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

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ «\_\_\_»\_\_\_\_\_\_2017г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

на тему: Источники формирования финансовых ресурсов и направления их оптимизации (на примере ООО «Туташево» Можгинского района Удмуртской Республики)

Направление подготовки 38.03.01«Экономика»

Направленность «Финансы и кредит»

Выпускник С.П.Петросян

Научный руководитель

д.э.н., профессор Р.А.Алборов

Рецензент

д.э.н., профессор Н.А.Алексеева

Ижевск 2017

**ВВЕДЕНИЕ**

**Актуальность темы исследования.** Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов в организации, их эффективное использование предопределяет хорошее финансовое положение организации, платежеспособность, ликвидность и финансовую устойчивость.

Финансовые ресурсы предназначены для выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, банками, поставщиками материалов и товаров, страховыми организациями, приобретению новых основных средств и материального стимулирования работников организаций.

Следовательно, важнейшей задачей организации является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы организации.

Эффективное формирование и использование финансовых ресурсов обеспечивает финансовую устойчивость организации, предотвращает банкротство.

Основой организации финансов организации сельского хозяйства является наличие финансовых ресурсов в размерах, необходимых для осуществления организуемой хозяйственной и коммерческой деятельности собственника. Источниками образования финансовых ресурсов являются уставный капитал, выручка, прибыль, амортизационные отчисления, а также различные виды кредитов.

Сельское хозяйство – важная отрасль народного хозяйства, создающая «простой продукт», крайне необходимый как сырье для промышленности и как продукт питания для населения.

В сельском хозяйстве главным средством производства является земля, которая не амортизируется и, следовательно, не участвует в формировании себестоимости продукции. В то же время разный уровень природного плодородия и месторасположение способствуют образованию у сельскохозяйственных предприятий дифференцированного дохода.

**Цели и задачи исследования.** Цель выпускной квалифицированной работы состоит в том, чтобы на примере конкретной организации исследовать источники формирования финансовых ресурсов, а также выявление направлений по их оптимизации.

Для достижения указанной цели определены основные задачи исследования:

- исследование теоретических основ источников формирования финансовых ресурсов;

- проведение оценки экономического состояния анализируемой организации, ее финансового состояния и платежеспособности;

- исследование состава и структуры источников формирования финансовых ресурсов;

- сделать выводы и сформулировать предложения по оптимизации источников формирования финансовых ресурсов.

**Объектом исследования** была выбрана коммерческая организация, основным видом деятельности которой является животноводство в сочетании с растениеводством, ООО «Туташево» Можгинского района Удмуртской Республики.

**Предмет исследования –** источники формирования финансовых ресурсов в организации и направления их оптимизации.

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

- теоретические положения, определяющие источники формирования финансовых ресурсов;

- оценка экономического и финансового состояния изучаемой организации, в том числе с целью определения ее кредитоспособности;

- направления по оптимизации источников формирования финансовых ресурсов.

**Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы** являются труды ученых экономистов, а также законодательные и нормативные акты, регулирующие формирование финансовых ресурсов.

 В процессе выполнения настоящей работы были использованы общенаучные и специальные методы исследования: анализ, оценка, экономико-статистический и т.д.

В качестве информационной базы были использованы первичные и сводные документы, годовая (финансовая) отчетность за 2012-2014гг.

**1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

**1.1 Состав и структура финансовых ресурсов организаций**

Термин «ресурсы» от французского ressours – вспомогательное средство и означает денежные средства, ценности, запасы, возможности, источники средств, доходов [33].

Определение «финансовые» накладывает ограничение на понятие ресурсы и в то же время раскрывает его значение более конкретно, так как финансы представляют собой экономические отношения, опосредованные деньгами, то, очевидно, что под финансовыми ресурсами понимают ресурсы, имеющие денежную форму [23, с.10].

Большой вклад в исследование данной проблемы внесли ученые-экономисты, как Балабанов И.Т., Родионова В.М., Шеремет А.Д., Сабанти Б.М., Ковалев А.И., Савицкая Г.В., Поляк Г.Б., и другие, которые анализируют их содержание, состав, источники и факторы роста.

Так, Балабанов И.Т. определяет финансовые ресурсы как денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта. Они могут направляться на развитие производства, содержание и развитие непроизводственной сферы, потребление и образование резервов [5].

По определению Поляка Г.Б. «финансовые ресурсы» – количественная характеристи­ка финансового результата процесса воспроизводства за определенный период. Это те де­нежные средства, которые правомерно направлять на возмещение выбытия основных фондов, производственное накопление, коллективное потребление [24].

Родионова В. М. под финансовыми ресурсами понимает де­нежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или в распоряже­нии субъектов хозяйствования и используемые ими на цели расширенного воспроизводства, социальные расходы, материальное стимулирование работающих, удовлетворение других общественных потребностей [29].

По словам Фроловой Т.А., финансовые ресурсы*-*это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для обеспечения его эффективной деятельности, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих [31].

Финансовые ресурсы – это совокупность денежных средств строго целевого использования, обладающая потенциальной возможностью мобилизации (высвобождения из оборота) или иммобилизации (дополнительной загрузки в оборот).

Формируются финансовые ресурсы за счет собственных и привлеченных денежных средств.

К собственным источникам финансовых ресурсов относятся:

1) уставный капитал;

2) амортизация;

3) прибыль;

4) резервный фонд;

5) ремонтный фонд;

6) страховые резервы и прочие источники.

К заемным источникам финансовых ресурсов относятся:

1) кредиты финансовых учреждений;

2) бюджетные кредиты;

3) коммерческие кредиты;

4) кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в обороте и прочие.

К привлеченным источникам финансовых ресурсов относятся:

1) средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности;

2) средства от эмиссии ценных бумаг;

3) паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц;

4) страховое возмещение;

5) поступление платежей по франчайзингу, аренде, селенгу.

Также выделяют как источник ассигнования из бюджета и поступления из внебюджетных фондов.

Стартовым источником финансовых ресурсов в момент учреждения предприятия является уставный (акционерный) капитал - имущество, созданное за счет вкладов учредителей (или выручки от продажи акций).

Основным источником финансовых ресурсов действующего предприятия служат доходы (прибыль) от основной и других видов деятельности, внереализационных операций. Он также 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 [31].

Финансовые ресурсы могут быть мобилизованы на финансовом рынке с помощью продажи:

- акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпущенных предприятием;

- дивидендов по ценным бумагам других организаций и государства;

- доходов от финансовых операций;

- кредитов.

Финансовые ресурсы могут поступать в порядке перераспределения от ассоциаций и концернов, в которые они входят, от вышестоящих организаций при сохранении отраслевых структур, от страховых организаций.

В отдельных случаях организации могут быть предоставлены субсидии (в денежной или натуральной форме) за счет средств государственного или местного бюджетов, а также специальных фондов.

Различают:

-        прямые субсидии – государственные капитальные вложения в объекты, особо важные для народного хозяйства, или в малорентабельные, но жизненно необходимые;

-        непрямые субсидии, осуществляемые средствами налоговой и денежно-кредитной политики, например, путем предоставления налоговых льгот и льготных кредитов.

Финансовые ресурсы организации это денежные средства, имеющиеся в распоряжении организации и предназначенные для осуществления текущих затрат и затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих, т.е. совокупность денежных средств строго целевого использования, обладающая потенциальной возможностью мобилизации или иммобилизации. Финансовые ресурсы направляются также на содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребление, накопление, в специальные резервные фонды и другие.

В ходе исследования было выявлено, что каждый хозяйствующий субъект привлекает финансовые ресурсы, используя для этого различные источники финансирования. Материальной основой всех привлекаемых финансовых ресурсов являются денежные средства, но каждый источник финансирования имеет определенные особенности и по-разному влияет на настоящее и будущее положение организации. Поэтому очень важно, чтобы организация проводила осознанную финансовую политику при выборе комбинации источников финансирования и оценивала последствия такой политики.

Обобщающую классификацию источников финансирования и состава финансовых ресурсов сельскохозяйственной организации можно представить на рисунке А.1 (Приложение А).

Формирование финансовых ресурсов осуществляется с помощью источников как собственных, так и заемных денежных средств. Источниками финансовых ресурсов являются все денежные доходы и поступления, которыми располагает предприятие или иной хозяйствующий субъект в определенный период (или на дату) и которые направляются на осуществления денежных расходов и отчислений, необходимых для производственного и социального развития.

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние предприятия по сути дела отражает конечные результаты его деятельности.

В состав финансовых ресурсов предприятий входят собственные, заемные и привлеченные средства. К собственным финансовым ресурсам предприятий относятся прибыль и амортизационные отчисления, некоторые авторы включают в состав собственных финансовых ресурсов предприятий уставный и добавочный капитал, а также так называемые устойчивые пассивы предприятия, включающие источники финансирования, постоянно находящиеся в обороте предприятия (например, резервы, образованные в соответствии с учредительными документами предприятия или по законодательству). К заемным средствам относят кредиты коммерческих банков и других кредитных организаций, другие займы. К привлеченным финансовым ресурсам относятся средства, привлеченные путем выпуска акций, бюджетные ассигнования и средства внебюджетных фондов, а также средства других предприятий и организаций, привлеченные для долевого участия и на другие цели.

Структура финансовых ресурсов предприятий различается в зависимости от организационно-правовой формы предприятия, его отраслевой принадлежности и других факторов. Так, например, в составе финансовых ресурсов сельскохозяйственных предприятий имеются бюджетные ассигнования, у предприятий с высоким уровнем технической оснащенности большой удельный вес занимают амортизационные отчисления, предприятия с сезонным характером производства имеют заемные средства [33].

Несмотря на различия в составе и структуре финансовых ресурсов отдельных организаций в общем их объеме по производственным предприятиям, наибольший удельный вес занимают собственные средства, они составляют примерно половину в общем объеме финансовых ресурсов. Структура финансовых ресурсов изменялась вместе с развитием экономики. Развитие финансового рынка дает предприятиям новые возможности по расширению состава финансовых ресурсов и увеличению их объема.

**1.2 Особенности формирования финансовых ресурсов**

**сельскохозяйственных организаций**

Существенные изменения организационно-экономических, правовых, социальных и других условий функционирования организаций аграрного сектора требуют изучения проблем формирования их финансовых ресурсов, которые позволяют осуществлять свою деятельность, главным образом, за счет самофинансирования, собственных накоплений, прибыли [27].

Поэтому сельскохозяйственные организации стремятся привлекать для эффективного функционирования своей деятельности любые средства, зачастую не производя необходимого анализа последствий привлечения средств из внешних источников.

Исходя из отмеченного, важное значение имеет изучение сущности финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций и источников их формирования. Вопрос определения сущности финансовых ресурсов остается актуальным, дискуссионным и имеет большое практическое значение.

Финансовые ресурсы сельскохозяйственных организаций – это совокупность всех видов денежных доходов и поступлений, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначена для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства и экономическим стимулированием работающих.

