

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

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

на тему: Оценка эффективности и целевого использования кредитных  
ресурсов организации (на примере СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»  
Балезинского района Удмуртской Республики)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Направленность «Финансы и кредит»

Выпускник

К. Р. Зинченко

Научный руководитель

к.э.н., доцент

И. А. Селезнева

Рецензент

к.э.н., доцент

З. А. Миронова

Ижевск 2017

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

Кафедра бухгалтерского учёта, финансов и аудита

Утверждаю:  
зав. кафедрой д. э. н., профессор  
\_\_\_\_\_ Р.А. Алборов  
« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### ЗАДАНИЕ

на подготовку выпускной квалификационной работы  
студенту Зинченко Ксении Руслановне

1.Тема работы: «Оценка эффективности и целевого использования кредитных ресурсов организации (на примере СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» Балезинского района Удмуртской Республики)»

утверждена приказом по академии от «29» октября 2017г. № 163

2.Срок сдачи студентом законченной работы: 20.10.2017

3.Исходные данные к работе: первичные документы, регистры бухгалтерского учёта, бухгалтерская (финансовая) отчётность.

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

Введение

Кредитные ресурсы и эффективность их использования

Организационно-экономическая и правовая характеристика СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»

Оценка эффективности и целевого использования кредитных ресурсов СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»

Выводы и предложения

5.Перечень иллюстрированного материала: пятнадцать таблиц и два рисунка

6.Дата выдачи задания: 05.12.2016

7.Календарный график выполнения выпускной квалификационной работы на весь период проектирования

№ п/п	Наименование вида работы, главы, раздела	Срок выполнения		Отметка руководителя, консультанта о выполнении задания
		План	Факт	
1	Кредитные ресурсы и эффективность их использования	27.02.17	27.02.17	
2	Организационно-экономическая и правовая характеристика СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»	21.04.17	21.04.17	
3	Оценка эффективности и целевого использования кредитных ресурсов СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»	19.06.17	19.06.17	
4	Резервы повышения эффективности использования кредитных ресурсов	20.10.17	20.10.17	

Руководитель \_\_\_\_\_

Подпись

Задание принял к исполнению (дата) 05.12.2016

Студент \_\_\_\_\_

Подпись

## Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ..	7
1.1 Состав, структура и роль кредитных ресурсов в процессе деятельности организации.....	7
1.2 Показатели эффективности использования кредитных ресурсов.....	16
2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СПК «КОЛХОЗ «ПУТЬ К КОММУНИЗМУ» .....	20
2.1 Местоположение, правовой статус и виды деятельности организации ....	20
2.2 Основные экономические показатели деятельности организации и показатели, характеризующие её финансовое состояние и платежеспособность.....	22
2.3 Оценка состояния финансовой работы и финансового контроля организации.....	30
3 ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ И ЦЕЛЕВОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ СПК «КОЛХОЗ «ПУТЬ К КОММУНИЗМУ» .....	34
3.1 Состав и структура кредитных ресурсов организации .....	34
3.2 Оценка эффективности и целевого использования кредитных ресурсов организации.....	34
3.3 Резервы повышения эффективности использования кредитных ресурсов.	38
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	55
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ .....	58
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	62

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** В условиях нестабильности экономической ситуации в России и в мире, в условиях санкционного давления и сложного положения на валютном рынке отечественным организациям приходится искать пути повышения эффективности своей деятельности. Но для того, чтобы принимать правильные управленческие решения необходимо сначала проанализировать положение компании на данный момент.

В условиях рыночной экономики источниками деятельности организации являются как собственные средства, так и привлеченные. Привлеченный капитал характеризует всю совокупность его финансовых обязательств или общую сумму долга. Привлеченные средства необходимы организации для финансирования ее потребностей на стадии формирования капитала, модернизации производства, освоения новых видов продукции, расширения своей доли на рынке, приобретения другого бизнеса и т.д. Инфляция и недостаток собственных оборотных средств вынуждают большинство организаций привлекать заемные средства для финансирования своей деятельности.

Несмотря на то, что основу любого бизнеса составляет собственный капитал, в организациях ряда отраслей экономики объем используемых привлеченных средств значительно превосходит объем собственного капитала. В связи с этим управление привлечением и использованием заемных средств является одним из важнейших направлений финансового менеджмента.

В процессе осуществления деятельности организации по мере погашения его финансовых обязательств возникает потребность в привлечении новых заемных средств. Источники и формы привлечения заемных средств многообразны. Таким образом, эффективная деятельность организации невозможна без постоянного привлечения заемных средств.

Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности организации, обеспечить наиболее эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование различных целевых денежных фондов, а, в конечном счете, повысить рыночную стоимость предприятия.

Все это определило тему выпускной квалификационной работы и круг рассматриваемых в ней вопросов.

**Цель и задачи исследования.** Целью выпускной квалификационной работы является исследование теоретических основ и оценки использования привлеченных средств, обоснование эффективности использования кредитных ресурсов на примере конкретной организации, разработка ряда мер по совершенствованию политики привлечения кредитных ресурсов в СПК «Колхоз «Путь к коммунизму».

Поставленная цель определила конкретные задачи исследования:

- изучить состав, структуру и роль кредитных ресурсов в процессе деятельности организации;
- дать организационно – экономическую и правовую характеристику СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»;
- исследовать состав и структуру кредитных ресурсов организации;
- оценить эффективность и целевое использование кредитных ресурсов организации;
- выявить резервы повышения эффективности использования кредитных ресурсов.

**Объектом исследования** была выбрана коммерческая организация, основным видом деятельности которой является производство и реализация сельскохозяйственной продукции, СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» Бalezинского района Удмуртской Республики.

**Предмет исследования** – оценка эффективности и целевого использования кредитных ресурсов.

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

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

В качестве информационной базы были использованы первичные и сводные документы, регистры бухгалтерского учета, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность.

# 1 КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

## 1.1 Состав, структура и роль кредитных ресурсов в процессе деятельности организации

Успешная работа современной организации невозможна без хорошо налаженной системы управления, основным критерием продуктивности которой является эффективное использование финансовых ресурсов.

Актуальность обозначенного вопроса подтверждается высоким спросом на финансовые ресурсы, и специализированные финансовые компании готовы его удовлетворить, предлагая новые формы финансирования. В то же время руководители стали задумываться не только о том, как привлечь капитал, но и о том, как его сэкономить и преумножить.

Успешное развитие бизнеса невозможно без знаний о современных методах управления финансовыми ресурсами, нужно быть в курсе последних экономических достижений, важно понимать, откуда и каким образом можно привлечь капитал, как правильно его распределить, по какой цене продать товар, каким образом интегрировать различные финансовые механизмы [9].

Эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянного привлечения заемных финансовых ресурсов. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов, а, в конечном счете, — повысить рыночную стоимость предприятия [11].

Хотя основу любого бизнеса составляет собственный капитал, на предприятиях ряда отраслей экономики объем используемых заемных средств значительно превосходит объем собственного капитала. В связи с этим управление привлечением и эффективным использованием заемных

финансовых ресурсов является одной из важнейших функций финансового менеджмента, направленной на обеспечение достижения высоких конечных результатов хозяйственной деятельности предприятия.

Управление привлечением заемных финансовых ресурсов представляет собой целенаправленный процесс их формирования из различных источников и в разных формах в соответствии с потребностями предприятия в заемном капитале на различных этапах его развития.

Целью анализа привлечения и использования заемных финансовых ресурсов в предшествующем периоде является выявление объема, состава и форм привлечения заемных финансовых ресурсов предприятием, а также оценка эффективности их использования [17].

На первой стадии анализа изучается динамика общего объема привлечения заемных финансовых ресурсов в рассматриваемом периоде; темпы этой динамики сопоставляются с темпами прироста суммы собственных финансовых ресурсов, объемов операционной и инвестиционной деятельности, общей суммы активов предприятия.

На второй стадии анализа определяются основные формы привлечения заемных финансовых ресурсов, анализируются в динамике удельный вес сформированных финансового кредита, товарного кредита и текущих обязательств по расчетам в общей сумме заемных средств, используемых предприятием.

На третьей стадии анализа определяется соотношение объемов используемых предприятием заемных финансовых ресурсов по периоду их привлечения.

На четвертой стадии анализа изучается состав конкретных кредиторов предприятия и условия предоставления ими различных форм финансового и товарного (коммерческого) кредитов.

На пятой стадии анализа изучается эффективность использования заемных финансовых ресурсов в целом и отдельных их форм на предприятии.

Результаты проведенного анализа служат основой оценки целесообразности использования заемных финансовых ресурсов предприятия в сложившихся объемах и формах [5].

Заемные финансовые ресурсы в предстоящем периоде привлекаются предприятием на строго целевой основе, что является одним из условий последующего эффективного их использования. Основными целями привлечения заемных финансовых ресурсов предприятиями являются:

- а) пополнение необходимого объема постоянной части оборотных активов.
- б) обеспечение формирования переменной части оборотных активов.
- в) формирование недостающего объема инвестиционных ресурсов.
- г) обеспечение социально-бытовых потребностей своих работников.
- д) другие временные нужды [18].

Максимальный объем привлечения заемных финансовых ресурсов привлечения диктуется двумя основными условиями:

а) предельным эффектом финансового левиреджа. Так как объем собственных финансовых ресурсов формируется на предшествующем этапе, общая сумма используемого собственного капитала может быть определена заранее. По отношению к ней рассчитывается коэффициент финансового левиреджа (коэффициент финансирования), при котором его эффект будет максимальным. С учетом суммы собственного капитала в предстоящем периоде и рассчитанного коэффициента финансового левиреджа вычисляется предельный объем заемных финансовых ресурсов, обеспечивающий эффективное использование собственного капитала;

б) обеспечением достаточной финансовой устойчивости предприятия. Она должна оцениваться не только с позиций самого предприятия, но и с позиций возможных его кредиторов, что обеспечит впоследствии снижение стоимости привлечения заемных финансовых ресурсов.

С учетом этих требований предприятие устанавливает лимит

использования заемных финансовых ресурсов в своей хозяйственной деятельности [20].

Оценка стоимости привлечения заемных финансовых ресурсов из различных источников проводится в разрезе различных форм заемных финансовых ресурсов, привлекаемых предприятием из внешних и внутренних источников. Результаты такой оценки служат основой разработки управленческих решений относительно выбора альтернативных источников привлечения заемных финансовых ресурсов, обеспечивающих удовлетворение потребностей предприятия в заемном капитале.

Расчет потребности в объемах кратко- и долгосрочных заемных финансовых ресурсов основывается на целях их использования в предстоящем периоде. На долгосрочный период (свыше 1 года) заемные финансовые ресурсы привлекаются, как правило, для расширения объема собственных основных средств и формирования недостающего объема инвестиционных ресурсов (хотя при консервативном подходе к финансированию активов заемные средства на долгосрочной основе привлекаются и для обеспечения формирования оборотного капитала). На краткосрочный период заемные финансовые ресурсы привлекаются для всех остальных целей их использования [12].

Расчет необходимого размера заемных финансовых ресурсов в рамках каждого периода осуществляется в разрезе отдельных целевых направлений их предстоящего использования. Целью этих расчетов является установление сроков использования привлекаемых заемных средств для оптимизации соотношения долго- и краткосрочных их видов. В процессе этих расчетов определяются полный и средний срок использования заемных финансовых ресурсов.

Определение форм привлечения заемных финансовых ресурсов: формы дифференцируются в разрезе финансового кредита; товарного (коммерческого) кредита; прочих форм. Выбор форм привлечения заемных финансовых ресурсов предприятие осуществляет исходя из целей и

специфики своей хозяйственной деятельности.

Состав основных кредиторов определяется формами привлечения заемных финансовых ресурсов. Основными кредиторами предприятия являются обычно его постоянные поставщики, с которыми установлены длительные коммерческие связи, а также коммерческий банк, осуществляющий его расчетно-кассовое обслуживание [7].

