 2020-2022 годы представлена в таблице 21.

Таблица 21 – Динамика показателей финансовой устойчивости, удельного веса собственного и привлеченного капитала и его рентабельности за 2020-2022 годы

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение	
				2021 к 2020	2022 к 2021
Коэффициент капитализации	1,71	1,84	2,10	0,13	0,26
Коэффициент автономии	0,37	0,35	0,32	-0,02	-0,03
Коэффициент финансовой устойчивости	0,76	0,78	0,80	0,01	0,02
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	-1,86	-2,99	-3,14	-1,13	-0,16
Удельный вес собственного капитала, %	36,87	35,21	32,22	-1,66	-3,00
Удельный вес привлеченного капитала, %	63,13	64,79	67,78	1,66	3,00
Рентабельность собственного капитала, %	20,87	27,22	23,41	6,35	-3,81
Рентабельность привлеченного капитал, %	12,57	15,34	11,90	2,76	-3,43

Как свидетельствуют данные таблицы 21, по итогам 2021 года финансовая устойчивость ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» соответствовала нормативу, допуская более высокий уровень собственного капитала в структуре функционирующего капитала — 35,21%, что привело к повышению эффективности, увеличению чистой прибыли, росту средневзвешенной стоимости функционирующего капитала и увеличению рыночной стоимости

организации. Самый высокий коэффициент финансовой устойчивости у ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» был в 2022 году, когда он достиг 0,80, что соответствовало нормативным требованиям. При этом был самый высокий коэффициент капитализации — 2,10, собственный капитал в балансе сократился до 32,22%, снизилась рентабельность собственного капитала, средневзвешенная стоимость функционирующего капитала и текущая рыночная стоимость уменьшилась до 59089 т. р.

Анализ основных экономических показателей деятельности компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» выявил отсутствие стабильности, о чем свидетельствует снижение выручки в 2022 году. Рост затрат, коммерческих и управленческих расходов оказал негативное влияние на прибыль от продаж и эффективность деятельности, о чем свидетельствует снижение показателей устойчивости основной деятельности и устойчивости продаж. В 2022 году также наблюдалось снижение показателей налога на прибыль и чистой прибыли, что негативно сказалось на экономической устойчивости. Негативным фактором стало также снижение эффективности использования основных средств и совокупных активов, что нашло отражение в снижении показателей рентабельности средств и капитала, основной причиной которого стали опережающие темпы роста среднегодовой стоимости собственных средств и активов по сравнению с выручкой.

По итогам 2022 года ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» использовало в своей деятельности собственный и заемный капитал, при этом собственный капитал составил минимальные 32,2% от общего объема функционирующего капитала, что отражает высокую степень финансовой зависимости организации от внешних источников финансирования. Основная часть заемного капитала приходится на долгосрочные обязательства, что свидетельствует об агрессивной кредитной политике организации.

Оценка эффективности капитала показала, что эффективность использования функционирующего капитала выросла по сравнению с 2020 годом, но снизилась по сравнению с 2021 годом. Эффективность

использования собственного капитала почти в два раза превысила эффективность использования заемного капитала, при этом 2021 год был оптимальным для всех видов капитала.

Исследование эффективности деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» для сайта 20212022 показало, что основным фактором, повлиявшим на снижение уровня использования собственного капитала, стало уменьшение выручки от продаж. Кроме того, негативное влияние на рентабельность собственного капитала оказало снижение рентабельности по чистой прибыли и увеличение финансовой зависимости организации от заемных средств. Следовательно, повышение эффективности использования собственного капитала выражается в росте выручки и повышении рентабельности оборота или увеличении прибыли от выручки, что может быть достигнуто за счет сокращения издержек и коммерческих расходов в составе оборота.

Оценка структуры капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» показала, что средняя стоимость капитала была самой низкой в 2020 году, что положительно сказалось на показателе рентабельности капитала в 2021 году. Однако в 2022 году произошло снижение средней стоимости капитала, что расценивается неблагоприятно.

Подводя итоги раздела, можно заметить, что проблемы ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в рамках управления рыночной стоимостью капитала связаны с: снижением удельного веса собственного капитала в структуре совокупного функционального капитала, что свидетельствует об увеличении финансовой зависимости организации от внешних источников финансирования; увеличением коэффициента капитализации, что свидетельствует об увеличении внешнего капитала в структуре источников формирования активов; снижением рентабельности как собственного, так и привлеченного функционального капитала; снижением текущей рыночной стоимости организации, которая оценивается отрицательно, тем самым снижая ее инвестиционную привлекательность.

3 Пути повышения эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

3.1 Разработка мероприятия по повышению эффективности использования капитала организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

Мы стремимся к совершенствованию финансовой политики организации ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в области оптимизации функционирующего капитала. Повысить рыночную стоимость капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», прежде всего, необходимо увеличить операционную прибыль для выплаты процента и налогов.

Выручка ООО ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», зависит от следующих факторов: увеличение выручки, повышение цен на услуги за счет более высокого качества и технологической составляющей, поиск более выгодных рынков, производство в более оптимальные сроки, снижение себестоимости в доходах, снижение коммерческих и управленческих расходов в доходах.

