

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
"ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ"

Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита

Допускается к защите:  
зав. кафедрой, д.э.н., профессор  
\_\_\_\_\_ Р.А. Алборов  
« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**на тему:** «Источники формирования финансовых ресурсов организации (на примере ГУП УР «Можгаплем» г. Можга Удмуртской Республики)»

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Направленность «Финансы и кредит»

Выпускник

А.А. Корепанова

Научный руководитель

к.э.н., доцент

П.В. Антонов

Рецензент

к.э.н., доцент

Л.А. Истомина

Ижевск 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ.....	7
1.1 Сущность и классификация источников формирования финансовых ресурсов организации.....	7
1.2 Содержание собственных источников формирования финансовых ресурсов организации.....	17
1.3 Характеристика заемных источников формирования финансовых ресурсов организации.....	22
2 ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ГУП УР «МОЖГАПЛЕМ» Г. МОЖГА УДМУРТСКОЙ РЕСПУБЛИКИ .....	32
2.1 Местоположение, правовой статус и виды деятельности организации.....	32
2.2 Основные экономические показатели организации, ее финансовое состояние и платежеспособность.....	38
2.3 Оценка состояния бухгалтерского учета и внутрихозяйственного контроля.....	42
3 АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ГУП УР «МОЖГАПЛЕМ» Г.МОЖГА УДМУРТСКОЙ РЕСПУБЛИКИ .....	49
3.1 Методические основы рациональной оценки источников формирования финансовых ресурсов организации.....	49
3.2 Показатели эффективности использования собственного капитала организации.....	52
3.3 Оценка эффективности использования заемного капитала в организации.....	55

3.4 Оптимизация стоимости и структуры источников формирования финансовых ресурсов организации.....	56
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	64
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	74

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Формирование финансовых ресурсов организации в условиях финансовых санкций, приводящих к ограниченности финансовых ресурсов, требуемых для расширения, обновления и модернизации деятельности компаний, их высокой стоимости, сложности получения не вызывает сомнений. Важность критерия доступности финансовых ресурсов отмечают как представители бизнеса, так и органов власти.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые ресурсы, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого предприятия.

В условиях рыночной экономики эти вопросы выдвигаются на первый план. Резко повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности. От того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура, насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные активы, зависят финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности. Поэтому анализ

наличия, источников формирования капитала имеет исключительно важное значение.

Финансовые ресурсы – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Система управления финансами является важнейшей частью общей системы управления предприятием. Вот лишь основные задачи, которые способны решить организации в результате упорядочения своей финансовой работы:

- обоснование объемов, сроков и целесообразности привлечения финансовых ресурсов;
- увеличение оборотных средств без привлечения займов;
- оперативное управление финансовыми потоками;
- управление издержками предприятия;
- управление ассортиментом продукции;
- прогнозирование развития предприятия, позволяющее заблаговременно принять меры для предотвращения крупных потерь и банкротства.

**Объект исследования** – государственное унитарное предприятие Удмуртской Республики «Можгаплем» - сельскохозяйственная организация, являющаяся зарегистрированным юридическим лицом Российской Федерации, имеющим самостоятельный баланс.

**Цели и задачи исследования.** Цель работы – изучение и анализ формирования финансовых ресурсов, системы управления финансовыми ресурсами на предприятии. В соответствии с поставленной целью задачами работы являются:

- изучить теоретический основы формирования финансовых ресурсов организации;
- изучить организационно-правовую и экономическую характеристику действующей организации;

- изучить показатели эффективности использования собственного и заемного капитала;
- внести предложения по оптимизации стоимости и структуры источников формирования финансовых ресурсов организации.

Методической основой написания работы являются труды отечественных и зарубежных авторов, нормативная литература по учету затрат и анализу себестоимости продукции молочного скотоводства. Для решения задач, рассматриваемых в работе, использованы методы классификации, обобщения, сравнения, экономические (факторный анализ) и статистические (индексный анализ).

#### **Основные результаты исследования, выносимые на защиту:**

- сущность и классификация источников формирования финансовых ресурсов организации
- организационно-правовая и экономическая характеристика организации;
- рекомендации по оптимизации стоимости и структуры источников формирования финансовых ресурсов организации..

**Теоретической и методической основой** выпускной квалификационной работы являются труды ученых экономистов, а также нормативные, законодательные акты, регулирующие бухгалтерский учет основных средств.

В процессе выполнения настоящей работы были использованы общенаучные и специальные методы исследования: анализ, синтез, моделирование, экономико-статистический и др.

В качестве **информационной базы** использованы первичные и сводные документы, регистры бухгалтерского учета, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ГУП УР «Можгаплем» за 2014-2016 гг.

# **1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ**

## **1.1 Сущность и классификация источников финансирования финансовых ресурсов организации**

Финансовые ресурсы всегда в зоне интересов как государства, так и хозяйствующих субъектов. Развитие общества в целом, промышленности, сельского хозяйства и других отраслей экономики напрямую зависит от привлечения финансовых ресурсов и эффективного их использования.

В современных условиях значительно увеличивается роль финансов в функционировании предприятий в системе хозяйствования. Для осуществления своей деятельности предприятия используют ряд ресурсов, среди которых: материальные, трудовые, финансовые, денежные средства. Наиболее сложной из финансовых категорий выступают «финансовые ресурсы».

В научной литературе последнего десятилетия рассматриваются, как правило, лишь финансовые ресурсы предприятий или дается общее определение финансовым ресурсам, не подразделяя их на централизованные и децентрализованные, и только в некоторых из них уделяется им соответствующее внимание.

В экономической литературе существует несколько подходов к определению финансовых ресурсов. А.М. Фридман определяет их как «денежные доходы и иные поступления, используемые для экономического и социального развития хозяйствующего субъекта». По мнению Г.Б. Поляка: «Это те денежные средства, которые правомерно направлять на возмещение выбытия основных фондов, производительное и непроизводительное накопление, коллективное потребление». Некоторые исследователи «к финансовым ресурсам относят основной и оборотный капитал». Присутствует и точка зрения, что финансовые ресурсы «...состоят не только из денег, значительную их часть могут составлять различные ценные бумаги (акции, облигации, векселя и пр.), представляющие собой титул собственности,

подтверждающие имущественные права ее владельца, а также и иные финансовые инструменты».

В учебнике «Финансы фирмы» отмечается, «финансовые ресурсы предпринимательской фирмы можно определить как совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении фирмы и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства».

По мнению Молякова Д.С. под финансовыми ресурсами предприятия понимается капитал, сформированный за счет активов.

В современных трактовках понятия «Финансовые ресурсы» прослеживается возможность определения специфических признаков, которые позволяют выделить их из общего объема денежных средств. В.М. Радионова под финансовыми ресурсами понимает денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении субъектов хозяйствования и используемые ими на цели расширенного воспроизводства, социальные расходы, материальное стимулирование работающих.

Обобщая мнения нескольких авторов, можно выделить 5 групп взглядов на сущность финансовых ресурсов:

1. Финансовые ресурсы рассматриваются как аналог суммы денежных средств, находящейся в распоряжении предприятия на определенную дату.

Считаем этот подход ошибочным, по причине, например, того, что финансовые ресурсы также характеризуются накопленными резервами в формах эквивалентов денежных средств и других высоколиквидных активов, которые используются для финансирования предстоящего развития предприятия.

2. Финансовые ресурсы предприятия отождествляются с объемом предстоящих доходов, предназначенных для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и финансированию текущих затрат.

Заметим, что доходы предприятий можно рассматривать как один из элементов финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы формирует только та часть доходов, которая остается в форме чистой прибыли и в форме суммы амортизационного потока. Кроме того, в данном подходе игнорируются внешние источники формирования финансовых ресурсов (сумма дополнительного привлечения паевого и акционерного капитала, прирост привлекаемых финансовых кредитов и кредиторской задолженности за товары, работы и услуги и т.п.).

3. Под финансовыми ресурсами предприятия понимается капитал, сформированный за счет активов.

Не требует дополнительного разъяснения, то, что капитал предприятия, выражен в денежной, материальной и нематериальной форме посредством привлечения денежных, материальных и нематериальных ресурсов. При этом в балансе капитал отражается на определенную дату, т.е. по большей части характеризует уже использованные финансовые ресурсы.

Капитал предприятия может рассматриваться как финансовые ресурсы в виде:

- накопленного в предшествующем периоде в форме финансовых резервов (резервный капитал, нераспределенная прибыль, обеспечение предстоящих расходов и платежей, другие резервы финансовых ресурсов) и обеспеченного денежными средствами и другими высоколиквидными активами;
- часть ранее сформированного капитала, которая предусмотрена к реинвестированию в предстоящем периоде (амортизационные отчисления предстоящего периода, средства, предполагаемые к получению от реализации основных средств, нематериальных активов, долгосрочных финансовых инвестиций).

Отсюда следует, что капитал предприятия можно отождествлять с финансовыми ресурсами в случае создания нового предприятия, при условии,

что стартовый капитал в денежной форме является единственным финансовым ресурсом.

4. Ставится знак равенства между финансовыми ресурсами и объемом денежного потока в предстоящем периоде.

Очевидно, что более корректно в этом случае рассматривать сумму чистого денежного потока предприятия. Но при этом подходе из общей суммы финансовых ресурсов предприятия, исключаются накопленные в разнообразных формах резервы денежных средств и их эквивалентов на начало предстоящего периода.

5. Финансовые ресурсы рассматриваются как совокупность дополнительно привлекаемого и реинвестируемого предприятием собственного и заемного капитала в денежной форме, предназначенного для финансирования его предстоящего развития.

Необходимо согласиться с трактовкой финансовых ресурсов, приведенной в 5 группе взглядов. Здесь подчеркнута неразрывная связь между финансовыми ресурсами и ресурсами денежных средств, т.е. денежными ресурсами. Кроме того, значимой представляется наиболее широкая трактовка формирования и использования финансовых ресурсов, т.е. они могут формироваться за счет всех видов поступлений и расходоваться на осуществления всех видов деятельности.

Постижение сущности любой экономической категории возможно через построение классификации, которая позволяет упорядочить систему знаний. Классификация финансовых ресурсов, как и любая другая классификация, сводится к тому, что она не может быть единственной, так как зависит от круга решаемых задач.

По юридической принадлежности финансовые ресурсы подразделяются на собственные и заемные. Собственные финансовые ресурсы принадлежат предприятию на праве собственности, заемные финансовые ресурсы привлекаются на возвратной основе.

По источникам привлечения по отношению к предприятию выделяют финансовые ресурсы, привлекаемые из внутренних и внешних финансовых источников. Финансовые ресурсы, привлекаемые из внутренних финансовых источников, характеризуют денежные средства, формируемые непосредственно на предприятии для обеспечения его развития. Из внутренних источников могут формироваться собственные (чистая прибыль) и заемные (прирост среднего остатка средств текущих обязательств по расчетам) финансовые ресурсы предприятия. Финансовые ресурсы, привлекаемые из внешних финансовых источников, характеризуют денежные средства, формируемые непосредственно на предприятии для обеспечения его развития. Из внутренних источников могут формироваться собственные (чистая прибыль) и заемные (прирост среднего остатка средств текущих обязательств по расчетам) финансовые ресурсы предприятия. Финансовые ресурсы, привлекаемые из внешних финансовых источников, характеризуют денежные средства, формируемые предприятием извне. Они охватывают привлекаемые со стороны собственные и заемные ресурсы денежных средств.

В экономической литературе встречается подразделение финансовых ресурсов по источникам привлечения на: формируемые за счет собственных и приравненных к ним средств, формируемые путем мобилизации ресурсов на финансовом рынке и формируемые из поступлений от финансово-банковской системы в порядке перераспределения.

К финансовым ресурсам, формируемым за счет собственных и приравненных к ним средств, они относят: прибыль от всех видов деятельности, амортизационные отчисления, выручку от реализации выбывшего имущества и устойчивые пассивы.

К финансовым ресурсам, формируемым путем мобилизации ресурсов на финансовом рынке, относят: прибыль от проведения финансовых операций, продажа акций, облигаций, выпускаемых данным предприятием, кредитные инвестиции.

К финансовым ресурсам, формируемым из поступлений от финансово-банковской системы в порядке перераспределения, относят: выплаты страхового возмещения, поступающие от страховых компаний, средства, поступающие от ассоциаций и концернов, в которые входит организация, средства, получаемые от вышестоящих организаций при сохранении отраслевых структур, бюджетные субсидии на строго ограниченный перечень затрат, дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов.

По национальной принадлежности владельцев капитала, различают финансовые ресурсы, привлекаемые из национальных и зарубежных источников. Финансовые ресурсы, привлекаемые из национальных источников, позволяют предприятию координировать свою хозяйственную деятельность с экономической политикой государства; они обычно более доступны для предприятий малого и среднего бизнеса. Финансовые ресурсы, привлекаемые предприятием из зарубежных источников, формируются, как правило, средними и крупными предприятиями, осуществляющими внешнеэкономическую деятельность.

По временному периоду привлечения выделяют финансовые ресурсы, привлекаемые на краткосрочный, детерминированный долгосрочный и недетерминированный период. Срок использования краткосрочных финансовых ресурсов ограничен одним годом, они формируются из заемной части финансовых ресурсов и используются для финансирования временных хозяйственных потребностей. Финансовые ресурсы, привлекаемые на детерминированный долгосрочный период – это заемные финансовые ресурсы со сроком использования более года, привлекаемые для финансирования внеоборотных и постоянной части оборотных активов. Финансовые ресурсы с недетерминированным периодом использования – это собственная часть финансовых ресурсов и заемная часть, сформированная из внутренних источников.