Формирование эффективных условий привлечения кредитов. К числу важнейших из эффективных условий привлечения кредитов относятся: а) срок предоставления кредита; б) ставка процента за кредит; в) условия выплаты суммы процента; г) условия выплаты основной суммы долга; д) прочие условия, связанные с получением кредита.

Срок предоставления кредита является одним из определяющих условий его привлечения. Оптимальным считается срок предоставления кредита, в течение которого полностью реализуется цель его привлечения (например, ипотечный кредит — на срок реализации инвестиционного проекта; товарный кредит — на период полной реализации закупленных товаров и т.п.) [1].

Ставка процента за кредит характеризуется тремя основными параметрами: ее формой, видом и размером.

Критерием эффективного использования кредитов выступают показатели оборачиваемости и рентабельности заемных финансовых ресурсов.

В составе финансового кредита, привлекаемого предприятиями для расширения хозяйственной деятельности, приоритетная роль принадлежит банковскому кредиту. Этот кредит имеет широкую целевую направленность и привлекается в самых разнообразных видах. В последние годы в кредитовании предприятий принимают участие не только отечественные, но и зарубежные банки (особенно в кредитовании совместных предприятий с участием иностранного капитала) [13].

Под банковским кредитом понимаются денежные средства,

предоставляемые банком займы клиенту для целевого использования на установленный срок под определенный процент.

1. Бланковый (необеспеченный) кредит под осуществление отдельных хозяйственных операций. Как правило, он предоставляется коммерческим банком, осуществляющим расчетно-кассовое обслуживание предприятия. Этот вид кредита предоставляется, как правило, только на краткосрочный период.

2. Контокоррентный кредит (“овердрафт”). Этот вид кредита предоставляется банком обычно под обеспечение, но это требование не является обязательным. При предоставлении этого кредита банк открывает предприятию контокоррентный счет, на котором учитываются как кредитные, так и расчетные его операции.

3. Сезонный кредит с ежемесячной амортизацией долга. Этот вид кредита предоставляется обычно на формирование переменной части оборотных активов на период их возрастания в связи с сезонными потребностями предприятия. Особенность: ежемесячная выплата процента по кредитным договором + ежемесячная амортизация (погашение) основной суммы долга.

4. Открытие кредитной линии. Так как потребность в краткосрочном банковском кредите не всегда может быть предусмотрена с привязкой к конкретным срокам его использования, договор о нем предприятие может оформить с банком предварительно в форме открытия кредитной линии. В этом договоре обуславливаются сроки, условия и предельная сумма предоставления банковского кредита, когда в нем возникает реальная потребность. Преимущество использование заемных средств в строгом соответствии со своими реальными потребностями в них.

5. Револьверный (автоматически возобновляемый) кредит. Он характеризует один из видов банковского кредита, предоставляемого на определенный период, в течение которого разрешается как поэтапная “выборка” кредитных средств, так и поэтапное частичное или полное

погашение обязательств по нему (амортизация суммы основного долга).

6. Онкольный кредит. Особенностью этого вида кредита является то, что он предоставляется заемщику без указания срока его использования (в рамках краткосрочного кредитования) с обязательством последнего погасить его по первому требованию кредитора.

7. Ломбардный кредит. Такой кредит может быть получен предприятием под заклад высоколиквидных активов (векселей, государственных краткосрочных облигаций и т.п.), которые на период кредитования передаются банку. Размер кредита в этом случае соответствует определенной (но не всей) части стоимости переданных в заклад активов. Как правило, этот вид кредита носит краткосрочный характер.

8. Ипотечный кредит. Такой кредит может быть получен от банков, специализирующихся на выдаче долгосрочных займов под залог основных средств или имущественного комплекса предприятий в целом (“ипотечных банков”)- Предприятие, передающее в залог свое имущество, обязано застраховать его в полном объеме в пользу банка. При этом заложенное в банке имущество продолжает использоваться предприятием. В условиях резкого сокращения выдачи предприятиям необеспеченных банковских займов ипотечный кредит становится основной формой долгосрочного банковского кредитования [10].

Многообразие видов и условий привлечения банковского кредита определяют необходимость эффективного управления этим процессом на предприятиях с высоким объемом потребности в этом виде заемных финансовых средств. В этом случае цели и методы привлечения заемного капитала конкретизируются с учетом особенностей банковского кредитования, выделяясь при необходимости в самостоятельный вид финансового управления.

Разрабатываемая предприятием политика привлечения банковского кредита должна корреспондировать по основным своим параметрам с соответствующими параметрами кредитной политики банков. В составе

параметров кредитной политики банков одно из основных мест принадлежит оценке уровня кредитоспособности заемщиков, определяющего дифференциацию условий кредитования клиентов[13,22].

Выбор необходимых видов привлекаемого банковского кредита определяется в основном следующими условиями:

- целями использования кредита;
- периодом намечаемого использования заемных средств;
- определенностью сроков начала и окончания использования привлекаемых средств;
- возможностями обеспечения привлекаемого кредита.

В соответствии с установленным перечнем видов привлекаемого кредита предприятие проводит изучение и оценку коммерческих банков, которые могут предоставить ему эти виды кредитов. Оценка таких банков проводится лишь по привлекательности их кредитной политики; рейтинг банка, рассчитанный по другим показателям его деятельности, в данном случае не является определяющим и может служить лишь вспомогательным ориентиром при его оценке.

Изучение и оценка условий осуществления банковского кредитования в разрезе видов кредитов - этап формирования политики привлечения банковских кредитов является наиболее трудоемким и ответственным в силу многообразия оцениваемых условий и осуществления многочисленных расчетов.

Кроме этих обязательных экономических нормативов кредитной деятельности каждый коммерческий банк устанавливает обычно собственную систему лимитов суммы отдельных видов кредита.

Предельный срок кредита каждый коммерческий банк устанавливает в соответствии со своей кредитной политикой в форме лимитных периодов предоставления отдельных видов кредита.

Валюта кредита имеет для предприятия-заемщика значимость только в том случае, если оно ведет внешнеэкономические операции. При

осуществлении таких операций предприятие может нуждаться в кредитах в одной из необходимых ему иностранных валют. Мультивалютные формы кредита (его предоставление одновременно в нескольких видах иностранных валют) в практике кредитования предприятий встречаются крайне редко.

Уровень кредитной ставки является определяющим условием при оценке кредитной привлекательности коммерческих банков. В его основе лежит стоимость межбанковского кредита, формируемая на базе учетной ставки центрального банка страны и средней маржи коммерческих банков прогнозируемого темпа инфляции, вида кредита и его срока, уровня.

Можно сделать вывод, что банковский кредит представляет в современных условиях один из наиболее дорогих видов привлекаемого заемного капитала, следовательно, обеспечению условий эффективного его использования на предприятии должно уделяться первостепенное внимание. Критерием такой эффективности выступают следующие условия:

- уровень кредитной ставки по краткосрочному банковскому кредиту должен быть ниже уровня рентабельности хозяйственных операций, для осуществления которых он привлекается;
- уровень кредитной ставки по долгосрочному банковскому кредиту должен быть ниже коэффициента рентабельности активов, иначе эффект финансового левиреджа будет иметь отрицательное значение [2]

Таким образом, заемный капитал и правильное его использование играет важную роль в существовании самой организации. Финансовые ресурсы являются главным элементом деятельности любой организации, так как с помощью них происходит распределение денежных средств внутри организации, также с их помощью можно взаимодействовать с внешней средой, например, расчеты с банками, поставщиками и покупателями. Поэтому для того, чтобы организация не обанкротилась, не потеряла свои позиции на рынке, стала рентабельным и конкурентоспособным, необходимо создать прочную систему управления финансовыми ресурсами, которая бы

обеспечила непрерывный процесс производства, реализации продукции или оказания услуг[16].

## **1.2 Показатели эффективности использования кредитных ресурсов**

В современных рыночных условиях, для любой организации встает вопрос рационального использования собственного капитала. Более того, на практике предприятия сталкиваются с потребностью в привлечении дополнительных финансовых средств. В результате этого займы и кредиты стали неотъемлемой частью жизни предприятий любых размеров и направлений деятельности, а их эффективность применения обеспечивает полноценное развитие [6].

Основным достоинством заемных средств является то, что они могут быстро удовлетворить потребности организации денежных средствах. Привлеченные средства, в зависимости от рыночной ситуации или ситуации внутри предприятия, могут быть использованы на покрытие убытков или для ввода в эксплуатацию дополнительных мощностей. Кредиты предоставляются на условиях платности, возвратности, срочности, что ведет предприятие к необходимости своевременно погашать обязательства. Высокая закредитованность может привести к наступлению неплатежеспособности. Таким образом, важным вопросом в деятельности предприятия становится соотношение собственного и заемного капитала, а также их эффективное использование [1,9].

Заемный капитал также можно квалифицировать по другим признакам. К примеру, по срокам привлечения следует выделить краткосрочные (до 1 года) и долгосрочны (свыше 1 года).

Следовательно, от размеров и сроков варьируются и условия кредита. Таким образом, при принятии решения руководителем по привлечению заемных средств, необходимо определить основные потребности и возможности. На основе этого определить наиболее подходящие условия.

В Российской Федерации особой проблемой в привлечении земных средств является высокий банковский процент по кредитам. В последние годы ситуация в этой сфере обострилась, наблюдается тенденция роста процентной ставки ЦБ (таблица 1.1).

Самое известное и резонансное изменение ключевой ставки произошло 16 декабря 2016 года. Тогда регулятор крайне резко повысил ключевую ставку до исторического значения с 10,5 до 17%. Это в свою очередь привело к увеличению ставок по вкладам свыше 20%, росту стоимости кредитов и многим другим последствиям [5].

Таблица 1.1 - Изменение процентной ставки ЦБ РФ за 2016-2017 гг.

Период действия	Ключевая ставка, %	Границы коридора процентных ставок (%)	Ставка рефинансирования, (%)
с 03 августа 2017г. – настоящее время	11,00	12,00 - 10,00	8,25
с 16 июня 2017г. - по 02 августа 2017г.	11,50	12,50 - 10,50	8,25
с 05 мая 2017г. - 15 июня 2017г.	12,50	13,50 - 11,50	8,25
с 16 марта 2017г. по 04 мая 2017г.	14,00	15,00 - 13,00	8,25
с 02 февраля 2017г. по 15 марта 2017г.	15,00	16,00 - 14,00	8,25
с 16 декабря 2016г. по 01 февраля 2017г.	17,00	18,00 - 16,00	8,25
с 12 декабря 2016г. по 15 декабря 2016г.	10,50	11,50 - 9,50	8,25
с 05 ноября 2016г. по 11 декабря 2016г.	9,50	10,50 - 8,50	8,25

Нестабильность процентной ставки привело к возникновению трудностей в финансовом планировании. В свою очередь, дорогие кредиты становятся недоступными все большему количеству предприятий. В таких условиях эффективное использование заемных средств, становится особенно важным [2,3].

Высокие проценты препятствуют кредитованию предприятий в сферах с низким порогом окупаемости. Особенно страдают такие отрасли, как сельское хозяйство. В свою очередь банки предъявляют высокие требования к потенциальным клиентам. К примеру, банки не кредитуют предприятий, работающие менее 6 месяцев и др. Таким образом, государству необходимо

расширять поддержку бизнеса и запускать программы льготного кредитования. [3]

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования заемного капитала, является эффект финансового рычага (ЭФР). Он определяется по формуле:

$$\text{ЭФР} = [\text{ROA} * (1 - \text{Кн}) - \text{СП}] * \text{ЗК} / \text{СК}; \quad (1.1)$$

где ROA – экономическая рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов (отношение суммы прибыли к среднегодовой сумме всего капитала);

Кн – коэффициент налогообложения (отношение суммы налогов к сумме прибыли);

СП – ставка ссудного процента, предусмотренного контрактом;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Эффект финансового рычага определяет на сколько процентов повысится рентабельность собственного капитала (ROE) благодаря привлечению заемных средств в оборот организации. Это может быть в тех случаях, когда экономическая рентабельность капитала выше ссудного процента [11].