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» может стать более прибыльным за счет поиска новых поставщиков коммунальных и прочих услуг. Поиск более выгодных рынков сбыта — дорогостоящее, но необходимое мероприятие, так как новые рынки могут способствовать росту продаж, а также изменению цен на продукцию. Повышение эффективности производства также приведет к росту продаж и, в некоторых случаях, к снижению цен, но в то же время увеличит себестоимость услуг, как это имеет место в случае с ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

Необходимо получить 37733 т. р. в качестве краткосрочного кредита для покрытия расходов в долгосрочной перспективе, допускающего погашение в течение 3–5 лет. Это позволит снизить процентную ставку до 4,5% по сравнению со средним значением за 2022 год, составляющим 8,24%. Для реализации финансовой политики организации, направленной на

оптимизацию структуры капитала и повышение стоимости собственного капитала, необходимо разработать меры по управлению долговой нагрузкой. Это обусловлено прямым влиянием уровня собираемости долгов на платежеспособность компании и конверсию ее оборотных средств в целом.

Обязательства должника в ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» можно представить на рисунке 6.

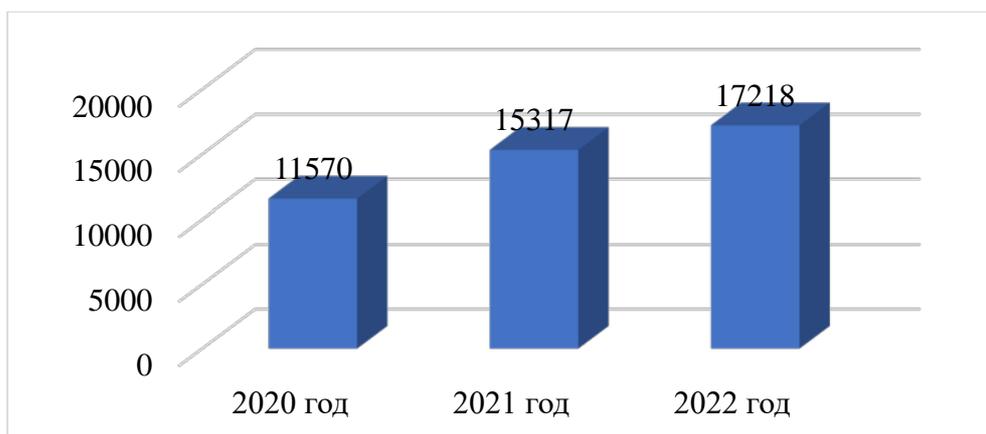


Рисунок 6 – Динамика дебиторской задолженности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» за 2020-2022 гг.

Очевидно, что эффективная финансовая политика и финансовое благополучие неразрывно связаны между собой. Из приведенных данных видно, что в 2021 и 2022 годах произошло существенное увеличение долговых обязательств, связанное с нарушением платежной дисциплины дебиторами организации. Поэтому выручка за период 2020–2022 годов не имела динамики. В 2022 году долговое обязательство выросло на 12,4% и остается на высоком уровне.

Решить проблему снижения ответственности дебиторов и формирования внутренних резервов можно с помощью таких форм рефинансирования, как спонтанное финансирование. Этот способ финансирования предполагает предоставление скидок покупателям с целью сокращения интервалов между платежами, а также факторинг, т. е. продажу дебиторской задолженности.

Инновации в управлении обязательствами предлагают различные варианты реструктуризации долга. Ее основной характеристикой является прекращение первоначального обязательства. Для этого выбирается наиболее приемлемый вариант взаимодействия с кредиторами, причем выбор инструментов может быть различным для разных групп должников, что может привести к снижению обязательств до 50%. Таким образом, величина изменения задолженности составит:

$$\Delta ДЗ = 17218 \times 50\% = 8609 \text{ т. р.}$$

Период оборота дебиторской задолженности до и после предложенных мероприятий составит:

$$\text{Поб}_{2022} = 360 \times ((15317 + 17\,218)/2) / 286658 = 20 \text{ дней (17,6 оборота);}$$

$$\text{Поб}_{\text{прогноз}} = 360 \times ((17218 + 8609)/2) / 286658 = 16 \text{ дней (22,2 оборота).}$$

Экономический эффект от ускорения оборачиваемости составит (формула 5):

$$\text{Ээ} = V_{2022} / 360 \times \Delta \text{Об}, \quad (5)$$

где V_{2022} – выручка по организации;

$\Delta \text{Об}$ – изменение оборачиваемости дебиторской задолженности.

$$\text{Ээ} = 286658 / 360 \times (17,6 - 22,2) = -3644 \text{ т. р.}$$

Знак минус показывает на экономию денежных средств в сумме 3644 т. р.

Величину прироста объема продаж за счет ускорения оборотных средств (при прочих равных условиях) можно определить, применяя метод цепных подстановок (формула 6):

$$\Delta V_{\text{прогноз}} = (\text{Коб}_{\text{прогноз}} - \text{Коб}_{2022}) \times \text{СО}_1, \quad (6)$$

где $V_{\text{прогноз}}$ – выручка по организации, тыс. руб.;

СО_1 – средняя величина оборотного капитала (дебиторской задолженности), тыс. руб.

Коб – коэффициенты оборачиваемости на начало и конец периода.

$$\Delta B_{\text{прогноз}} = (22,2 - 17,6) \times 12914 = 59102 \text{ т. р.}$$

В этом случае темп прироста выручки к 2022 году составит:

$$(286658 + 59102) / 286658 \times 100\% = 120,6\%$$

Результаты расчетов показывают, что увеличение сбора долгов может привести к получению организацией прибыли в размере 59102 т. р. Для совершенствования функционирующего капитала и увеличения притока средств и прибыли необходимо сократить издержки. В условиях кризиса сокращение затрат является одним из наиболее эффективных инструментов.