Некоторые авторы подразделяют финансовые ресурсы на краткосрочные, среднесрочные (время их использования от года до 3 лет, они предназначены

для замены отдельных элементов основных фондов, их реконструкции и перевооружения), долгосрочные (привлекаются, как правило, на срок от 3 до 5 лет и используются для финансирования основных фондов, долгосрочных финансовых вложений, венчурного финансирования), сверх долгосрочные (привлекаются на срок более 10 лет для финансирования строительства зданий и сооружений).

По формам аккумуляции финансовые ресурсы подразделяются на аккумулярованные в форме целевых финансовых резервов, предназначенные для последующего использования на строго целевой основе, и в свободной форме – они могут быть использованы на реализацию любых целей хозяйственного развития предприятия.

По направлениям использования выделяют финансовые ресурсы, направляемые на потребление, замещение и накопление. Финансовые ресурсы, направляемые на потребление, используются для финансирования потребления собственников и персонала предприятия или сторонних лиц (спонсорство, выплаты на благотворительные цели). Финансовые ресурсы, направляемые на замещение, предназначены для финансирования простого воспроизводства нематериальных активов и основных средств в пределах сумм, полученных от их реализации или амортизационных отчислений. Финансовые ресурсы, используемые для накопления, обеспечивают финансирование расширенного воспроизводства активов, эта часть финансовых ресурсов обеспечивает прирост капитала.

Некоторые авторы разделяют финансовые ресурсы на инновационные – применяемые для финансирования внедрения и разработки инноваций, инвестиционные – привлекаемые для осуществления инвестиций, и торгово-производственные – используемые в процессе производства и реализации.

По видам хозяйственной деятельности финансовые ресурсы разделяются на: используемые в операционной, инвестиционной (направляются для финансирования простого и расширенного воспроизводства активов предприятия) и других видах хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовые ресурсы, используемые в операционной деятельности, направляются для финансирования запасов товарно-материальных ценностей и дебиторской задолженности в порядке их замещения.

По характеру использования во времени финансовые ресурсы подразделяются на: используемые в детерминированные сроки планового периода, используемые в недетерминированные сроки планового периода и зарезервированные к использованию за пределами планового периода. Финансовые ресурсы, используемые в недетерминированные сроки планового периода – это финансовые резервы, предусмотренные для внутреннего страхования рисков предприятия в пределах горизонта планирования. Финансовые ресурсы, зарезервированные к использованию за пределами планового периода, включают в себя остаток финансовых ресурсов на конец планового периода, обеспечивающий финансирование предусмотренных предстоящих расходов и страхования рисков предстоящей деятельности.

Важнейшее условие формирования финансовых ресурсов является это эффективность управления капиталом.

Все это выражается в своевременности трансформации ресурсного потенциала в основные и оборотные средства, стимулирование рабочей силы своевременности оборота капитала по форме капитал-товар-доход.

Предприятия, особенно новые и реконструируемые, могут мобилизовать значительные финансовые ресурсы на финансовом рынке.

Кроме того, дополнительным источником финансовых ресурсов предприятия выступают ресурсы, получаемые в порядке перераспределения (выплаты страховых компаний в виде страхового возмещения, поступления от ассоциаций, концернов и отраслевых структур, в составе которых они находятся, а также гранты и другие бюджетные субсидии и т.д.).

Роль финансовых ресурсов в предпринимательской деятельности трудно переоценить, поскольку они непосредственно и в кратчайшие сроки способны превращать в любой другой вид экономических ресурсов и, кроме того, обеспечивать кругооборот последних. Поэтому от наличия у предприятия

достаточного количества финансовых ресурсов напрямую зависит успешность предпринимательской деятельности и надежность организации как делового партнера. В условиях развитого рынка существенно повышается ответственность хозяйствующих субъектов за финансирование своей деятельности. В связи с этим возникает необходимость в умелом управлении как предприятием в целом, так и его финансовыми ресурсами, с целью их саморазвития.

За счет финансовых ресурсов обеспечивается:

- платежи организациям финансово-банковской системы в связи с выполнением финансовых обязательств (внесение налогов в бюджет, уплата процентов банкам за пользование кредитами, погашение взятых ранее ссуд, страховые платежи);
- инвестирование собственных средств в капитальные затраты на расширение производства и его техническое обновление;
- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги других фирм, приобретаемые на рынке;
- направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;
- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство.

Финансовые ресурсы используются предприятием для финансирования текущих расходов и инвестиций. За их счет осуществляется:

- обслуживание индивидуального кругооборота фондов и обеспечение непрерывности воспроизводственного процесса;
- распределение выручки от продажи (без косвенных налогов) в фонд возмещения материальных затрат, фонд оплаты труда и чистый доход;
- обеспечение использования прибыли, оставляемой в распоряжении предприятия.

При этом отдельные элементы финансовых ресурсов обеспечивают целевые направления использования. Так, прямые инвестиции обеспечиваются за счет прибыли, амортизации, паевых и страховых взносов и др. источников. Портфельные же инвестиции обеспечиваются в основном за счет средств, мобилизованных на финансовом рынке, кредитов и займов и т.д. Источниками инвестиций в непроизводственную сферу являются прибыль, амортизация, паевые и иные взносы и др.

Одной из важнейших задач управления финансами предприятий является мобилизация финансовых ресурсов, эффективность их использования и наиболее полное обеспечение производственных и внепроизводственных потребностей.

Проведенное теоретическое исследование вплотную подвело нас к определению сущности финансовых ресурсов предприятий. Финансовые ресурсы организаций - это совокупность собственных доходов, накоплений и внешних поступлений денежных средств (и /или их эквивалентов), находящаяся в распоряжении этих организаций и предназначенная для выполнения обязательств перед бюджетной и финансово-кредитной системами, перед своими контрагентами в процессе финансирования текущих затрат хозяйственной деятельности, финансирования расходов, связанных с инвестиционной деятельностью, социальными нуждами и стимулированием работников.

Любое предприятие нуждается в источниках средств, чтобы финансировать свою деятельность, т.е. нужны финансовые ресурсы, под которыми обычно понимают совокупность аккумулируемых предприятием ресурсов. Чаще всего это сопровождается привлечением заемного капитала. Поэтому по титулу собственности формируемые предприятием финансовые ресурсы подразделяются на два основных вида: собственные и заемные.

## **1.2 Содержание собственных источников формирования финансовых ресурсов организации**

Собственные финансовые ресурсы включают в себя прибыль и амортизационные отчисления. Следует помнить, что не вся прибыль остается в распоряжении организации, часть ее в виде налогов и других налоговых платежей поступает в бюджет. Прибыль, остающаяся в распоряжении организации, распределяется решением руководящих органов на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, используется на развитие производства и способствует росту имущества организации. Прибыль, которая направляется на потребление, используется для решения социальных задач и проблем.

Собственные финансовые ресурсы характеризуют общую стоимость денежных средств организации и их эквивалентов, принадлежащих ей на правах собственности, то есть составляющих часть его собственного капитала. Источниками формирования собственных финансовых ресурсов являются внутренние и внешние. Внутренние источники - чистая прибыль предприятия и амортизация. Внешние источники - дополнительный паевый и акционерный капитал, а также безвозмездная финансовая помощь и безвозмездно передаваемые предприятию материальные и нематериальные активы, включаемые в состав его баланса.

Источниками собственных финансовых ресурсов являются:

- уставный капитал (средства от продажи акций и паевые взносы участников);
- резервы, накопленные предприятием;
- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.).

Собственные финансовые ресурсы включают средства, привлекаемые на долгосрочный период из внешних и внутренних источников, которые могут быть в денежной и натуральной форме. В составе внешних источников главное место принадлежит привлечению компанией паевого (путем взносов участников) или акционерного (путем эмиссии и продажи акций) капитала. В

составе внутренних источников важная роль отводится прибыли, остающейся в распоряжении предприятия по текущим, инвестиционным и финансовым операциям - она формирует преобладающую часть собственных финансовых ресурсов, обеспечивает рост рыночной стоимости организации. Определенную роль в составе внутренних источников играют также амортизационные отчисления, которые выступают средством реинвестирования собственных средств предприятия.

Формирование собственных средств изначально представлено уставным капиталом – стартовым капиталом для ведения деятельности (состоящего из обыкновенных и привилегированных акций). В дальнейшем происходит увеличение (уменьшение) уставного капитала, в частности, дополнительные взносы, дополнительная эмиссия и реализация акций и т.д. по решению собственников. Установленный законодательством минимальный размер уставного капитала определяет имущество организации, является гарантом интересов ее кредитов.

Уставный капитал предприятия по национальной принадлежности собственников может быть национальным и законодательно ограниченным по доле иностранным капиталом, по форме собственности – частным и государственным капиталом; по организационно-правовой форме – акционерным и паевым капиталом.

Далее приращению собственных финансовых ресурсов способствует добавочный капитал. Немалое значение в дальнейшем росте собственных финансовых ресурсов имеют прибыль, амортизационные отчисления и другие источники.

Согласно законодательным требованиям добавочный капитал компании формируется за счет средств, полученных в результате переоценки основных средств, эмиссионного дохода от размещения акций, и средств, полученных безвозмездно от других организаций. Вместе с тем формирование добавочного капитала за счет переоценки возможно только при условии отражения этого в учетной политике компании.

Методика формирования другого элемента собственных финансовых ресурсов – резервного капитала, так же как и добавочного капитала, не имеет отраслевой специфики, а соответствует общим принципам организации деятельности хозяйствующих субъектов. Резервный капитал не противостоит финансовым обязательствам и служит дополнением к уставному капиталу для покрытия потерь и убытков, погашения облигаций и выкупа акций общества в случае недостаточности средств соответствующих фондов на внутрихозяйственные расчеты.

Средства на формирование резервного капитала выделяются в размере, установленном действующим законодательством, по решению собственников компании при распределении чистой прибыли по результатам деятельности. Так, в акционерных обществах размер резервного капитала должен быть не менее 5% от уставного капитала. Акционерная компания должна ежегодно отчислять в резервный капитал не менее 5% чистой прибыли до тех пор, пока резервный капитал не достигнет размера, определенного уставом. Общества с ограниченной ответственностью создавать резервный капитал законодательно не обязаны, но вправе, если это предусматривается уставом общества.

Основным источником финансовых ресурсов действующей организации служат доходы (прибыль) от основной и других видов деятельности, прочих операций, формируется за счет устойчивых пассивов, различных целевых поступлений, паевых и иных взносов членов трудового коллектива. К устойчивым пассивам относят уставный, резервный и другие капиталы, долгосрочные займы и постоянно находящуюся в обороте предприятия кредиторскую задолженность.

Эту часть финансовых ресурсов принято называть уставным фондом или уставным капиталом предприятия. В зависимости от организационно-правовой формы фирмы ее уставной капитал формируется за счет выпуска и последующей продажи акций (обыкновенных, привилегированных или их комбинации), вложений в уставной капитал паев, до и т.д. За время жизни фирмы ее уставной капитал может дробиться, уменьшаться и увеличиваться, в

том числе за счет части внутренних финансовых ресурсов фирмы. Структура собственного капитала предприятия представлена на рисунке 1.



Рис. 1 – Структура собственного капитала предприятия

Организация финансов предприятия строится на определенных принципах: хозяйственной самостоятельности, самофинансировании, материальной ответственности, заинтересованности в результатах деятельности, формировании финансовых резервов.

У каждого предприятия возникает необходимость умелого управления формированием собственных финансовых ресурсов. По данному вопросу имеются различные подходы, так профессор И.А. Бланк в эту политику включает:

- 1) определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах;
- 2) максимизацию объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников и за счет внешних источников;

3) установления оптимального соотношения между указанными источниками формирования собственных финансовых ресурсов.

Здесь особое внимание обращается на такие источники, как прибыль (ее нераспределенной части) и амортизационные отчисления.

Увеличение прибыли возможно при условии учета всех факторов, влияющих на ее размер и распределение. Это:

а) общая сумма выручки, зависящей от объема реализации и сложившейся цены;

б) общая сумма издержек;

в) факторов, влияющих на распределение прибыли между государством и предприятием, в частности налоговая политика, дивидендная политика, обеспечение соотношения между частью прибыли, направляемой на потребление и накопление.

Не менее важным источником роста собственных финансовых ресурсов являются амортизационные отчисления, которые представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов.

Величина амортизационных отчислений и размер амортизационного фонда зависит от объема и состава используемых предприятием основных средств и нематериальных активов, а также от эффективной амортизационной политики. Амортизационные отчисления имеют двойственный характер. С одной стороны, амортизационные отчисления включаются в себестоимость продукции, как элемент денежных затрат, с другой стороны – собственный капитальный ресурс, возмещаемый в составе выручки от реализации. Применение ускоренной амортизации всегда ведет к уменьшению балансовой прибыли, ее базовой части для исчисления налога на прибыль, его минимизации. Отсюда у фирм возникает настоятельная необходимость учета.

Собственные финансовые ресурсы занимают главенствующее место в общем объеме финансовых ресурсов предприятия. Но оно вынуждено прибегать к привлечению внешних источников, которые весьма разнообразны.

### **1.3 Характеристика заемных источников формирования финансовых ресурсов организации**

Заемные финансовые ресурсы характеризуются привлекаемым предприятием капиталом во всех формах на возвратной основе. Источниками этого вида ресурсов – банковские кредиты, финансовый лизинг и облигационные займы.

Особенности и условия кругооборота основных и оборотных средств определяют потребность в формировании конкретной части финансовых ресурсов за счет заемных средств. Чтобы пополнить оборотные средства, предприятия привлекают краткосрочные кредиты (со сроком погашения до одного года), для финансирования капиталовложений – среднесрочные (от одного до трех лет) и долгосрочные кредиты (от трех лет).

Привлечение внешних ресурсов для финансирования своих потребностей – одна из важнейших задач всей организации. К возможным ресурсам относят следующие источники:

- 1) заемные средства в виде различных банковских кредитов;
- 2) заемные средства от других компаний (коммерческие кредиты)
- 3) средства, полученные от размещения эмиссий облигаций и других ценных бумаг;
- 4) бюджетные кредиты;
- 5) средства внебюджетных фондов;
- 6) временно привлеченные средства (кредиторская задолженность);
- 7) факторинг (продажа дебиторской задолженности какому-нибудь финансовому институту);
- 8) лизинг.