Положительный ЭФР возникает, если  $\text{ROA}(1 - \text{Кн}) - \text{СП} > 0$ . К примеру, если рентабельность совокупного капитала после выплаты налогов составляет 15%, при этом процентная ставка за кредитные средства равна 10%. Разность между стоимостью заемного и всего капитала позволит увеличить рентабельность собственного капитала. [8,10] Таким образом, выгодно увеличивать плечо финансового рычага, или другими словами долю заемного капитала. Если же  $\text{ROA}(1 - \text{Кн}) - \text{СП} < 0$ , образуется отрицательный ЭФР. В результате чего происходит «проедание»

собственного капитала и которое может повлечь банкротства организации [12,13].

Ситуация определенным образом меняется с эффектом финансового рычага, если при исчислении налогооблагаемой прибыли учитываются финансовые расходы по обслуживанию долга. Тогда за счет налоговой экономии реальная ставка процента за кредиты уменьшается по сравнению с контрактной. Такое явление получило название эффект налогового щита.

Руководители предприятий часто используют этот принцип на практике [7].

В заключение следует отметить, что с начала своей деятельности любое предприятие сталкивается с ограниченностью собственных ресурсов. Таким образом, использование привлеченных средств позволит удовлетворить потребность в финансовых ресурсах и осуществлять стабильную работу предприятия.

## **2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА СПК «КОЛХОЗ «ПУТЬ К КОММУНИЗМУ»**

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

Сельскохозяйственный производственный кооператив «Колхоз «Путь к коммунизму» организован 5 ноября 1962 года.

СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» расположен по адресу: Удмуртская Республика, Балезинский район, с Каменное Заделье, имеет 4 обособленных подразделения в близлежащих деревнях.

Сельскохозяйственный производственный кооператив «Путь к коммунизму» создан гражданами на основе добровольного членства для совместной деятельности по производству и сбыту сельскохозяйственной продукции, а также для выполнения иной, не запрещенной законом деятельности, основанной на их личном трудовом участии.

СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» в своей деятельности руководствуется Уставом и иными обязательными исполнения актами законодательных и исполнительных органов власти. Кооператив формирует собственные средства за счет паевых взносов, доходов от собственной деятельности. Паевые взносы образуют паевой фонд кооператива. Паевой фонд кооператива определяет минимальный размер имущества кооператива. Паевой взнос оплачивается денежными средствами в порядке и сроки установленные уставом. Члены колхоза, не полностью внесшие в установленные сроки свои паевые взносы, несут солидарную ответственность по обязательствам СПК в пределах неоплаченной части стоимости их паевых взносов.

СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» имеет право, определенную часть принадлежащего ему имуществу включить в неделимый фонд, используя его в целях, определенных уставом организации. Решение об образовании

неделимого фонда принимается по единогласному решению членов кооператива.

СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» в обязательном порядке формирует резервный фонд, который является неделимым и размер которого составляет – 10 (десять) % от паевого фонда. Порядок формирования резервного фонда устанавливается уставом. Резервный фонд пополняется за счет ежегодных отчислений от прибыли кооператива, размер которых устанавливается собранием уполномоченных с учетом результатов производственной деятельности. СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» за последние три года резервный фонд не пополнял, так как прибыль организации была достаточно маленькой.

Права СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» определяются в соответствии с Уставом и действующим законодательством Российской Федерации и Удмуртской Республики. Права и обязанности юридического лица СПК приобретает с момента его регистрации. Управление СПК осуществляется на основе самоуправления, широкой демократии, гласности, активного участия его членов в решении всех вопросов деятельности колхоза. Высшим органом управления колхоза является общее собрание и полномочно решать любые вопросы, касающиеся деятельности Колхоза, в том числе отменять или подтверждать решение Правления и Наблюдательного Совета СПК. Наблюдательный Совет осуществляет контроль за деятельностью Правления СПК во всех без исключения сферах управления. Председатель избирается на общем собрании из числа членов Правления сроком на два года с правом переизбрания неограниченное число раз. Председатель подотчетен общему собранию.

Кооператив несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Он может быть истцом и ответчиком в судебных органах.

СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» самостоятельно планирует производственную, хозяйственную и финансовую деятельность,

направленную на выполнение целей деятельности кооператива. СПК осуществляет учет результатов своей деятельности, ведет бухгалтерскую и статистическую отчетность в порядке, установленном государством и несет ответственность за ее достоверность. Организационная и управленческая структуры представлены в приложении А,Б.

СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» специализируется на производстве мяса и молока в животноводстве, зерна и картофеля в растениеводстве. Вид деятельности – животноводство в сочетании растениеводством. Помимо этого в соответствии с учредительными документами организация занимается следующими видами деятельности:

- производство сельскохозяйственной продукции;
- проведение торговой, закупочной и сбытовой деятельности;
- добыча в установленном порядке местного сырья и его переработка;
- оказание услуг.

## **2.2 Основные экономические показатели деятельности организации и показатели, характеризующие её финансовое состояние и платежеспособность**

Постоянный анализ и определенные основные показатели деятельности предприятия дают верное представление о его доходности или убыточности. Если предприятие сокращает хозяйственную деятельность, то прибыль снижается, а убытки увеличиваются с опережением темпов уменьшения объема продаж.

Основные показатели деятельности предприятия формируют «точку безубыточного ведения деятельности», которая может быть сведена к ответу на вопрос: какое количество продукции нужно продать для покрытия расходов на ее производство и возмещение условно-переменных затрат. На основании анализа цена единицы продукции устанавливается в соответствии

со всеми условно-переменными затратами, для того, чтобы полностью их покрыть и получать стабильную прибыль. Рассмотрим данные об основной деятельности СПК «Колхоз «Путь к коммунизму». Основные показатели деятельности организации представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные показатели деятельности организации

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. в % к 2014г.
1	2	3	4	5
<b>А. Производственные показатели:</b>				
1. Произведено продукции, ц:				
молоко	8229	9219	8793	106,85
прирост живой массы КРС	494	503	552	111,74
зерно	9884	5801	4339	73,9
Картофель	1362	930	200	14,68
2. Площадь с.-х. угодий, га				
в т.ч.	2130	2130	2130	100
Пашни	1786	1786	1786	100
3. Урожайность с 1 га, ц:				
зерна	12,6	6,4	7,8	61,9
картофель	68,1	46,5	10	14,68
4. Среднегодовое поголовье скота, услов. голов				
в т.ч.	332	520	495	149,10
коров	219	220	220	100,46
5. Продуктивность с.-х. животных:				
среднегодовой удой молока на 1 корову, кг;	5021,52	5078,91	5805,65	115,62
среднесуточный прирост живой массы КРС, г	680,37	744,2	683,39	100,44
<b>Б. Экономические показатели:</b>				
6. Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.				
в т.ч. с.-х. продукции	13751	14054	16968	123,39
	13751	14054	16968	123,39
7. Себестоимость продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.				
в т.ч. с.-х. продукции	12803	15093	17361	135,6
	12803	15093	17361	135,6
8. Прибыль (убыток) от продажи (+,-), тыс. руб.				
	948	-1039	-393	-
9. Прибыль (убыток) до налогообложения (+,-), тыс. руб.				
	3374	3354	-2199	-
10. Чистая прибыль (убыток) (+,-), тыс. руб.				
	3374	3334	-2201	-
11. Уровень рентабельности (убыточности) деятельности (+,-), %				
в т.ч. от продажи с.-х. продукции	7,4	-6,88	-2,26	X
	7,4	-6,88	-2,26	X

Анализируя данные таблицы, следует отметить, что наибольший удельный вес в структуре товарной продукции занимает отрасль животноводства. Наибольшее значение в отрасли животноводства имеет такой вид товарной продукции как молоко, его значение в 2014 году составляло 8229 ц а в 2016 году 8793 ц, что говорит об увеличении всего лишь на 7%. Следующими по значимости является прирост живой массы КРС. Кроме того, удельный вес КРС в живой массе за анализируемый период увеличился на 11%. Доля оставшихся видов продукции животноводства, в структуре товарной продукции незначительна. В связи с этим продукция животноводства является приоритетной для данного хозяйства. Среднегодовое поголовье скота в 2016 году составила 495 условных голов, что на 50%, чем в 2014 году (332 условные головы). Говоря о товарной продукции отрасли растениеводства, нужно отметить, что она с каждым годом снижается. Если в 2014 году СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» было произведено 1362 ц картофеля, то в 2016г. это показатель снизился на 85% и составил всего лишь 200 ц. это связано с тем, что предприятие не считает продукцию растениеводства выгодной и приоритетной. В связи с этим урожайность с 1 га площади посевов значительно уменьшается с каждым годом. Так например с 1 га в 2014 году получали урожайность картофеля была в размере 68,1 ц, а в 2016 только 10 ц (на 85% меньше). Площадь сельскохозяйственных угодий остается неизменной. Если говорить о экономических показателях, то нужно отметить следующее: выручка от продажи продукции с каждым годом растет (увеличение на 24%), но вместе с ней растет и себестоимость (увеличение на 36%) и в следствии этого предприятие второй год является убыточным (приносит убыток). Отрицательное значение коэффициента рентабельности продукции также является показателем убыточности деятельности предприятия, что является крайне негативной ситуацией.

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов включает разные компоненты. Для оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия используется целая система показателей. Основной целью оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является повышение эффективности работы организации на основе внедрения более совершенных способов использования финансовых ресурсов и управления ими.

В представленных ниже таблицах для оценки эффективности ресурсов и капитала организации использованы метод расчета показателей рентабельности и метод коэффициентов.

**Таблица 2.2 – Показатели эффективности использования ресурсов и капитала**

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. в % к 2014 г.
1	2	3	4	5
<b>А. Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств</b>				
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	18024	20281	18661	103,53
2. Фондообеспеченность, тыс. руб.	846,19	952,16	876,10	103,53
3. Фондовооруженность, тыс. руб.	250,33	274,07	291,58	116,48
4. Фондоемкость, руб.	1,31	1,44	1,1	83,97
5. Фондоотдача, руб.	0,76	0,69	0,91	119,74
6. Рентабельность использования основных средств, %	18,72	16,54	-	X
<b>Б. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов</b>				
7. Затраты труда, тыс. чел.-час.	167	214	153	91,62
в т.ч. в растениеводстве	43	46	35	81,39
в животноводстве	62	68	98	158,06
в других производствах	62	100	20	32,25
8. Производительность труда, тыс. руб.,	9,44	5,52	11,26	119,28
в т.ч. в растениеводстве	208,89	195,68	132,15	63,26
в животноводстве				
в других производствах				
9. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	5867	5647	6046	103,05
10. Выручка на 1 руб. оплаты труда, руб.	2,34	2,49	2,81	120,08
<b>В. Показатели эффективности использования земельных ресурсов</b>				
11. Произведено ц				
молока на 100 га с.-х. угодий	386,34	432,82	412,8	106,85
зерна на 100 га пашни	553,41	324,80	43,35	43,97
<b>Г. Показатели эффективности использования материальных ресурсов</b>				

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5
12. Материалоотдача, руб.	0,79	0,81	1,01	127,85
13. Материалоемкость, руб.	1,26	1,23	0,99	78,57
14. Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб.	0,20	0,20	-0,13	-
15. Затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг), руб.	0,93	1,07	1,02	109,68
Д. Показатели эффективности использования капитала				
16. Рентабельность совокупного капитала (активов), %	10,02	9,37	-	X
17. Рентабельность собственного капитала, %	15,96	14,53	-	X
18. Рентабельность внеоборотных активов, %	15,56	16,44	-	X
19. Рентабельность оборотных активов, %	28,18	21,77	-	X

Проанализировав данные таблицы, можно отметить следующее. Стоимость основных средств возросла на 4%, что повлияло на рост основных фондов, приходящихся на 100 га сельхозугодий и на 1 работника на 4% и 17% соответственно. Надо отметить, что основные фонды используются неэффективно. Так на 2016 год на 1 руб. основных средств приходится 12 копеек выручки, а на 1 руб. выручки приходится 91 копейка основных средств.

