

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет экономический

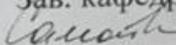
Кафедра финансов

Направление подготовки 38.03.01 – Экономика

Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

« 17 » 06 2019 г.

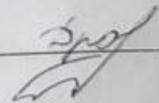
БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Повышение эффективности управления капиталом в ООО «Маломыр-
ский рудник»

Исполнитель

студент группы 571-об1

17.06.19

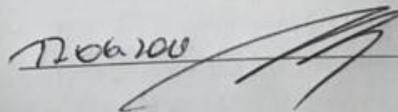


Л.Д. Дрокина

Руководитель

доцент, к.э.н.

17.06.19

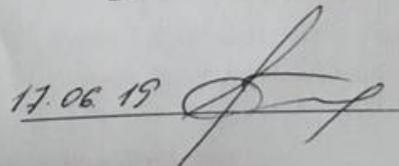


О.А. Цепелев

Нормоконтроль

ассистент

17.06.19



С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2019

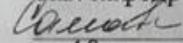
Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

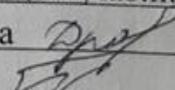
 Е.А. Самойлова

« 29 » 03 2019 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента группы 571-об1 Дрокина Любовь Дмитриевна
1. Тема бакалаврской работы: Повышение эффективности управления капиталом в ООО «Маломырский рудник»

(утверждено приказом от 15.04.19 № 847 – уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы: 17.06.19.
 3. Исходные данные к бакалаврской работе: бухгалтерская отчетность объекта исследования, годовые отчеты объекта исследования,
 4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих разработке вопросов):
 - теоретический раздел – теоретические основы управления капиталом предприятия;
 - раздел, характеризующий объект исследования– характеристика деятельности и анализ финансового положения ООО «Маломырский рудник»;
 - практический раздел (с рекомендациями)– пути повышения эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник».
 5. Перечень материалов приложения: бухгалтерский баланс объекта исследования за 2016 – 2018 гг., отчет о финансовых результатах объекта исследования за 2016 – 2018 гг.
 6. Консультанты по бакалаврской работе: нет.
 7. Дата выдачи задания: 29.03.19.
- Руководитель бакалаврской работы: О.А. Цепелев, доцент, к.э.н.
Задание принял к исполнению: 29.03.19.Л.Д. Дрокина 

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 94 с., 7 рисунков, 26 таблиц, 8 приложений, 55 источников.

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ, СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ, ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ, РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ, ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ, КОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ, КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ

Цель выпускной бакалаврской работы является изучениеи совершенствование повышения эффективности управления капиталом вООО «Маломырский рудник».

Объектом исследования является капитал организации ООО «Маломырский рудник», предметом исследования является капитал коммерческой организации ООО «Маломырский рудник».

В первой части бакалаврской работы рассмотреноэкономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация; цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия; а также показатели эффективности использования капитала и источников его формирования.

Во второй части бакалаврской работы проведена оценка финансового состояния ООО «Маломырский рудник» рассмотрена организационно-экономическая характеристика ООО «Маломырский рудник», проведен анализ состава и динамики структуры капитала ООО «Маломырский рудник», а также анализ финансового положения ООО «Маломырский рудник».

В третьей части бакалаврской работы проведен анализ и выявлены пути повышения эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник». Для улучшения финансовых результатов деятельности ООО «Маломырский рудник» предлагается инвестиционный проект с привлечением ресурсов и увеличением объемов добычи руды, а также рассчитан экономический эффект предлагаемого мероприятия.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 Теоретические основы управления капиталом предприятия	10
1.1 Экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация	10
1.2 Цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия	21
1.3 Показатели эффективности использования капитала и источников его формирования	25
2 Оценка финансового состояния ООО «Маломырский рудник»	46
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Маломырский рудник»	46
2.2 Анализ состава и динамики структуры капитала ООО «Маломырский рудник»	51
2.2 Анализ финансового положения ООО «Маломырский рудник»	61
3 Пути повышения эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник»	69
3.1 Анализ эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник»	69
3.2 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала и экономическая эффективность предлагаемого мероприятия для ООО «Маломырский рудник»	76
Заключение	83
Библиографический список	90
Приложение А Устав ООО «Маломырский рудник»	95
Приложение Б Структура ООО «Маломырский рудник»	98
Приложение В Бухгалтерский баланс ООО «Маломырский рудник» за 2016 - 2018 гг.	99
Приложение Г Отчет о финансовых результатах ООО «Маломырский рудник» за 2016 - 2018 гг.	106