Большое количество источников не означает, что предприятие должно использовать все множество, но это позволяет ему выборочно использовать их с учетом различных ситуаций.

Банковский кредит предоставляется субъектам хозяйствования всех форм собственности во временное пользование на условиях, определенных

кредитным договором. Основными из них являются обеспеченность, возвратность, срочность, платность и целевая направленность. (Банковский кредит - это денежные средства, которые предоставляются банком взаймы клиенту для целевого использования на установленный срок под определенный процент).

Обеспеченность кредита означает наличие у банка права на защиту своих интересов, недопущения убытков от невозвращения долга из-за неплатежеспособности заемщика.

Кредиты могут быть обеспечены залогом (имуществом, имущественными правами, ценными бумагами), гарантированными (банками, финансами или имуществом третьего лица) или иметь другое обеспечение (поручительство, свидетельство страховой организации).

Возвращение, срочность и платность означают, что кредит должен быть возвращен заемщиком банку в определенный в кредитном договоре срок с соответствующей оплатой за его использование. Целевая направленность предусматривает использование заемных средств на конкретные цели согласно кредитному договору.

Кредитные взаимоотношения регламентируются кредитным договором, который заключается между кредитором и заемщиком только в письменной форме, определяют взаимные обязательства и ответственность сторон и не могут изменяться в одностороннем порядке без согласия обеих сторон.

Кредитный договор может быть заключен как путем составления одного документа, который подписывают кредитор и заемщик, так и путем обмена письмами, телеграммами, телефонограммами, подписанными стороной, которая их направляет.

Коммерческие банки предоставляют кредиты всем субъектам хозяйственной деятельности независимо от отраслевой принадлежности, устава, форм собственности в случае наличия у них реальных возможностей и правовых форм обеспечения своевременного возврата кредита и уплаты процентов (комиссионных) за пользование им. Для получения кредита заемщик

подает в банк обращение в виде письма, ходатайства, заявки, заявления. В документах указываются необходимый размер кредита, его цель, сроки погашения и формы обеспечения. Если текущий счет заемщика открыт в другом банке, то он подает в банк учредительные документы с указанием юридического адреса, карточку с образцами подписей, заверенную банком, и справку банка об остатках средств на счетах и наличии задолженности по ссудам.

Размер процентных ставок и порядок их уплаты устанавливаются банком и определяются в кредитном договоре в зависимости от кредитного риска, предоставленного обеспечения, спроса и предложения на кредитном рынке, срока пользования кредитом, учетной ставки и других факторов. В случае изменения учетной ставки условия договора могут пересматриваться и изменяться только по взаимному согласию кредитора и заемщика.

Для кредитов, предоставляемых в иностранной валюте, необходимо учитывать также процентные ставки, действующие на международных рынках капиталов.

Заемщик, который получает единовременный кредит на приобретение товаров или оплату товарно-материальных ценностей в рамках действующего законодательства по контрактам и соглашениям, подает в банк их копии и другие документы, касающиеся мероприятия, за счет которого предполагается погасить кредит.

Заемщик, обращается в банк за кредитом на сооружение объектов для хранения и переработки сельскохозяйственной продукции, производства товаров народного потребления и т.д., подает в банк проект строительства (реконструкции) предприятия, что соответствует установленным законодательством санитарно-гигиеническим, экологическим и другим нормам, а также выводы экспертов относительно проектно-сметной документации, подтверждающих соблюдение установленных норм, и другие необходимые для кредитования документы (контракт со строительной организацией, технико-экономическое обоснование, графики выполнения работ).

Заемщик, получающий кредит на расходы, которые не покрываются поступлениями в течение календарного года, подает прогнозные расчеты потребности в краткосрочном кредите в год с поквартальной разбивкой.

Коммерческий банк анализирует и изучает деятельность потенциального заемщика, определяет его кредитоспособность, прогнозирует риск невозврата кредита и принимает решение о предоставлении кредита или об отказе его выдать.

Основными критериями оценки кредитоспособности заемщика по Положению НБУ об кредитовании могут быть:

- обеспеченность собственными средствами не менее 50% общего объема его расходов;
- репутация заемщика (квалификация, способности руководителя, соблюдение деловой этики, договорной, платежной дисциплины);
- оценка выпускаемой продукции, наличие заказа на ее реализацию и характер услуг, которые предоставляются (конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках, спрос на продукцию, услуги, объемы экспорта);
- экономическая конъюнктура (перспективы развития заемщика, наличие источников средств для капиталовложений) .

Необходимые сведения о заемщике и информация, которую получает банк при оформлении кредита, систематизируются в кредитном деле заемщика.

Документы, хранящиеся в этом деле, группируются так:

- материалы по предоставлению кредита (кредитный договор, долговые обязательства, гарантийные письма и т.п.);
- финансово-экономическая информация (бухгалтерские балансы, отчеты о прибылях и убытках, бизнес-планы и т.д.);
- материалы о кредитоспособности заемщика (справки, полученные от других банков, запросы, письма, отчеты аудиторских фирм и т.д.).

Запрещается предоставлять кредиты с такой целью:

- покрытие убытков хозяйственной деятельности заемщика;

- формирование и увеличение уставного фонда коммерческих банков и других хозяйственных обществ;
- приобретение ценных бумаг любых предприятий.

Кроме банковского кредита в состав заемных финансовых ресурсов предприятий входит кредиторская задолженность всех видов, возникающего в расчетах с другими физическими и юридическими лицами - поставщиками, покупателями, бюджетом, органами социального страхования, внебюджетными фондами, с рабочими и служащими предприятия.

Коммерческий кредит предоставляется одной организации другой в виде отсрочки платежа за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги или в виде авансовых платежей предприятию-поставщику по договорам поставки продукции, выполнения работ или оказания услуг.

Коммерческие кредиты в товарной форме возникают в расчетах за материальные ценности, выполненные работы, предоставленные услуги. Они передаются в собственность предприятия-должника на условиях соглашения, в котором предполагается отсрочка окончательного расчета на определенный срок и под проценты.

Товарный кредит предполагает передачу права на товары (результаты выполненных работ, оказанных услуг) покупателю в момент подписания договора или фактического получения товаров (выполненных работ, оказанных услуг) независимо от времени погашения задолженности. В отношениях, связанных с предоставлением коммерческого кредита, каждый субъект предпринимательской деятельности имеет право быть кредитором или получателем кредитов. Распространенной формой оформления товарного кредита является издание предприятием векселей своим поставщикам.

Формирование части финансовых ресурсов за счет нормальной (непросроченные) кредиторской задолженности, использование банковского и коммерческого кредита - это закономерное явление рыночной экономики, присущее субъектам хозяйствования, которые нормально и эффективно функционируют.

Таким образом, заемные финансовые ресурсы - это в основном банковские займы, которые играют значительную роль в развитии деятельности предприятий. С их помощью предприятия покрывают потребность в денежных средствах для формирования материальных запасов и затрат, способствуя тем самым налаживанию непрерывной работы предприятий и увеличению объемов их деятельности.

Определить какие активы формируются за счет заемных финансовых ресурсов не требует особых усилий, поскольку предприятие занимает с определенной целью и можно четко проследить куда были вложены средства.

Для торговых предприятий, которые полностью формируют свои активы за счет собственных финансовых ресурсов, потребность в банковских займах незначительна и покрывает лишь дополнительную потребность в денежных ресурсах при увеличении объемов деятельности предприятия или неэффективного использования собственных финансовых ресурсов, и имеет преимущественно временный характер.

Заемные финансовые ресурсы в экономическом обороте сельскохозяйственных товаропроизводителей стали основным финансовым источником воспроизводственного процесса. Учитывая специфику сельского хозяйства (сезонность, стохастичность конечных результатов производства, высокий удельный вес постоянных затрат и т. д.) организовать эффективное привлечение финансовых ресурсов возможно при условии наличия доступных источников кредитных ресурсов и обязательной государственной финансовой поддержки. Однако практика свидетельствует о том, что в отечественной экономике привлечение кредитных ресурсов финансового сектора на практике нереализуемо ввиду общей неблагоприятной экономической ситуации, сложившейся в стране, падения сельскохозяйственного производства, невозможности расширения бюджетного финансирования и кредитования.

Повышение доступности кредитных средств сельскохозяйственным товаропроизводителям является одной из основных мер государственной финансовой поддержки, предусмотренных в Государственной программе.

Задача повышения доступности сельскохозяйственным товаропроизводителям кредитов решалась посредством механизма возмещения части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным сельскохозяйственными организациями, К(Ф)Х и организациями, осуществляющими первичную и последующую переработку сельскохозяйственной продукции, в российских кредитных организациях, и займам, полученным в сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативах.

Одним из инструментов поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей в рамках Государственной программы «Развитие сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013 - 2020 годы» стали краткосрочные кредиты на развитие растениеводства.

Нередко сельскохозяйственные товаропроизводители не представляют интереса для крупных финансовых структур в силу незначительности запрашиваемых сумм и высоких издержек предоставления кредита. Наиболее приемлемое решение данного вопроса достигается через возрождение сельскохозяйственной кредитной потребительской кооперации (далее – СКПК) как организации финансовой взаимопомощи и взаимного кредитования. Она способна создать условия для обеспечения доступа сельскохозяйственных товаропроизводителей к кредитным ресурсам.

Надежность СКПК основывается на взаимном доверии членов друг к другу; неформальное и быстрое рассмотрение заявок; прозрачность работы, непосредственное участие членов кооператива в его управлении; доступность кредитных ресурсов для мелких сельскохозяйственных товаропроизводителей; финансовые ресурсы оборачиваются на территории одного образования и работают на его экономику; более гибкие условия по предоставлению и погашению займов, более низкая процентная ставка

К настоящему времени в России сформировалась трехуровневая система сельской кредитной кооперации, отдельные элементы которой в разной степени

взаимодействуют друг с другом (см. Рисунок 2).

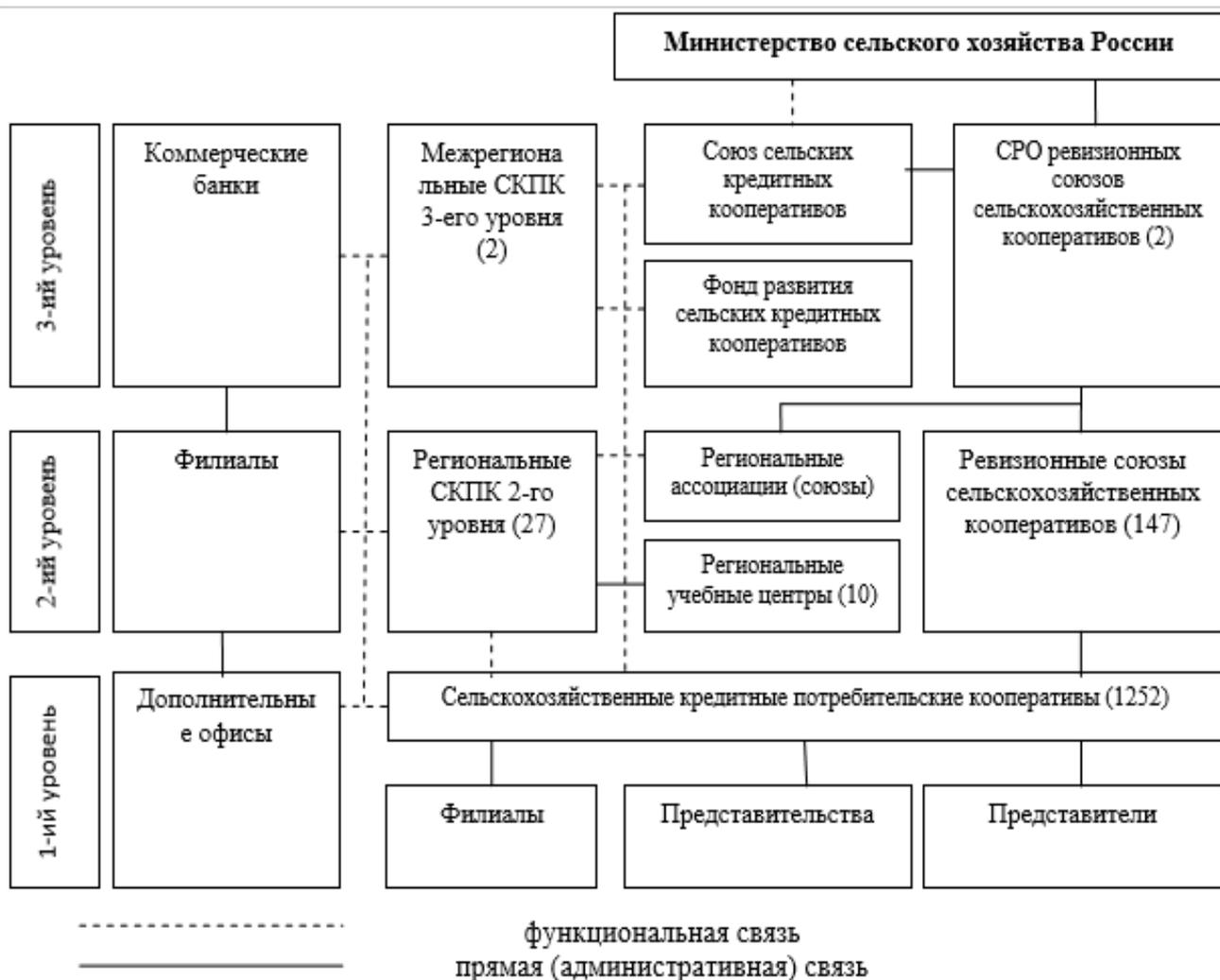


Рис. 2 – Организационная структура системы сельскохозяйственной кредитной кооперации в России

Многочисленным и базовым элементом системы сельской кредитной кооперации являются кредитные кооперативы 1-го уровня. Они осуществляют деятельность по обеспечению финансовыми ресурсами своих членов и действуют, в основном, на ограниченной территории.