В целом использование трудовых ресурсов неэффективно. Численность работников уменьшается, следовательно, уменьшаются и затраты живого труда на 8%, при этом фонд оплаты труда вырос на 3%. Кроме того, темп роста производительности труда опережает темп роста оплаты труда, что негативно влияет на производительность труда.

Материальные затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг) увеличились на 10%, что негативно повлияло на эффективность использования материальных ресурсов. Так на 2016 год на 1 руб. материальных затрат приходится 1 руб 1 копейка товарной продукции, а на 1 руб. товарной продукции – 99 копеек материальных затрат.

Анализ данной таблицы показал, что неэффективно используется капитал в 2016 г. Рентабельность совокупного капитала в 2015 году по сравнению с 2014 снизился на 0,65%, также снизилась рентабельность собственного капитала и оборотных активов на 1,43% и 6,41% соответственно. Рентабельность внеоборотных активов возросла почти на 1%. Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации отражены в таблице 2.3.

**Таблица 2.3 - Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации**

Показатели	Нормальное ограничение	На конец года			2016 г. в % к 2014 г.
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	$\geq 2$	3,605	4,181	6,533	181,22
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq (0,2 \div 0,5)$	0,008	0,001	0,013	162,5
3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$\geq 1$	0,119	0,262	0,141	118,49
4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	_____	-550	2687	2436	-
5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	_____	9290	12701	10501	113,04
6. Излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.: а) собственных оборотных средств б) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	_____	-12124	-11757	-9556	78,82
	_____	-2284	-1743	-1491	65,82
7. Коэффициент автономии (независимости)	$\geq 0,5$	0,628	0,645	0,680	108,28
8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 1$	0,593	0,551	0,470	79,32

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6
9. Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	-0,026	0,116	0,117	-
10. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	-0,048	0,186	0,203	-
11. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств	$\geq 1$	1,687	1,816	2,127	126,08
12. Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 1,25$	0,372	0,355	0,320	86,02

Анализ данных таблицы показал, что СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» платежеспособен, о чем говорит коэффициент текущей ликвидности, который составил 6,53 в 2015г, что на 80% больше 2014 года (3,6), это означает, что эту часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все текущие активы. Коэффициент абсолютной ликвидности показал, что организация непосредственно «живыми деньгами» может погасить 1,3% краткосрочных обязательств. На рассматриваемой организации коэффициент абсолютной ликвидности в 2014 и 2016 году равен 0,008 и 0,013 соответственно, что свидетельствует о низком уровне его ликвидности. Таким образом, ликвидность баланса данной организации низкая из-за недостаточности наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств. Но стоит отметить, что коэффициент абсолютной ликвидности, по сравнению с 2014 г. вырос на 62%. Коэффициент быстрой ликвидности ниже нормативного значение, это связано с тем, что большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. Коэффициент автономии за три года существенно не изменился и остается на уровне нормы (0,6).

Можно сказать, об увеличении финансовой прочности предприятия, стабильности и независимости от внешних кредиторов, повышении гарантии погашения организацией своих обязательств и расширении возможности

привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько заемных средств привлекла организация на один рубль вложенных в активы собственных средств. Уменьшение значения коэффициента за анализируемый период свидетельствует об ослаблении зависимости организации от привлечения заемных средств и повышение его финансовой устойчивости. Т.к. коэффициент меньше 1, то следует предположить о положительном уровне соотношения. Коэффициент маневренности в данной ситуации показывает нам, что часть собственного капитала используемая для финансирования текущей деятельности, то есть вложенная в оборотные активы, и часть капитализированная, то есть, вложена во внеоборотные активы не имеют оптимального соотношения. Коэффициент финансовой зависимости в 2016 году, по сравнению с 2014 годом уменьшился на 14% и находится в пределах нормы, что говорит нам о том, что наша организация не зависима от внешних источников средств.

Отчет о движении денежных средств – это отчет об изменениях финансового состояния, который составлен на основе метода потока денежных средств. При этом он дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, а также оценить необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Информация о денежных потоках организации представлена ниже в таблице 2.4

**Таблица 2.4 - Движение денежных средств организации, тыс. руб.**

<b>Показатели</b>	<b>2014 г.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2016 г. в % к 2014г.</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
1. Поступление денежных средств - всего	12984	16113	14961	115,23
в том числе:				
а) от текущей деятельности	12984	16113	14961	115,23
б) от инвестиционной деятельности	-	-	-	-
в) от финансовой деятельности	-	-	-	-

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5
2. Расходование денежных средств – всего	12964	16135	14942	115,26
в том числе:				
а) в текущей деятельности	12146	14006	14162	116,6
б) в инвестиционной деятельности	-	-	-	-
в) в финансовой деятельности	818	2129	780	95,35
3. Чистые денежные средства – всего	20	-22	19	95
в том числе:				
а) от текущей деятельности	838	2107	799	95,35
б) от инвестиционной деятельности	-	-	-	-
в) от финансовой деятельности	-818	-2129	-780	95,35
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	27	5	24	88,89

По результатам анализа можно сделать вывод, что СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» улучшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в отчетном периоде получен приток денежных средств в размере 14961 тыс. руб., что на 15,23% больше, чем в предыдущем году. Это увеличение было вызвано поступлением денежных средств от текущей деятельности, в результате финансовой деятельности хозяйство получило отток денежных средств. Кроме того, в организации полностью отсутствуют инвестиционная деятельность.

### **2.3 Оценка состояния финансовой работы и финансового контроля организации**

Основная задача финансовой службы - организация финансовой деятельности предприятия, направленной на обеспечение финансовыми ресурсами заданий плана, сохранности и эффективного использования основных фондов и оборотных средств, трудовых финансовых ресурсов предприятия, своевременности платежей по обязательствам в бюджеты всех уровней, внебюджетные фонды, поставщикам и учреждениям банков.

Организационная структура финансово-экономической службы СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» представлена на рис. 2.1.

В СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» нет самостоятельного финансового отдела. Его функции выполняет финансовая группа в составе бухгалтерии. Не вызывает сомнений тот факт, что роль финансовой службы возросла и усиливается с развитием рыночных отношений в России.

В настоящее время необходимы финансовые отделы, в обязанность которых вменяются задачи формирования рациональной структуры капитала, оценки обеспеченности предприятия оборотными средствами, управления денежными потоками, проведения финансового анализа, поиска источников финансирования, бюджетирования и др.



**Рисунок 2.1 - Структура финансово-экономической службы СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»**

В связи с этим опыт разделения функций бухгалтерии и финансового отдела представляется отвечающим требованиям времени.

В СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» финансовая группа входит в состав бухгалтерии. В связи с этим к основным функциональным

обязанностям бухгалтерии относятся: управление финансами, учет материалов и прочего имущества, начисление амортизационных отчислений, финансовая отчетность и налоги.

При этом в составе бухгалтерии нет аналитической службы, которая проводила бы оценку текущего финансово-экономического состояния предприятия, источников финансирования, инвестиционных потоков.

Такая служба отсутствует и в структуре планово-экономического отдела. Расчет стоимости новых заказов, сравнение плановых и фактических показателей проводятся экономической службой, финансовая деятельность контролируется бухгалтерией, которая констатирует ход движения финансовых ресурсов, управляет ими и подводит итог.

Таким образом, прогнозирование финансово-экономического состояния предприятия, операционный анализ его производственной деятельности отсутствуют. Оценка экономического состояния проводится по фактическим данным, когда повлиять на них уже нельзя.

Для улучшения организации работы и координации деятельности финансово-экономической службы СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» может и должно оптимизировать организационную структуру этой службы.

В СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» за последние годы значительно вырос численный состав бухгалтерии. Увеличение числа функциональных обязанностей в рамках одного отдела отрицательно сказывается на результатах и эффективности его работы.

Для изменения ситуации требуется упорядочить и четко разграничить функциональные задачи финансово-экономической службы и отразить это в организационной структуре СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» (рис.2.2).

На сегодняшний день важно, на наш взгляд, предусмотреть в составе финансово-экономической службы должности специалистов по финансовому планированию, проведению текущего операционного анализа, оценке привлекательности инвестиционных проектов, составлению бюджета

предприятия, оценке различных источников финансирования, т.е. должности финансистов или финансовых менеджеров.



**Рисунок 2.2 – Предлагаемая структура финансово – экономической службы СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»**

### 3 ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ И ЦЕЛЕВОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ СПК «КОЛХОЗ «ПУТЬ К КОММУНИЗМУ»

#### 3.1 Состав и структура кредитных ресурсов организации

На основании баланса, приведённого в приложении В, проведём горизонтальный и вертикальный анализ источников формирования капитала и оценим произошедшие изменения. Анализ динамики и структуры источников капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» за 2016 год представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Анализ динамики и структуры источников капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	Изменение
Собственный	23083	20883	-2200	64,49	68,02	3,53
Заёмный	12712	9820	-2892	35,51	31,98	-3,53
Итого	35795	30703	-5092	100,00	100,00	–

Исходя из данных таблицы 3.1, за отчётный год на СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» произошло уменьшение валюты баланса на 5092 тыс. руб., что составляет 14,23%, в том числе за счёт уменьшения собственного капитала на 2200 тыс. руб., что составляет 9,53% и за счёт уменьшения заёмного капитала на 2892 тыс. руб., что составляет 22,75%. Снижение валюты баланса – отрицательное явление, так как сокращается производственная деятельность предприятия, снижение валюты баланса можно рассматривать как снижение платежеспособности предприятия.

Рассматривая структуру источников капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», можно сказать, что за отчётный год доля заёмного источников средств снизилась на 3,53%, а собственных – увеличилась на 3,53%, что

свидетельствует о повышении степени финансовой независимости СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» от внешних кредиторов.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывают состав и структура заёмных средств, т.е. соотношение долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств. Динамика и структура заёмного капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Динамика и структура заёмных средств СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»

Источник Капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	Изменение
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	9029	7944	-1085	71,03	80,90	9,87
Заёмные средства	6000	6000	0	47,20	61,10	13,90
Прочие Обязательства	3029	1944	-1085	23,83	19,80	-4,03
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	3683	1876	-1807	28,97	19,10	-9,87
Заёмные средства	985	121	-864	7,75	1,23	-6,52
Кредиторская Задолженность	2698	1755	-943	21,22	17,87	-3,35
Итого	12712	9820	-2892	100,00	100,00	–

Исходя из данных таблицы 3.2, за отчётный год сумма заёмных средств уменьшилась на 2892 тыс. руб., что составляет 22,75%. Уменьшение произошло, в том числе за счёт уменьшения долгосрочных обязательств на 1085 тыс. руб., что составляет 12,02%, также за счёт уменьшения краткосрочных обязательств на 1807 тыс. руб., что составляет 49,06%.

Долгосрочные обязательства изменились, в том числе за счёт уменьшения прочих обязательств на 1085 тыс. руб., что составляет 35,82%, долгосрочный заёмные средства за отчётный период не изменились.

Краткосрочные обязательства изменились, в том числе за счёт уменьшения краткосрочных заёмных средств на 864 тыс. руб., что составляет 87,72%, также уменьшения кредиторской задолженности на 943 тыс. руб., что составляет 34,95%.