На начальных этапах развития сельскохозяйственных операций в составе финансовых ресурсов преобладает движение денежных средств от собственников-учредителей капитала к предприятию, а в дальнейшем – наоборот.

При формировании финансовых ресурсов необходимо учитывать следующие основные принципы:

1. по отношению к организации: внутренние и внешние;

2. по отношению к собственникам организации: собственные и заемные;

3. по срокам использования: краткосрочные и долгосрочные;

4. по типу вознаграждения: с фиксированной ценой и с плавающей ценой.

Весь комплекс финансовых отношений организации отражается, как было отмечено выше, в движении денежных средств, в формировании и использо­вании финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта.

Финансовые ресурсы организаций аграрного сектора формируются в зависимости от того, каким образом организация выстраивает свои отношения, какие из них являются преобладающими.

Различия в финансовых ресурсах, привлеченных организацией, определяются разли­чиями в источниках финансирования, через которые эти ресурсы были получены, поэтому они будут по-разному влиять на финансовое положение организации. И это различное влияние будет существовать несмотря на то, что материальной основой всех финансовых ресурсов являются денежные средства.

С моей точки зрения, особое значение в финансовой деятельности сельскохозяйственной организации занимает собственный капитал и заемный капитал.

Собственный капитал является самым долгосрочным источником финансирования финансовых потребностей организации, так как обычно он предоставляется на весь период ее деятельности. Взамен собственники этого вида капитала получают право участвовать в процессе управления хозяйствующим субъектом, получать вознаграждение в виде части прибыли, а в случае ее ликвидации – право на получение части имущества.

Заемные средства менее однородны по своей структуре. Общей особенностью является то, что вознаграждение владельцев заемных средств является фиксированным (или зависящим от внешних факторов, например, от ставки рефинансирования Центрального банка).

Кроме этого, собственники заемных средств не получают право участвовать в управлении хозяйствующим субъектом, кроме случаев, предусмотренных законодательством (например, финансовая несостоятельность организации) [2].

Под финансовыми ресурсами сельскохозяйственной организации можно отметить, что это совокупность всех видов денежных доходов и поступлений, находящихся в ее распоряжении и предназначенных для выполнения финансово-кредитных обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства и экономическим стимулированием работающих.

Таким образом, источниками формирования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций, как показал анализ, составляют заемные источники (долгосрочные и краткосрочные кредиты банка); краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженности; субсидии из бюджетов всех уровней и прибыль, но в большинстве крупных организаций сельского хозяйства основными источниками формирования финансовых ресурсов сельскохозяйственной организации являются собственные средства (прибыль от текущей деятельности, доходы от инвестиционной и финансовой деятельностей, амортизация основных средств, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль) и от правильно организованного управления ими хозяйства будут иметь высокую финансовую устойчивость и платежеспособность.

**1.3 Источники формирования финансовых ресурсов**

**сельскохозяйственных организаций**

Для успешной работы товаропроизводителю любой организационно-правовой формы необходим постоянный приток денег, или финансовые ресурсы.

Финансовые ресурсы – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих. Они являются материальными носителями финансовых отношений и используются в фондовой и нефондовой формах.

Создание финансовых ресурсов осуществляется за счет собственных и приравненных к ним средств, их мобилизации на финансовом рынке и поступления денег от банковской системы в порядке перераспределения.

Первоначальное формирование указанных ресурсов происходит в момент учреждения субъекта хозяйствования, когда образуется уставный фонд. Его источниками в зависимости от организационно-правовой формы хозяйствования являются акционерный капитал, или паевые взносы, или средства государственного бюджета [28].

При создании хозяйства уставный капитал становится источником формирования основных фондов и оборотных средств, необходимых для ведения нормальной деятельности, вкладывается в приобретение лицензий, использование которых является важным доходообразующим фактором. Таким образом, первоначальный капитал инвестируется в производство, где и создается стоимость, выражаемая ценой продукции, которая после реализации принимает денежную форму и поступает на расчетный счет хозяйствующего субъекта.

Выручка – источник возмещения затраченных на производство средств и формирования денежных фондов и финансовых резервов, но это еще не доход. В результате использования выручки из нее выделяются качественно разные составные части созданной стоимости: НДС, акцизы, другие косвенные налоги, фонды возмещения и оплаты труда, прибыль.

Материальные затраты, износ основных производственных фондов и нематериальных активов, заработная плата работников, некоторые платежи в бюджет, составляют издержки, принимающие форму себестоимости. До получения выручки эти затраты финансируются за счет авансированных оборотных средств товаропроизводителей. После реализации продукции оборотные средства восстанавливаются, а понесенные расходы возмещаются, в том числе и износ основных производственных фондов и нематериальных активов. Цель инвестирования средств в производство состоит в получении прибыли.

Прибыль относится к собственным финансовым ресурсам, которыми товаропроизводитель распоряжается самостоятельно. Оптимальное использование этих ресурсов по целевому назначению позволяет вести расширенное воспроизводство. Остающаяся в распоряжении товаропроизводителя прибыль – многоцелевой источник финансирования, основные направления ее использования можно определить как накопление и потребление.

Результатом деятельности коммерческих организаций является прибыль или убыток, что, в конечном счете, отражается на стоимости имущества коммерческих организаций, в частности на стоимость чистых активов. Этот показатель деятельности используется при определении других показателей, характеризующих платежеспособность организации, ее финансовую устойчивость, структуру капитала. Стоимость чистых активов как показатель состояния отражает стоимость той части имущества, которая служит обеспечением интересов кредиторов, но не обеспечивает выполнение конкретных обязательств организации. Именно по этой причине данная часть стоимости активов называется стоимостью чистых активов, т.е. действительной стоимостью и, не обремененного обязательными платежами в бюджеты разных уровней, во внебюджетные фонды или в пользу других кредиторов [16, с.62-64].

Амортизационные отчисления – собственные финансовые ресурсы, основное назначение которых обеспечивать простое воспроизводство основных производственных фондов и нематериальных активов.

Помимо рассмотренных выше на основе возвратности товаропроизводители привлекают заемные финансовые ресурсы: краткосрочные и долгосрочные кредиты банков, средства других предприятий.

Структура источников формирования ресурсов имеет большое значение. В настоящее время у многих субъектов хозяйствования основными источниками являются не прибыль в составе выручки, не другие собственные и приравненные к ним средства, а кредит - банковский и коммерческий. Большой удельный вес привлеченных средств утяжеляет финансовую деятельность товаропроизводителей дополнительными затратами на уплату высоких процентов по кредитам коммерческих банков, осложняет ликвидность баланса.

Использование финансовых ресурсов осуществляется сельскохозяйственными организациями по многим направлениям, главными из которых являются:

- платежи органам финансово-банковской системы, обусловленные выполнением финансовых обязательств. К ним относятся: налоговые платежи в бюджет и единый социальный налог, проценты банкам за пользование кредитами, погашения взятых ранее ссуд, взносы по имущественному страхованию и т. д.;

- инвестирование собственных средств в капитальные затраты, связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом на прогрессивные технологии;

- направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;

- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т.п.

Для всех сельскохозяйственных товаропроизводителей общим является:

- наличие основных и оборотных средств, земли;

- производство и реализация продукции;

- получение прибыли, ее распределение, в том числе платежи в бюджет в соответствии с установленным порядком;

- использование краткосрочных и долгосрочных кредитов; получение бюджетных ассигнований.

Финансовые ресурсы используются организацией в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке и в кассе организации. Заботясь о финансовой устойчивости и стабильном месте в рыночном хозяйстве, организация распределяет свои финансовые ресурсы по видам деятельности и во времени [30].

Финансирование сельскохозяйственного производства осуществляется как на возвратной (лизинговый фонд для приобретения новой техники и оборудования и покупки племенных животных; льготное кредитование сезонных затрат в сельском хозяйстве; создание федеральных фондов семян и средств защиты растений; создание федерального запаса ветеринарных препаратов (ликвидация эпидемий и других массовых заболеваний животных и птицы), так и на безвозвратной (безвозмездной) основе (затраты капитального характера, включая затраты на мелиорации земель; компенсация части затрат на приобретение минеральных удобрений и средств химической защиты растений; субсидии на поддержку элитного семеноводства, на компенсацию части затрат на страхование сельскохозяйственных культур, на поддержку племенного животноводства; возмещение из федерального бюджета разницы в процентных ставках по льготным кредитам, предоставляемым соответствующими банками организациям агропромышленного комплекса и др.) [20].

Об эффективности финансирования сельского хозяйства можно судить лишь по прошествии времени. Кроме того, результат финансирования здесь не так очевиден, так как эффективность сельского хозяйства зависит от множества независимых и мало поддающихся планированию факторов, прежде всего природно-климатических и погодных условий, а также особенностей предметов труда – биологических объектов, процесс размножения, рост и развитие которых, напротив подчиняется строгим требованиям биологических законов, которыми нельзя пренебречь.

Поэтому национальный проект в области сельского хозяйства должен быть именно проектом, т.е. содержать конкретные показатели, на изменение которых он направлен, а также перечень конкретных мероприятий с указанием объемов финансирования каждого из них. Должны быть прописаны механизмы получения финансирования, а эффективность расходования средств получателями находиться под строгим контролем. Получатели финансирования должны отбираться по конкурсу, а представленные ими программы проходить широкую общественную и научную экспертизу [6, с. 19-23].

Страхование сельскохозяйственных рисков является наиболее важным финансовым механизмом обеспечения непрерывности воспроизводственных процессов в агропромышленном комплексе. В организации действенной страховой защиты в рыночных условиях хозяйствования особо нуждаются сельскохозяйственные товаропроизводители, чьи конечные результаты производства напрямую зависят не только от вложенных материальных и трудовых ресурсов, но и от погодно-климатических условий и бедствий [4, с.55-57].

Можно сделать вывод, что риск и неопределенность результатов сельскохозяйственного производства настолько существенны, что правительство в последние годы резко увеличило объем средств, направляемых из федерального бюджета на компенсацию части затрат по оплате страховых взносов. Наличие в достаточном объеме источников финансовых ресурсов предопределяет хорошее финансовое положение организации.

Таким образом, к источникам финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций относятся собственные, заемные и привлеченные средства. К собственным финансовым ресурсам относятся прибыль и амортизационные отчисления, также в состав собственных финансовых ресурсов сельскохозяйственный организаций относится уставный и добавочный капитал, а также так называемые устойчивые пассивы предприятия, включающие источники финансирования, постоянно находящиеся в обороте предприятия. К заемным средствам относят кредиты коммерческих банков и других кредитных организаций, другие займы. К привлеченным финансовым ресурсам сельскохозяйственных организаций относятся бюджетные ассигнования и средства внебюджетных фондов, а также средства других предприятий и организаций, привлеченные для долевого участия и на другие цели.

**2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ТУТАШЕВО»**

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

ООО «Туташево» находится в Можгинском районе Удмуртской Республики.

Организация создана для совместной деятельности по производству, переработке и сбыту сельскохозяйственной продукции с учетом рационального использования земли и других ресурсов и получение на этой основе прибыли для повышения благосостояния членов организации, улучшение условий труда и сбыта.