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» при неблагоприятном финансовом положении может использовать основные инструменты — регулирование всех своих расходов и жесткий контроль за соблюдением установленных нормативов. Такой подход не является революционным, но он дает ощутимые результаты и позволяет организации сохранять свои затраты на заданном уровне.

В период финансовых трудностей организации необходимо ужесточить процедуры санкционирования расходов, мотивировать персонал к снижению затрат и сократить любые расходы, не связанные с основной деятельностью фирмы. Управленческие решения, касающиеся финансовой структуры, должны быть направлены на создание прочной структуры капитала.

Целевая структура капитала — это внутренний финансовый норматив, формирующий баланс между собственным и заемным капиталом для каждой конкретной организации. Она формируется с учетом общего влияния всех внутренних и внешних факторов бизнеса, его целей и перспектив роста бизнеса.

Для улучшения структуры баланса предлагается принять меры по устранению диспропорций в темпах роста отдельных активов и пассивов, а также внутренних и внешних источников. Это позволит оптимизировать структуру капитала, повысить эффективность использования собственного капитала и отточить управление ресурсной стоимостью капитала для компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис». Для этого предполагается увеличить

объем продаж на 1% за счет повышения качества продукции, поиска более выгодных рынков сбыта и предоставления услуг в более оптимальные сроки. Это позволит облегчить движение средств и увеличить объем продаж, а также снизить затраты за счет использования «достигнутого».

Снизить долю операционных расходов в общей выручке до среднегодового уровня за предыдущие три года (в среднем за три года доля расходов составляла 56,20%) за счет завершения выгодных контрактов; снизить уровень коммерческих расходов в общей выручке до среднегодового уровня за последние три года — до 9,60% (в среднем за три года коммерческие расходы составили 9,60%).

Для снижения ежегодных затрат на управление были изменены условия предоставления кредитов и займов с целью смещения краткосрочных заимствований в сторону долгосрочных, что привело к снижению % кредиторской задолженности (с 8,24% до 5,5%) и экономии в размере 5180 т. р. Перемещение 377,33 т. р. с краткосрочных на долгосрочные займы позволит организации получать более высокий доход.

Для увеличения денежного потока компания приобрела сберегательный сертификат на сумму 20 000 т. р. по среднерыночной ставке 7%. Это приведет к изменениям в бухгалтерском балансе, таким как увеличение объема продаж и дебиторской задолженности в связи с увеличением объема продаж, а также увеличение денежного потока в связи с увеличением количества продаж. Кроме того, прибыль будет полностью капитализирована в связи с приобретением сберегательного сертификата. Кроме того, задолженность перед поставщиками и подрядчиками свыше 60 дней будет погашена раньше.

3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий

Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» на прогнозный год представлен в Приложении В.

Учитывая, что в 2021 году наблюдался рост объемных показателей всего

0,23%, а в 2022 году снижение на 0,97%, для расчета объема прогнозной выручки будем 1% прироста выручки.

$$V_{\text{прогноз}} = 286658 \times 1,01 = 289525 \text{ т. р.}$$

Внедрение предложенных мероприятий также позволит снизить уровень себестоимости до среднегодового уровня.

Среднегодовой уровень себестоимости в прогнозном периоде составит:

$$\bar{Y}_c = \sqrt[3]{0,5366 \times 0,5490 \times 0,6026} = 0,562$$

Себестоимость продаж в прогнозном периоде составит:

$$C_{\text{прогноз}} = 289525 \times 0,5620 = 162712 \text{ т. р.}$$

Среднегодовой уровень коммерческих расходов в прогнозном периоде составит:

$$\bar{Y}_c = \sqrt[3]{0,0953 \times 0,0973 \times 0,0954} = 0,096$$

Коммерческие расходы в прогнозном периоде

составят:

$$КР_{\text{прогноз}} = 289525 \times 0,0960 = 27797 \text{ т. р.}$$

Среднегодовой уровень управленческих расходов в прогнозном периоде составит:

$$\bar{Y}_c = \sqrt[3]{0,0672 \times 0,0707 \times 0,0761} = 0,0698$$

Управленческие расходы в прогнозном периоде

составят:

$$УР_{\text{прогноз}} = 289525 \times 0,0698 = 20212 \text{ т. р.}$$

Проценты к уплате в прогнозном году составят:

$$Пр_{\text{прогноз}} = (219845 + 37733) \times 0,055 = 14167 \text{ т. р.}$$

Долгосрочные заемные средства увеличатся на сумму 377333 р. с процентной ставкой 5,5% для долгосрочных заимствований. Приобретение сберегательного сертификата за 20000 р. под 7% годовых принесет прибыль компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в размере 1400000 р. ($20000 \times 0,07$).