Рассматривая структуру заёмного капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» можно сделать вывод, что наибольшую долю занимают долгосрочные обязательства – 80,9%, доля краткосрочных обязательств составляет 19,1%. За отчётный период доля долгосрочных обязательств увеличилась на 9,87%, доля краткосрочных обязательств уменьшилась на 9,87%.

Наибольший прирост в общей структуре заёмных средств составляют долгосрочные заёмные средства – на 13,9% при неизменности самой суммы долгосрочных заёмных средств.

Банком-кредитором СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» является АО «Россельхозбанк». Ключевые для АО «Россельхозбанк» отрасли — сельское хозяйство и пищевая промышленность — продемонстрировали устойчивые темпы роста, в немалой степени благодаря финансовой поддержке со стороны АО «Россельхозбанк».

Банк создан в 2000 году в соответствии с распоряжением Президента Российской Федерации от 15.03.2000 № 75-рп в целях развития национальной кредитно-финансовой системы агропромышленного сектора и сельских территорий Российской Федерации.

АО «Россельхозбанк» является одним из крупнейших банков в Российской Федерации, базой национальной кредитно-финансовой системы обслуживания товаропроизводителей в сфере агропромышленного производства и обеспечивает эффективность использования бюджетных инвестиций.

Реализуя бизнес-модель универсальной кредитной организации, АО «Россельхозбанк» является рыночным инструментом государственной

поддержки отраслей АПК, предоставляет все виды банковских услуг и занимает лидирующие позиции в финансировании АПК.

Миссия АО «Россельхозбанк» – реализация функций рыночного инструмента государственной поддержки в отраслях и сегментах экономики, в том числе агропромышленного, рыбохозяйственного и лесопромышленного комплексов, содействие формированию и функционированию национальной кредитно-финансовой системы, эффективное и комплексное удовлетворение платежеспособного спроса бизнеса и населения в качественных банковских и сопутствующих финансовых продуктах и услугах.

В рамках основной деятельности приоритетом АО «Россельхозбанк» в течение отчетного года являлась кредитная поддержка комплексного развития всех отраслей и сфер деятельности АПК страны, в том числе:

- а) финансирование сезонных работ;
- б) реализация инвестиционных проектов в АПК;
- в) развитие всех форм малого предпринимательства на селе, в том числе поддержка начинающих фермеров;
- г) кредитование и обслуживание бизнеса и населения сельских территорий, малых и средних городов.

В 2016 году чистый операционный доход АО «Россельхозбанк» достиг 96 млрд. рублей. Кроме того, впервые за последние три года АО «Россельхозбанк» получил чистую прибыль в размере 0,5 млрд. рублей.

АО «Россельхозбанк» стал первым на рынке, кто провел размещение бессрочных субординированных рублевых облигаций, что позволило пополнить основной капитал АО «Россельхозбанк» на общую сумму 15 млрд. рублей.

### 3.2 Оценка эффективности и целевого использования кредитных ресурсов организации

В процессе производственной деятельности организации помимо средств собственников может привлекать для финансирования заёмные ресурсы, меняя финансовую структуру используемого ею капитала.

Собственный капитал представляет собой общую стоимость средств организации, принадлежащих его собственникам, которые вложены в его активе и не подлежат возврату в течение всего периода его функционирования. В соответствии с действующим законодательством собственникам периодически может выплачиваться доход в виде дивидендов, но возврат основной вложенной суммы не производится.

Противоположностью составляет заёмный капитал, представляющий собой денежные средства или другие имущественные ценности, привлекаемые для финансирования организации на возвратной, срочной и платной основе. Привлекаемый организацией заёмный капитал подлежит возврату в полном объёме плюс процентные выплаты за его использование. Срок использования заёмного капитала также должен быть установлен и не может нарушаться заёмщиком.

Результаты деятельности организации при различных источниках финансирования, взаимосвязь между изменением использования активов организации, финансовой структуры капитала и финансовыми результатами её деятельности раскрывает модель финансового левиреджа (рычага).

Формула расчёта эффекта финансового рычага имеет следующий вид:

$$\text{ЭФР} = (1 - T) \cdot (R - r) \cdot \frac{D}{E}, \quad (3)$$

где, ЭФР – эффект финансового рычага;

$T$  – ставка налога на прибыль;

$R$  – рентабельность всего капитала;

$r$  – процентная ставка по заёмному капиталу;

$D$  – величина заёмного капитала;

$E$  – величина собственного капитала;

$\frac{D}{E}$  – плечо рычага;

$(R - r)$  – дифференциал финансового рычага;

$(1 - T)$  – налоговый корректор (налоговый щит).

Эффект финансового рычага возникает за счет разницы между рентабельностью активов и стоимостью заемных средств, он показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств.

Таким образом, с увеличением доли заёмного капитала в структуре капитала рентабельность собственного капитала компании растёт до тех пор, пока проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль. Если ЭФР отрицательный, то компании не выгодно использовать заёмные средства с точки зрения динамики рентабельности собственных средств. Если ЭФР положительный, то использование заёмного капитала даёт приращение к финансовому результату.

Дифференциал финансового рычага показывает превышение чистой рентабельности активов над ставкой процента по кредиту, скорректированный на налоговую защиту. Если при этом дифференциал финансового рычага отрицателен, то каждая единица заёмного капитала уменьшает чистую рентабельность собственность капитала. Величина дифференциала характеризует риск кредитора – чем больше значение дифференциала, тем меньше риск кредитора, и наоборот.

Плечо финансового рычага показывает величину заёмного капитала в расчёте на рубль собственного капитала организации или во сколько раз заёмный капитал превышает собственный. Увеличивая или уменьшая плечо рычага в зависимости от сложившихся условий, можно влиять на прибыль и доходность собственного капитала.

Налоговый корректор показывает в какой степени проявляется эффект финансового рычага в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

Многие западные экономисты считают, что оптимальное значение уровня эффекта финансового рычага близко к 30-50%, т.е. что он должен быть равен одной трети – половине уровня экономической рентабельности активов. Тогда эффект финансового рычага способен компенсировать налоговый изъятия и обеспечить собственным средствам достойную отдачу.

Оценка уровня финансового рычага СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» представлена в таблице 3.3

**Таблица 3.3 – Оценка уровня финансового рычага СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»**

Показатели	На начало периода	На конец Периода
1. Структура капитала:		
собственный капитал, тыс. руб. (E)	23083	20883
заёмный капитал, тыс. руб. (D)	6985	6121
2. Вложенный капитал, тыс. руб.	30068	27004
3. Ставка по кредиту, % (r)	11,20	11,20
4. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	3703	-1893
5. Рентабельность капитала, % (R) (4/2)	12,32	-7,01
6. Налоговый корректор (налоговый щит), %	94,0	94,0
7. Дифференциал финансового рычага, %	1,12	-18,21
8. Плечо рычага, %	30,26	29,31
9. ЭФР	0,34	-5,33

Дифференциал финансового рычага показывает превышение чистой рентабельности активов над ставкой процента по кредиту, скорректированный на налоговую защиту, при этом дифференциал финансового рычага равен -18,21%.

Если при этом дифференциал финансового рычага отрицателен, то каждая единица заемного капитала уменьшает 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 (на 1 руб. собственного капитала приходится 30,26 руб. на начало периода и 29,31 руб. на конец периода). Увеличивая или уменьшая плечо рычага в зависимости от сложившихся условий, можно влиять на прибыль и доходность собственного капитала.

Таким образом, с увеличением доли заёмного капитала в структуре капитала, рентабельность собственного капитала компании растёт до тех пор, пока проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль. Если ЭФР отрицательный (-5,33%), то компании не выгодно использовать заёмные средства с точки зрения динамики рентабельности собственных средств. Если ЭФР положительный, то использование заёмного капитала даёт приращение к финансовому результату.

### **3.3 Резервы повышения эффективности использования кредитных ресурсов**

Возможность – использование дополнительных внешних источников финансирования может позволить увеличить оборот предприятия и (или) нарастить масштабы деятельности (рост инвестиций).

На предприятии используются, как собственные средства, так и заёмные, за счёт чего происходит стабильное обеспечение оборотного капитала, за последний год большинство показателей имеют положительную динамику. Однако, исходя из балльной оценки финансовой устойчивости СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» является предприятием особого внимания, так как имеется риск при взаимоотношении с ними. Данное предприятие может потерять средства и проценты даже после принятия мер к оздоровлению бизнеса.

Показатели рентабельности отражают низкую эффективность деятельности, за последний год наблюдается повышение показателей рентабельности, однако они имеют отрицательные значения.

Наблюдается повышение коэффициентов оборачиваемости (в оборотах) и уменьшение продолжительности большинства оборотов (в днях), следовательно, повышается деловая активность предприятия и интенсивность использования оборотных активов.

Проведя анализ деятельности СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», можно сделать вывод, что положение предприятия можно описать, как устойчивое положение, но использованы далеко не все возможности. Основной возможностью является использование дополнительных внешних источников финансирования, это может позволить увеличить оборот предприятия и (или) нарастить масштабы деятельности (рост инвестиций).

В настоящее время СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» использует дополнительные внешние источники финансирования, однако, в данном случае можно сделать вывод, что они используются не эффективно ввиду отрицательных значений прибыли и превышения себестоимости над выручкой.

Следовательно, для повышения эффективности кредитной политики СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» необходимо:

- а) увеличить объём реализации продукции в краткосрочном и долгосрочном периоде для достижения требуемой прибыльности;
- б) оптимизировать себестоимость с целью сокращения расходов при помощи рационального использования внешних источников финансирования (например, автоматизация производства);
- в) использовать кредиты с более низкой процентной ставкой.

Рассмотрим снижение себестоимости с точки зрения эффективности производства. Рост эффективности означает увеличение эффекта на единицу затрат, что позволяет при имеющихся ресурсах производить больше продукции. Следовательно, для повышения эффективности следует

увеличивать результат или снижать затраты. Но, увеличение результатов приводит, соответственно, и к увеличению затрат, следовательно необходимо рационализировать затраты и проводить оптимизацию затрат с целью получения максимальной эффективности. Также, при снижении затрат, следует учесть, что снижение затрат не всегда приведёт к увеличению эффективности, если будет утрачено качество результатов.

В целом, тенденции в производстве молока наблюдаются положительные. Однако, существующий процесс доения не может в полном объеме обеспечить необходимое качество и эффективность.

Рассмотрим автоматизацию процесса доения. На данный момент в СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» используется агрегат доильный АД-100Б.

В таблице 3.14 представлены основные характеристики агрегата доильного АД-100Б

**Таблица 3.4 – Характеристика агрегата доильного АД-100Б**

Параметры	2-х тактовый доильный аппарат
Величина обслуживаемого стада (номинальная), голов	100
Пропускная способность за 1 час основного времени, короводоек	70
Число дояров, не более	3
Число доильных аппаратов, шт.	9
Установленная мощность, кВт, не более	4
Вакуумметрическое давление, номинальное, кПа	48+1
Масса, кг, не более	725
Номинальный срок службы, лет	8

Агрегат доильный АД-100Б предназначен для машинного доения в переносные ведра при привязанном содержании коров. Обслуживаемое количество коров -100 голов. Оснащен тележками для перевозки бидонов, устройством промывки доильной аппаратуры. Производительность 60-70 коров в час.

Таким образом, учитывая, тенденции в развитии производства молока в СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», следует более углублённо подойти к вопросу автоматизации процесса доения.

Предлагается внедрить автоматизированную доильную установка УДА – 8А «Тандем» модульного исполнения. Автоматизированная доильная установка УДА – 8А «Тандем» модульного исполнения предназначена для доения коров на молочнотоварной ферме в доильном зале в групповых станках типа «Тандем», модульного исполнения транспортирования выдоенного молока в молочное отделение фермы, его фильтрации, охлаждения и подачи в емкости для хранения.