Основными видами деятельности являются:

- производство сельскохозяйственной продукции;

- проведение торговой и закупочной, сбыточной деятельности;

- оказание услуг населению;

- иная незапрещенная законом деятельность.

Имущество кооператива формируется за счет:

- паевых взносов и других вкладов;

- доходов, полученных от результатов деятельности организации;

- имущества, безвозмездно переданного кооперативу государством, юридическими лицами и гражданами;

- заемных средств, при этом размер этих средств не должен превышать 90% от общего объема средств (валюты баланса) организации;

- других законных источников.

Имущество организации, созданного за счет паев членов и ассоциированных членов, за исключением имущества неделимых фондов, составляет паевой фонд.

Общество с ограниченной ответственностью самостоятельно разрабатывает и реализует программу своего экономического и социального развития, определяет производственное направление, структуру производимой продукции в соответствии с предусмотренными уставом видами деятельности.

Членами организации являются граждане, утвердившие и признающие Устав и внесшие паевой взнос. В настоящее время на благо ООО «Туташево» трудятся 154 человека.

В настоящее время в этом районе Удмуртии предприятия, занимающиеся выращиванием сельхозпродукции, процветают и соответственно конкуренции достаточно много.

Самым главным источником прибыли является откорм КРС, сезонными работами являются выращивание зерновых культур.

Общество с ограниченной ответственностью является юридическим лицом, от своего имени приобретает и осуществляет гражданские права и обязанности, строит свою деятельность на основе устава, имеет расчетный и другие счета в банках, круглую печать, угловой штамп, бланки со своим наименованием и другие реквизиты, владеет имуществом и земельными долями на правах коллективно-долевой собственности. Права и обязанности юридического лица организация приобретает с момента его регистрации.

Землепользование расположено на южной стороне Удмуртской Республики.

Пункты сдачи основной сельскохозяйственной продукции (зерна, молока, мяса) находятся в городах Ижевск, Можга и близлежащих селах. С этими пунктами хозяйство связано автомобильными дорогами с твердым покрытием. Сеть внутренних дорог развита хорошо, дороги грунтовые в удовлетворительном состоянии.

К нормативным актам в данной организации относятся: баланс, смета затрат, отчет о полученной выручки и т.д.

Структура – это расположение элементов и подсистем внутри системы. Применительно к сельскохозяйственным организациям следует различать такие понятия, как организационная структура организации и структура управления.

В каждом хозяйстве все субъекты производственной деятельности в целях эффективного его функционирования объединены в единую систему – структуру управления.

Организационная структура представляет собой совокупность подразделений хозяйства производственного, вспомогательного, культурно-бытового и хозяйственного назначений, осуществляющих свою деятельность на основе кооперации и разделения труда внутри предприятия.

Организационная структура ООО «Туташево» представлена на рисунке Б.1 (Приложении Б).

ООО «Туташево» как система представлена в виде совокупности определенным образом взаимосвязанных подсистем (элементов), образующих единое целое. Состав, расположение и характер отношений между ними определяют структуру организации. Элементами структуры являются отдельные работники, функциональные подразделения, а также службы и другие звенья аппарата управления организацией.

Отношения между элементами структуры осуществляются благодаря установлению устойчивых связей, которые принято разделять на горизонтальные и вертикальные. Горизонтальные связи носят характер согласования и выражают отношения между равными по положению в иерархии компонентами организации, поэтому их относят к числу одноуровневых. Их главное назначение – способствовать наиболее эффективному взаимодействию частей организации при решении возникающих между ними проблем. Вертикальные связи – это связи подчинения, они соединяют иерархические уровни и служат каналами передачи распорядительной и отчетной информации.

Органами управления ООО «Туташево» являются: общее собрание участников Общества, единолично исполнительный орган – директор. Правление является исполнительным органом общества, которое осуществляет текущее руководство деятельностью предприятия. К исключительной компетенции общего собрания относиться:

- утверждение Устава в новой редакции;

- внесение в него изменений и дополнений;

- реорганизация и ликвидация общества.

Директор главенствует над главным бухгалтером, главным экономистом, начальником цеха растениеводства (главным агрономом), начальником цеха животноводства, начальником цеха механизации (главным инженером-механиком), главным инженером. В свою очередь начальнику цеха растениеводства подчиняются агроном по кормоводству, бригадир по кормоводству. Начальнику цеха животноводства – главный ветврач, ведущий зоотехник. Начальнику цеха механизации подчиняется заведующий ремонтной мастерской. Главному инженеру подчиняются начальник котельной и инженер-электрик.

Главным звеном общей структуры ООО «Туташево» является производственная структура, которая представляет собой состав и соотношение производственно-хозяйственных подразделений и управленческих служб. Она не включает объекты по социальному обслуживанию населения, которые имеются в составе предприятия.

Структурные производственно-хозяйственные единицы предприятия подразделяются на сельскохозяйственные и не сельскохозяйственные. Среди сельскохозяйственных по экономическому значению выделяют основные подразделения, в которых сосредоточен главный объем товарного производства растениеводческой и животноводческой продукции, и дополнительные, созданные с целью более успешного функционирования основных отраслей или производства продукции, необходимой для удовлетворения внутрихозяйственных потребностей.

В составе не сельскохозяйственных структурных единиц предприятия выступают: вспомогательные производства (ремонтные мастерские, котельные и др.); подсобные промышленные производства (мельницы, столовые, пилорама).

Основными направлениями совершенствования производственной структуры хозяйства является: специализация и оптимизация размера организации и его подразделений; обеспечение пропорциональности производственных мощностей взаимосвязанных хозяйственных единиц; поиск и реализация более совершенного построения подразделений.

Структура управления – это совокупность служб и отдельных работников управления, определенный порядок их соподчиненности и взаимосвязи, она фиксируется в схемах структуры управления, штатном расписании, положениях о структурных подразделениях, должностных инструкциях.

Структура управления – главная из контролируемых, перестраиваемых по воле руководителя организации ее характеристик. Она позволяет выделить и установить отношения между сотрудниками организации и ее отдельными сотрудниками, создает механизмы координации, обеспечивающие эффективное достижение общих целей и задач организации.

Структура управления ООО «Туташево» представлена на рисунке В.1 (Приложение В).

В Уставе общества с ограниченной ответственностью отражены основные положения о деятельности, об имуществе организации, о том кто может быть членом общества. Также в нем отражены основные положения об использовании земли и труда в обществе. В уставе соответственно включены и положения о ликвидации и реорганизации предприятия.

В своей деятельности ООО «Туташево» руководствуется законодательством РФ, УР и Уставом.

**2.2 Основные экономические показатели деятельности**

**организации и показатели, характеризующие ее финансовое**

**состояние и платежеспособность**

Финансовый результат предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала за отчетный период. Способность предприятия обеспечить неуклонный рост собственного капитала может быть оценена системой показателей финансовых результатов.

 Прибыль в обществе формируется за счет выручки. Она выявляется путем вычисления из выручки себестоимость продаж.

 Выручку ООО «Туташево» получает, выполняя такие виды деятельности:

* + животноводство;
	+ растениеводство;
	+ электроснабжение;
	+ водоснабжение;
	+ пилорама;
	+ мельница и т. д.

Но в целом за 2014 год общество с ограниченной ответственностью получила прибыль от продаж в размере 21 272 тыс. рублей.

Основная выручка была получена от продажи продукции животноводства, от продажи молока, а также от других видов деятельности.

Также далее представлена таблица с основными показателями деятельности организации.

Таблица 2.1 – Основные показатели деятельности ООО «Туташево»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. в % к 2013 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| А. Производственные показатели |
| 1. Произведено продукции, ц: молоко прирост живой массы КРС зерно | 28994,728123,813,6857,3 | 28988,828420,512,0556,3 | 30627,129836,515,4775,2 | 106105128139 |
| 2. Площадь с.-х. угодий, га  в т.ч.  пашни | 45,645,6 | 45,645,6 | 45,645,6 | 100100 |
| 3. Урожайность с 1 га, ц: Зерна | 18,8 | 12,2 | 17,0 | 139 |
| 4. Среднегодовое поголовье скота, услов. голов  в т.ч. коров | 288288 | 322322 | 331331 | 103103 |

Продолжение таблицы 2.1

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 5. Продуктивность с.-х. животных: среднегодовой удой молока на 1 корову, кг среднесуточный прирост живой масссы КРС, г | 3826,2272,2 | 3326,2289,7 | 4525321,2 | 136111 |
| Б. Экономические показатели |
| 6. Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб. в т.ч. с.-х. продукции | 7921579215 | 6721467214 | 8828488284 | 131131 |
| 7. Себестоимость продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб. в т.ч. с.-х. продукции | 6040060400 | 5322253222 | 6701267012 | 126126 |
| 8. Прибыль (убыток) от продажи (+,-), тыс. руб. | 18815 | 13992 | 21272 | 152 |
| 9. Прибыль (убыток) до налогообложения (+,-), тыс. руб. | 19200 | 16490 | 23565 | 144 |
| 10. Чистая прибыль (убыток) (+,-), тыс. руб. | 19112 | 16414 | 23467 | 142 |
| 11. Уровень рентабельности (убыточности) деятельности (+,-), % в.т.ч. от продажи с.-х. продукции | 31,231,2 | 26,326,3 | 31,731,7 | ХХ |

По данным таблицы 2.1 можно сделать вывод, что прибыль от продажи в 2014 году была получена в 1,5 раза больше по сравнению с 2013 годом, такой рост произошел в результате природно-климатических условий, так как в 2013 году была засуха, а в важную роль в получении прибыли для сельскохозяйственных организаций играют именно погодные условия. В связи с этим повысилась и урожайность в 1,4 раза. Наблюдается незначительный рост среднегодового удоя молока на одну корову, но в 2014 году по сравнению 2013 годом наблюдается значительный рост среднесуточного прироста живой массы КРС. В 2014 году увеличилась урожайность зерна в сравнении 2013 годом, на 39%. Также растет себестоимость от продаж, так как на рынке повышаются цены на основные и вспомогательные материалы, необходимые для производства продукции, она увеличилась на 26%. Показатель уровня рентабельности в 2014 году составляет 31,7%.

Для обеспечения воспроизводства основных производственных средств важное значение имеет изучение их состояния и использования. Данные исследования являются важным фактором повышения эффективной деятельности организации.

Понятие эффективного использования финансовых ресурсов, как и любых других видов ресурсов, включает в себя сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых результатов.

Рассмотрим показатели использования ресурсов и капитала на примере ООО «Туташево» в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Показатели эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Туташево»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. в % к 2013 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| А. Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств |
| 1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.