Таблица 22 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»

Наименование показателя	За январь-декабрь 2022 года	Прогноз	Изменение, +/-	Темпы роста, %
Выручка	286658	289525	2867	101,0
Себестоимость продаж	172733	162712	-10021	94,2
Валовая прибыль	113925	126812	12887	111,3
Коммерческие расходы	27335	27797	462	101,7
Управленческие расходы	20529	20212	-317	98,5
Прибыль от продаж	66061	78803	12742	119,3
Проценты к получению	4776	6176	1400	129,3
Проценты к уплате	19347	14167	-5180	73,2
Прочие доходы	18413	18413	0	100,0
Прочие расходы	23022	23022	0	100,0
Прибыль до налогообложения	46881	66203	19322	141,2
Текущий налог на прибыль и прочие платежи	8162	13241	5079	162,2
Чистая прибыль	36605	50849	14244	138,9

Реализация мероприятий по увеличению объема производства и продаж за счет повышения качества выпускаемой продукции, поиска более выгодных рынков сбыта, реализации продукции в более оптимальные сроки, оптимизации структуры капитала за счет реструктуризации краткосрочных кредитов, ужесточения затрат в части себестоимости, коммерческих и управленческих расходов позволит дополнительно увеличить выручку на 1%.

Стоимость товаров может снизиться на 5,8%. Поскольку уровень коммерческих расходов в середине года превысит уровень 2022 года, они увеличатся на 1,7%, а уровень управленческих расходов сократится на 1,5%. Снижение уровня себестоимости, коммерческих и управленческих расходов приведет к росту чистой прибыли на 19,3%, составив в прогнозируемом периоде 78803 т. р.

Прибыль до налогообложения увеличится на 41,2% и составит 66 203 т. р. В то же время ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» может получить чистую прибыль после уплаты налогов в размере 50 849 т. р.

Для оценки эффективности предложенных мероприятий средневзвешенная стоимость капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в

прогножном периоде, рассчитаны показатели финансовой устойчивости, рентабельности собственного и инвестированного капитала и первоначальной стоимости капитала организации.

В таблице 23 приведен расчет средней стоимости функционирующего капитала ООО ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогножном периоде.

Таблица 23 – Среднегодовая стоимость функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогножном периоде

Показатели	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Доля с структуре капитала	Стоимость источника, %	№АСС, %
Акционерный капитал	62	0,0001	29,04	0,004
Переоценка внеоборотных активов, добавочный и резервный капитал	2089	0,0042	29,04	0,123
Накопленная прибыль	198378	0,4031	29,04	11,705
Долгосрочные банковские кредиты и займы	234761	0,4770	5,50	2,624
Прочие долгосрочные обязательства	22817	0,0464	0,00	0,000
Краткосрочные заемные средства	0	0,0000	0,00	0,000
Кредиторская задолженность до 60 дней и прочие обязательства	15895	0,0323	0,00	0,000
Кредиторская задолженность свыше 60 дней	0	0,0000	0,00	0,000
Оценочные и прочие обязательства	18155	0,0369	0,00	0,000
Всего капитал	492157	1,0000	-	14,455

Согласно расчетам, стоимость капитала ООО ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогножном периоде составит 14,455%, что на 2,37% выше, чем в 2022 году.

В организации наблюдается рост рентабельности собственного капитала (2,3–2,9%), а также рост кумулятивной прибыли в составе баланса (31,75–40,31%), что в целом рассматривается как положительный момент, снижающий финансовую зависимость от внешних источников финансирования. Недостатком является отсутствие краткосрочных долговых инструментов по сравнению с долгосрочными, а также отсутствие кредиторских обязательств сроком более 60 дней.

Исходя из результатов финансовой отчетности и бухгалтерского баланса, представлены прогнозные показатели финансовой устойчивости, долевого веса собственного и привлеченного капитала, показателей рентабельности собственного и привлеченного капитала, а также текущей рыночной стоимости в таблице 24.

Таблица 24 – Динамика показателей финансовой устойчивости, удельного веса собственного и привлеченного капитала, показателей рентабельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогнозном периоде

Показатели	2022 год	Прогноз	Изменение
Коэффициент капитализации	2,10	1,45	-0,65
Коэффициент автономии	0,32	0,41	0,09
Коэффициент финансовой устойчивости	0,80	0,93	0,13
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	-0,25	0,67	0,92
Удельный вес собственного капитала, %	32,22	40,74	8,53
Удельный вес привлеченного капитала, %	67,78	59,26	-8,53
Рентабельность собственного капитала, %	23,41	29,04	5,63
Рентабельность привлеченного капитал, %	11,90	16,77	4,86

Расчеты по показателям деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» демонстрируют увеличение коэффициента финансовой устойчивости на 0,13, что уже оценивается положительно. Повышению коэффициента финансовой устойчивости способствовало увеличение коэффициента автономии за счет капитализации полученной прибыли, а также снижение коэффициента капитализации за счет увеличения собственного капитала в структуре баланса.

Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными средствами для финансирования текущей деятельности в прогнозируемом периоде существенно увеличился за счет его положительного значения. Анализ структуры капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» свидетельствует о том, что уровень собственного капитала находится в оптимальном диапазоне (4060%), что сопровождается увеличением доли собственного капитала на 8,53% и снижением уровня заемного капитала на тот же процент.

Об эффективности предложенных мер свидетельствует и рост эффективности использования капитала, как собственного (+5,63%), так и заемного (+4,86%), причем эффективность использования собственного капитала в прогнозном периоде заметно выше.

Динамика рыночной стоимости капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогнозном периоде представлена в таблице 25.