Она позволяет достичь высокой пропускной способности и эффективной производительности, поддерживая спокойное и гармоничное движение коров. В этом полностью интегрированном доильном зале дояры могут работать без напряжения и тратить минимум времени на уход за коровами. Наиболее эффективно использование установки УДА на фермах с беспривязным содержанием коров. Для обеспечения ее эффективного использования при привязном содержании и доении коров в доильном зале необходимо применять групповые автопривязи типа ОСП-26. Конструкция установки позволяет осуществлять поэтапное расширение функциональных возможностей, начиная от простейшего варианта, представляющего только автоматическое додаивание и снятие доильных стаканов, до варианта с АСУ.

Состав установки:

- а) станки сборные групповые типа «Тандем», 2х4; 2х6; 2х8; 2х10; 2х12;
- б) молоко-вакуумная линия;
- в) доильный автомат, включающий:
- г) автомат управления с электронным датчиком;
- д) манипулятор доения МДФ-1;
- е) оборудование для первичной обработки молока;
- ж) вакуумная линия с водокольцевой вакуумной установкой;
- з) программируемый автомат промывки;
- и) система обмыва вымени;

к) привод дверей с дистанционным управлением с рабочего места дояра;

л) автономный дренажный насос и высоконапорное устройство для очистки доильного зала

Технические характеристики автоматизированной доильной установки УДА – 8А «Тандем» модульного исполнения представлены в таблице 3.15.

**Таблица 3.5 – Технические характеристики автоматизированной доильной установки УДА – 8А «Тандем» модульного исполнения**

Параметры	Характеристика
Размер обслуживаемого стада	200 - 400 коров
Пропускная способность в час основного времени	до 120 коров
Число скотомест	2 ряда по 4,6,8,10,12 станков
Количество доильных автоматов	до 24
Общая подключенная мощность	22,2 кВт

Учитывая масштабы производства молока в СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», а также финансовое состояние, будет приобретено 4 автоматизированных доильных установок УДА – 8А «Тандем» модульного исполнения. Стоимость каждой установки с учетом доставки и монтажа составляет 1003010 рублей. Таким образом, затраты составят 4012040 рублей. Также учтём стоимость коров, цена 1 коровы составляет 22000 руб., дополнительно будет приобретено 80 коров. Таким образом, общая сумма затрат составит 5772040 руб.

В таблице 3.6 представлены плановые показатели производства молока в СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», с учётом внедрения автоматизированной доильной установки УДА – 8А «Тандем» модульного исполнения.

Для оценки эффективности проекта автоматизации производства молока СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» необходимо построить денежный поток.

Таблица 3.6 – **Объём производства за счет внедрения автоматизированной доильной установки**

<b>Показатели</b>	<b>Проект, 2018</b>
Среднегодовое поголовье коров, голов	300
Удой молока на корову, кг.	39970
Валовое производство молока, ц.	11991
Цена за 1 ц. молока, руб.	1197,7
Выручка от реализации молока, руб.	14361620,70
Затраты, руб. в т.ч.:	10998969,71
Оплата труда с отчислениями на социальные нужды, руб.	2967053,04
Корма, руб.	4699632,63
Содержание основных средств, руб.	1471895,25
Электроэнергия, руб.	471246,3
Амортизация, руб.	401204
Прочие затраты, руб.	987938,49
Валовая прибыль, руб.	3362650,99
Налог на прибыль, руб.	20051
Чистая прибыль, руб.	3342599,99

Основные правила построения денежного потока инвестиционного проекта:

а) денежный поток строится на весь прогнозный период, как правило, соответствующий ЖЦ проекта. Исключения: на фазе обдумывания проекта; сократить прогнозный период, если оцениваем возвратность кредитных средств;

б) денежный поток разбивается на шаги, т.е. временные отрезки, в пределах которых производится агрегирование (укрупнение) данных. Применительно к каждому шагу расчётного периода устанавливается отток, приток и сальдо;

в) денежный поток представляют тремя составляющими:

1) денежный поток по инвестиционной деятельности. Включает в себя единовременные вложения в проект. Так же может включать ликвидационные затраты, либо поступления.

2) денежный поток по операционной деятельности. Отражает результаты (в форме притоков и оттоков) по основной деятельности, предусмотренной проектом. Может быть представлен в форме отчёта о прибылях и убытках, например, для проекта освоения производства нового товара, либо для проекта расширения производственной мощности. Если проект имеет своей целью совершенствование технологического, организационного процессов и т.п., тогда денежный поток по операционной деятельности должен сводиться к сопоставлению сумм ожидаемого эффекта, результата с суммой операционных расходов, связанных с функционированием объекта инвестиционного проекта.

В сальдо денежного потока по операционной деятельности не включаются те бухгалтерские «издержки», которые не являются оттоком по операционной деятельности (амортизация, а так же те «издержки», которые отражаются в балансе по инвестиционной и финансовой деятельности);

3) денежный поток по финансовой деятельности. Включает в себя поступления и выплаты, связанные с привлечением внешних, по отношению к проекту, источников финансирования;

4) дисконтирование денежного потока. Задача дисконтирования встаёт в связи с тем, что денежные суммы, возникающие в разное время неравнозначны и для того чтобы оперировать денежными суммами, их «приводят» к текущему периоду, при этом используют технику сложного процента.

На основании данных денежного потока, проводится расчёт и оценка показателей эффективности.

По методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов, утверждёнными Минэкономки России,

Минфином России и Госстроем России от 21.06.1999 N ВК 477 предполагается использование следующих показателей:

а) чистый доход. Отражает суммарный накопленный эффект по проекту за весь расчётный период. Оценивается в абсолютных величинах денежного потока;

б) чистый дисконтированный доход. Отражает суммарный накопленный эффект по проекту за весь расчётный период с учётом дисконтирования;

в) дисконт проекта равен разнице между чистым доход и чистым дисконтированным доходом. Какая сумма «снимается» от оценки эффекта для компенсации возможных потерь от инфляции, факторов риска и упущенной выгоды;

г) период окупаемости. Срок, по истечении которого вложения в проект покрываются за счёт операционных доходов. Рассчитывается как с учётом дисконтирования, так и без учёта дисконтирования;

д) индексы доходности:

1) индекс доходности затрат равен частному от деления суммы денежных притоков на сумму денежных оттоков. Притоки и оттоки определяются по итоговому сальдо;

2) индекс доходности инвестиций равен частному от деления накопленного сальдо по операционной деятельности и накопленного сальдо по инвестиционной деятельности. Показывает, какая отдача по основному виду деятельности ожидается на один рубля вложений в проект.

Оба вида индексов допускается рассчитывать, как с учётом, так и без дисконтирования;

е) внутренняя норма доходности (ВНД). Соответствует ставке дисконтирования, при которой сумма денежных притоков будет равна сумме денежных оттоков. Показатель, который отражает:

1) степень устойчивости проекта к негативным изменениям параметров проекта (чем больше разность ВНД и принятой в расчёте ставкой дисконтирования, тем более устойчивым является проект);

2) приемлемые условия финансирования проекта;

Уровень ВНД показывает устойчивость проекта. Потребность в дополнительном финансировании. Отражает минимально необходимый объём внешнего, по отношению к проекту, финансирования. ПФ находится, как наибольшая отрицательная величина накопленного сальдо по операционной и инвестиционной деятельности.

С экономической точки зрения ставка дисконтирования — это норма доходности на вложенный капитал, требуемая инвестором. Иначе говоря, при помощи ставки дисконтирования можно определить сумму, которую инвестору придется заплатить сегодня за право получить предполагаемый доход в будущем.

Для расчёта ставки дисконтирования ( $I$ ) выбирается метод кумулятивного построения (ССМ). Предполагает, что ставка дисконтирования включает в себя безрисковую ставку, или минимально гарантированный уровень доходности ( $R$ ), темпы инфляции ( $Inf$ ) и премию за риск ( $G$ ):

$$I = R + Inf + G, \quad (4)$$

Для расчёта поправки на риск, воспользуемся методикой фирмы «Альт-Инвест».

Таблица 3.7 – Методика оценки поправок на риск от компании «Альт-Инвест»

Специфические риски	Поправка на риск, %
Расширение производства продукции	3
Расширение рынков сбыта продукции	6
Разработка нового продукта	9
Новые отрасли	12

Поправка на риск составит 3%. Процентная ставка привлечения ресурсов юридических лиц в депозит «Максимальный доход» в «Юниаструм» банке составляет 11,5%, данная ставка включает в себя уровень инфляции:

$$I = 11,5 + 3 = 14,5\%, \quad (5)$$

В таблице 3.8 рассчитан денежный поток проекта автоматизации производства молока СПК «Колхоз «Путь к коммунизму». В таблице 3.9 представлены показатели эффективности проекта автоматизации производства молока СПК «Колхоз «Путь к коммунизму».

**Таблица 3.9 – Показатели эффективности проекта автоматизации производства молока СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»**

<b>Показатель</b>	<b>Значение</b>
Чистый доход, тыс. руб.	18088,00
Чистый дисконтированный доход, тыс. руб.	10415,70
Дисконт по проекту, тыс. руб.	7672,30
Индекс доходности затрат	4,13
Индексы доходности затрат дисконтированный	2,80
Индекс доходности инвестиций	4,13
Внутренняя норма доходности, %	78,06
Период окупаемости, год	2,44

Таблица 3.8 – Денежный поток проекта автоматизации производства молока СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», тыс. руб.

Операционная деятельность	Периоды					
	0	1	2	3	4	5
Выручка		14362	14362	14362	14362	14362
Себестоимость, в т.ч.:		10999	10999	10999	10999	10999
Материальные затраты		6643	6643	6643	6643	6643
Оплата труда с отчислениями на социальные нужды		2967	2967	2967	2967	2967
Амортизация		401	401	401	401	401
Прочие затраты		988	988	988	988	988
Валовая прибыль		3363	3363	3363	3363	3363
Налог на прибыль		20	20	20	20	20
Чистая прибыль		3343	3343	3343	3343	3343
Сальдо		4772	4772	4772	4772	4772
Инвестиционная деятельность						
Единовременные вложения	-5772					
Сальдо двух потоков	-5772	4772,00	4772,00	4772,00	4772,00	4772,00
Накопленное сальдо двух потоков	-5772	-1000,00	3772,00	8544,00	13316,00	18088,00
Финансовая деятельность						
Акционерный капитал	5772					
Сальдо трёх потоков	0	4772,00	4772,00	4772,00	4772,00	4772,00
Накопленное сальдо трёх потоков	0	4772,00	9544,00	14316,00	19088,00	23860,00
Поток для оценки эффективности участия в проекте	-5772	4772,00	4772,00	4772,00	4772,00	4772,00
Накопленный поток для оценки эффективности участия в проекте	-5772	-1000,00	3772,00	8544,00	13316,00	18088,00
Дисконтированный поток для оценки эффективности участия в проекте	-5772	4167,69	3639,90	3178,95	2776,38	2424,78
Накопленный дисконтированный поток для оценки эффективности участия в проекте	-5772	-1604,31	2035,59	5214,54	7990,92	10415,70

а) чистый доход. Суммарный накопленный эффект по проекту за весь расчётный период равен 18088 тыс. руб.;

б) чистый дисконтированный доход. Суммарный накопленный эффект по проекту за весь расчётный период с учётом дисконтирования равен 10415,7 тыс. руб.;

в) дисконт проекта равен 7672,30 тыс. руб. Данная сумма «снимается» от оценки эффекта для компенсации возможных потерь от инфляции, факторов риска и упущенной выгоды;

г) период окупаемости. Вложения в проект покрываются за счёт операционных доходов за 2,44 года.