Второй уровень сформирован кредитными кооперативами на добровольной основе путем создания регионального кредитного кооператива (кооператива второго уровня) и ряда сопутствующих структур (ассоциации, ревизионного союза и учебного центра). По данным Минсельхоза России

кооперативы второго уровня в той или иной степени созданы в 27 регионах.

Третий уровень системы сельскохозяйственной кредитной кооперации представлен региональными кредитными кооперативами. Они делегируют кооперативу последующего специальные полномочия по финансовым услугам: рефинансирование кооперативов, в т.ч. открытие кредитных линий и предоставление займов на развитие кооперативов; управление ликвидностью кооперативов (предоставление займов на поддержание ликвидности кооперативов, снижение избыточной ликвидности кооперативов посредством размещения их свободных средств в кооперативе третьего уровня); финансовое оздоровление кооперативов (санация, предоставление займов на покрытие потерь от невозврата займов); привлечение дополнительных финансовых ресурсов в систему сельской кредитной кооперации.

В системе действуют различные институты поддержки сельскохозяйственной кредитной кооперации, в числе которых являются Фонд развития сельской кредитной кооперации и Союз сельских кредитных кооперативов.

Фонд развития сельской кредитной кооперации осуществляет финансирование сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов посредством предоставления займов, проводит мониторинг и анализ финансового состояния кооперативов, осуществляет консультационную поддержку. Вместе с тем, представляется необходимым усилить значение данного фонда, определив на современном этапе его роль и место в системе сельскохозяйственной кредитной кооперации с целью максимально эффективного использования его ресурсов для развития системы в целом.

Союз сельских кредитных кооперативов объединяет сельские кредитные кооперативы всех уровней и представляет их интересы во взаимоотношениях с законодательными и исполнительными органами власти и иными организациями. Также Союз сельских кредитных кооперативов, посредством участия в мероприятиях по развитию микрофинансового рынка и проведения научно-практических конференций, обучения и обмена опытом,

пропагандирует кооперативное движение и его значение в развитии сельских территорий в регионах.

## **2 ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ГУП УР «МОЖГАПЛЕМ» Г. МОЖГА УДМУРТСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

### **2.1 Местоположение, правовой статус и виды деятельности организации**

Государственное унитарное предприятие Удмуртской Республики «Можгаплем» - это организация по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных.

Можгинская государственная станция по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных и племенной работе Удмуртского республиканского госплемобъединения образована в 1960 году для искусственного осеменения сельскохозяйственных животных и воспроизводству, племенного дела в колхозах и совхозах Можгинского и Вавожского районах. Приказом Министерства сельского хозяйства Удмуртской АССР реорганизован Граховский госплемрассадник свиней крупной белой породы, на базе которого образована Можгинская государственная станция по племенной работе с местонахождением в городе Можга Удмуртской АССР.

В этом же году в Можгинскую госплемстанцию влита Граховская госстанция и в 1961 году влита Асановская госстанция. Таким образом, с 1961 года Можгинская госплемстанция по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных обслуживает: Можгинский, Кизнерский, Граховский, Вавожский и Алнашский районы.

В соответствии с постановлением Совета Министров РСФСР от 2 августа 1972 г. № 448 о дополнительных мерах по улучшению племенного дела в животноводстве, приказом Росплемобъединения № 5 от 29 декабря 1972 года «Об организации зональных межрайонных государственных специализированных производственных объединений по племенному делу и продаже племенного и улучшенного скота и птицы в государственных производственных предприятий по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных» Можгинская государственная станция по искусственному осеменению сельскохозяйственных

животных и племенной работе реорганизована в Можгинское межрайонное государственное производственное предприятие по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных Удмуртского республиканского госплемобъединения с зоной обслуживания Алнашского, Вавожского, Камбарского, Кизнерского, Каракулинского, Киясовского, Малопургинского, Сарапульского, Можгинского и Граховского районов Удмуртской АССР.

В соответствии с приказом Удмуртского госплемобъединения № 22-К от 1 марта 1983 г., приказа Министерства сельского хозяйства УАССР № 22 от 16 марта 1983 года «О реорганизации межрайонных племобъединений в районные отделы и группы по племенной работе» и приказа Министерства сельского хозяйства РСФСР от 7 января 1983 года № 9 специалисты Кизнерского, Можгинского и Сарапульского племобъединения переданы в штат Можгинского племпредприятия.

В 1974 году, впервые в Удмуртии, после прохождения специалистами лаборатории учебы в г. Астрахани, на предприятии внедрена технология криоконсервирования семени в открытые гранулы в жидком азоте. С 1971 года с приходом на предприятие ведется капитальное строительство. Построено здание конторы, детский сад, ведется строительство жилых домов, построен изолятор, элеватор, цех-хранилище с монтированной установкой по производству жидкого азота для собственных нужд. В дальнейшем от производства жидкого азота на предприятии отказались ввиду его недостаточной выработки. За сутки производилось всего лишь 15 литров азота. Для обеспечения предприятия азотом его стали завозить из г. Воткинска и г. Набережные Челны. В настоящее время азот доставляется из г. Нижнекамска Республики Татарстан.

В 1999 году предприятие было реорганизовано в форме преобразования в Государственное унитарное предприятие по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных «Можгинское». Дата государственной регистрации ГУП УР «Можгаплем» 11 июня 1999 года, ОГРН № 1021801125851.

Государственное унитарное предприятие Удмуртской Республики

«Можгаплем» (Предприятие), создано в соответствии с действующим законодательством и является правопреемником Государственного унитарного племенного предприятия по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных «Можгинское» на основании приказа Министерства сельского хозяйства и продовольствия УР № 89 от 23 сентября 2005 года.

Предприятие находится в ведомственном подчинении Министерства сельского хозяйства и продовольствия Удмуртской Республики.

Основным видом деятельности является производство спермы быков-производителей и реализация её сельскохозяйственным товаропроизводителям.

Предприятие осуществляет следующие виды деятельности:

- обеспечение сельскохозяйственных товаропроизводителей высококачественной спермой быков-производителей с целью массового улучшения породных и продуктивных качеств сельскохозяйственных животных;
- организация проверки быков-производителей по качеству потомства;
- контроль за организацией своевременного осеменения животных, соблюдением ветеринарно-санитарных правил на пунктах искусственного осеменения;
- контроль за регистрацией породного молодняка, как потомства производителей предприятия, сперма которого использовалась для осеменения;
- оказание практической помощи сельскохозяйственным товаропроизводителям в организации и проведении искусственного осеменения, в подготовке и переаттестации техников-осеменаторов;
- торгово-закупочная деятельность;
- оказание транспортных услуг;
- внешнеэкономическая деятельность.

Племпредприятие ГУП УР «Можгаплем» оказывает услуги:

- по УЗИ сканированию;
- экстерьерной оценке животных;
- внедрение схем по синхронизации половой охоты.

Поставка спермы и инструментов для искусственного осеменения сельскохозяйственных животных производится в следующие районы Удмуртской Республики: Алнашский, Воткинский, Граховский, Кизнерский, Можгинский, Вавожский, Завьяловский, Игринский, Малопургинский, Сарапульский, Сюмсинский, Киясовский, Каракулинский и Камбарский, Шарканский, Юкаменский. Республики Башкортостан: Татышлинский район.

ГУП УР «Можгаплем» ОГРН присвоен 30 октября 2002 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 11 по Удмуртской Республике. С 2015 года руководителем организации является Ральников Александр Владимирович. Юридический адрес предприятия – 427793, Республика Удмуртская, город Можга, улица Фалалеева, 41. Основным видом деятельности является «Разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока», зарегистрированы 4 дополнительных вида деятельности. Присвоены ИНН 1830001588, ОГРН 1021801125851, ОКПО 00515069.

Основным видом деятельности предприятия является производство спермы быков-производителей и реализация её сельскохозяйственным предприятиям.

Предприятие обслуживает 18 районов Удмуртской Республики, один район Республики Башкортостан, а также частный сектор. На обслуживаемой территории находится 25 племенных хозяйств, в том числе 11 племенных заводов и 14 племенных репродукторов. За 2016 год удой по всем племенным хозяйствам составил 6792 кг молока, в том числе по племенным заводам 7102 кг, по племенным репродукторам 6322 кг молока

Основной функцией Государственного унитарного предприятия Удмуртской Республики «Можгаплем» является обеспечение хозяйств всех форм собственности высококачественной спермой быков-производителей. Кроме этого, предприятие обеспечивает хозяйства комплектующими

материалами, проводит групповой и индивидуальный подбор быков-производителей в соответствии с продуктивностью и генеалогией стада; организует проверку и оценку быков-производителей по качеству потомства, оказывает практическую помощь в организации и проведении искусственного осеменения, а так же подготовке и переаттестации техников-биологов.

В таблице 2.1 представлены основные производственные показатели предприятия.

Таблица 2.1 – Основные производственные показатели предприятия

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. к 2014 г., %
1. Быков, всего, гол	28	28	29	103,6
в том числе:				
быки-производители	26	25	27	108,0
в том числе молочного направления	24	23	27	112,5
из них улучшателей	12	10	11	91,7
Поступление быков, гол	11	10	10	90,9
Получено неразбавленного семени, мл	10834	7128	4712	43,5
в том числе доброкачественного	10564	6883	4281	40,5
Выбраковано семени, %	3,2	3,3	3,0	93,7
Заморожено семени быков, всего, тыс. доз	334,0	228,0	228,7	68,5
Заморожено семени от 1 быка, тыс. доз	15,1	9,1	8,8	58,3
Случено и искусственно осеменено коров и телок, тыс. гол.	76,3	80,0	82,7	108,4
Расход семени на 1 плодотворное осеменение, доз	3,2	2,8	2,8	87,5
Количество быков, прошедших оценку в течение года:	6	5	5	83,3
В т.ч., получивших категорию «улучшатель»	4	-	1	25

Анализ основных производственных показателей за отчётный период (2014 – 2016 г.г.) свидетельствуют о том, что предприятие работает стабильно (табл. 1). По основным производственным показателям существенных изменений не наблюдается. Общее поголовье быков-производителей сохраняется на одинаковом уровне. На предприятии проводится постоянное обновление основного поголовья, так в 2016 году поступило 10 быков. Объёмы производства неразбавленного семени снижаются, что вызвано объективными

экономическими причинами. Увеличивается поголовье слученных и осемененных телок и коров на 8,4 %.

Наблюдается положительная динамика снижения расхода семени на 1 плодотворное осеменение с 3,2 до 2,8 дозы. На предприятии регулярно проводится оценка быков по качеству потомства.

Экономические показатели деятельности предприятия «Можгаплем» представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Экономические показатели деятельности предприятия

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г. к 2016 г. %
1	2	3	4	5
Наличие спермы всего, тыс.доз	422,7	301,3	300,3	71,0
в т.ч. собственного производства	421,4	300,3	258,3	61,3
улучшателей	138,2	121,4	100,5	72,7
Реализовано спермы, всего, тыс. доз	227,0	226,7	222,1	97,8
собственного производства	207,0	210,9	208,1	100,5
других племпредприятий	19,8	15,8	14,0	70,7
в т.ч. в регионе	223,0	223,8	213,6	95,8
за пределы региона	4,0	2,9	8,5	212,5
Реализовано спермы от улучшателей, тыс. доз	110,0	125,7	117,2	106,5
В т.ч. собственного производства	94,0	114,7	95,6	101,7
Списано спермы, тыс.доз	68,2	138,0	70,9	104,0
Затраты на содержание 1 быка, руб.	172,0	199,2	183,0	106,4
Себестоимость 1 спермодозы, руб.	89,54	91,35	112,99	126,2
Цена реализации 1 дозы, руб.	96,57	118,84	141,6	146,6
Чистая прибыль, тыс. руб.	2594	3219	5781	222,7

По объему реализации семени существенных различий по анализируемым годам наблюдается небольшая разница, сокращение 2,2 %. Наметилась положительная тенденция увеличения объема продаж семени от быков улучшателей. Так, в 2016 году было реализовано на 0,5 % больше семени улучшателей по сравнению с отчетным годом.

Наблюдается динамика увеличения затрат на содержание быков, что отражается на себестоимости продукции. Себестоимость спермодозы увеличилась на 83,45 руб. Увеличение цены реализации одной дозы на 23,45 руб. позволило существенно улучшить экономические показатели деятельности

предприятия.

В целях улучшения качества племенных ресурсов и повышения племенного потенциала молочных стад предприятие ежегодно приобретает 14,0-19,8 тыс. доз спермы быков с высокой племенной ценностью, что составляет 5 – 6 % от общего объема семени.

Таким образом, анализ производственной деятельности и экономических показателей предприятия свидетельствует о стабильном состоянии и эффективной организации труда.

## **2.2 Основные экономические показатели организации, ее финансовое состояние и платежеспособность**

Рассмотрев историю, экономические и производственные условия, существующие в ГУП УР «Можгаплем» можно сказать, что оно обладает, возможно и небольшим, но достаточным объемом ресурсов. Поэтому увеличение эффективности использования финансовых ресурсов является одной из важных в развитии производственной деятельности организации. Таким образом, чтобы решить эту проблему необходимо провести анализ показателей эффективности использования ресурсов и капитала организации (см. таблицу 2.3) .