Таблица 25 – Динамика рыночной стоимости функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогнозном периоде

Показатели	2022 год	Прогноз	Изменение (+/-)	Темп роста, %
Операционная прибыль до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.	66228	84616	18388	127,77
Средневзвешенная стоимость капитала, коэффициент	1,1208	1,1446	0,0237	102,12
Текущая рыночная стоимость, тыс. руб.	59089	73929	14840	125,12

Динамика рыночной стоимости функционирующего капитала в прогнозном периоде представлена на рисунке 7.

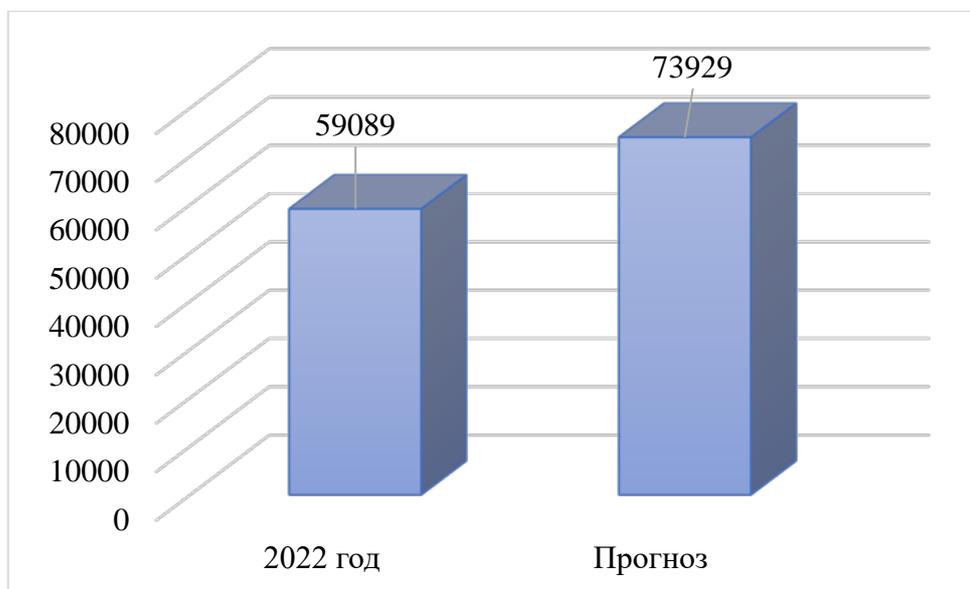


Рисунок 7 – Динамика рыночной стоимости функционирующего капитала в прогнозном периоде, тыс. руб.

Данные таблицы 25 и рисунка 7 свидетельствуют о росте средней стоимости функционирующего капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис». Текущая рыночная стоимость организации увеличилась на 25,12%, или на 14840 т. р., что свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

В заключение следует отметить, что реализация предложенных мероприятий по увеличению объема продаж, повышению качества продукции, поиску более выгодных рынков сбыта, оптимизации периодов производства и реализации продукции, реструктуризации краткосрочной задолженности, снижению себестоимости, административных и коммерческих расходов, а также использованию возможности увеличения дохода за счет приобретения сберегательного сертификата позволит ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» увеличить выручку на 1%.

Сокращение себестоимости товаров, коммерческих и административных расходов приведет к увеличению прибыли. Получение дополнительных процентов по сберегательному сертификату и снижение процентной ставки по реструктуризации погашения краткосрочного кредита приведет к росту налогооблагаемой прибыли.

ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» могут дополнительно получить чистую прибыль в размере 50849 т. р. Увеличение чистой прибыли приведёт к повышению эффективности использования собственного и привлечённого капитала организации. Капитализация прибыли положительно повлияет на структуру функционирующего капитала, что приведёт к увеличению финансовой устойчивости, снижению финансовой зависимости от заемных источников финансирования.

Значение текущей рыночной стоимости ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», способствовавшее увеличению операционной прибыли, дивидендов и налогов, считается одним из важнейших показателей деятельности организации как для акционеров, так и для инвесторов. Это является одним из положительных факторов роста.

Заключение

Анализ теоретических и практических аспектов оценки капитала организации позволяет сделать следующие выводы. Капитал является основой формирования и развития организации. Он создает условия, необходимые для защиты интересов государства, собственников и персонала. Независимо от организационно-правовой формы любая организация обязана выделять экономические ресурсы, например капитал, для осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности. Финансирование дает определенные преимущества: выплачиваемые проценты вычитаются при расчете налогов, а кредиторы получают фиксированный доход. Однако увеличение коэффициента задолженности при достаточной капитализации организации приводит к увеличению стоимости заемных средств и собственного капитала.

Собственный капитал выступает в роли основы финансовой независимости компании. Устойчивость состояния компании полностью обусловлена долей и объемом собственных ресурсов в суммарном количестве источников финансирования. Требуется постоянная оценка и анализ показателей эффективности использования собственного капитала компании для прогнозирования будущего развития и планирования направлений роста для сохранения и улучшения ее позиций конкурентоспособности с учетом характера финансово-хозяйственной деятельности. Главный источник увеличения собственного капитала компании составляет ее прибыль, как конечный коммерческий эффект от деятельности в целом.