Приложение Е Наличие и движение основных средств в ООО «Маломырский рудник» за 2016 - 2018 гг.	115
Приложение Ж Отчет об изменении капитала в ООО «Маломырский рудник» за 2016 - 2018 гг.	117
Приложение К Справка о результатах текстового документа на наличие заимствований	119

ВВЕДЕНИЕ

Повышения эффективности управления капиталом в современных условиях состоит в нескольких моментах. Прежде всего, эффективность управления капиталом является отражением эффективности деятельности предприятия в целом, что говорит об эффективности идущих на нем процессов, что говорит об эффективности системы менеджмента компании. Кроме того, в эффективности управления капиталом заинтересованы собственники предприятия, так как это позволяет им получить прибыль на вложенный капитал. Также, в эффективности управления капиталом выражают заинтересованность и другие лица, среди которых выступают кредиторы, а также государство. Для первой группы лиц причиной заинтересованности выступает возможность возврата данных предприятию средств, а для государства интерес состоит в том, что предприятие решает определенные социальные задачи, такие, как выплата заработной платы, а также уплата налогов.

На сегодняшний день показатели управления капиталом широко используются в целях сравнения между собой тех или иных предприятий. Именно отдача на собственный капитал свидетельствует о том, насколько эффективно используются предприятием те возможности, которые у него есть, и которые не зависят от среды. В связи с этими показателями прибыли на капитал, а также активов к капиталу рассматриваются с позиции оценки стоимости предприятий при их продаже.

Особенностью экономик большинства развитых стран является высокий уровень капитала в источниках, что обусловлено высоким уровнем эффективности таких экономик. В этой связи для российских предприятий предпочтительным является такая стратегия управления финансами, при которой было бы возможным оперативное увеличение объемов собственного капитала, как ускоренного развития предприятия.

Особое значение управления капиталом имеет в период сильных экономических кризисов, приводящих к заметному изменению подходов к

хозяйствованию. В это время предприятия должны максимально эффективно управлять имеющимися у них ресурсами, в состав которых также входит и капитал предприятия – как собственный, так и привлеченный. Невнимание к данной деятельности, снижение активности в его использовании приводит к росту потребности в стороннем финансировании, что в период сокращения предложения финансовых ресурсов сделать очень непросто.

В настоящее время в нашей стране наблюдается активный процесс понижения уровня ставок в экономике, связанные с ее стабилизацией и переходом на рельсы устойчивого развития. В этой связи необходимость эффективного управления капиталом увеличивается еще сильнее, так как если в период высоких процентных ставок они, как правило, высоки для всех участников рынка, и не позволяют эффективно дифференцироваться, то в период низких ставок одни предприятия могут получить средства в разы более дешево, нежели чем другие. В результате этого также существенно разнится и эффективность работы предприятий в целом, что создает условия для быстрого развития одних предприятий и медленного – других. Соответственно, если у первых можно наблюдать рост уровня конкурентоспособности как обобщающего показателя, характеризующего функционирование предприятия в рыночной среде в целом, то для других, напротив, ее снижение.

Важным аспектом управления капиталом в нынешних условиях является возможность его получения на внешних рынках. Безусловно, в настоящее время данная возможность заблокирована введенными против нашей страны санкциями в финансовой сфере, однако, полностью прекратить данный источник вряд ли возможно. В результате этого, крупным предприятиям дается возможность получения ресурсов мирового рынка, которые, ввиду значительного уровня предложения на нем, имеют гораздо меньшую цену, нежели внутрироссийские, в связи, с чем данная возможность также должна использоваться предприятиями при необходимости.

Актуальность состоит в том, что основной деятельности любого предприятия является капитал, определенная сумма денежных средств. В

начале деятельности организация формирует свой капитал, в дальнейшем она должна постоянно контролировать его достаточность, а также принимать меры для поддержания и наращивания его величины. Успешная деятельность предприятия возможна только в том случае, если собственники разумно управляют капиталом.

Цель выпускной бакалаврской работы является изучение и совершенствование повышения эффективности управления капиталом в ООО «Маломырский рудник».

Для достижения цели выпускной бакалаврской работы необходимо решить следующие задачи:

- изучить цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия;
- рассмотреть показатели эффективности использования капитала и источники его формирования;
- проанализировать состав и динамику структуры капитала ООО «Маломырский рудник»;
- провести оценку финансового состояния ООО «Маломырский рудник»;
- провести анализ эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник»;
- предложить инвестиционный проект с привлечением ресурсов и увеличением объемов добычи руды, а также рассчитать экономический эффект предлагаемого мероприятия.

Объектом исследования является капитал организации ООО «Маломырский рудник».

Предмет исследования является капитал коммерческой организации ООО «Маломырский рудник».