Таблица 2.3 – Показатели эффективности использования ресурсов и капитала организации

<b>Показатели</b>	<b>2014 г.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2016 г. в % к 2014 г.</b>
1	2	3	4	5
<b>Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств</b>				
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	7680,5	9006,0	11111,5	144,7
2. Фондообеспеченность, тыс. руб.	-	-	-	-
3. Фондовооруженность, тыс. руб.	196,9	225,2	271,0	137,6
4. Фондоёмкость, руб.	0,43	0,51	0,58	134,9
5. Фондоотдача, руб.	2,34	1,94	1,73	73,9
6. Рентабельность использования основных средств, %	37,11	37,92	55,09	148,5
<b>Показатели эффективности использования трудовых ресурсов</b>				

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5
7. Затраты труда, тыс. чел.-час.	67	64	65	97,0
8. Производительность труда, тыс. руб.	807,41	816,95	937,41	116,1
9. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	8304	9529	11097	133,6
10. Выручка на 1 руб. оплаты труда, руб.	3,79	3,43	3,46	91,3
<b>Показатели эффективности использования капитала</b>				
11. Рентабельность совокупного капитала (активов), %	10,09	11,27	16,99	-
12. Рентабельность собственного капитала, %	10,49	11,64	17,30	-
13. Рентабельность внеоборотных активов, %	114,92	82,89	73,67	-
14. Рентабельность оборотных активов, %	14,88	14,75	26,48	-

Анализируя таблицу, показатели эффективности использования ресурсов и капитала организации мы видим, что среднегодовая стоимость основных производственных средств значительно увеличилась на 44,7%. Фондоемкость также увеличилась, при этом на фоне роста основных средств снижается их фондоотдача. Затраты труда остаются практически неизменными. Фонд оплаты труда на протяжении исследуемого периода увеличился. Хотя в 2016 году и произошел спад выручки на один рубль оплаты труда (на 0,33 руб.), показатель использования трудовых ресурсов – производительность труда увеличился на 16,1 %..

Анализируя раздел, показатели эффективности использования капитала, видим, что рентабельность совокупного и собственного капитал увеличивается на 6,9 и 6,81 соответственно. Значительное увеличение в рентабельности оборотных средств на 11,6, но при этом рентабельность внеоборотных активов сократилась на 41,25.

Следующим этапом финансового анализа деятельности организации является Анализ движения денежных средств (см. таблицу 2.4).

Таблица 2.4 – Движение денежных средств организации, тыс. руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г. в % к 2016 г.
1. Поступление денежных средств – всего	32689	34837	43679	133,6
в том числе:				
а) от текущей деятельности	32372	33516	42218	130,4
б) от инвестиционной деятельности	303	1229	1249	412,2
в) от финансовой деятельности	14	92	212	1514,2
2. Расходование денежных средств – всего	31129	34272	42561	136,7
в том числе:				
а) в текущей деятельности	27536	28982	36774	133,5
б) в инвестиционной деятельности	2809	4871	5465	194,6
в) в финансовой деятельности	784	419	322	41,1
3. Чистые денежные средства – всего	1243	565	1118	89,9
в том числе:				
а) от текущей деятельности	4836	4534	5444	112,6
б) от инвестиционной деятельности	-2506	-3642	-4216	-
в) от финансовой деятельности	-770	-327	-110	-
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	2054	2619	3737	181,9

Анализ показал, что поступление денежных средств в 2016 году увеличилось на 33,6 % (в сравнении с 2014 годом). Данные таблицы свидетельствуют о том, что поступление денежных средств в ГУП УР «Можгаплем» в основном идет от текущей деятельности. В то же время увеличилось и расходование денежных средств (на 36,7 % по сравнению с 2014 годом). Чистые денежные средства сократились на 10,1 %. Для более эффективной работы ГУП УР «Можгаплем» необходимо проанализировать эффективность и целесообразность расходования затрат, возможно затрачивается больше ресурсов чем необходимо.

Далее рассмотрим показатели, характеризующие финансовую устойчивость организации. Для этого распишем данные показатели.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположение в порядке снижения ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ГУ УР «Можгапем» сведены в таблице 2.5.

По данным таблицы 2.5 видно, что коэффициент покрытия (текущей ликвидности) за все 3 года выше нормального значения. Это говорит о том, что организация может стабильно оплачивать текущие счета за счет собственных оборотных активов и растут риски связанные с трудностью реализации организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности за исследуемый период также выше нормального значения, что свидетельствует о высокой платежеспособности ГУП УР «Можгалем».

Коэффициент быстрой ликвидности выше оптимального значения в период с 2014 по 2016 годы, при чем к 2016 году он увеличился, что характеризует высокий уровень кредитоспособности предприятия.

Таблица 2.5 – Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Показатели	Нормальное ограничение	На конец года			2016 г. в % к 2014 г.
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	$\geq 2$	18,10	19,98	35,84	198,0
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,25$	2,13	2,85	6,13	287,8
3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$\geq 1$	3,35	4,39	9,17	273,7
4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	_____	16469	17422	21220	128,8
5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	_____	14205	14310	16243	114,3

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6
7. Коэффициент автономии (независимости)	$\geq 0,5$	0,96	0,97	0,98	102,1
8. Коэффициент маневренности собственного капитала	$\geq 0,5$	1,00	0,99	0,98	98,0
9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	0,94	0,95	0,97	103,2
10. Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 1,25$	1,03	1,03	1,02	99,0

Финансовая зависимость ГУП УР «Можгаплем» не выше критического уровня, в 2016 году сократилась на 0,01 и достигла значения 1,02. Данный факт говорит о положительном развитии с точки зрения инвесторов и потенциальных заемщиков.

Проведя анализ основных экономических показателей организации ГУП УР «Можгаплем» и ее финансового состояния, платежеспособности можно сделать вывод, что предприятие имеет высокие показатели платежеспособности и кредитоспособности.

### **2.3 Оценка состояния бухгалтерского учета и внутрихозяйственного контроля**

При осуществлении финансово-хозяйственной деятельности ГУП УР «Можгаплем», в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации, использует общую систему налогообложения.

Бухгалтерская отчетность ГУП УР «Можгаплем» составлена в соответствии с Положением о бухгалтерском учете и отчетности Российской Федерации на основании учетных записей, произведенных в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета и Учетной политикой ГУП УР «Можгаплем» (приказ № ТК-08 от 29.12.2006 г.).

Согласно учетной политике (которая ежегодно утверждается) в данной организации применяется автоматизированная форма бухгалтерского учета с

использованием программы «1С – предприятие». В ГУП УР «Можгаплем» учет ведется бухгалтерской службой. Ответственность за ведение бухгалтерского учета возложена на бухгалтера.

Кроме того, ежегодно утверждается рабочий план счетов (соответствует Плану счетов утвержденного приказом Минфина РФ), при этом перечень счетов и субсчетов в нем полностью не используется, что является важным моментом для доработки.

Переоценка основных средств, в бухгалтерском и налоговом учете не производится. Амортизация основных средств производится линейным способом, как в бухгалтерском, так и в налоговом учете. Амортизация нематериальных активов начисляется линейным способом, исходя из срока полезного использования.

Налог на добавленную стоимость определяется в день отгрузки товаров (работ, услуг) и день предоплаты в счет предстоящих поставок. Дебиторская задолженность и другие активы показаны по фактической цене. Обязательства по полученным займам приведены в суммах, необходимых для исполнения обязательств. Доход от реализации продукции определен как разница между выручкой и покупной стоимостью.

В расходы на продажу включены снабженческо-сбытовые расходы, включающие все затраты, связанные со сбытом, доставкой, рекламой, продвижением товаров, исследованием рынка, маркетинговыми и информационно-консультационными услугами, а также общеуправленческие расходы, в которые включены трудовые и материальные затраты административного аппарата.

По налоговому учету сформирован резерв сомнительных долгов. Наличие постоянных налоговых обязательств, отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, скорректировали условный расход по налогу на прибыль.

Надежность информационной системы можно оценить как среднюю, поскольку она имеет недочеты. Предприятию стоит особое внимание уделять

результатам инвентаризаций, правильности оформления документов по ней, соблюдению графика и плана проведения, а также плана документации.

Бухгалтерия предприятия достаточно квалифицирована, но руководство Общества недостаточно внимания уделяет повышению квалификации сотрудников. Также штат бухгалтерии недостаточно крупный для такой масштабной организации. В связи с этим некоторые участки учета остаются без должного внимания, вопросы организации эффективной работы бухгалтерии остаются нерешенными.

Система бухгалтерского учета - это упорядоченная система сбора, регистрации, обобщения информации в денежном выражении об имуществе и обязательствах организации и их движении путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций.

Система внутреннего контроля - это совокупность организационных мер, методик и процедур, используемых руководством аудируемого лица в качестве средств для упорядоченного и эффективного ведения финансово-хозяйственной деятельности, обеспечения сохранности активов, выявления, исправления и предотвращения ошибок и искажения информации, а также своевременной подготовки достоверной финансовой отчетности[35, с.224].

В рамках учета формируется вся информация о ходе хозяйственной деятельности, необходимая для выработки управленческих решений. Бухгалтерский учет на предприятии ГУП УР «Можаллем» ведется с момента его регистрации, сохраняя стабильность. Это означает, что принятая учетная политика применяется последовательно от одного отчетного периода к другому. Ответственность за организацию бухгалтерского учета в организации, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций несет директор организации.

Бухгалтерский учет имущества, обязательств и хозяйственных операций осуществляется автоматизировано, с использованием бухгалтерской компьютерной программы «1С Бухгалтерия 8,2», операций и обработкой данных осуществляется бухгалтером. Бухгалтерия является структурным

подразделением ГУП УР «Можгаплем», обеспечивающим правильную постановку и достоверность учета, осуществляющим контроль за сохранностью собственности, правильным расходованием денежных средств и материальных ценностей.

Бухгалтер ГУП УР «Можгаплем» обеспечивает соответствие хозяйственных операций Законодательству РФ, составляет бухгалтерскую финансовую отчетность организации, несет ответственность за организацию бухгалтерского учета на предприятии, выполнение требований всех действующих нормативных документов по ведению бухгалтерского учета и составлению отчетности предприятия, а также за получение достоверной информации об имущественном и финансовом положении предприятия на основании данных бухгалтерского учета. На предприятии создан отделов внутреннего контроля, контрольные функции выполняет главный бухгалтер и руководитель предприятия.

В организации ГУП УР «Можгаплем» функции внутреннего контроля возложены на главного бухгалтера. В его функции в часть организации внутреннего контроля входит:

- осуществление упорядоченной и эффективной деятельности предприятия;
- предотвращение присвоения или неэффективного использования средств предприятия;
- обеспечение оперативной передачи внутренней отчетности лицам уполномоченным принимать управленческие решения, для её оптимального использования;
- взаимодействие с внешними аудиторами, представителями налоговых органов и других контролирующих органов;

На предприятии ГУП УР «Можгаплем» система внутреннего контроля организовано правильно, так как характеризуется следующими элементами:

- бухгалтерская отчетность и отклонения от плана анализируются;
- регулярно проводится инвентаризация;

- система сбора информации своевременно выявляет имеющиеся ошибки;
- действующая система ответственности не позволяет сотрудникам организации единолично совершать от начала до конца любые сделки.

При движении документов ГУП УР «Можгалем» соблюдаются следующие требования:

- первичные учетные документы, принимаемые бухгалтерией, имеют все обязательные реквизиты;
- при приеме документов осуществляется проверка правильности арифметических вычислений;
- документы оформляются в соответствии с требованиями законодательных и нормативных актов;
- все исправления в документах заверены подписями лиц, ответственных за их составления, с указанием даты исправления.

Учетная политика ГУП УР «Можгаплем» состоит из следующих разделов:

1. Организационно – технический раздел.
2. Учетная политика для целей бухгалтерского учета.
3. Учетная политика для целей налогового учета.

Согласно учетной политике организации, основанием для записей в регистрах бухгалтерского учета являются первичные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а также расчеты (справки) бухгалтерии. По приказу ГУП УР «Можгаплем» « О принятии учетной политики на 2017 год», по вопросам определения себестоимости в бухгалтерском учете предприятия обеспечено следующее:

- утвержден план счетов и субсчетов бухгалтерского учета, применяемых на предприятии;
- списание материалов в производство происходит по средней стоимости материала на момент расхода;

- предметы, которые по всем характеристикам можно отнести к МБП, учитывается на счете 10, и при передаче их в эксплуатацию их стоимость полностью списывается на затраты;
- установлен следующий порядок списания накладных расходов: указанные расходы, собранные в течение отчетного периода на счетах бухгалтерского учета 25 «общепроизводственные расходы» и 26 «общехозяйственные расходы», подлежащие списанию в конце периода в дебет счета 20 «Основное производство» по принадлежности с последующим их распределением между объектами калькулирования;
- установлен следующий порядок распределения косвенных расходов при необходимости отдельного учета затрат на различные виды деятельности: указанные затраты распределяются пропорционально заработной плате;
- установлено, что готовая продукция отражается в балансе по фактической себестоимости.

Все затраты, образующие себестоимость продукции, группируются в соответствии с их экономическим содержанием по следующим элементам затрат:

1. Материальные затраты;
2. Затраты на оплату труда;
3. Отчисления на социальные нужды;
4. Амортизация основных фондов;
5. Прочие затраты.

Сведения ведения о затратах по каждому из этих элементов группируются на соответствующих счетах. Так, расход материалов отражается на кредите счета 10 «Материалы» с указанием корреспондирующих с ним дебетуемых счетов, что и позволяет распределить расход материалов между хозяйственными процессами, а расходы на оплату труда – на кредите счета 71 «Расчеты с персоналом по оплате труда» в разрезе с корреспондирующих счетов. ГУП УР «Можгаплем» не подлежит обязательному аудиту.

Из этого можно сделать вывод, что бухгалтерский учет в ГУП УР «Можгаплем» организован правильно, полностью соответствует законодательству и всем требуемым нормативам.