Анализ основных экономических показателей деятельности компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» выявил отсутствие стабильности, о чем свидетельствует снижение выручки в 2022 году. Рост затрат, коммерческих и управленческих расходов оказал негативное влияние на прибыль от продаж и эффективность деятельности, о чем свидетельствует снижение показателей устойчивости основной деятельности и устойчивости продаж. В 2022 году также наблюдалось снижение показателей налога на прибыль и чистой

прибыли, что негативно сказалось на экономической устойчивости. Негативным фактором стало также снижение эффективности использования основных средств и совокупных активов, что нашло отражение в снижении показателей рентабельности средств и капитала, основной причиной которого стали опережающие темпы роста среднегодовой стоимости собственных средств и активов по сравнению с выручкой. Снижение рентабельности оборотных активов является положительным фактором и свидетельствует о повышении деловой активности компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис».

По итогам 2022 года ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» использовало в своей деятельности собственный и заемный капитал, при этом собственный капитал составил минимальные 32,2% от общего объема функционирующего капитала, что отражает высокую степень финансовой зависимости организации от внешних источников финансирования. Основная часть заемного капитала приходится на долгосрочные обязательства, что свидетельствует об агрессивной кредитной политике организации.

Оценка эффективности капитала показала, что эффективность использования функционирующего капитала выросла по сравнению с 2020 годом, но снизилась по сравнению с 2021 годом. Эффективность использования собственного капитала почти в два раза превысила эффективность использования заемного капитала, при этом 2021 год был оптимальным для всех видов капитала.

Исследование эффективности деятельности ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» для сайта 20212022 показало, что основным фактором, повлиявшим на снижение уровня использования собственного капитала, стало уменьшение выручки от продаж. Кроме того, негативное влияние на рентабельность собственного капитала оказало снижение рентабельности по чистой прибыли и увеличение финансовой зависимости организации от заемных средств. Следовательно, повышение эффективности использования собственного капитала выражается в росте выручки и повышении рентабельности оборота или увеличении прибыли от выручки, что может быть

достигнуто за счет сокращения издержек и коммерческих расходов в составе оборота.

Оценка структуры капитала компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» показала, что средняя стоимость капитала была самой низкой в 2020 году, что положительно сказалось на показателе рентабельности капитала в 2021 году. Однако в 2022 году произошло снижение средней стоимости капитала, что расценивается неблагоприятно.

В целях оптимизации структуры капитала, повышения эффективности использования собственного капитала и улучшения управления его стоимостью предлагается увеличить производство и продажи ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» на 1%. Это позволит оптимизировать денежные потоки и увеличить выручку, а также снизить затраты за счет использования показателей «достигнуто».

Снижение себестоимости продукции до среднегодового уровня за последние три года, снижение коммерческих расходов в доходах до 9,60% от среднегодового уровня за последние три года, снижение административных расходов в доходах до среднегодового уровня за последние три года.

В течение последних трех лет базовая ставка составляла 6,98%. Для снижения выплачиваемой процентной ставки и повышения рентабельности организации осуществляется переход краткосрочных заемных средств в размере 377 333 т. р. в долгосрочные — это позволит снизить процентные платежи с 8,24% до 5,5%, что даст экономию в размере 5180 т. р.

В целях повышения доходов ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» предложило ряд мер, в том числе получение дополнительного сберегательного сертификата на сумму 20 т. р. со среднерыночной ставкой 7%. Это позволит организации увеличить объемы производства и продаж за счет повышения качества продукции, улучшения доступа на рынок, оптимизации условий поставок, оптимизации структуры капитала, реструктуризации задолженности и снижения затрат. Кроме того, они смогут максимизировать свою прибыль за

счет приобретения сертификата экономии. Снижение затрат и накладных расходов будет способствовать увеличению нормы прибыли.

Стоимость функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогнозном периоде прогнозируется на уровне 14,455%, что на 2,37% выше, чем в 2022 году. Рост обусловлен увеличением рентабельности собственного капитала на 23,41% до 29,04% а также увеличением накопленной прибыли в балансе с 31,75% до 40,31%, что в целом оценивается положительно, так как способствует снижению финансовой зависимости компании от заемных средств. Положительным фактором является отсутствие краткосрочных кредитов по сравнению с долгосрочными и отсутствие кредиторской задолженности свыше 60 дней.

Несмотря на рост функционирующего капитала ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» в прогнозном периоде на 14,46%, текущая рыночная стоимость организации увеличилась на 25,12%, или на 14840 р., что также свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

Увеличение чистого капитала в организации приведет к повышению эффективности использования собственного и привлеченного капитала. Капитализация окажет положительное влияние на структуру функционирующего капитала, что приведет к повышению финансовой устойчивости и снижению зависимости от внешних источников финансирования. Этот благоприятный фактор также способствовал увеличению текущей рыночной стоимости компании ООО «ЖКХ-Ремстройсервис», что привело к увеличению операционной прибыли, выплате процентов и налогов, так как текущая рыночная стоимость считается одним из важнейших показателей оценки организации для ее акционеров и инвесторов.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Алексашина С.С. Анализ и оценка эффективности использования собственного капитала организации // Студенческий научный журнал. 2019. № 31(75). С. 72-75.
2. Берзон Н.И. Финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 498 с.
3. Ваниян А. А., Демчук О. В. Оценка влияния эффективности использования производственного капитала на экономическую безопасность предприятия // Международный научный журнал: Символ науки. 2019. № 02. С. 32-35
4. Войтоловский Н. В. Комплексный экономический анализ предприятия. М.: Книга по Требованию, 2022. 576 с.
5. Головецкий Н.Я. Проблемы оценки стоимости собственного капитала компаний строительной отрасли // Вестник Евразийской науки. 2018. Т. 10, № 2. С. 12-17.
6. Григорьева Д.П. Собственный капитал коммерческой организации // Перспективы развития научных систем в глобальном мире. 2019. №4. С. 28-31.
7. Данькова Е.В. Сравнительная характеристика источников формирования имущества предприятия // Наука и образование: отечественный и зарубежный опыт. 2019. №5. С. 285-288.
8. Даулетбаков Б. Управление собственным капиталом компании // Вестник Алматинского технологического университета. 2019. № 1. С. 113-118.
9. Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2018. 285 с.
10. Казакова Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. М.: Издательство Юрайт, 2018. 470 с.
11. Кирильчук С.П. Экономика предприятия: учебник для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 417 с.