Период исследования составляет три года – с 2016 по 2018 годы.

Теоретической основой исследования послужили научные труды отечественных ученых-экономистов, посвященные анализу капитала.

Практическая значимость исследования заключается в разработке рекомендаций по повышению эффективности использования капитала ООО

«Маломырский рудник».

Информационной базой является бухгалтерская отчетность за 2016-2018 гг. ООО «Маломырский рудник», первичная учетная документация, бухгалтерские регистры.

В процессе работы были использованы методы анализа из научно-методической литературы, сравнительный анализ экономических показателей, прогнозирование.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка. В первой главе данной выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические основы управления капиталом предприятия. Во второй главе представлен анализ капитала на примере ООО «Маломырский рудник». В третьей главе предложены пути повышения эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник». В заключение сформулированы основные выводы и предложения в ходе исследования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация

Для осуществления деятельности организация должна обладать необходимым капиталом.

Понятие «капитал» достаточно сложное и многогранное. Так, экономическая теория определяет капитал как фактор производства и реализует физическую концепцию капитала, рассматриваемого в широком смысле слова как совокупность ресурсов, являющихся универсальными источниками доходов общества, который подразделяется:

- на личностный;
- на частный;
- на капитал публичных союзов, включая государство.

При этом капитал, относящийся к частному и общественному (государственному) можно подразделить на реальный и финансовый.

Реальный капитал представлен средствами (здания, машины, оборудование, запасы и так далее), которые были созданы трудом, используются в процессе производства – для создания тех или иных товаров и услуг, на которых специализируется производящее их предприятие¹.

Финансовый капитал воплощен в ценных бумагах и денежных средствах.

Суммарная их величина (реального и финансового) образует итоговую строку бухгалтерского баланса по активу.

Бухгалтерская концепция представляет капитал как интерес собственника в его активах, то есть приравнивает к чистым активам, рассчитываемым как разность между величиной активов субъекта и его обязательствами.

Учетно-аналитический подход объединяет две рассмотренные концепции и трактует капитал как совокупность ресурсов, задействованных предприятием

¹Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. М.,2016.С.195-210.

в обороте и приносящих доходы, характеризующихся: источниками происхождения; направлениями вложения (обретение финансовыми ресурсами физической формы).

Обобщая вышесказанное, можно определить, что капитал является отражением совместной стоимости средств во всех формах (материальной, нематериальной, денежной), которая инвестирована в активы предприятия. При этом, результаты данного инвестирования и являются целями его существования. Капитал, будучи собственностью лиц, вложившихся в его предприятие, обеспечивает в процессе своего оборота все необходимые действия данного предприятия, с одной стороны, а с другой – удовлетворяет потребности различных групп лиц, так или иначе связанных с предприятием – его владельцев и собственников, персонала, а также государства. При этом, управление эффективностью использования капитала является одной из задач финансового менеджмента.

Разные концепции трактования капитала позволяют его классифицировать на отдельные виды, приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация капитала организации

Признак	Виды и разновидности
Принадлежность	Собственный и заемный капитал.
Назначение	Активный капитал (имущество хозяйствующего субъекта). Пассивный капитал (источники средств, за счет которых сформированы активы субъекта).
Способ перенесения стоимости	Основной (долгосрочный капитал): основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, доходные вложения в материальные ценности, прочие внеоборотные активы. Оборотный (текущий) капитал: материальные оборотные средства, средства в текущих расчетах, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы.
Форма нахождения в процессе кругооборота	Капитал в денежной форме, капитал в производительной форме, капитал в товарной форме.
Цель использования	Производительный капитал, ссудный капитал, спекулятивный капитал.

С материально-вещественной позиции капитал обезличен, то есть находится в разных активах предприятия. В соответствии с этим необходимо

помнить, что средства, показанные в активе баланса, исключая финансовую аренду – это собственные средства, но могут финансироваться из разных источников и в случае банкротства организации удовлетворение требований третьих лиц, будет проходить в соответствии с определенным законом порядке.

Учетно-экономическая сущность капитала состоит в том, что с его помощью возможно определить, какой объем средств принадлежит предприятию как собственнику, а какой – внешним по отношению к нему лицам. При этом, в состав собственного капитала включаются следующие статьи:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль.

Структура собственного капитала предприятия изображена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура собственного капитала

Уставный капитал организации образуется на момент создания и находится в пользовании на всем протяжении существования предприятия.

Роль уставный капитал состоит в том, что он характеризует объем средств, который был внесен в него учредителями на момент основания и определяет те средства, которые данными лицами были даны ему в управление

на начальном этапе.