д) индексы доходности:

1) индекс доходности затрат равен 4,13. На 1 рубль денежных оттоков приходится 4 рубля 13 копеек денежных притоков;

2) индекс доходности затрат дисконтированный равен 2,8. С учётом дисконта, на 1 рубль денежных оттоков приходится 2 рубля 80 копеек денежных притоков;

3) индекс доходности инвестиций равен 4,13. Показывает, что ожидается отдача по основному виду деятельности в размере 4 рублей 13 копеек на один рубль вложений в проект;

е) внутренняя норма доходности. Соответствует ставке дисконтирования, при которой сумма денежных притоков будет равна сумме денежных оттоков. Рассчитывалась с помощью средств Excel. ВНД равна 78,06%.

ВНД показывает, что по проекту имеется достаточный запас прочности. В целом, ВНД оценивают путем сопоставления с принятой в оценку ставкой дисконтирования (14,5%) – чем больше разница между показателями, тем более устойчивым считается проект к влиянию негативных факторов. Проект можно считать устойчивым к влиянию внешних факторов.

Оценка уровня финансового рычага СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» после автоматизации производства молока представлена в таблице 3.10.

**Таблица 3.10 – Оценка уровня финансового рычага СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» после автоматизации производства молока**

Показатели	2016 год	Проект
1. Структура капитала:		
собственный капитал, тыс. руб. (E)	20883	22644
заёмный капитал, тыс. руб. (D)	6121	11893
2. Вложенный капитал, тыс. руб.	27004	34537
3. Ставка по кредиту, % (r)	11,20	11,20
4. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-1893	3343
5. Рентабельность капитала, % (R) (4/2)	-7,01	9,68
6. Налоговый корректор (налоговый щит), %	99,91	99,40
7. Дифференциал финансового рычага, %	-18,21	-1,52
8. Плечо рычага, %	29,31	52,52
9. ЭФР	-5,33	-0,79

Посредством привлечения заемного капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» с учётом автоматизации производства молока предприятие не получит возможность увеличения рентабельности собственного капитала, однако заметно увеличение ЭФР на 4,54%. Это говорит об эффективности привлечения заемного капитала, так как дифференциал финансового рычага составляет -1,51%, а плечо рычага 52,52%.

## ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Финансовое состояние является неотъемлемой частью в деятельности любой организации, так как позволяет получить данные о ликвидности, платежеспособности и устойчивости организации, помогает выявить отклонения в финансовой деятельности организации и вовремя разработать рекомендации и внести коррективы в деятельность организации.

Целью выпускной квалификационной работы являлось исследование теоретических основ и оценки использования привлеченных средств, обоснование эффективности использования кредитных ресурсов на примере конкретной организации, разработка ряда мер по совершенствованию политики привлечения кредитных ресурсов в СПК «Колхоз «Путь к коммунизму».

Объектом исследования был выбран сельскохозяйственный производственный кооператив «Колхоз «Путь к коммунизму»

Анализ основных экономических показателей в следующем: выручка от продажи продукции с каждым годом растет (увеличение на 24%), но вместе с ней растет и себестоимость (увеличение на 36%) и в следствии этого предприятие второй год является убыточным (приносит убыток). Отрицательное значение коэффициента рентабельности продукции также является показателем убыточности деятельности предприятия, что является крайне негативной ситуацией.

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов включает разные компоненты. Для оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия используется целая система показателей. Основной целью оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является повышение эффективности работы организации на основе внедрения более совершенных способов использования финансовых ресурсов и управления ими.

Использование заемных средств способствует повышению эффективности использования собственных средств, удовлетворению потребностей предприятия. Они являются финансовым рычагом, с помощью которого повышается рентабельность предприятия. Многообразие этих средств дает возможность их использования в различных ситуациях, в частности, с целью повышения рентабельности собственных средств, при недостатке собственных средств, при формировании переменной части оборотных активов, покрытии отдельных затрат, носящих неравномерный характер в отдельные периоды времени, как источник инвестиций и в других случаях.

Рассматривая структуру источников капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму», можно сказать, что за отчетный год доля заемных источников средств снизилась на 3,53%, а собственных – увеличилась на 3,53%, что свидетельствует о повышении степени финансовой независимости СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» от внешних кредиторов. Однако, снижение валюты баланса в целом – отрицательное явление, так как сокращается производственная деятельность предприятия, снижение валюты баланса можно рассматривать как снижение платежеспособности предприятия.

Посредством привлечения заемного капитала СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» с учётом автоматизации производства молока предприятие не получит возможность увеличения рентабельности собственного капитала, однако заметно увеличение ЭФР на 4,54%. Это говорит об эффективности привлечения заемного капитала, так как дифференциал финансового рычага составляет -1,51%, а плечо рычага 52,52%.

При оценке резервов повышения эффективности использования кредитных ресурсов СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» были получены следующие выводы.

На предприятии используются, как собственные средства, так и заёмные, за счёт чего происходит стабильное обеспечение оборотного

капитала, за последний год большинство показателей имеют положительную динамику.

В настоящее время СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» использует дополнительные внешние источники финансирования, однако, в данном случае можно сделать вывод, что они используются не эффективно ввиду отрицательных значений прибыли и превышения себестоимости над выручкой.

Следовательно, для повышения эффективности кредитной политики СПК «Колхоз «Путь к коммунизму» необходимо:

- а) увеличить объём реализации продукции в краткосрочном и долгосрочном периоде для достижения требуемой прибыльности;
- б) оптимизировать себестоимость с целью сокращения расходов при помощи рационального использования внешних источников финансирования (например, автоматизация производства);
- в) использовать кредиты с более низкой процентной ставкой.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аборин Л.А., Косиненко Н.С. Моделирование распределения кредитов и оценка кредитоспособности агропредприятий // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2012. – № 2. – С. 9-14.
2. Анализ заемного капитала [Электронный ресурс]: URL: <http://www.bankmib.ru/3224> (дата обращения 15.10.2017)
3. Бобылева А.С. Методологические подходы к определению сущности финансовой устойчивости // Вестник Саратовского госагроуниверситета им. Н.И. Вавилова. – 2007. – № 2. – С. 68-69.
4. Бобылева А.С., Иванова Л.И. Критерии оценки финансового состояния сельскохозяйственных организаций в нормативных актах Российской Федерации // Экономика и предпринимательство. – 2013. – № 12-1 (41). – С. 470-474
5. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. – М.:Издательство «Омега – Л», 2011 – с.290-315.
6. Бухгалтерский финансовый учет : учебное пособие / Н.А. Лытнева и др.-М.: ИД «Форум»: ИНФРА, 2009. - 656 с.
7. Боброва, Е.А. Методологический подход к развитию теории управления затратами при формировании собственного капитала предприятия [Текст]/ Е.А.Боброва, Н.А. Лытнева, Е.А. Кыштымова//Вестник ОрелГИЭТ. -2014. -№3 (29). -С.80-87.
8. Выборова Е.Н. Особенности диагностики кредитоспособности субъектов хозяйствования // Финансы и кредит. – 2011. – № 1. – С. 17-19.
9. Грязнова, А. Г. Финансы [Текст] : учебник / А. Г. Грязнова, Е. В. Маркина. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 504с.
- 10.Задорожная, А. Н. Финансы организации (предприятия) [Текст] : учебник / А. Н. Задорожная. – МИЭМП, 2010. – 200с.

- 11.Иванова Л.И. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов вузов по экон. специальностям / Л.И. Иванова. – Ульяновск: Ульян. гос. с.-х. акад, 2013. – 269 с.
- 12.Иванова Л.И. Ресурсный потенциал предприятий аграрного сектора экономики и перспективы его роста // Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. – 2008. – № 2. – С. 64-69.
- 13.Иванова Л.И., Бобылева А.С. Методические подходы к определению сущности и оценке показателей платежеспособности организации // Экономические науки. – 2012. – № 97. – С. 143-146.
- 14.Иванова Л.И., Бобылева А.С. Проблемные вопросы современных методик оценки платежеспособности и их практического применения // Функционирование финансового механизма: стратегия и тактика: Международный сборник научных трудов. – Ульяновск: УГСХА, 2016. – С. 60-67.
- 15.Иванова Л.И., Бобылева А.С. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации // Менеджмент в России и за рубежом. – 2013. – Т. 2, № 2. – С. 35-42.
- 16.Иванова Л.И., Бобылева А.С. Формирование информационной базы оценки финансовой независимости организации // В мире научных открытий. – 2013. – № 8 (44). – С. 147-165.
- 17.Кыштымова, Е.А. Инструменты механизма внутрифирменного и стратегического планирования промышленных предприятий /Е.А. Кыштымова, Н.А. Лытнева//Вестник ОрелГИЭТ, 2015. -№ 1 (27).-С. 50-56
- 18.Лытнева Н.А. Управление капиталом: Современные концепции методологии учетного обеспечения/Н.А. Лытнева, Е.А. Кыштымова, Н.В. Акимова. -Орел: Орловский гос. аграрный ун-т, 2016.

- 19.Лытнева Н.А. Современные методы и модели управления эффективностью промышленных предприятий / Н.А. Лытнева//Вестник ОрелГИЭТ. -2014. -№1. -С. 43-48.
- 20.Лытнева Н.А. Методология концепции учета, анализа и аудита собственного капитала: автореферат дис. док. экон. наук /Н.А. Лытнева. -М.: РГТЭУ, 2016. -44 с.
- 21.Лытнева Н.А., Губина О.В., Губин В.Е. Стратегические аспекты концепции экономического анализа в управлении собственным капиталом организации: коллективная монография./ Н.А. Лытнева, О.В. Губина, В.Е. Губин - Орел: ОрелГИЭТ, 2010. -136 с.
- 22.Лытнева Н.А. Методология концепции учета, анализа и аудита собственного капитала: дис.. д-ра экон. наук: 08.00.12/Н.А. Лытнева. - Москва, 2016- 584 с. РГБ ОД, 71:07- 8/211
- 23.Лытнева, Н.А. Совершенствование методов управления результативностью промышленных предприятий /Н.А. Лытнева//Вестник ОрелГИЭТ. -2014. -№3 (29). -С.92-97
- 24.Методология и механизмы формирования комплексной финансовой политики развития сельскохозяйственных организаций: монография / А.С. Бобылева, Л.И. Иванова, Е.А. Голубева, С.В. Маркелова, И.Г. Нуретдинов, М.А. Федотова / под ред. А.С. Бобылевой. – М.: Креативная экономика, 2013. – 416 с.
- 25.Оценка эффективности использования заемного капитала. Эффект финансового рычага [сайт]: URL: <http://www.bibliotekar.ru/deyatelnost-predpriyatiya-2/100.htm> (дата обращения 15.10.2017)
- 26.Пьянова Н.В., Лытнева Н.А. Концептуальные направления развития инновационных способов оценки денежных потоков в механизме управления предприятиями малого и среднего бизнеса / Н.В. Пьянова, Н.А. Лытнева //Вестник ОрелГИЭТ. -2013. -№ 1(23). -С. 61-69.
- 27.Скрипачев, И. А. Особенности управления финансовыми ресурсами коммерческой организации [Текст] / И. А. Скрипачев // Вестник

- Волжского университета им. В.Н. Татищева. - 2017. - № 20. - С. 162-167.
- 28.Савцова, А. В. К вопросу об управлении финансовыми ресурсами коммерческих организаций [Текст] / А. В. Савцова // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. - 2012. - № 4. - С. 205-207.
- 29.Сысоева О.Н., Лытнева Н.А., Кыштымова Е.А. Современные инновационные методики в процессе управления прибылью предприятий потребительской кооперации /О.Н. Сысоева, Н.А.Лытнева, Е.А. Кыштымова // Вестник Орловского государственного аграрного университета. 2013.-Т. 40. - № 1.- С. 146-152.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