12. Кузнецова Е. И. Экономическая безопасность: учебник и практикум для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2019. 294 с.
13. Кыштымова Е.А. Методический инструментарий анализа собственного капитала организаций // Научные исследования. 2018. №5. С. 349-350.
14. Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 354 с.
15. Лынов А.А. Теоретические аспекты финансовой сущности капитала компании и его структуры // Молодой ученый. 2019. № 5 (243). С. 120-122.
16. Магомедова Х.А. Анализ цены и структуры собственного капитала // Актуальные вопросы современной экономики. 2019. № 6-2. С. 366-370.
17. Малаева М.А. Управление собственным капиталом организации и источниками его формирования // Управление финансами компаний и финансовых институтов. 2018. №4. С. 173-177.
18. Малышева Т.И. Взаимосвязь экономической и финансовой рентабельности, эффект финансового рычага // Вестник Нижегородского института управления. 2018. № 4 (50). С. 26-28.
19. Махмутова Р.Ф. Основы управления капиталом предприятия // Аллея науки. 2018. Т. 3, № 8 (24). С. 553-555.
20. Мацук А.А. Оптимизация системы управления собственным капиталом организации // Modern Science. 2019. № 8-2. С. 61-64.
21. Минеева В.М. Проблемы управления собственным капиталом организации // Интеллектуальный потенциал общества как драйвер инновационного развития науки. 2019. №3. С. 207-210.
22. Митрофанова Н.Б. К вопросу оценки эффективности управления собственным капиталом на российских предприятиях // Проблемы экономики современных промышленных комплексов. 2019. №8. С. 123-128.

23. Новикова В.Д. Собственный капитал организации и проблемы его учета в современных условиях функционирования предприятий // Исследование инновационного потенциала общества и формирование направлений его стратегического развития. 2018. №8. С. 320-324.
24. Оголихина С.Д., Серпков О.А. Нормативно-правовое регулирование капитала коммерческих предприятий в России // Журнал: Форум молодых ученых. 2021. № 5 (9). С.1569-1572.
25. Павленко О.В. Анализ финансовой устойчивости предприятия и пути ее повышения на основе управления активами // Научный журнал вектор экономики. 2020. №4 (10). С. 6-10.
26. Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 456 с.
27. Понокова Д.И. Современные проблемы формирования резервного капитала в экономике развития региона-реципиента // Вестник Адыгейского государственного университета. 2018. № 4 (230). С. 320-325.
28. Пось А.Ю. Основные подходы к определению «собственный капитал» как учётной категории // Финансы. Учет. Банки. 2018. № 3 (24). С. 86-94.
29. Румянцева Е. Е. Экономический анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2018. 381 с.
30. Солиева Ч.У. Управление собственным капиталом предприятия // Фундаментальные научные исследования. 2020. №3. С. 27-33.
31. Таусова И.Ф. Управление собственным капиталом, как залог эффективности деятельности коммерческой организации // Тенденции развития науки. 2018. № 45-2. С. 60-62.
32. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 409 с.
33. Тютюкина Е.Б. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: Дашков и К, 2021. 544 с.

34. Уразгалиев В. Ш. Экономическая безопасность: учебник и практикум для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2018. 374 с.

35. Чернова С.А. Развитие концепции управления собственным капиталом // Фундаментальные и прикладные научные исследования. 2018. №9. С. 220-222.

36. Шадрина Г. В. Экономический анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2018. 431 с.

37. Шадрина Г. В. Управленческий и финансовый анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2018. 316 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс предприятия за 2022 год

Бухгалтерский баланс		на 31 декабря 20 22 г.		Коды		
		Дата (число, месяц, год)		0710001		
		Форма по ОКУД		25	02	2023
Организация	ООО «ЖКХ-Ремстройсервис»	по ОКПО		71205314		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		4303004442		
Вид экономической деятельности	Управление эксплуатацией жилого фонда за вознаграждение или на договорной основе	по ОКВЭД		68.32.1		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС		65	16	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ		384		
Местонахождение (адрес)	613200, Кировская область, Белохолуницкий район, город Белая Холуница, Пролетарская ул., д.14 а					

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 1 декабря 20 22 г. ³	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	1007	502	341
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства	191396	197386	201964
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	138952	143810	117023
	Отложенные налоговые активы	863	1354	1475
	Прочие внеоборотные активы	56375	44767	34177
	Итого по разделу I	388593	387819	354980
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	2019	1764	1294
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	631	586	503
	Дебиторская задолженность	17218	15317	11570
	Финансовые вложения	15079	27720	55160
	Денежные средства	30490	14415	21311
	Прочие оборотные активы	10589	15488	10829
	Итого по разделу II	76026	75290	100667
	БАЛАНС	464619	463109	455647