в т.ч. производственных  | 45395 | 44818,8 | 47880,3 | 106 |
| 2. Фондообеспеченность, тыс. руб. | 995,5 | 982,9 | 1050 | 107 |
| 3. Фондовооруженность, тыс. руб. | 354,6 | 300,8 | 310,9 | 103 |
| 4. Фондоемкость, руб. | 0,6 | 0,7 | 0,5 | 71 |
| 5. Фондоотдача, руб. | 1,7 | 1,5 | 1,8 | 120 |
| 6. Рентабельность использования основных средств, % | 42,1 | 36,6 | 49 | Х |
| Б. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов |
| 7. Затраты труда, тыс. чел.-час. в т.ч. в растениеводстве в животноводстве в других производствах | 255,031,8159,264 | 294,428,8199,666 | 304,335,2215,154 | 10312210882 |
| 8. Фонд оплаты труда, тыс. руб. | 12443 | 17048 | 23930 | 140 |
| 9. Выручка на 1 руб. оплаты труда, руб. | 4,9 | 3,9 | 3,6 | 92 |
| В. Показатели эффективности использования земельных ресурсов |
| 10. Произведено цмолока на 100 га с.-х. угодийзерна на 100 га пашни  | 616751880 | 62325,71220 | 65430,91700 | 105139 |
| Г. Показатели эффективности использования материальных ресурсов |
| 11. Материалоотдача, руб. | 7,0 | 5,9 | 7,2 | 122 |
| 12. Материалоемкость, руб. | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 50 |
| 13. Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб. | 1,7 | 1,2 | 1,7 | 142 |
| 14. Затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг), руб. | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 50 |
| Д. Показатели эффективности использования капитала |

Продолжение таблицы 2.2

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 15. Рентабельность совокупного капитала (активов), % | 20,4 | 16,9 | 18,6 | Х |
| 16. Рентабельность собственного капитала, % | 30,2 | 20,1 | 24,1 | Х |
| 17. Рентабельность внеоборотных активов, % | 46,4 | 38,1 | 43,1 | Х |
| 18. Рентабельность оборотных активов, % | 36,6 | 30,3 | 32,6 | Х |

 Проделав анализ по эффективности использования ресурсов и капитала организации, можно сказать, что показатели не плохие. Такой показатель как фондообеспеченность показывает, какая стоимость основных средств приходится на единицу площади сельскохозяйственных угодий, по ООО «Туташево» этот показатель растет, так как среднегодовая стоимость основных средств растет, но площадь сельскохозяйственных земель не увеличивается уже с 2010 года. Фондовооруженность показывает, какая стоимость основных средств, приходится на 1 работника, резкий спад этого показателя был в 2013 году, но и не большой рост идет в 2014 году. Следующий показатель как фондоемкость, показывает, какая стоимость основных производственных фондов затрачена на производство единицы стоимости товарной продукции, идет снижение этого показателя, что свидетельствует об улучшении использования основных фондов в организации. Фондоотдача показывает, какая стоимость валовой или товарной продукции, приходится на единицу стоимости основных средств, т.е. какова отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные производственные фонды, рост показателя фондоотдачи свидетельствует об улучшении использования основных фондов, как и в нашем случае. Также по организации увеличивается рентабельность использования основных средств, она отражает уровень доходности организации, и поэтому чем выше прибыльность, тем эффективнее деятельность предприятия, так как величина данного показателя зависит в первую очередь от уровня прибыльности продукции.

 В целом по показателям эффективности использования трудовых ресурсов, можно сделать вывод, что затраты труда увеличиваются, в связи с этим увеличивается и фонд оплаты труда, что говорит о том, что организация процветает и люди заинтересованы в деятельности организации и получении прибыли.

 Показатели эффективности использования трудовых ресурсов растут, что характерно для процветающей организации, которая заинтересована в получении прибыли.

 Следующий показатель, как материалоотдача, показывает, сколько продукции вырабатывается из единицы сырья. Чем лучше используется сырье, материалы и другие материальные ресурсы, тем выше материалоотдача. Этот показатель в данной организации увеличивается, по сравнению с 2013 годом он увеличился на 22%, что свидетельствует об улучшении использования сырья и материалов. Обратный показатель материалоотдачи, это материалоемкость – показатель, который отражает расход материалов на 1 рубль изготовленной продукции, чем ниже показатель материалоемкости, тем больше готовых продуктов сможет произвести организация, руководство ООО «Туташево» работает над понижением этого показателя, чтобы улучшить работу организации.

 Рентабельность совокупного капитала показывает, доходность совокупного капитала организации в условиях хозяйственной деятельности, по этому показателю идет рост, что говорит о том, что о росте эффективности производства и сбыта продукции. Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам организации, и этот показатель в ООО «Туташево» достаточно высокий. Рентабельность внеоборотных активов характеризует способность организации обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам, чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства, в 2014 году она увеличилась на 13% по сравнению с 2013 годом. Рентабельность оборотных активов показывает возможность организации обеспечить удовлетворительного объема прибыли в отношении к оборотным средствам. То есть, чем выше коэффициент, тем более эффективным становится организация, что и характерно для ООО «Туташево», также был рост в 2014 году на 8%.

Денежные средства организаций представляют собой совокупность денег, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных и депозитных счетах, в выставленных аккредитивах и особых счетах, чековых книжках, переводах в пути и денежных документах.

Рассмотрим движение денежных средств ООО «Туташево» в таблице.

Таблица 2.3 – Движение денежных средств ООО «Туташево», тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. в % к 2013 г. |
| 1. Поступление денежных средств – всего  | 167422 | 132499 | 191998 | 145 |
| в том числе:а) от текущей деятельностиб) от финансовой деятельности | 1452222200 | 10208830411 | 16447027528 | 16191 |
| 2. Расходование денежных средств – всего | 103451 | 116086 | 119645 | 103 |
| в том числе:а) в текущей деятельностиб) в финансовой деятельности | 8725116200 | 9079325293 | 9497224673 | 10498 |
| 3. Чистые денежные средства – всего | 56341 | 16350 | 71632 | 438 |
| в том числе:а) от текущей деятельностиб) от финансовой деятельности | 534412900 | 121164234 | 687772855 | 56767 |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 2880 | 576 | 3890 | 68 |

Анализируя таблицу 2.3 можно сказать, что поступление денежных средств в 2014 году увеличилось по сравнению с 2013 годом на 45 %. Величина денежных средств увеличивается в основном за счет текущей деятельности. Расход денежных средств также повысился на 3%.

Чистые денежные средства в целом увеличились в 4,3 раз по сравнению с 2013 годом, что достигнуто в основном за счет текущей деятельности организации.

Денежные средства характеризуют начальную и конечную стадии кругооборота хозяйственных средств, скоростью движения которых во многом определяется эффективность всей деятельности организации.

 Из таблицы видно, что поступления денежных средств достаточно легко покрывают расходы. Поэтому у данной организации нету риска потерять одну из важнейших характеристик ее финансового положения – платежеспособность.

Под финансовой устойчивостью экономического субъекта понимают обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования. Детализированный анализ финансового состояния организации можно проводить с использованием абсолютных и относительных показателей.

Для более глубокого анализа в дополнение к абсолютным показателям целесообразно рассчитывать ряд относительных показателей – финансовых коэффициентов. Рассмотрим некоторые из них в таблице ниже.

Таблица 2.4 – Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Туташево»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальное ограничение | На конец года | 2014г. в % к 2013г. |
| 2012г. | 2013г. | 2014г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) | ≥ 2 | 3,6 | 4,1 | 4,6 | 112 |
| 2. Коэффициент абсолютной ликвидности | ≥ (0,2÷0,5) | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 120 |
| 3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) | ≥ 1 | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 120 |
| 4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. | ­­­\_\_\_\_\_\_ | 37841 | 40931 | 56264 | 137 |
| 5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. | \_\_\_\_\_\_ | 52263 | 54132 | 72019 | 133 |
| 6. Излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.:а) собственных оборотных средств | \_\_\_\_\_\_\_ | 7758 | 7504 | 10120 | 135 |
| б) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат | \_\_\_\_\_\_ | - 14422 | - 13201 | - 15755 | 84 |

Продолжение таблицы 2.4

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 7. Коэффициент автономии (независимости) | ≥ 0,5 | 0,8 | 0,9 | 0,9 | 100 |
| 8.Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | ≤ 1 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 50 |
| 9.Коэффициент маневренности | ≥ 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 100 |
| 10.Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования | ≥ 0,1 | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 114 |
| 11.Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств | ≥ 1 | 5,5 | 6,4 | 7,0 | 109 |
| 12.Коэффициент финансовой зависимости | ≤ 1,25 | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 92 |

Оптимальное значение коэффициента финансовой зависимости определяется соотношением собственного и заемного капитала. Его значение должно быть не более 0,6-0,7. Чем больше показатель, тем больше долгосрочных обязательств у организации и тем рискованнее сложившаяся ситуация, которая может привести к ее банкротству, которая должна платить не только проценты, но и погашать основную сумму долга. Высокий уровень коэффициента означает опасность возникновения дефицита денежных средств. В нашем случае значение коэффициента говорит о том, что в организации происходит снижение доли заемных средств. ООО «Туташево» снижает затраты, увеличив собственные источники их покрытия, так как финансовое положение данного экономического субъекта из положения нормальной устойчивости может в будущем перейти к неустойчивому состоянию.

Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) за все 3 года выше нормального значения. Что говорит об использовании в большей мере собственных источников. Коэффициент абсолютной ликвидности с каждым годом повышается, т.е. организация в состоянии оплачивать обязательства за счет имеющихся денежных средств. Коэффициент быстрой ликвидности соответствует нормальному значению, что характеризует отсутствие риска потери кредитоспособности. В 2014 году по сравнению с 2013 годом этот уровень увеличился на 20%. Значение коэффициента автономии (независимости) находится на уровне оптимального значения, то есть более чем на 50 % имущество сформировано за счет заемных средств организации.

Динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств имеет положительную тенденцию. ООО «Туташево» достаточно финансово устойчива, так как величина собственных денежных средств выше заемных. Однако этот коэффициент дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Коэффициент маневренности уже 3 года держится на одном уровне. Следовательно, организация способна поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников. Увеличение коэффициента соотношения собственных и привлеченных средств также означает, что организация независима от привлеченных средств.

Проведя экономический анализ показателей в ООО «Туташево» можно сделать вывод о том, что организация является рентабельной. Основными источниками средств являются собственные средства. Затраты живого труда увеличились, что связано с расширением и увеличением объемов производства. Также стоимость основных средств за 3 года значительно увеличилась. Поступления денежных средств повысились почти в 1,5 раза. Вместе с тем увеличиваются и расходы, которые с легкостью окупаются.

Таким образом, у ООО «Туташево» достаточно устойчивое финансовое положение, то есть он способен платить по своим обязательствам за счет собственных источников.

**3 ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ ОПТИМИЗАЦИИ В ООО «ТУТАШЕВО»**

**3.1 Состав и структура источников формирования финансовых ресурсов в организации**

В процессе хозяйственной деятельности ООО «Туташево» использует финансовые ресурсы, мобилизуемые в хозяйственный оборот по разным каналам. Большая часть этих ресурсов – капитал. Он характеризуется не только как определенная совокупность финансовых и кредитных ресурсов, но и как накопленный запас экономических благ, фактор производства.