Функции уставного капитала:

- долевая функция, посредством которой отражаются соотношения собственников в имуществе организации (доли);
- имущественная функция, состоящая в определении начальной стоимости переданного в управление ей имущества;
- гарантийная функция, посредством которых обеспечиваются интересы кредиторов предприятия, гарантируя им возврат суммы, внесенной в уставный капитал.

Организационно-правовая форма предприятия или организации может приводить к тому, что составляющие элементы уставного капитала будут иметь особенности, состоящие в том, что уставный капитал может быть паевым или складочным. Кроме того, также как и другие статьи баланса предприятия, уставный капитал может увеличиваться и уменьшаться, дробиться и, напротив, объединяться из более мелких частей. При этом, в качестве источников ресурсов для таких операций выступают как внутренние, так и внешние ресурсы организации.²

Определение уставного капитала предприятий различных организационно-правовых форм имеет свои особенности, представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Особенности определения уставного капитала предприятий различных организационно-правовых форм

Организационно-правовая форма предприятия	Определение уставного капитала
Государственное, муниципальное	Оценка имущества в стоимостном выражении, которое закреплено государством, либо муниципальными властями за организацией (предприятием) исходя из права хозяйственного ведения или оперативного управления
Общество с ограниченной ответственностью	Сумма вкладов (долей) собственников
Акционерное общество	Общая стоимость акций всех типов, исходя из их номинала
Производственный	Оценка имущества в стоимостной форме, предоставленного

²Аскеров П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации. М., 2016.С.176.

кооператив	участниками для ведения совместной деятельности
Прочие, выделенные на самостоятельный баланс	Оценка закреплённого собственником имущества в стоимостной форме, исходя из права полного хозяйственного ведения на него

От правовой формы организации зависит и размер уставного капитала, который прописывается в уставе предприятия и учредительных документах.

Размер уставного капитала определяется в рублях и должен быть не менее величины, установленной федеральным законодательством на дату предоставления документов для государственной регистрации организации.

В момент организации предприятия его уставный капитал формируется за счёт различных видов активов. В качестве таковых могут использоваться:

- денежные средства;
- материальные активы;
- нематериальные активы;
- те или иные права собственности.

При вложении данных активов в уставный капитал предприятия инвесторы теряют право собственности на него. Несмотря на это, у них остаётся право участия в управлении организацией, а также право получения имущества в случае ликвидации организации. Кроме того, инвестор имеет право на компенсацию в размере остатка стоимости имущества в случае банкротства организации после удовлетворения всех требований кредиторов. На практике подобная компенсация выплачивается крайне редко.

Мировая практика функционирования коммерческих организаций показывает, что наиболее предпочтительным вариантом формирования источников финансовых ресурсов является такой, при котором половина источников формируется за счёт собственного капитала, а вторая – за счёт привлечённого. Это гарантирует отсутствие зависимости предприятия от внешних кредиторов, однако, ограничивает его в привлечении средств.

Добавочный капитал представляет собой увеличение стоимости имущества, которое вложено собственниками (учредителями) в уставный капитал организации. Фактически, он представляет собой превышение

фактической стоимости передаваемых активов над номинальной.

В добавочный капитал включаются следующие денежные средства:

- сумма первичной оценки основных средств – это объекты капитального строительства и других материальных объектов, у которых срок полезного использования более 12 месяцев;

- получение имущества безвозмездно на производственные цели от сторонних организаций;

- полученные сверх номинальной цены суммы стоимости размещённых долевых ценных бумаг (акций). Данная часть стоимости именуется эмиссионным доходом;

- увеличение стоимости вложений в акции (паи, доли) предприятия;

- прочие суммы аналогичного характера, в том числе – средства целевого финансирования³.

Суммы добавочного капитала, формируемые в течение отчётного года должны быть рассмотрены на годовом собрании акционеров или другого аналогичного органа, который правомочен принимать решения об увеличении или присоединении сумм добавочного капитала к уставному капиталу. Результатом такого увеличения является увеличение доли каждого участника или учредителя. При этом, производится перерегистрация учредительных документов компании.

Резервный капитал является специальным финансовым ресурсом в виде денежных средств, который предназначен для покрытия убытков, а также потерь, носящих непредвиденный характер. Создаётся в хозяйственных обществах или товариществах. Порядок создания резервного капитала, а также его отражения на счетах бухгалтерского учёта регламентируется учредительными документами. В том случае, если резервный капитал создаётся в организации, его назначение связано с покрытием убытков, а также операциями выкупа, либо погашения долей собственникам предприятия.

В РФ обязательно создание резервного капитала для акционерных

³Басовский Л.Е. Теория экономического анализа. М., 2017. С. 222.