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс предприятия за 2022 год

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На <u>1</u> декабр 20 <u>22</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>21</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>20</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	62	62	62
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	208	213	214
	Добавочный капитал (без переоценки)	1881	1881	1881
	Резервный капитал	3	3	3
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	147529	160910	165843
	Итого по разделу III	149680	163066	168000
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	197028	173428	158596
	Отложенные налоговые обязательства			
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства	22817	22716	21307
	Итого по разделу IV	219845	196144	179903
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	37733	47285	49301
	Кредиторская задолженность	39206	38614	36440
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов	294	2789	7372
	Прочие обязательства	17861	15211	14631
	Итого по разделу V	95094	103899	107744
	БАЛАНС	464619	463109	455647

Руководитель _____ Д.С. Суворов
 (подпись) (расшифровка подписи)
 " 25 " _____ февраля 20 23 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убыт
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 именуует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "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 вычитаеый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс предприятия за 2022 год (продолжение)

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u> </u> год 20 <u>21</u> г. ³	За <u> </u> год 20 <u>20</u> г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	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	45063	35535
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____ **Д.С. Суворов** _____

" 17 " февраля 20 22 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".

**Рисунок Б.2 – Отчет о финансовых результатах предприятия за 2021 год
(продолжение)**

Продолжение Приложения Б

Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 20 22 г.

Организация _____ ООО «ЖКХ-Ремстройсервис» _____
 Дата (число, месяц, год) _____ Форма по ОКУД _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД _____
 Управление эксплуатацией жилого фонда за _____
 вознаграждение или на договорной основе _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество _____
 с ограниченной ответственностью / Частная собственность _____ по ОКФС/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
25	02	2023
71205314		
4303004442		
68.32.1		
65	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ год	
		20 22 г. ³	20 21 г. ⁴
	Выручка ⁵	286658	289287
	Себестоимость продаж	(172733)	(158806)
	Валовая прибыль (убыток)	113925	130481
	Коммерческие расходы	(27335)	(28161)
	Управленческие расходы	(20529)	(20462)
	Прибыль (убыток) от продаж	66061	81858
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	4776	6914
	Проценты к уплате	(19347)	(14414)
	Прочие доходы	18413	17636
	Прочие расходы	(23022)	(35431)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	46881	56563
	Текущий налог на прибыль	(8162)	(10726)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	403	176
	Изменение отложенных налоговых обязательств	(1916)	(893)
	Изменение отложенных налоговых активов	299	130
	Прочее	(497)	(11)
	Чистая прибыль (убыток)	36605	45063

Рисунок Б.3 – Отчет о финансовых результатах предприятия за 2022 год

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u> </u> год 20 <u>22</u> г. ³	За <u> </u> год 20 <u>21</u> г. ⁴
	СПРАВОЧНО		
	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	36605	45063
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____ **Д.С. Суворов** _____
(подпись) (расшифровка подписи)

" 25 " февраля 20 23 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".

**Рисунок Б.4 – Отчет о финансовых результатах предприятия за 2022 год
(продолжение)**

Приложение В

Прогнозный баланс предприятия

Таблица В.1 – Прогнозный бухгалтерский баланс предприятия

Бухгалтерский баланс		на _____ 20__ г.	Дата (число, месяц, год)	Коды
		Форма по ОКУД	0710001	
		Идентификационный номер налогоплательщика	71205314	
		ИНН	4303004442	
		Вид экономической деятельности	68.32.1	
		ОКВЭД		
		ОКОПФ/ОКФС	65	16
		по ОКЕИ	384 (385)	

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Местонахождение (адрес): 613200, Кировская область, Белохолуницкий район, город Белая Холуница, Пролетарская ул., д.14 а

Пояснения	Наименование показателя	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На _____ г.	20__ г.	20__ г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	1007	1007	502
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства	191396	191396	197386
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	138952	138952	143810
	Отложенные налоговые активы	863	863	1354
	Прочие внеоборотные активы	56375	56375	44767
	Итого по разделу I	388593	388593	354980
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	2019	2019	1764
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	631	631	586
	Дебиторская задолженность	34436	17218	15317
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	35079	15079	27720
	Денежные средства и денежные эквиваленты	20810	30490	14415
	Прочие оборотные активы	10589	10589	15488
	Итого по разделу II	103564	76026	75290
	БАЛАНС	492157	463109	455647

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.1

Пояснения	Наименование показателя	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря	20 22 г.	20 21 г.
		20 ___ г.	20 22 г.	20 21 г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	62	62	62
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	208	208	213
	Добавочный капитал (без переоценки)	1878	1878	1878
	Резервный капитал	3	3	3
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	198378	147529	163066
	Итого по разделу III	200529	219845	196144
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	234761	197028	173428
	Отложенные налоговые обязательства	17119	17119	15070
	Оценочные обязательства	3929	3929	5001
	Прочие обязательства	1769	1769	2645
	Итого по разделу IV	257578	219845	196144
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	37733	47285
	Кредиторская задолженность	15895	39206	38614
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	294	294	2789
	Прочие обязательства	17861	17861	15211
	Итого по разделу V	34050	95094	103899
	БАЛАНС	492157	463109	455647