Капитал в финансовом понимании – это совокупность финансовых и кредитных ресурсов в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых собственниками в экономический процесс, как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода. В момент образования организации финансовое обеспечение расходов фирмы осуществляется за счет собственности учредителей. Объединение вкладов учредителей способствует появлению у организации активов (имущества) и пассивов (источников финансовых ресурсов).

Финансовые ресурсы организации – это денежные средства, формируемые при образовании организации и пополняемые в результате производственно-хозяйственной деятельности за счет реализации товаров, выбывшего имущества, а также путем привлечения внешних источников финансирования. Они предназначены для выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми и другими организациями. Кроме того, финансовые ресурсы служат для осуществления затрат по расширенному воспроизводству, а также используются для экономического стимулирования работников организации.

Финансовые ресурсы подразделяются на:

- собственные;

- заемные;

- привлеченные.

**Собственный капитал -** это совокупность всех средств организации, находящихся в ее собственности. Собственный капитал организации используется для формирования доли активов. Им хозяйствующий субъект может оперировать при совершении сделок без каких-либо условий.

К собственным источникам формирования финансовых ресурсов организации относится: уставный капитал, фонды, накопленные организацией в процессе деятельности, прочие взносы физических и юридических лиц.

Уставный капитал **-**минимальный размер имущества организации, который формируется на момент создания предприятия; определяет право участников предприятия на осуществление управления и распределение прибылей; гарантирует возврат по долгам кредиторам; является финансовой основой для функционирования предприятия.

Уставный капитал формируется в момент создания организации.

Формирование уставного капитала связано с особенностями организационно-правовых форм хозяйствования: для унитарных предприятий – уставный фонд, для товариществ – складочный капитал, для обществ с дополнительной ответственностью – уставный капитал, для акционерных обществ – акционерный капитал, для производственных кооперативов – паевой фонд.

Уставный капитал организации – сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности,  может формироваться за счет денежных средств и других активов (ценные бумаги, земля, транспорт, интеллектуальная собственность и т. п.), оценку которых,  проводят сами участники создаваемого предприятия.

Для каждой организационно-правовой формы законом установлена определенная величина уставного фонда на момент регистрации и сроки формирования уставного фонда.

На государственных унитарных предприятиях уставный фонд – это стоимость имущества, закрепленного государством за предприятием на правах полного хозяйственного ведения; для обществ с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников и т.д., в акционерных обществах – номинальная стоимость акций.

Вклады учредителей в уставный капитал могут быть в виде денежных средств, имущественной форме и в форме нематериальных активов.

При  создании товариществ, общества с ограниченной и дополнительной ответственностью уставный фонд формируется на момент регистрации в размере 50%, остальная часть в течение года.

Уставный капитал должен быть сформирован в полном объеме в течение года.

Источниками увеличения уставного капитала могут выступать: внешние и внутренние инвестиции, суммы переоценки активов, остатки фондов потребления и накопления.

При корректировке уставного капитала требуется перерегистрация учредительных документов.

Составной частью собственного капитала предприятия является добавочный капитал, который имеет разные источники формирования:

- эмиссионный доход, то есть средства, полученные акционерным обществом – эмитентом при продаже акций сверх их номинальной стоимости;

- суммы, полученные в результате переоценки производственных основных фондов и нематериальных активов по рыночной стоимости;

- курсовые разницы, связанные с формированием уставного капитала в иностранной валюте. Они представляют собой разность между оценкой задолженности учредителя  по вкладу в уставный капитал на дату поступления суммы вклада и рублевой оценкой этого вклада в учредительных документах.

К фондам, накопленным предприятием в процессе деятельности,  относятся резервный фонд, страховые фонды, нераспределенная прибыль (капитализируемая и потребляемая).

Резервный капитал– часть накопленного капитала организации. Формируется в соответствии с установленным законом порядком и имеет строгоцелевое назначение. В частности, законодательством РФ предусмотрено обязательное создание резервных фондов в акционерных обществах. Средства резервного капитала предназначены для покрытия убытков, погашения облигаций общества, выкупа собственных акций в случае отсутствия иных средств.

Нераспределенная прибыль– часть накопленного капитала организации, аккумулирующая не выплаченную в виде дивидендов прибыль, которая является внутренним источником финансовых ресурсов организации.

Таким образом,  собственный капитал - часть стоимости активов предприятия, достающейся его собственникам после удовлетворения требований третьих лиц. Оценка собственного капитала может быть выполнена формально (по данным текущего учета и отчетности, или  по рыночным оценкам) или фактически – в случае ликвидации организации.

К заемным источникам формирования финансовых ресурсов относятся финансовые и товарные кредиты;  выпуск облигаций и других ценных бумаг; внутренняя кредиторская задолженность; суммы, полученные под залог; временная финансовая помощь.

К финансовым кредитам относятся банковский кредит и финансовый лизинг. Банковские кредитные ресурсы – это ссуды в денежной форме на условиях возвратности с уплатой процентов. Долгосрочные кредиты используют, как правило, для приобретения основных производственных фондов. Краткосрочные кредиты применяются при недостатке собственных оборотных средств на оплату приобретаемых материальных ценностей, выплату заработной платы, для перечисления налоговых платежей и других текущих расходов предприятия.

Товарный (коммерческий) кредит может предоставляться в форме краткосрочной отсрочки платежа или в форме долгосрочной отсрочки платежа с оформлением векселя.

Товарный (коммерческий) кредит может предоставляться в форме краткосрочной отсрочки платежа или в форме долгосрочной отсрочки платежа с оформлением векселя.

Внутренняя кредиторская задолженность представляет собой задолженность по заработной плате и начислениям на заработную  плату,  минимальную задолженность по налогам и сборам и др.

По данным бухгалтерского баланса  заемный капитал – денежная оценка средств, предоставленных организации на долгосрочной или краткосрочной основе третьими лицами.  Заемный капитал подлежит возврату на  условиях, которые  возврата оговариваются на момент его мобилизации;  величина заемного капитала, отраженного в балансе со временем не меняется.

Формально заемный капитал представлен в пассиве баланса как совокупность краткосрочных или долгосрочных обязательств организации перед третьими лицами.

Организации могут получать средства для осуществления мероприятий целевого назначения от вышестоящих организаций, физических лиц, а также из бюджетов. Бюджетная помощь может выделяться в виде субвенций и субсидий.

Субвенция – бюджетные средства, предоставляемые организации на безвозмездной и безвозвратной основе на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидия – бюджетные средства, предоставляемые организации на условиях долевого финансирования целевых расходов,  данные средства являются частью собственного капитала организации.

Основным источником формирования финансовых ресурсов организации служат доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав, т.е. доходы от реализации, за счет которых образуются валовой доход и прибыль, а также амортизационные отчисления.

Финансовые ресурсы коммерческой организации используются по следующим направлениям:

- на выплату налогов и сборов в бюджетную систему страны (бюджеты разных уровней и государственные внебюджетные социальные фонды федерального и территориального уровней);

- уплату процентов за пользование кредитом;

- погашение ссуд;

- страховые платежи;

- финансирование капитальных вложений;

- увеличение оборотных средств;

- финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ;

- выполнение обязательств перед собственниками коммерческой организации (например, выплату дивидендов);

- материальное поощрение работников организации;

- финансирование социальных нужд работников организации;

- благотворительные цели;

- спонсорство и др.

Форма использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в настоящее время в меньшей степени регламентируется государством. Порядок использования финансовых ресурсов коммерческими организациями определяется их учредительными документами, и поэтому здесь возможно сочетание фондовой и нефондовой форм. Часть ресурсов субъектов хозяйствования может быть направлена на образование фондов целевого назначения (например, экономического и материального стимулирования, резервных фондов). Использование финансовых ресурсов на выполнение финансовых обязательств перед бюджетами разных уровней, государственными внебюджетными социальными фондами, банками, страховыми организациями, уплата штрафных санкций осуществляется в нефондовой форме.

На основании бухгалтерского баланса, приведенного в Приложении Д, проведем горизонтальный и вертикальный анализ источников формирования капитала и оценим произошедшие изменения, таблица с анализом динамики и структуры источников капитала ООО «Туташево» за 2014 года представлена ниже.

Таблица 3.1 – Оценка динамики и структуры источников капитала ООО «Туташево»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели  | Наличие средств, тыс. руб. | Структура капитала, % |
| на начало периода | на конец периода | Изменение | на начало периода | на конец периода | Изменение |
| Собственный капитал | 84032 | 110667 | 26635 | 86,4 | 87,5 | 1,1 |
| Заемный капитал | 13201 | 15755 | 2554 | 13,6 | 12,5 | 1,1 |
| ИТОГО | 97233 | 126422 | 29189 | 100 | 100 | Х |

Исходя из таблицы 3.1 в ООО «Туташево» за отчетный год увеличилась сумма по собственному и заемному капиталу. Также в его структуре доля заемных и собственных средств увеличилась на 1,1%, что свидетельствует о том, что финансовая зависимость организации от внешних кредиторов не исключена.

Под собственным капиталом понимается общая сумма средств, принадлежащих организации на правах собственности и используемых им для формирования активов.

Формирование собственного капитала ООО «Туташево» подчинено двум основным целям:

1. формированию за счет собственного капитала необходимого объема внеоборотных активов. Сумма собственного капитала предприятия, авансированная в разнообразные виды его внеоборотных активов (основные средства; нематериальные активы; незавершенные строительство; долгосрочные финансовые инвестиции и др.), характеризуется термином собственный основной капитал.

2. формированию за счет собственного капитала определенного объема [оборотных активов.](http://livestalker.net/upravlenie-oborotnym-kapitalom/) Сумма собственного капитала, авансированная в разнообразные виды его оборотных активов (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства; запасы готовой продукции; текущую дебиторскую задолженность; денежные активы и др.), характеризуется термином собственный оборотный капитал.

Управление собственным капиталом связано не только с обеспечением эффективного использования уже накопленной его части, но и с формированием собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих предстоящее развитие.

В процессе управления формированием собственных финансовых ресурсов они классифицируются по источникам этого формирования.

В составе внутренних источников формирования собственных финансовых ресурсов ООО «Туташево» основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении, — она формирует преимущественную часть его собственных финансовых ресурсов, обеспечивает прирост собственного капитала, а соответственно и рост рыночной стоимости.

Неоднократно осуществлялись бесплатные передачи организации материальных и нематериальных активов, включаемых в состав баланса, что является внешним источником формирования собственных финансовых ресурсов.

Состав собственных финансовых ресурсов ООО «Туташево» представлена в таблице ниже.

Таблица 3.2 – Состав собственных источников финансовых ресурсов ООО «Туташево», тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. в % к 2013 г. |
| Уставный капитал | 10000 | 10000 | 10000 | 100 |
| Резервный капитал | 2431 | 2792 | 3437 | 123 |
| Нераспределенная прибыль | 66614 | 71240 | 97230 | 136 |
| ИТОГО | 79045 | 84032 | 110667 | 131 |

Исходя из таблицы видно, что состав собственных финансовых ресурсов с каждым годом увеличивается, в сравнении 2014 года с 2013 годом она увеличилась на 31%.