## Приложение А

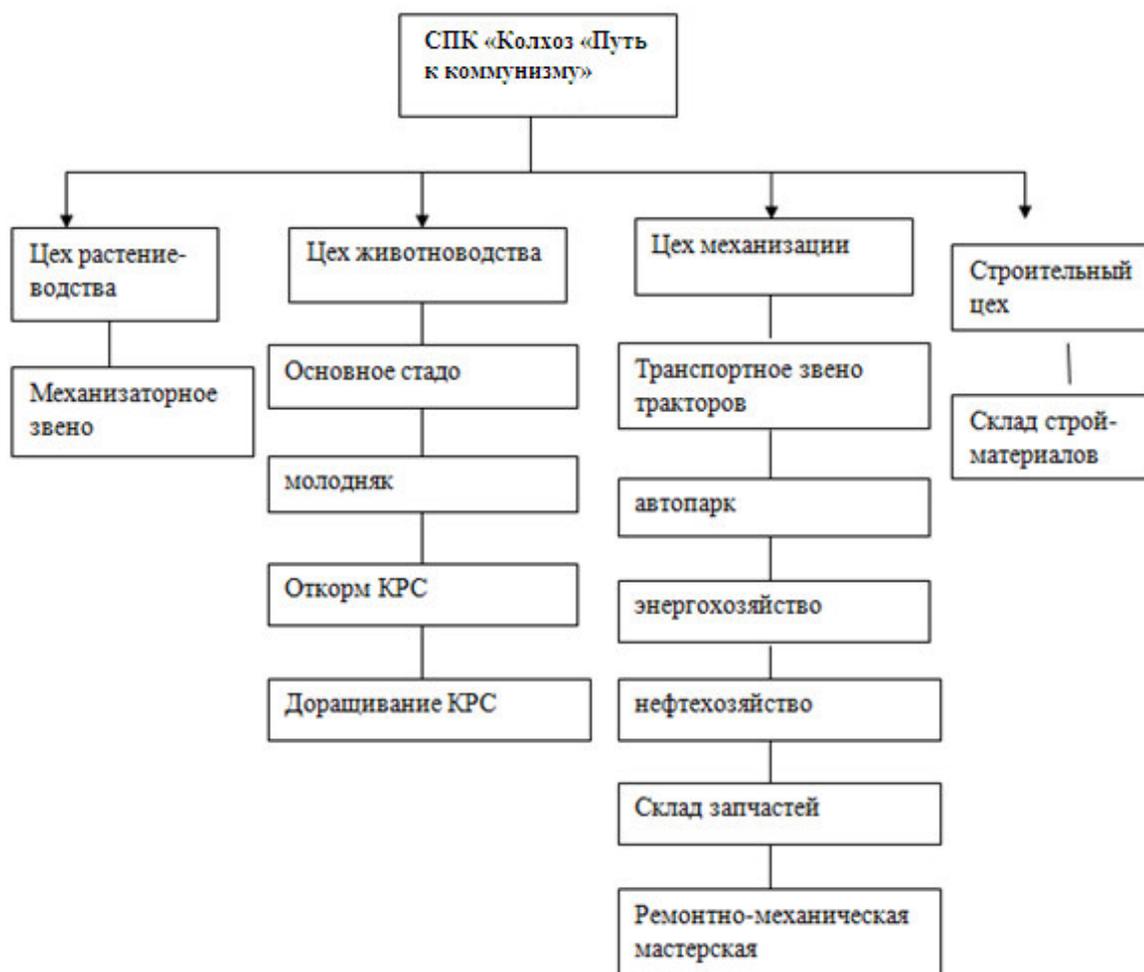


Рисунок А.1 - Организационная структура СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»

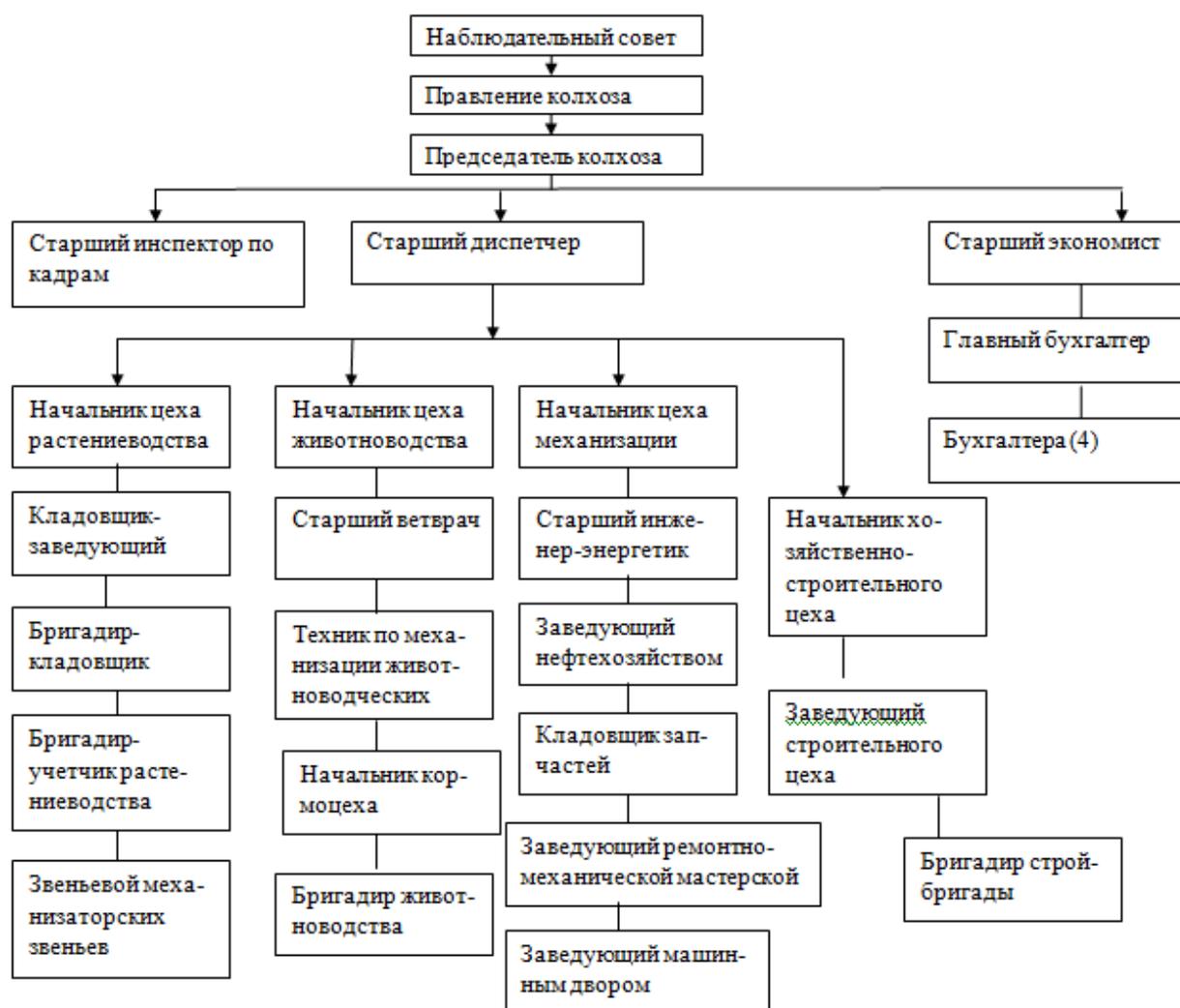


Рисунок Б.1 - Управленческая структура СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»



Пояснения 1)	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 15 г. <sup>3)</sup>	20 14 г. <sup>4)</sup>	20 13 г. <sup>5)</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6)</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20000	20000	20000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - )	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	1340		1391	4575
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3083	(251)	(3625)
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>23083</b>	<b>21140</b>	<b>20950</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	6000	8000	2000
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450	3029	1209	
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>9029</b>	<b>9209</b>	<b>2000</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	985	631	450
	Кредиторская задолженность	1520	2698	2693	1964
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>3683</b>	<b>3324</b>	<b>2414</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>35795</b>	<b>33673</b>	<b>25364</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

#### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 20 16 г.

Организация <u>СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»</u>	Дата (число, месяц, год)	Коды		
	31   12   2016	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО			
Вид экономической деятельности	ИНН			
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКВЭД			
	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс.руб. ( <del>млн.руб.</del> )	по ОКЕИ	384( <del>385</del> )		

Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	На <u>31 декабря</u> <u>20 16</u> г. <sup>3)</sup>	На 31 декабря <u>20 15</u> г. <sup>4)</sup>	На 31 декабря <u>20 14</u> г. <sup>5)</sup>
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	18447	18875	21687
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170			
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190		1521	3
	Итого по разделу I	<b>1100</b>	18447	20396	21690
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	11992	14444	11574
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	240	950	370
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	24	5	27
	Прочие оборотные активы	1260			12
	Итого по разделу II	<b>1200</b>	12256	15399	11983
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	30703	35795	33673

Пояснения 1)	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 16 г. <sup>3)</sup>	20 15 г. <sup>4)</sup>	20 14 г. <sup>5)</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6)</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20000	20000	20000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - )	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1		1391
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	882	3083	(251)
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>20883</b>	<b>23083</b>	<b>21140</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	6000	6000	8000
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450	1944	3029	1209
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>7944</b>	<b>9029</b>	<b>9209</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	121	985	631
	Кредиторская задолженность	1520	1755	2698	2693
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>1876</b>	<b>3683</b>	<b>3324</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>30703</b>	<b>35795</b>	<b>33673</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

#### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## Приложение Г

**Отчет о финансовых результатах**  
за \_\_\_\_\_ год **20 15** г.

Организация <u>СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
	_____ по ОКПО	_____	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	_____	_____	31	12	2015
Вид экономической деятельности _____	_____ по ОКВЭД	_____			
Организационно-правовая форма / форма собственности _____	_____ по ОКОПФ/ОКФС	_____			
Единица измерения: тыс.руб. ( <del>млн.руб.</del> )	_____ по ОКЕИ	_____	384( <del>385</del> )		

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	За _____ год	
			20 15 г. <sup>3)</sup>	20 14 г. <sup>4)</sup>
	Выручка <sup>5)</sup>	2110	14054	13751
	Себестоимость продаж	2120	( 15093 )	( 12803 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(1039)	948
	Коммерческие расходы	2210	( )	( )
	Управленческие расходы	2220	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1039)	948
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	( 349 )	( 432 )
	Прочие доходы	2340	4860	3101
	Прочие расходы	2350	( 118 )	( 243 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3354	3374
	Текущий налог на прибыль	2410	( 20 )	( )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3334	3374

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	За _____ Год _____	
			20 15 г. <sup>3)</sup>	20 14 г. <sup>4)</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6)</sup>	2500	3334	3374
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

#### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

**Отчет о финансовых результатах**  
за \_\_\_\_\_ год **20 16** г.

Организация <u>СПК «Колхоз «Путь к коммунизму»</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности _____ Организационно-правовая форма / форма собственности _____	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____	Коды		
	по ОКПО _____	0710002		
	ИНН _____	31	12	2016
	по ОКВЭД _____			
	по ОКОПФ/ОКФС _____			
Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.)	по ОКЕИ _____	384(385)		

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	За _____	За _____
			Год 20 16 г. <sup>3)</sup>	год 20 15 г. <sup>4)</sup>
	Выручка <sup>5)</sup>	2110	16968	14054
	Себестоимость продаж	2120	( 17361 )	( 15093 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(393)	(1039)
	Коммерческие расходы	2210	( )	( )
	Управленческие расходы	2220	( )	( )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(393)	(1039)
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320		
	Проценты к уплате	2330	( 306 )	( 349 )
	Прочие доходы	2340	1900	4860
	Прочие расходы	2350	( 3400 )	( 118 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(2199)	3354
	Текущий налог на прибыль	2410	( 2 )	( 20 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(2201)	3334

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	За _____ Год _____	
			20 16 г. <sup>3)</sup>	20 15 г. <sup>4)</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6)</sup>	2500	(2201)	3334
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

#### Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 года N 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N 6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".