### **3 АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЕМ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ГУП УР «МОЖГАПЛЕМ» Г. МОЖГА УДМУРТСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

#### **3.1 Методические основы рациональной оценки источников формирования финансовых ресурсов организации**

При оценке эффективности использования финансовых ресурсов организации выделяют следующую цель – повышение эффективности работы предприятия на основе применения более совершенных способов использования финансовых ресурсов и управления ими. В процессе анализа эффективности необходимо:

1) изучить состав, структуру и динамику источников формирования финансовых ресурсов предприятия установить факторы изменения их величины;

2) определить стоимость отдельных источников финансирования и их средневзвешенную цену,

3) оценить произошедшие изменения в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;

4) обосновать оптимальный вариант соотношения собственного и заемного капитала.

Основными источниками информации для анализа формирования и размещения капитала предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс, отчеты о финансовых результатах, о собственном капитале, о движении денежных средств, приложение к балансу в другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и изменениях в ее финансовом положении. Достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил,

установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету; Подтверждение достоверности бухгалтерской отчетности дается в аудиторском заключении, если она в соответствии с законом подлежит обязательному аудиту.

Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних); так и за счет заемных (внешних) источников.

Основным источником финансирования является собственный капитал. В его состав входят уставный капитал, накопленный капитал (резервный и дополнительный капиталы, нераспределенная прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.

Кроме капитала источником формирования финансовых ресурсов предприятия являются обязательства – заемные средства.

По целям привлечения обязательства подразделяются на следующие виды:

- средства, привлекаемые для воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
- средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов;
- средства, привлекаемые для удовлетворения социальных нужд.

По форме привлечения заемные средства могут быть в денежной форме, в форме оборудования (лизинг), в товарной форме и других видах; по источникам привлечения они делятся на внешние и внутренние; по форме обеспечения — обеспеченные залогом, обеспеченные поручительством или гарантией и необеспеченные.

При формировании структуры капитала необходимо учитывать особенности каждой его составляющей.

Таблица 3.1 - Положительные и отрицательные особенности применения собственного и заемного капитала

Достоинства	Недостатки
1	2
Собственный капитал	
Простота привлечения	Ограниченность объема привлечения

Продолжение таблицы 3.1

1	2
Более высокая способность генерирования прибыли во всех сферах деятельности	Высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками
Обеспечение финансовой устойчивости, платежеспособности	Неиспользуемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала
Достоинства	Недостатки
Заемный капитал	
Широкие возможности привлечения	Риск сокращения финансовой устойчивости и потери платежеспособности
Обеспечение роста финансового потенциала	Активы генерируют меньшую норму прибыли
Способность генерировать прирост финансовой рентабельности и коэффициента рентабельности собственного капитала	Зависимость от колебаний конъюнктуры фондового рынка
	Сложность процедуры привлечения

Собственный капитал характеризуется простотой привлечения, обеспечением более устойчивого финансового состояния и снижением риска банкротства.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Особенность собственного капитала состоит в том, что он инвестируется, на долгосрочной основе и подвергается наибольшему риску. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заемных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а следовательно, меньше риск потери.

Однако нужно учитывать, что собственный капитал ограничен в размерах. Кроме того, финансирование деятельности предприятия только, за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство имеет сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие их будет недоставать.

Следует также иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на

вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала. Как правило, предприятия берут кредит, чтобы усилить свои рыночные позиции. К недостаткам этого источника финансирования можно отнести также сложность процедуры привлечения, высокую зависимость процентной ставки от конъюнктуры финансового рынка и увеличение в связи с этим риска снижения плановой себестоимости предприятия. От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

### **3.2 Показатели эффективности использования собственного капитала организации**

Проведем анализ факторов изменения собственного капитала на основе третьего раздела баланса ГУП УР «Можгаплем» (таблица 3.1).

Таблица 3.2 – Структура собственного капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2014	2016	изменение	2014	2016	изменение
Уставный капитал	5000	5000	0	20,2	15,0	- 5,0
Резервный капитал	-	2750	+2750	-	8,2	+ 8,2
Нераспределённая прибыль	19735	25663	+ 5928	79,8	76,8	- 3,0
Итого	24735	33413	+ 8678	100,0	100,0	-

Анализируя данные таблицы, можно прийти к выводу, что прирост капитала составил на отчетный период 35,1 % или на 8678 тыс.руб. При этом значительно увеличилась сумма нераспределенной прибыли на 23,1 %, появилась сумма в строке резервный капитал, которая составила на 2016 год 2750 тыс.руб.

Для более детального рассмотрения финансового состояния ГУП УР «Можгаплем» проведем коэффициентный анализ эффективности использования собственного капитала предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала <sup>3/4</sup> это отношение выручки от продаж (В) к средней величине собственного капитала за тот же период:

$$K_0(\text{СОБК}) = В : \text{СОБК};$$

$$\text{СОБК} = 0,5 * (\text{СОБК}_н + \text{СОБК}_к),$$

где СОБК<sub>н</sub>, СОБК<sub>к</sub> - величина собственного капитала на начало и конец периода.

Значение показателя отражает активность организации в использовании денежных ресурсов в производственной и финансовой деятельности, показывает, сколько оборотов за период совершил собственный капитал. Снижение значения показателя в динамике свидетельствует о бездействии части собственных средств

Таблица 3.3 – Эффективность использования собственного капитала

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение (+,-)
Коэффициент маневренности	0,67	0,63	0,64	-0,03
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,34	1,25	1,26	-0,08
Коэффициент финансовой устойчивости	0,96	0,97	0,98	+0,02

Коэффициент маневренности в течение 3-х анализируемых лет свыше 0,6, что свидетельствует о высокой финансовой устойчивости ГУП УР «Можгаплем».

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала снизился незначительно (на 0,08), следовательно, в 2016 году предприятие менее эффективно использовало собственный капитал.

Приемлемое для стабильной хозяйственной деятельности значение финансовой устойчивости – в пределах 0,8-0,9. Значение данного коэффициента в ГУП УР «Можгаплем» превышает 0,9, что говорит о финансовой независимости предприятия, кроме того будет оставаться платежеспособным в долгосрочном периоде.

Далее проведем анализ движения собственного капитала за отчетный год (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Движение собственного капитала

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. к 2014, %
Величина собственного капитала на начало года, тыс.руб.	22400	24735	27632	123,4
Величина собственного капитала на конец года, тыс.руб.	24735	27632	33413	135,1
Поступивший собственный капитал, тыс.руб.	2335	2897	5781	247,6
Коэффициент поступления собственного капитала	0,09	0,10	0,17	188,9
Коэффициент использования собственного капитала	0,10	0,12	0,21	210,0

Коэффициент поступления собственного капитала за 2016 год составил 0,17, что выше уровня 2014 года на 0,08, что свидетельствует о том, что произошло большее поступление в собственный капитал. В связи с этим произошло увеличение собственного капитала на 35,1 %.

Коэффициент использования собственного капитала за 2016 года составил 0,21, что выше на 0,11 уровня 2014 года, при чем было использовано 5781 тыс.руб.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что ГУП УР «Можгаплем» платежеспособна в долгосрочном периоде.

В таблице 3.4 рассчитаем динамику показателей использования собственного капитала ГУП УР «Можгаплем».

Таблица 3.4 – Эффективность использования собственного капитала в ГУП УР «Можгаплем»

Показатель	2015 г.	2016 г.	Отклонение, +/-	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Выручка от продаж, тыс. руб.	32678	38434	5756	17,61
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	3415	6122	2697	78,97
Чистая прибыль, тыс. руб.	3219	5781	2562	79,59
Собственный капитал, тыс. руб.	27632	33413	5781	20,92
Общая рентабельность собственного капитала	0,12	0,17	0,05	41,67

## Продолжение таблицы 3.4

1	2	3	4	5
Продолжительность одного оборота собственных средств, дни	1,25	1,26	0,01	0,8
Обобщенная оценка использования собственного капитала в динамике, %	$(1,1649*0,1562*0,1474)^{1/3}*100 = 64,50$			

Из приведенной выше таблицы видно, что, произошло увеличение финансовых показателей деятельности ГУП УР «Можгаплем», а также увеличение собственного капитала, показателей использования собственного капитала за исследуемый период уменьшились. Однако в организации снижена эффективность использования собственного капитала в исследуемом периоде.

### 3.3 Оценка эффективности использования заемного капитала в организации

Заемный капитал – это денежное выражение различных форм долговых обязательств предприятия, образовавшихся за счет внешних источников. Проведем анализ структуры заемного капитала ГУП УР «Можгаплем» по 4 и 5 разделов баланса (см. таблицу 3.5).

Таблица 3.5 – Структура заемного капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2014	2016	изменение	2014	2016	изменение
Кредиторская задолженность	963	471	-492	100	77,3	22,7
Оценочные обязательства	-	138	+138	-	22,7	77,3
Итого	963	609	-354	100	100	-

За анализируемый период в ГУП УР «Можгаплем» возникали только краткосрочные обязательства. Данный факт говорит о том, что предприятие расходует капитал на свою текущую деятельность. К тому же в 2016 году произошло сокращение в 2 раза кредиторской задолженности, что составило 471 тыс. руб.

Далее проведем анализ эффективности использования заемного капитала, для чего рассчитаем рентабельность заемного капитала по формуле:

$K_{рзк} = \text{Чистая прибыль} / (\text{Краткосрочные обязательства} + \text{Долгосрочные обязательства})$

$$K_{рзк} 2014 = 2594 / 963 = 2,69$$

$$K_{рзк} 2015 = 3219 / 918 = 3,51$$

$$K_{рзк} 2016 = 5781 / 609 = 9,49$$

Повышающая динамика рентабельности заемного капитала на предприятии является индикатором роста качества управления привлеченным капиталом.

Рассчитаем коэффициент привлечения заемного капитала, который показывает удельный вес заемных средств в общей сумме источников финансирования.

$K_{пз} = \text{Заемный капитал} / \text{Сумма активов}$

$$K_{пз} 2014 = 963 / 25698 = 0,04$$

$$K_{пз} 2015 = 918 / 28550 = 0,03$$

$$K_{пз} 2016 = 609 / 34022 = 0,02$$

Коэффициент показывает, что в ГУП УР «Можгаплем» на 1 рубль собственных активов приходится в анализируемом периоде от 0,02 до 0,04 заемных средств. Значение коэффициента менее 0,5, что показывает полную состоятельность предприятия.

Оценивая показатели эффективности использования заемного капитала в ГУП УР «Можгаплем» пришли к выводу, что предприятие состоятельно и имеет тенденции роста в прибыльности заемного капитала.

### **3.4 Оптимизация стоимости и структуры источников формирования финансовых ресурсов организации**

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования собственного и заемного капитала, является эффект финансового рычага (ЭФР):

$$\text{ЭФР} = (\text{ROA} - \text{Ц}_{\text{зк}})(1 - \text{К}_{\text{н}}) \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}},$$

где  $\text{ROA}$  - экономическая рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов (отношение суммы прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме всего капитала), %;

$\text{Ц}_{\text{зк}}$  - средневзвешенная цена заемных ресурсов (отношение расходов по обслуживанию долговых обязательств к среднегодовой сумме заемных средств), %;

$\text{К}_{\text{н}}$  - коэффициент налогообложения (отношение суммы налогов из прибыли к сумме прибыли до налогообложения) в виде десятичной дроби;

$\text{ЗК}$  - среднегодовая сумма заемного капитала;

$\text{СК}$  - среднегодовая сумма собственного капитала.

Эффект финансового рычага показывает, на сколько процентов увеличивается сумма собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот организации. Положительный  $\text{ЭФР}$  возникает в тех случаях, если рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных ресурсов, т.е. если  $\text{ROA} > \text{Ц}_{\text{зк}}$ .

Таблица 3.6 - Исходные данные для расчета эффекта финансового рычага в  
ГУП УР «Можгаплем»

Показатель	2015 год	2016 год
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	3415	6122
Налоги из прибыли, тыс. руб.	196	341
Уровень налогообложения, коэффициент	0,06	0,06
Среднегодовая сумма активов, тыс. руб.	27124	31286
Собственный капитал	27632	33413
Заемный капитал	918	609
Плечо финансового рычага (отношение заемного капитала к собственному)	0,02	0,03
ROA, %	12,6	19,6
Средневзвешенная цена заемных ресурсов, %	0	0
Эффект финансового рычага, %	39,3	33,6

Используя данные таблицы, узнаем, как он изменился за счет каждой ее составляющей. Для этого воспользуемся способом цепной подстановки:

$$\text{ЭФР}_0 = (12,6 - 0) * (1 - 0,06) * \frac{918}{27632} * 100 = 39,3\%$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл1}} = (19,6 - 0) * (1 - 0,06) * \frac{918}{27632} * 100 = 61,2\%$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл2}} = (19,6 - 0) * (1 - 0,06) * \frac{609}{27632} * 100 = 40,6\%$$

$$\text{ЭФР}_{\text{ф}} = (19,6 - 0) * (1 - 0,06) * \frac{609}{33413} * 100 = 33,6\%$$

Общее изменение ЭФР составляет:  $33,6 - 39,3 = -5,7 \%$

в том числе за счет:

уровня рентабельности совокупного капитала  $61,2 - 39,3 = 21,9 \%$ ;

стоимости заемного капитала  $40,6 - 61,2 = -20,6$ ;

стоимости собственного капитала  $33,6 - 40,6 = -7,0$ ;

В сложившейся ситуации произошло снижение эффекта финансового рычага на 5,7 %, что говорит о меньшем привлечении заемного капитала и о сокращении финансового риска организации.

В основу концепции структуры капитала составляет положение о возможной оптимизации структуры капитала путем учета разной цены отдельных его составных частей. Исходной теоретической посылкой этой концепции является утверждение, что цена собственного капитала предприятия всегда выше цены заемного капитала. Более низкая цена заемного капитала, в сравнении с собственным, объясняется различиями в уровне риска их использования.