В состав собственных финансовых ресурсов ООО «Туташево» входит: уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Уставный капитал представляет собой совокупность средств (вкладов, взносов, долей) учредителей (участников) в имуществе при создании предприятия для обеспечения его деятельности в размерах, определенных учредительными документами.

Уставный капитал играет наиболее важную роль в функционировании организации, поскольку его средства являются базисными для хозяйственной деятельности организации и на его основе формируется большая часть фондов, денежных средств организации. Уставный капитал является первоначальным, исходным капиталом. Его величина определяется с учетом предполагаемой хозяйственной (производственной) деятельности и фиксируется в момент государственной регистрации организации. Уставный капитал ООО «Туташево» сформировался за счет вкладов (взносов), его величина составляет 10 000 тыс. рублей.

**Прибыль** — основной источник формирования резервного фонда. Этот фонд предназначен для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков от хозяйственной деятельности, т. е. является страховым по своей природе. Порядок формирования резервного фонда определяется нормативными документами, регулирующими деятельность организации данного типа, а также его уставными документами.

**Резервный** капитал формируется в ООО «Туташево» главным образом как дополнительный резерв для покрытия непредвиденных потерь и убытков организации. Так, например, резервный фонд организации образуется в обязательном порядке путем ежегодного отчисления не менее 5% от чистой прибыли и должен составлять не менее 15% уставного капитала. Источником резервного фонда служит чистая прибыль, а отчисления делают ежегодно в обязательном порядке до достижения фондом размера, указанного в уставе. С учетом роста чистой прибыли, увеличивается и сумма резервного капитала, в 2014 году она увеличилась на 23% по сравнению с 2013 годом.

**Нераспределенная прибыль** включает в себя денежные средства организации после образования целевых фондов и уплаты всех обязательных платежей, она образует многоцелевой фонд, который аккумулирует в себе средства прибыли. Нераспределенная прибыль представляет собой внутренний источник финансирования долгосрочного характера, поэтому для организации выгоден рост суммы нераспределенной прибыли. В ООО «Туташево» с каждым годом увеличивается размер нераспределенной прибыли, что является хорошим признаком. Также по своему экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих его производственное развитие в предстоящем периоде.

Заемный капитал противоположность собственному капиталу, он имеет конечный срок и подлежит безоговорочному возврату, заемный капитал делится на:

- краткосрочные обязательства;

- долгосрочные обязательства.

В состав заемных средств ООО «Туташево» входит краткосрочные обязательства, а именно заемные средства, кредиторская задолженность и доходы будущих периодов. Состав заемных финансовых ресурсов ООО «Туташево» представлена в таблице ниже.

Таблица 3.3 – Состав заемных источников финансовых ресурсов ООО «Туташево», тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2014 г. в % к 2013 г. |
| Заемные средства | 1980 | 2280 | 4240 | 186 |
| Кредиторская задолженность | 11431 | 10445 | 10285 | 98 |
| Доходы будущих периодов | 1011 | 476 | 1230 | 258 |
| ИТОГО | 14422 | 13201 | 15755 | 119 |

По данным таблицы 3.3 можно сделать вывод, что краткосрочные обязательства ООО «Туташево» в 2014 году увеличились по сравнению с 2013 годом на 19%. Такой рост произошел, в связи с увеличением суммы заемных средств и суммы доходов будущих периодов.

Заемные средства увеличились в 2014 году в связи с оформлением кредита на приобретение дорогостоящего механизма для комбайна, стоимостью 1960 тыс. рублей, сроком на 10 месяцев.

Следующей составляющей заемного капитала является доходы будущих периодов, это средства, полученные в отчётном периоде, но относящиеся к будущим отчетным периодам. В 2014 году она возросла на 158% по сравнению с 2013 годом, в связи с полученной арендой.

С каждым годом уменьшается сумма по кредиторской задолженности. Кредиторская задолженность – это задолженность организации перед другими лицами, которую организация должна погасить. В 2014 году по сравнению с 2013 годом она уменьшилась на 160 тыс. рублей.

Следующим источником формирования финансовых ресурсов являются привлеченные финансовые ресурсы. К привлеченным финансовым ресурсам ООО «Туташево»  относятся бюджетные ассигнования и средства внебюджетных фондов.

Одной из форм государственной поддержки доходов ООО «Туташево» являются бюджетные дотации к ценам за продукцию, оплата части приобретаемых удобрений и другие. Они являются средствами организации, поступающими в порядке перераспределения. Помимо того, что бюджетные средства выделяются в недостаточных объемах, они поступают неритмично и несвоевременно. Ослабление государственной поддержки аграрного сектора, что выражается в сокращении расходов на развитие АПК из бюджета. Кроме того государство не сумело стать надежным субъектом рыночных отношений в качестве наиболее крупного покупателя сельскохозяйственной продукции.

Собственный, заемный и привлеченный капитал, который формирует, с одной стороны, финансовые ресурсы организации и принимает участие в финансировании их активов, с другой стороны, он представляет собой обязательства перед конкретными собственниками – государством, юридическими и физическими лицами.

Из вышесказанного можно сделать вывод о том, что состав финансовых ресурсов ООО «Туташево», их объемы зависят от объема производства. При этом объем финансовых ресурсов тесно связан с объемом производства, эффективной работой организации. Чем выше объем производства и выше эффективность работы организации, тем больше величина собственных ресурсов, и наоборот. Следовательно, наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, предопределяют хорошее финансовое положение организации, платежеспособность, ликвидность, финансовую устойчивость. В связи с этим, важнейшей задачей ООО «Туташево» является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы организации в целом.

**3.2 Эффективность использования финансовых ресурсов**

**организации**

Эффективное использование финансовых ресурсов — это сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых результатов.

Однако не всегда результат хозяйственной деятельности зависит только от эффективного использования финансовых ресурсов. Так, оптимально распределив, и использовав [финансовые ресурсы](http://1fin.ru/?id=281&t=629), организация может нести убытки в результате снижения трудовой дисциплины, нарушения технологии производства, перерасхода материалов, сырья и других причин.

Поэтому, для того чтобы более детально рассмотреть проблему эффективного использования финансовых ресурсов, необходимо оценить эффективность использования всех составных частей, которые формируют в целом финансовые ресурсы организации.

Нетрудно сформулировать цели для достижения которых необходимо рациональное управление финансовыми ресурсами:

- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;

- приемлемые темпы роста экономического потенциала;

- рост объема производства и реализации;

- максимизация прибыли;

- минимизация расходов и т.д.

Приоритетность той или иной цели выбирается организацией в зависимости от положения на рынке, но удачное продвижение к выбранной цели во многом зависит от эффективности использования финансовых ресурсов организации.

Успех эффективности использования финансовых ресурсов прямо зависит от структуры капитала организации. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям организации по увеличению ее активов. Если организация имеет высокую долю долговых выплат, возможны затруднения с поиском дополнительных капиталов, что не грозит для ООО «Туташево».

Структура капитала должна соответствовать виду деятельности и требованиям организации. Соотношение заемных средств и рискового капитала в ООО «Туташево» обеспечивает удовлетворительную отдачу от вложений. Гибкость в изменении структуры капитала является необходимым элементом в эффективности использования финансовых ресурсов.

Еще одним важным инструментом в эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами организации и нематериальными активами. Основным вопросом в управлении ими является выбор одного из четырех методов начисления амортизации.

Также для более эффективного использования финансовых ресурсов необходимо следить за расчетными коэффициентами и, при необходимости корректировать деятельность организации. Например, организация должна иметь цель снижения коэффициента финансового риска до минимального уровня. Следовательно, для этого необходимо снижать величину заемного капитала и увеличить величину собственного. Благодаря этому увеличится коэффициент маневренности. Кроме того, снизится финансовая зависимость и увеличится автономность организацию для увеличения платежеспособности и ликвидности ООО «Туташево» рекомендуется снижать краткосрочные заемные средства.

Рентабельность, пришедшая в наш язык из немецкого, в качестве одного из синонимов содержит слово «прибыльность» и по существу означает отношение дохода к определенному заранее ресурсу организации, например, капиталу.

Рентабельность капитала как экономический показатель стала главнейшим коэффициентом, обусловившим в долгосрочной перспективе привлекательность организации для инвесторов.

Этот показатель информирует о том, сколько рубль, вложенный в дело, дает собственнику прибыли.

Важной частью является рентабельность продукции, но начальным пунктом при оценке результата работы организации является сопоставление с размером банковской ставки прибыльности капитала.

Бизнес нельзя считать удавшимся, если размер чистого дохода относится к капиталу в объеме равном, а тем более, меньшем, по отношению к прибыльности банковского депозита.

**Рентабельность совокупного капитала** показывает, сколько прибыли зарабатывает организация на рубль совокупного капитала, вложенного в его активы.

Совокупный капитал объединяет внеоборотные и оборотные средства. Рентабельность их информирует об активах, которые удалось привлечь фирме для получения выручки в один рубль.

С непременным учетом этого обстоятельства образуется индекс рентабельности любого организации.

Оценить прибыльность совокупного капитала можно только по соотношению цены всех активов за какой-то срок в среднем и дохода до того, как были выплачены налоги.

Рентабельность совокупного капитала узнается из соотношения прибыли с вычетом из нее процентов, налогов к активам организации.

**Максимизация доходности для работников означает:**

- необходимость наращивать выручку;

- уменьшать непроизводственные затраты и себестоимость;

- снижать размер активов на базе уменьшения кредиторской, дебиторской задолженности.

Формула рентабельности совокупного капитала – деление операционной прибыли на размер активов. Полученный показатель напоминает рентабельность активов. Привлечение инвестиций означает на практике ухудшение доходности совокупного капитала.

**Рентабельность собственного капитала  -** коэффициент равный отношению чистой прибыли от реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс.

Обычно формула рентабельности собственного капитала используется при оценке схожих организаций, которые принадлежат одной отрасли. Сравнение результата применения капитала выявляет степень подготовленности управленческого персонала.

Размер капитала представляет собой стоимость собственности, обозначенную в конкретном денежном выражении в бухгалтерском балансе. Она принадлежит владельцам акций предприятия с вычетом имеющихся задолженностей.

**Период окупаемости собственного капитала** – отношение средней величины собственного капитала организации к величине чистой прибыли анализируемого периода.

**Период окупаемости собственного капитала** показывает число лет, в течение которых полностью окупятся вложения в данную организацию.

**Период окупаемости собственного капитала** имеет значение для собственников и акционеров организации, поскольку через оценку его величины и динамики они, как правило, делают выводы об эффективности управления их капиталом. Чем быстрее вложения в организации достигают окупаемости, тем быстрее они начинают приносить прибыль.

Для выявления эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Туташево» проанализируем рентабельность совокупного капитала, рентабельность собственного капитала и период окупаемости собственного капитала в таблице ниже.