Так, уровень доходности заемного капитала, во всех его формах, носит детерминированный характер, в связи с тем, что ставка процента по нему определена сторонами заранее в фиксированном размере, в то время как уровень доходности собственного капитала формируется в условиях неопределенности (зависит от финансовых результатов предстоящей хозяйственной деятельности организации). Кроме того, использование заемного капитала носит, как правило, финансово обеспеченный характер — в качестве такого обеспечения выступают обычно гарантии третьих лиц, залог или заклад имущества. В случае банкротства организации законодательством

большинства стран, в том числе и в Российской Федерации предусмотрено преимущественное право удовлетворения претензий кредиторов в сравнении с правом удовлетворения претензий собственников (акционеров, пайщиков и т.п.). Исходя из предпосылки о более низком уровне цены заемных источников финансирования в сравнении с собственными, при любом сочетании их использования, содержание концепции механизма оптимизации структуры капитала организации сводится к следующему: рост удельного веса использования заемного капитала во всех случаях приводит к снижению показателя средневзвешенной цены капитала организации, а соответственно и к росту ее рыночной стоимости.

Основными методами оптимизации являются:

- оптимизация структуры капитала по критерию максимизации уровня прогнозируемой рентабельности собственного капитала;
- оптимизация структуры капитала на основе анализа зависимости чистой прибыли на одну обыкновенную акцию (EPS) от изменения прибыли до уплаты процентов и налога на прибыль (ЕВIT).
- оптимизация структуры капитала по критерию минимизации цены капитала.

Проанализируем стратегию финансирования ГУП УР «Можгаплем» и оценим структуру источников финансирования данной организации во взаимосвязи с коэффициентами финансовой устойчивости, данные представим в таблице 3.7.

Данные, приведенные в таблице 3.6 показывают, что чем выше доля собственных источников финансирования и ниже коэффициент кредиторской задолженности, тем ниже финансовая зависимость ГУП УР «Можгаплем». Это в совокупности приводит к снижению риска финансовых затруднений и уменьшению зависимости от внешних кредиторов.

Таблица 3.7 – Взаимосвязь структуры капитала и финансовой устойчивости в  
ГУП УР «Можгапелм»

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016г.	Отклонение
Структура капитала				
- собственный	96,25	96,78	98,21	1,96
- долгосрочный	0	0	0	0
- краткосрочный	3,75	3,22	1,79	-1,96
Коэффициент автономии	0,96	0,97	0,98	0,02
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	25,7	30,1	54,9	29,2
Коэффициент кредиторской задолженности и прочих активов	0,5	0,5	0,5	0
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	0
Коэффициент финансовой независимости	1,03	1,03	1,02	-0,01

Наш анализ показал, что в ГУП УР «Можгапелм» существует единый механизм финансирования, поэтому и финансовое положение ГУП УР «Можгапелм» в исследуемых периодах практически не изменятся.

Следует отметить, что при современной сложившейся структуре источников финансирования ГУП УР «Можгапелм» коэффициент соотношения заемного и собственного капитала больше единицы, но финансовый риск не высок. Кроме того, коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов равный 0,5 говорит о том, что собственный капитал сможет покрывать не все долги организации, тем не менее низкое значение коэффициента краткосрочной задолженности и высокое значение коэффициента долгосрочной финансовой независимости снижает уровень финансового риска в деятельности ГУП УР «Можгапелм».

ГУП УР «Можгапелм» при выборе оптимальной структуры источников финансирования необходимо учитывать факторы:

1. Планируемый темп роста объема реализации. Чем быстрее увеличивается объем реализации, тем выше потребность во внешнем финансировании. При низких значениях темпа прироста внешнее финансирование может не понадобиться, так как все необходимые средства можно получить за счет пропорционального прироста статей пассивов и

реинвестированной прибыли. При темпах прироста выше определенного уровня нужны дополнительные источники финансирования, и чем более быстрыми темпами будет расти объем реализации, тем значительнее станет потребность в привлечении внешнего капитала. Это объясняется тем, что увеличение объема реализации обычно требует роста активов, который необходимо обеспечить соответствующим финансированием.

2. Использование производственных мощностей. Если в предыдущем периоде мощности были использованы полностью, то для любого существенного увеличения объема реализации в планируемом периоде необходим прирост основных средств.

3. Капиталоемкость (ресурсоемкость) продукции. Капиталоемкость продукции характеризует стоимость всех активов, приходящихся на 1 рубль объема реализации продукции. Если капиталоемкость низка, то объем реализации может расти быстро, при этом не возникает большой потребности во внешнем финансировании. Если капиталоемкость достаточно высока, то даже незначительный рост выпуска продукции потребует привлечения больших средств из внешних источников. Если у организации могут возникнуть финансовые проблемы при удовлетворении перспективных потребностей в капитале, то ей целесообразно рассмотреть вопрос о снижении уровня капиталоемкости своей реализованной продукции.

4. Рентабельность продукции. Чем выше удельная прибыль, тем меньше потребность в средствах извне при прочих равных условиях. Рост рентабельности продукции ведет к росту чистой прибыли организации (при условии, что ставка дивиденда постоянна), следовательно, снижается потребность во внешних источниках финансирования.

5. Дивидендная политика. Особенности дивидендной политики организации влияют на уровень ее потребности во внешних источниках финансирования. Если организация заранее предвидит трудности с наращиванием объема капитала, то целесообразным может быть рассмотрение вопроса о снижении нормы выплаты дивидендов. Вместе с тем, чтобы

принимать такие решения, менеджерам следует изучить возможность влияния снижения дивидендов на рыночную стоимость организации. Если этот фактор малозначителен, то она может избрать политику выплаты дивидендов по остаточному принципу и в максимальной степени использовать нераспределенную прибыль для удовлетворения потребностей в финансировании.

6. Приемлемый темп прироста активов. Организации, прошедшие этап становления, обычно стараются избегать выпуска акций по двум причинам. Во-первых, из-за высоких эмиссионных затрат, которые не возникают при реинвестировании нераспределенной прибыли. Во-вторых, инвесторы относят проведение дополнительных эмиссий акций к разряду негативных событий. При объявлении организацией о подобной операции курс ее акций понижается, и наращивание капитала за счет эмиссии акций становится для нее гораздо более дорогим вариантом, чем использование нераспределенной прибыли.

7. Размер привлекаемых средств. Небольшую сумму можно получить по кредитному договору или по закрытой подписке на акции, тогда как средства на крупномасштабные проекты целесообразно привлекать с помощью публичного размещения акций или облигаций.

8. Риск. Степень риска, связанного с тем или иным источником финансирования, определяется, помимо прочего, величиной издержек по их обслуживанию. Использование финансовых инструментов с фиксированными издержками увеличивает размах колебаний прибыли под влиянием экономических и производственных условий. Необходимо также учесть иные типы издержек: на регистрацию, проведение подписки, услуги квалифицированных юристов, бухгалтеров, аудиторов, затраты на печать и защиту бланков документарных ценных бумаг, комиссионные инвестиционному банку, налог на операции с ценными бумагами и т.д. В России при регистрации эмиссии взимается налог на операции с ценными бумагами в размере 0,2% от номинальной суммы эмиссии, но не более 100 тыс. рублей.

Таким образом, при выборе собственных или заемных источников финансирования в ГУП УР «Можгаплем» должны учитывать все аспекты их оптимизации исходя из обозначенных выше факторов.

## **ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Денежные доходы, накопленные собственниками для последующего расходования, а также средства привлеченные в качестве кредитов, составляют финансовые ресурсы.

Исследования источников формирования финансовых ресурсов позволяет выявить критические точки в деятельности предприятия, определить причины проблем и запланировать действия, направленные на их решения.

Оценка формирования финансовых ресурсов организации основывается на целой системе показателей, характеризующих структуру источников формирования капитала и его размещения, равновесие между активами предприятия и источниками их формирования, наличия собственных оборотных средств, кредиторскую и дебиторскую задолженность, платежеспособность предприятия, его инвестиционную привлекательность и т.д.

Главной задачей в данной работе являлось изучение источников формирования финансовых ресурсов.

Объектом исследования оценки формирования финансовых источников организации выбрана организация ГУП УР «Можгаплем» г. Можга Удмуртской Республики.

Государственное унитарное предприятие Удмуртской Республики «Можгаплем» - это организация по искусственному осеменению сельскохозяйственных животных.

Проведенный мною анализ источников формирования финансовых ресурсов организации за период с 2014-2016 гг. позволил выявить следующие основные проблемы и тенденции развития.

Наблюдается тенденция роста чистой прибыли на 3187 тыс.руб. ( на 122,7 %) в период с 2014 по 2016 гг. При чем объем реализации продукции значительно не изменился, в 2016 году объем реализация семени составил 222,1 тыс.доз, что ниже уровня 2014 года на 2,2 %. Произошел рост себестоимости выпускаемой продукции на 26,2 % или на 23,54 руб. (стоимость

1 спермодозы в 2016 году – 112.99 руб.). Существенно увеличилась стоимость основных фондов предприятия – на 3431 тыс.руб. (на 44,7 %). Фондоемкость также возросла на 0,15 (2016 год – 0,58), что говорит о снижении эффективности использования производственных основных средств. При чем на фоне роста основных средств снижается фондоотдача (составила 1,73, что ниже уровня 2014 года на 26,1 %). Затраты труда остались практически неизменными (сократились на 3 %). К 2016 году произошло увеличение величины показателя использования трудовых ресурсов – производительность труда (на 16,1 %). Показатели эффективности использования капитала (рентабельность) имеет тенденцию к увеличению, так рентабельность совокупного капитала увеличилась с 10,09 % до 16,99 %.

Анализ движения денежных средств показал, что поступление и расходование денежных средств в общей сумме за период с 2014-2016 гг. имеют тенденцию к увеличению. Сумма поступления всех денежных средств ГУП УР «Можгаплем» за анализируемый период возросла на 33,6 % и составила 43679 тыс. руб. При чем поступление денежных средств в ГУП УР «Можгаплем» в основном идет от текущей деятельности. В то же время увеличилось и расходование денежных средств (на 36,7 % по сравнению с 2014 годом). Чистые денежные средства сократились на 10,1 %.

Показатель текущей ликвидности ГУП УР «Можгаплем» выше нормативного значения в период с 2014-2016 годах, что говорит о том, что у организации достаточно ликвидных средств для выполнения краткосрочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности показал, что ГУП УР «Можгаплем» имеет высокую платежеспособность. Темп роста показывает положительную динамику – наблюдается увеличение показателя абсолютной ликвидности. Полученные значения коэффициента быстрой ликвидности говорят о том, что происходит рост платежеспособности и возможности погашения текущих обязательств с помощью быстрореализуемых активов, так как произошло увеличение данного показателя в исследуемый период с 3,35 до 9,17.

Бухгалтерский учет в ГУП УР «Можгаплем» ведется в соответствии с Федеральным законом РФ «О бухгалтерском учете», Положениями по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, с внутренней учетной политикой организации.

В главе 3 мы анализировали источники формирования финансовых ресурсов организации, их структуру и эффективность использования собственного и заемного капитала.

Анализ показателей эффективности использования собственного капитала показал, что ГУП УР «Можгаплем» имеет устойчивую финансовую независимость и обладает платежеспособностью в долгосрочном периоде. (коэффициент маневренности собственного капитала составил в среднем – 0,65; коэффициент оборачиваемости – 1,28; коэффициент финансовой устойчивости – 0,97). При исследовании структуры собственного капитала установлено, что произошло его увеличение 35,1 % или на 8678 тыс.руб. При этом увеличилась сумма нераспределенной прибыли на 23.1 % появилась сумма в строке резервный капитал.

Оценивая показатели использования заемного капитала в ГУП УР «Можгаплем» пришли к выводу, что заемный капитал в данной организации возникал по краткосрочным обязательствам, что говорит о расходе капитала на текущую деятельность. Прослеживается повышающая динамика рентабельности заемного капитала в период 2014-2016 года с 2,69 до 9,49 (коэффициент рентабельности заемного капитала) . Расчет привлечения заемного капитала показал, что на 1 рубль собственных активов в исследуемом периоде составил менее 0,5, что показывает полную состоятельность предприятия ( $K_{пз} = 0,02-0,04$ ).

Оценивая структуру заемного и собственного капитала, применили показатель эффект финансового рычага. За анализируемый период произошло снижение данного показателя на 5,7 % (в 2016 году составил – 33,6 %), что

отражает меньшее привлечение заемного капитала и о сокращение финансового риска организации.

Анализ стратегии финансирования ГУП УР «Можгаплем» показал, что в организации существует единая система финансирования (за счет собственного капитала). При оценке соотношения собственного и заемного капитала и оценке кредиторской задолженности и прочих пассивов был получен следующий результат, что собственный капитал сможет покрывать не все долги организации, но тем не менее низкое значение коэффициента краткосрочной задолженности ( $K_{кз} = 1$ ) и высокое значение коэффициента долгосрочной финансовой зависимости ( $K_{фн} = 1,02$ ) снижает уровень финансового риска в деятельности ГУП УР «Можгаплем».