Таблица 3.4 – Показатели эффективности использования капитала ООО «Туташево»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. |
| Рентабельность совокупного капитала (активов), % | 20,4 | 16,9 | 18,6 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 30,2 | 20,1 | 24,1 |
| Период окупаемости собственного капитала, год | 3,3 | 5,0 | 4,1 |

Проанализировав таблицу 3.4, можно сделать вывод что, рентабельность совокупного капитала показывает доходность совокупного капитала организации в условиях хозяйственной деятельности. По этому показателю наблюдается увеличение значения с 16,9% до 18,6%, что означает рост эффективности производства и сбыта продукции. Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования не всего капитала организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам организации, и этот показатель в ООО «Туташево» достаточно высокий (от 20,1% до 30,2%). **Период окупаемости собственного капитала** показывает число лет, в течение которых полностью окупятся вложения, за анализируемый 2014 год расчет показал, что период окупаемости собственного капитала ООО «Туташево» равен 4,1 года.

**3.3 Оптимизация источников формирования финансовых**

**ресурсов организации**

В настоящее время для того, чтобы организация функционировала и была конкурентоспособной, необходимо достаточное количество финансовых ресурсов, которые обеспечат платежеспособность и финансовую устойчивость.

Однако, как правило, многие хозяйствующие субъекты испытывают недостаток в материальных и финансовых ресурсах и не рационально их используют. Это противоречит требованиям рынка, с которыми сталкивается предприятие как субъект хозяйственной деятельности

Эффективная система оптимизации структуры капитала в организации позволяет исключить данное противоречие. Понимание сущности и необходимости применения данной системы становится все более актуальным для руководителей организаций, так как оптимальная структура формирования и размещения ресурсов решающее значение в организации деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие финансовые ресурсы вложены в основные и оборотные активы, сколько их находится в сфере производства и обращения, в какой форме, насколько оптимальна их структура, во многом зависят производственные и финансовые результаты организации.

Решение вопросов по оптимизации структуры и источников формирования капитала, является частью финансовой стратегии компании. Для того чтобы правильно оптимизировать структуру капитала необходимо применить один из методов оптимизации структуры капитала.

Следует согласиться с мнением И. Бланка [7] о том, что основными методическими подходами к решению задач по оптимизации структуры источников формирования капитала являются:

1. управление величиной эффекта финансового левериджа;
2. формирование политики финансирования активов с учетом стоимости, рисков и сроков привлечения капитала;
3. минимальная стоимость привлеченного капитала.

При первом методическом подходе, основными моментами являются:

- определение финансового левериджа и его составляющих;

- оценка уровня финансового левериджа и факторов, которые его формируют;

- оптимизация структуры источников формирования капитала путем управления финансовым левериджем.

Для второго методического подхода характерен выбор более дешевых источников финансирования активов организации. В этих целях все активы организации подразделяются на три группы: необоротные активы, постоянная часть оборотных активов и переменная часть оборотных активов.

При этом организации могут использовать три подхода к финансированию отдельных групп активов за счет различных источников формирования капитала:

- консервативный, который предусматривает использование собственного капитала и долгосрочных обязательств для формирования необоротных активов и половины переменной части оборотных активов;

- агрессивный, предусматривает использование собственного капитала и долгосрочных обязательств только лишь для финансирования необоротных активов. Оборотные активы в полном объеме формируются за счет краткосрочных обязательств;

- компромиссный, предусматривает финансирование необоротных активов и постоянной части оборотных активов за счет собственного капитала и долгосрочных обязательств. При этом переменная часть оборотных активов формируются за счет краткосрочных обязательств.

При использовании третьего методического подхода, процесс оптимизации структуры формирования капитала основан на предварительной оценке стоимости собственного и заемного капитала при разных условиях его привлечения и осуществлении многовариантных расчетов средневзвешенной стоимости капитала.

Изучив предложенные методические подходы и различные мнения авторов, можно сделать вывод, что одна из главных задач формирования капитала — оптимизация его структуры с учетом заданного уровня его доходности и риска — реализуется разными методами. Одним из основных механизмов реализации этой задачи является финансовый леверидж.

По мнению, Головко Т.В., Саговой С.В. финансовый леверидж – это использование организацией привлеченных средств, которое влияет на изменение рентабельности собственного капитала и дает возможность получить дополнительную прибыль на собственный капитал [9, с. 81]. Можно сказать, что финансовый леверидж измеряет эффект, заключающийся в повышении рентабельности собственного капитала за счет повышения доли заемного капитала в общей их сумме.

Результаты деятельности организации при различных источниках финансирования, взаимосвязь между изменением использования активов организации, финансовой структуры капитала и финансовыми результатами ее деятельности раскрывают модель левериджа.

По данным отчетного периода оценим эффект финансового рычага, он рассчитывается по формуле = (1 – ставка налога, %) \* (рентабельность капитала, % – ставка по кредиту,%) \* заемный капитал, тыс. руб. / собственный капитал, тыс. руб.

Оценка эффекта финансового рычага ООО «Туташево» за 2014 год представлена в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Оценка уровня финансового рычага ООО «Туташево» за 2014 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Показатели | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
| 1 | Структура капитала |  |  |
|  | а) собственный капитал, тыс. руб. | 84032 | 110667 |
|  | б) заемный капитал, тыс. руб. | 2280 | 4240 |
| 2 | Итого вложенный капитал, тыс. руб. | 86312 | 114907 |
| 3 | Ставка по кредиту, % | 15,4 | 14,2 |
| 4 | Прибыль по данным бухучета до уплаты процентов по заемным средствам, тыс. руб. | 16490 | 23565 |
| 5 | Рентабельность капитала, % | 19,1 | 20,5 |
| 6 | Процентные платежи, тыс. руб. | 14,5 | 14,8 |
| 7 | ЕСХН, тыс. руб. | 61,5 | 83,2 |
| 8 | Чистая прибыль, тыс. руб. | 16414 | 23467 |
| 9 | Рентабельность собственного капитала, % | 19,5 | 21,2 |
| 10 | Темп прироста прибыли по данным бухучета до уплаты процентов по заемным средствам, % |  | 43,1 |
| 11 | Темп прироста чистой прибыли, % |  | 43,0 |
| 12 | Дифференциал | 3,7 | 6,3 |
| 13 | Плечо финансового рычага | 0,03 | 0,04 |
| 14 | Эффект финансового рычага | 0,1 | 0,24 |

 Дифференциал финансового рычага показывает превышение чистой рентабельности активов над ставкой процента по кредиту, скорректированный на налоговую защиту, при этом у ООО «Туташево» дифференциал финансового рычага 6,3 на конец периода и 3,7 на начало периода, и это показывает, что каждая единица заемного капитала увеличивает чистую рентабельность собственного капитала. Величина дифференциала характеризует риск кредитора – чем больше значение дифференциала, тем меньше риск кредитора, и наоборот.

 Плечо финансового рычага показывает величину заемного капитала в расчете на рубль собственного капитала организации или во сколько раз заемный капитал превышает собственный. У ООО «Туташево» на 1 рубль собственного капитала приходится 0,04 рублей на конец периода и 0,03 рублей на начало периода заемного капитала. Увеличивая или уменьшая плечо рычага в зависимости от сложившихся условий, можно влиять на прибыль и доходность собственного капитала.

 Таким образом, с увеличением доли заемного капитала в структуре капитала рентабельность собственного капитала организации растет до тех пор, пока проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль. У ООО «Туташево» эффект финансового рычага положительный как в конце периода, так и в начале, что означает использование заемного капитала дает приращение к финансовому результату.

 Определение точки безразличия — это один из способов сравнения собственных и заемных средств.

Точка безразличия – это экономическое состояние в деятельности организации, когда текущие затраты на дополнительный объем производства равны выручке, полученной от реализации этой продукции.

 Точка безразличия характеризует такую прибыль, при которой рентабельность собственного капитала не изменяется при использовании заемного капитала. Это возможно, когда эффект финансового рычага равен нулю, то есть экономическая рентабельность равна средней расчетной ставке процента.

 Для расчета точки безразличия, необходимо определить прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль, при которой рентабельность собственного капитала будет одинакова как при левериджной, так и при безлевериджной схеме финансирования.

 В соответствии с полученными показателями в таблице 3.5 определим точку безразличия ООО «Туташево» за 2014 год в таблице 3.6. Для этого необходимо эффект финансового рычага приравнять нулю, так же рентабельность капитала за минусом ставки по кредиту тоже необходимо приравнять нулю.

Таблица 3.6 – Определение точки безразличия ООО «Туташево» за 2014 год

|  |  |
| --- | --- |
| На начало периода | На конец периода |
| Совокупность собственного и заемного капитала = 86312 тыс. рублейПрибыль / 86312 \* 100% - 15,4% = 0Прибыль / 86312 \* 100% = 15,4%Прибыль = 13292,1 тыс. рублей. | Совокупность собственного и заемного капитала = 114907 тыс. рублейПрибыль / 114907 \* 100% - 14,2% = 0Прибыль / 114907 \* 100% = 14,2%Прибыль = 16316,8 тыс. рублей. |

Таким образом, можно сделать вывод, если ООО «Туташево» будет зарабатывать прибыль свыше 16316,8 тыс. рублей, то использование заемного капитала положительно отразится на рентабельности собственного капитала. Если прибыль будет меньше 16316,8 тыс. рублей, использование заемного капитала приведет к снижению рентабельности собственного капитала. Прибыль равная 16316,8 тыс. рублей будет покрывать только финансовые издержки. Если прибыль будет меньше 16316,8 тыс. рублей, то ее не будет хватать даже на покрытие финансовых издержек и организация попадет в убыточную ситуацию. В ООО «Туташево» в 2014 году прибыль организации составила 23565 тыс. рублей, это свидетельствует о достаточных финансовых ресурсах.

**ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

Ускорение темпов экономического роста, оздоровление бюджетной системы государства и финансов организаций во многом зависит от эффективного использования финансовых ресурсов, как на макроуровне, так и на уровне субъектов хозяйствования.

Финансовые ресурсы оказывают существенное влияние на все стадии воспроизводственного процесса. Значимость их обусловлена еще и тем, что преобладающая их часть создается организацией сферы материального производства, а затем перераспределяется в другие звенья.

Важное значение для организаций имеет структура источников образования финансовых ресурсов, и в первую очередь доля собственных средств, характеризуемая различными коэффициентами, которые используются финансовой службой организации.

Цель выпускной квалификационной работы состояла в том, чтобы на примере конкретной организации исследовать источники формирования финансовых ресурсов, а также выявление направлений по их оптимизации.

Объектом исследования была выбрана коммерческая организация, основным видом деятельности которой является животноводство в сочетании с растениеводством. Предмет исследования – источники формирования финансовых ресурсов в организации и направления их оптимизации.

Анализ основных показателей деятельности организации свидетельствует о том, что прибыль от продажи в 2014 году была получена в 1,5 раза больше по сравнению с 2013 годом, такой рост произошел в результате природно-климатических условий. В связи с этим повысилась и урожайность в 1,4 раза. В 2014 году увеличилась урожайность зерна в сравнении 2013 годом, на 39%. Также растет себестоимость от продаж, так как на рынке повышаются цены на основные и вспомогательные материалы, необходимые для производства продукции, она увеличилась на 26%. Также к 2014 году уровень рентабельности производства повышается до 31,7%.

Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации свидетельствуют о достаточной его платежеспособности и устойчивом финансовом положении.

Финансовые ресурсы организации формируются как за счет собственных, так и за счет заемных средств. Собственный капитал в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличился на 31 % и составил на конец года 110667 тыс. рублей. Это может свидетельствовать о повышении финансовой устойчивости организации и снижении финансовых рисков. Заемный капитал в 2014 году по сравнению с 2013 годом повысился на 19% за счет оформления кредита на покупку дорогостоящего оборудования.

Основным собственным источником финансовых ресурсов ООО «Туташево» является прибыль, которая в 2014 году по сравнению с 2013 годом увеличилась на 36%. Рост прибыль произошел за счет: увеличения выручки, увеличения цен на реализацию и увеличения объема производства; а также снижения себестоимости за счет повышения объема производства и уровня производительности труда, экономного использования материальных ресурсов.

Оценив показатели эффективности использования капитала, сделан вывод о том, что рентабельность совокупного капитала показывает доходность совокупного капитала организации в условиях хозяйственной деятельности. По этому показателю наблюдается увеличение значения с 16,9% до 18,6%, что означает рост эффективности производства и сбыта продукции. Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования не всего капитала организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам организации, и этот показатель в ООО «Туташево» достаточно высокий (от 20,1% до 30,2%). **Период окупаемости собственного капитала** показывает число лет, в течение которых полностью окупятся вложения, за анализируемый 2014 год расчет показал, что период окупаемости собственного капитала ООО «Туташево» равен 4,1 года.

Результаты деятельности организации при различных источниках финансирования, взаимосвязь между изменением использования активов организации, финансовой структуры капитала и финансовыми результатами ее деятельности раскрывают модель левериджа.

Дифференциал финансового рычага показывает превышение чистой рентабельности активов над ставкой процента по кредиту, скорректированный на налоговую защиту, при этом у ООО «Туташево» дифференциал финансового рычага 6,3 на конец периода и 3,7 на начало периода, и это показывает, что каждая единица заемного капитала увеличивает чистую рентабельность собственного капитала. Величина дифференциала характеризует риск кредитора – чем больше значение дифференциала, тем меньше риск кредитора, и наоборот.

 Плечо финансового рычага показывает величину заемного капитала в расчете на рубль собственного капитала организации или во сколько раз заемный капитал превышает собственный. У ООО «Туташево» на 1 рубль собственного капитала приходится 0,04 рублей на конец периода и 0,03 рублей на начало периода заемного капитала. Увеличивая или уменьшая плечо рычага в зависимости от сложившихся условий, можно влиять на прибыль и доходность собственного капитала.

У ООО «Туташево» эффект финансового рычага положительный как в конце периода, так и в начале, что означает использование заемного капитала дает приращение к финансовому результату.

 Определение точки безразличия — это один из способов сравнения собственных и заемных средств.

Определение точки безразличия позволило сделать вывод о том, что если ООО «Туташево» будет зарабатывать прибыль свыше 16316,8 тыс. рублей, то использование заемного капитала положительно отразится на рентабельности собственного капитала. Если прибыль будет меньше 16316,8 тыс. рублей, использование заемного капитала приведет к снижению рентабельности собственного капитала. Прибыль равная 16316,8 тыс. рублей будет покрывать только финансовые издержки. Если прибыль будет меньше 16316,8 тыс. рублей, то ее не будет хватать даже на покрытие финансовых издержек и организация попадет в убыточную ситуацию. В ООО «Туташево» в 2014 году прибыль организации составила 23565 тыс. рублей, это свидетельствует о достаточных финансовых ресурсах.

Таким образом, ООО «Туташево» обеспечено финансовыми ресурсами для дальнейшего развития своей деятельности.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть1) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (с изменениями и дополнениями);
2. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;
3. Ананидзе М. Г. Проблема повышения эффективности использования государственных и муниципальных финансовых ресурсов в России // Молодой ученый. – 2015. – №10. – С. 491-493;
4. Бакиров А.Ф., Потребности и возможности сельских страхователей в условиях рынка. / А.Ф. Бакиров, – Москва: Финансы, 2006. – 388с.;
5. Балабанов И.Т., Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов, – М.: Финансы и статистика, 2008. – 394с.;
6. Басалаева Е.В., Об эффективности государственного финансирования АПК. / Е.В. Басалаева, – Финансы, 2006. – 233с.;
7. Бланк И.А., Управление использованием капитала. / И.А. Бланк, – К.: «Ника-центр», 2009. – 656с.;
8. Бочкарев В.В., Корпоративные финансы. / В.В. Бочкарев, В.Е. Леонтьев, – СПб: Питер, 2008. – 592с.;
9. Гаврилова А.Н., Финансы организаций (предприятий). / А.Н. Гаврилова, – М.: «Мнорус», 2007. – 608с.;
10. Гиляровская Л.Т., Экономический анализ: Учебник для вузов. / Л.Т. Гиляровская, – М.: Юнити-Дана, 2003. – 615с;
11. Головко Т.В., Стратегический анализ. / Т.В. Головко, С.В. Сагова, – К.: КНЕУ, 2009. – 198с.;
12. Давлетбаева Л.Р., Формирование прибыли сельскохозяйственного предприятия и пути ее повышения. / Л.Р. Давлетбаева, – Москва, 2006. – 36с.;
13. Зайцев Н.Л., Краткий словарь экономиста. / Н.Л. Зайцев, – М.: ИНФРА-М, 2007. – 224с.;
14. Зимин Н.Е., Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / Н.Е. Зимин, В.Н. Солопова, – М.: КолосС, 2004. – 384с.;
15. Зубарева О.А., Теоретические и методические аспекты организации финансовых ресурсов в сельскохозяйственных организациях // «Экономический анализ: теория и практика», 2014. – № 7. – С.22.;
16. Иванов А.П., Стоимость чистых активов как критерий финансовой устойчивости компании. / А.П. Иванов, – Москва: Финансы, 2006. – 188с.;
17. Киселева В.К., Анализ финансового состояния предприятия. / В.К. Киселева, А.М. Севастьянов, – Москва: Финансы, 2000. – 412с.;
18. Ковалев В.В., Финансы: Учебник. / В.В. Ковалев, – М.: ТК Велби, 2003. – 634с.;
19. Колчина Н.В., Финансы организаций (предприятий). / Н.В. Колчина, – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 383с.;
20. Лишанский М.Л., Финансы сельскохозяйственных предприятий. / М.Л. Лишанский, З.А. Круш, И.Б. Маслова, Л.С. Шохина, – М.: Колос, 2004. – 376с.;
21. Макарьева В.И., Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева, – М.: Финансы и статистика, 2005. – 264с.;
22. Моляков Д.С., Теория финансов предприятий: Учебное пособие. / Д.С. Моляков, Е.И. Шокин, – М.: Финансы и статистика, 2001. – 112с.;
23. Перонко И.А., Оптимизация структуры финансовых ресурсов организаций в современных условиях. / И.А. Перонко, Н.В. Липчиу, К.И. Липчиу, – Краснодар: КубГАУ, 2011. – 182с.;
24. Поляк Г.Б., Финансы, 3-е изд. перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 639с.;
25. Протасов В.Ф., Анализ деятельности предприятия (фирмы) производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг, оценка персонала: учебное пособие. / В.Ф. Протасов, А.В. Протасова, – М.: «Финансы и статистика», 2005 – 522с.;
26. Смагин В.Н., Экономика предприятия: учебное пособие. / В.Н. Смагин, – М.: КноРус, 2007. – 159с.;
27. Резников Н.А., Состояние и эффективность сельского хозяйства в переходный период. / Н.А. Резников, – М.: «Экономика и информатика», 2004. – 192с.;
28. Романовский М.В., Корпоративные финансы. / М.В. Романовский, Вострокнутова А.И., – СПб, 2011 – 592с.;
29. Родионова В.М., Финансы: учебник. / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилова, Л.И. Гончаренко, – М.: Финансы и статистика, 2003 – 244с.;
30. Федулова С.Ф., Финансы: учебное пособие. / С.Ф. Федулова, – М.: КноРус, 2008. – 393с.;
31. Фролова Т.А., Экономика предприятий: конспект лекций. / Т.А. Фролова, – Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2009. – 304с.;
32. Хоружий Л.И.,Новое в финансах сельскохозяйственных организаций // Финансы в сельском хозяйстве. – 2014. – № 4. – С. 3-9;
33. Чернов В.А., Финансовая политика организации: Учебное пособие / В.А. Чернов, – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 247с.;
34. Шваков Е.Е., Финансы и кредит. / Е.Е. Шваков, – Горно-Алтайск: РИО ГАГУ, 2009 – 228с.

Приложение А

Финансовые ресурсы

Собственные

Собственные, строго целевого назначения

Заемные и привлеченные

Уставный капитал, сформированный за счет денежных поступлений

Поступления

Добавочный капитал

в его денежной форме

Резервный капитал

Специальные фонды

Нераспределенная прибыль

Сформированные за счет прибыли

Чистая

прибыль

Прибыль от текущей деятельности

Доходы от инвестиционной

деятельности

Доходы от финансовой деятельности

Доходы от прочей деятельности

Амортизация основных средств, нематериальных активов

Доходы, полученные в счет будущих периодов

Прочие поступления

Безвозмездные

поступления

Эмиссионный доход

Резервы предстоящих расходов и платежей

Целевое финансирование

и поступления

Страховые

возмещения

Долгосрочные

Краткосрочные

Кредиты

Отложенные налоговыеобязательства

Прочие налоговые обязательства

Кредиты и займы

Кредиторская

задолженность

Расчеты

по дивидендам

Прибыль от реализации продукции, работ, услуг

Прочая прибыль

Доходы за вычетом процентов

и убытков

Доходы от участия в других организациях

Полученные проценты за вычетом уплаченных

Другие доходы за вычетом расходов

Внутренние

Внешние

Прочие краткосрочные обязательства

Рисунок А.1 – Состав финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций

Приложение Б

**ООО «Туташево»**

Основные

производственные подразделения

Вспомогательные

и обслуживающие подразделения

Подсобные и промышленные производства

Функциональные службы

МТФ

Тракторно-

полеводческая бригада

Автопарк

РММ

Конеферма

Пасека

Склад ГСМ, запчастей, МБП

Зернофуражный склад

Мельница

Пилорама

Столовая

Планово-учетная

Агрономи-ческая

Зооветери-нарная

Инженерная

Рисунок Б.1 – Организационная структура ООО «Туташево»

Приложение В

Наблюдательный

совет

Правление

Общее собрание

Директор

Главный экономист

Главный

инженер

Главный зоотехник

Главный

агроном

Главный бухгалтер

Зоотехник по племенному делу

Зав. фермой

Зав. нефтескладом

Зав. складом запчастей

Зав. автогаражом

Рисунок В.1 – Структура управления ООО «Туташево»