Для оптимизации использования финансовых ресурсов ГУП УР «Можгаплем» следует учитывать следующие факторы:

1. Планируемый темп роста объема реализации;
2. Использование производственных мощностей;
3. Капиталоемкость (ресурсоемкость) продукции;
4. Рентабельность продукции;
5. Дивидендная политика;
6. Приемлемый темп роста активов;
7. Размер привлекаемых средств;
8. Риски;

Учитывая совокупность данных факторов, будет получен результат оптимального и стабильного использования финансовых источников предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Афанасьев А.К. Как оценить готовность компании к IPO // Финансы: стратегия и тактика. - 2010. - № 11. - С. 53-57.
2. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И. Т. Балабанов. - М. : Финансы и статистика, 2001. - 175 с.
3. Блажевич О.Г. Влияние уровня ликвидности на финансовую безопасность предприятия / О.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2010. - №4 (9). - С. 28-34.
4. Блажевич О.Г. Повышение платежеспособности предприятия / О.Г. Блажевич, А.В. Улащук // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2013. - №1 (20). - С. 19-25.
5. Блажевич О.Г. Управление денежными потоками в организации / О.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2015. - №1 (30). - С. 12-18.
6. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. - М. : Омега-Л, 2011. - 768 с. 3. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы: учебное пособие / В. В. Бочаров. - Спб. : Издательский дом «Питер», 2013. - 272 с.
7. Бондарь А.П. Управление проблемной кредитной задолженностью банками Украины / А.П. Бондарь, А.О. Сорокина // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2014. - №2. - С. 72-76
8. Василик О.Д. Теорія фінансів: Підручник / О.Д. Василик - К.: НІОС, 2000. - 416 с.
9. Видяпина, В. И. Хрестоматия Бакалавр экономики в III-х томах. Т. II / В. И. Видяпина. / М. : Триада, 1999. - 1050 с.
10. Воробьев Ю.Н. Финансовое обеспечение хозяйственной деятельности организаций в условиях нестабильности рынков / Ю.Н. Воробьев // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2014. - №4 (29). - С. 6-15.
11. Воробьев Ю.Н. Финансовые ресурсы акционерных компаний и финансово-промышленных групп Украины / Ю.Н. Воробьев // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2008. - №1 (1). - С. 8-17.

12. Ворошило В.В. Финансовые ресурсы домохозяйств: сущность и классификация / В.В. Ворошило // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2010. - №1 (6). - С. 31-34.
13. Гаврилова А.Н., Сысоева Е.Ф., Барабанов А.И. и др. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2010.- 242 с.
14. Глотова Н.И. Кредитная кооперация как инструмент доступа сельского населения к финансовым ресурсам // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. - 2014. - № 1. - С. 178-181.
15. Гукова А.В., Аникина И.Д., Юдина Е.Н. Доступность и надежность источников финансирования компаний: методические аспекты измерения // Фундаментальные исследования. - 2015. - 7 (1). - С. 156–160.
16. Доступность финансовых ресурсов - одно из ключевых условий для развития бизнеса, считает Константин Захаров. 11.02.2015. URL: <http://www.deloros.ru/dostupnostfinansovyh-resursov-odno-iz-klyuchevyh-uslovij-dlyarazvitiya-biznesa-schitaet-konstantin-zaharov.html>.
17. Кредитно-финансовая поддержка ОАО «Россельхозбанк» сельскохозяйственной потребительской кооперации [Электронный ресурс] // Официальный сайт Фонда развития СКК. Режим доступа <http://www.ruralcredit.ru/rccdf/371/1982> (дата обращения 04.06.2015).
18. Левчаев, П. А. Финансы предприятий национальной экономики: учеб. пособие / П. А. Левчаев, А. Ф. Поляков, С. С. Артемьева. - Саранск : Саран. кооп. ин-т РУК, 2006. – 176 с.
19. Леонтьев, В. Е. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. Часть II / В. Е. Леонтьев, Н. П. Радковская. - Гатчина, 2009. - 162 с.
20. Лишанский М.Л., Маслова И.Б. Финансы в сельском хозяйстве: Учебное пособие для вузов. - М.: Финансы. ЮНИТИ, 2003. - 874 с.
21. Максимов А.Ф. Институциональное развитие сельскохозяйственной кредитной кооперации в России : дисс... докт. экон. наук. - Москва, 2014.- 343 с.

22. Малый бизнес. Организация, экономика, управление / под ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандара. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2007. - С. 20.
23. Моляков, Д. С. Теория финансов предприятия / Д. С. Моляков, Е. И. Шохин. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 112 с.
24. Мытарева Л.А., Шкарупа Е.А., Григорьева Л.В., Малецкий А.А., Портнова Г.В. Финансовая поддержка сельскохозяйственной кредитной кооперации как фактор развития предпринимательского потенциала населения // Потенциал финансов в населения региона: понятие, структура, особенности (на примере Волгоградской области): коллективная монография / под общей редакцией к.э.н. Л.А. Мытаревой. - Волгоград: ВолГУ, 2014. - С.142-170.
25. Национальный доклад «О ходе и результатах реализации в 2013 году Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013 - 2020 годы» [Электронный ресурс]. - Режим доступа <http://www.mcx.ru> (дата обращения 04.06.2015).
26. Незамайкин, В. Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. - Изд. 3-е, перераб. и доп. - М. : Эксмо, 2007. - 528 с.
27. Немыкина О.С., Гринкевич Л.С. Методика выбора источников финансирования деятельности компаний на основе критериев доступности и эффективности // Бизнес в законе. - 2011. - № 1. - С. 241-246.
28. Панова Н.С. Источники финансирования сельских кредитных кооперативов : дис... канд. экон. наук. – Волгоград, 2014. - 225с.
29. Первый Всероссийский съезд сельских кооперативов, 21-22 марта 2013 г., Санкт-Петербург [Электронный ресурс] // Официальный сайт Фонда развития сельской кредитной кооперации. – Режим доступа: <http://www.ruralcredit.ru/514/939/1279> (дата обращения 04.06.2015).

30. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М., Сазонов С.П. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник. - 11-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательский центр «Академия», 2014. – 368 с.
31. Попов, Е. М. Финансы и кредит в потребительской кооперации / Е.М.Попов // Минск: Мисанта, 2001. - 56с.
32. Попова, Л.В., Кошкарев И.А., Синявский Н.Г., Попов Д.Н. Повышение эффективности воспроизводства основных фондов на основе развития агролизинга [Электронный ресурс] // Управление экономическими системами: электронный научный журнал, 2012. - № гос. рег. статьи 0421200034. - Режим доступа <http://uecs.mcnip.ru> (дата обращения 04.06.2015).
33. Промышленники поддержали церковные кредиты. «Это повысит уровень доверия к банкам» 07.08.15 г. URL: <http://ura.ru/news/1052218051>.
34. Родионова В.М. Финансы: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика. - 2000. – 485 с.
35. Романенко О.Р. Финанси: Підручник / О.Р. Романеско. - К: Центр навчальної літератури, 2004. - 312 с.
36. Рудык Н.Б. Структура капитала корпораций: теория и практика. - М.: Дело, 2004. – 272 с., С. 184.
37. Санкции: суровая реальность, открывающая перспективы. 20.04.2015. URL: [http://tpprf.ru/interaction/committee/kinvest/news/71377/?COMMITTEE\\_CODE=kinvest&ARTICLE\\_ID=71377&](http://tpprf.ru/interaction/committee/kinvest/news/71377/?COMMITTEE_CODE=kinvest&ARTICLE_ID=71377&).
38. Строителева, Т.Г. Инновационное корпоративное управление в условиях противозатратной модели хозяйствования / Т.Г. Строителева // Экономика устойчивого развития. - 2010. - №2. - С. 103.
39. Сысоева Е.Ф. Структура капитала и финансовая устойчивость организации: практический аспект // Финансы и кредит. - 2007.- № 22. - С. 24-29.
40. Финансы организаций (предприятий): Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы

- и кредит» / Н. В. Колчина и др. ; под ред. Н. В. Колчиной. / 5-е изд., перераб. и доп. // М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 407 с.
41. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов. - 2-е изд. / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.- 512 с.
42. Чепурко В.В. Теоретические аспекты управления прибылью предприятий / В.В. Чепурко, О.Г. Блажевич // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2012. - №5 (18). - С. 32-39.
43. Шпынова, А.И. Кредитование малых и средних предприятий: зарубежный и российский опыт / А.И. Шпынова. - М. : ПОЛПРЕД Справочники, 2009. - 156 с.
44. Шпынова, А.И. Указ. соч. 12. Включение ценных бумаг в RTS START / Фондовая биржа «Российская торговая система»: RTS START. - URL : <http://www.rts.ru/s779>.
45. Юдина Е.Н. Оценка доступности и надежности источников финансирования компании // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3. Экономика. Экология. - 2013. - Вып. 1 (18). - С. 181-186.
46. Douette, A. Small and medium-sized European enterprises and the way they are financed: The point of view of the loan guarantee schemes. European Mutual Guarantee Association. – URL : [http://www.aecm.be/PDF/EtudeEurop\\_UK.pdf](http://www.aecm.be/PDF/EtudeEurop_UK.pdf).
47. Douette, A. Small and medium-sized European enterprises and the way they are financed: The point of view of the loan guarantee schemes... - URL : [http://www.aecm.be/PDF/EtudeEurop\\_UK.pdf](http://www.aecm.be/PDF/EtudeEurop_UK.pdf).
48. Harris, S. State of the Microcredit Summit Campaign. Report 2009 / S. Harris. - Washington, D.C.: Microcredit Summit Campaign, 2009. – 70 p.
49. Microcredit for European small businesses. Commission Staff Working Document / Commission of the European Communities. Brussels. September 2004. SEC(2004)1156. P. 8. - URL : [http://ec.europa.eu/enterprise/entrepreneurship/financing/docs/microcredit\\_doctravail\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/enterprise/entrepreneurship/financing/docs/microcredit_doctravail_en.pdf).

50.SMEs and Access to Finance. Observatory of European SMEs. - Luxembourg :  
Office for Official Publications of the European Communities. - 2003. - №2. - P.  
21.

51.SMEs and Access to Finance. Observatory of European SMEs... - P. 21.

**Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2016 г.**

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_  
 Организация ГУП УР «Можгаплем» по ОКПО \_\_\_\_\_  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Сельское хозяйство по ОКВЭД \_\_\_\_\_  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
 Местонахождение (адрес) 427793, г. Можга, ул. Фалалеева, 41

Коды		
0710001		
31	12	2016
00515069		
1830001588		
01.42.2		
42	13	
384		

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	80	100	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	12113	10110	7902
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	12193	10210	8266
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	16243	14310	14205
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	1849	1411	1173
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3737	2619	2054
Прочие оборотные активы	1260			
Итого по разделу II	1200	21829	18340	17432
<b>БАЛАНС</b>	1600	34022	28550	25698

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5000	5000	5000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	2750	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	25663	22632	19735
Итого по разделу III	1300	33413	27632	24735
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	471	918	963
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	138		
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	609	918	963
<b>БАЛАНС</b>	1700	34022	28550	25968

**Отчет о финансовых результатах**  
за 12 месяцев 2016 г.

Организация \_\_\_\_\_ ГУП УР «Можгаплем» \_\_\_\_\_ по ОКПО  
 Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_ по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
 Сельское хозяйство \_\_\_\_\_ ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС  
 \_\_\_\_\_ по ОКЕИ  
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Коды		
0710002		
31	12	2016
00515069		
1830001588		
01.42.2		
42	13	
384		

Наименование показателя	Коды	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
Выручка	2110	38434	32678	31489
Себестоимость продаж	2120	(19165)	(15135)	(13503)
Валовая прибыль (убыток)	2100	19269	17543	17986
Коммерческие расходы	2210	(2637)	(2180)	(1939)
Управленческие расходы	2220	(13430)	(10119)	(9141)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	3202	5224	6906
Доходы от участия в других организациях	2310			
Проценты к получению	2320	212	93	16
Проценты к уплате	2330			(16)
Прочие доходы	2340	5758	2988	2207
Прочие расходы	2350	(3050)	(4910)	(6263)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>6122</b>	<b>3415</b>	<b>2850</b>
Текущий налог на прибыль	2410			
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421			
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430			
Изменение отложенных налоговых активов	2450			
Прочее	2460	(341)	(196)	(256)
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>5781</b>	<b>3219</b>	<b>2594</b>

Наименование показателя	Коды	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
<b>СПРАВОЧНО</b> Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510			
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520			
Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	2500	5781	3219	2594
Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910			

## Отчет о движении денежных средств

Организация _____	ГУП УР «Можгаплем»	по ОКПО	0051569
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН	1830001588
Вид экономической деятельности _____		по ОКВЭД	01.21
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		по ОКОПФ/ОКФС	42 13
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) (ненужное зачеркнуть)		по ОКЕИ	384

Наименование показателя	Код	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев в 2014 г.
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>				
Поступления - всего	4110	42218	33516	32372
в том числе:				
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	36829	30987	30969
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	1006	831	
от перепродажи финансовых вложений	4113			
прочие поступления	4119	4383	1698	1403
Платежи – всего	4120	(4377)	(28982)	(27536)
в том числе:				
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(19033)	(12877)	(15364)
в связи с оплатой труда работников	4122	(10730)	(9152)	(8121)
процентов по долговым обязательствам	4123	( )	( )	
налога на прибыль организаций	4124	( )	( )	
прочие платежи	4129	(7011)	(6953)	(4051)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	<b>4100</b>	5444	4534	4836

1	Код	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>				
Поступления – всего	4210	1249	1229	305
в том числе:				
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1249	1229	305
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212			
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213			
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214			
прочие поступления	4219			
Платежи – всего	4220	(5465)	(4871)	(2809)
в том числе:				
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(5465)	(4871)	(2809)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222		0	
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	0	0	
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	0	0	
прочие платежи	4229	0	0	
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	<b>4200</b>	(4216)	(3642)	(2504)

1	Код	За 12 месяцев 2016 г.	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>				
Поступления – всего	4310	212	92	14
в том числе:				
получение кредитов и займов	4311			
денежных вкладов собственников (участников)	4312			
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313			
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314			
прочие поступления	4319		92	14
Платежи – всего	4320	(322)	(419)	(784)
в том числе:				
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321			
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(322)	(259)	
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	()	()	(398)
прочие платежи	4329	()	(160)	(386)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	<b>4300</b>	(110)	(397)	(770)
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>4400</b>	1118	565	1562
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	<b>4450</b>	2619	2054	492
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	<b>4500</b>	3737	2619	2054
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	<b>4490</b>			