обществ, что установлено пунктом 1 ст. 35 Федерального закона «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26.12.1995 г. Кроме того, создание резервного фонда является обязательным для предприятий, которые создаются с участием иностранных инвесторов. Ключевой особенностью резервного капитала в российских условиях является его величина, которая не должна быть менее, чем 5 % от уставного капитала компании.

Допускается создание резервного фонда и у обществ с ограниченной ответственностью. В таких случаях, на основании статьи 30 Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14-ФЗ от 08.02.1998 г. порядок формирования фонда и его размер устанавливается в уставе.⁴

Формирование резервного фонда осуществляется следующим образом. Ежегодно, вплоть до момента формирования необходимых размеров резервного фонда, компания отчисляет на эти цели не менее 5 % от чистой прибыли. При этом, в формировании резервного фонда могут участвовать как дочерние и зависимые общества, так в него могут направляться и средства учредителей.

В соответствии с мировой практикой резервный капитал может быть размещен по двум направлениям:

- в случае дефицита источников собственных оборотных средств он направляется в запасы, незавершённое производство или в готовую продукцию;
- в случае достаточных объёмов источников собственных оборотных средств, он направляется в краткосрочные финансовые вложения.

В российских условиях статья резервного капитала в бухгалтерской финансовой отчётности отражает суммы остатков не только собственно резервного фонда организации, но также и некоторых других фондов, которые образуются на основании законодательства, либо в соответствии с учредительными документами. Ни на какие другие цели резервный фонд

⁴ Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федеральный закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

использовать нельзя (п. 1 ст. 35 Закона № 208-ФЗ).⁵ Сюда относятся следующие резервы:

- под обесценение ценных бумаг;
- под снижение стоимости материальных ценностей;
- по сомнительным долгам и прочие.

Формирование резервов осуществляется за счёт финансовых результатов предприятия, а их отражение осуществляется в составе прочих расходов организации. Назначение резервов – обеспечение равномерного списания расходов организации, облегчение её налогового бремени.

Нераспределенная прибыль – оставшийся нераспределенный остаток чистой прибыли, реинвестированный в активы предприятия, как правило, направляемый на инвестиции и прирост оборотных активов (капитализация прибыли). Величина нераспределенной прибыли отражается в 3 разделе бухгалтерского баланса. Чистая прибыль предприятия, направляемая на эти цели, увеличивает стоимость имущества и источников их формирования. Отражается как источник собственных средств и остается неизменной до следующего собрания участников предприятия. Величина нераспределенной прибыли, отнесенной на баланс предприятия, может соответствовать размеру чистой прибыли, отражающейся в отчете о финансовых результатах, в случае отсутствия распределения либо быть ниже ее, если собрание участников приняло решение о распределении прибыли, полученной по итогам работы за год, на выплату дивидендов (доходов учредителям), покрытие убытков и так далее.

Заемный капитал – капитал, образуемый за счет средств, аккумулируемых на возвратной основе на финансовом рынке. Заемный капитал представлен в бухгалтерском балансе организации VI и V разделами соответственно «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства». В его состав включаются средства от выпуска и продажи облигаций и других ценных бумаг,

⁵ Об акционерных обществах [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019). Доступ из справ.-правовой системы «Консультант Плюс».

краткосрочных и долгосрочных банковских кредитов. Заемный капитал подлежит погашению в определенные сроки.

Структура заемного капитала представлена на рисунке 2.

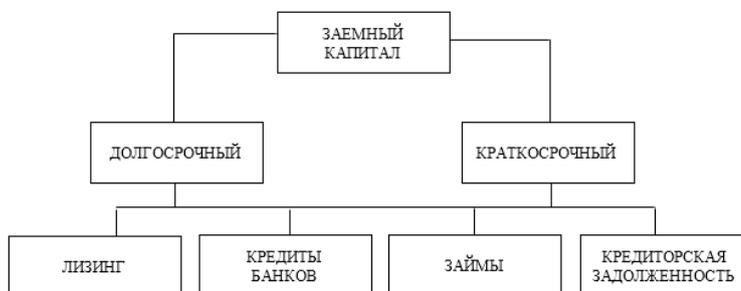


Рисунок 2 – Структура заемного капитала

Заемный капитал подразделяется на краткосрочный (до 1 года) и долгосрочный. Краткосрочный капитал используется для финансирования текущих потребностей, наиболее мобильной и динамичной части оборотных активов предприятия. Долгосрочные кредиты привлекаются для финансирования капитального строительства, реконструкции и других крупных затрат на производство, которые должны окупаться за счет будущей прибыли. Получение долгосрочного кредита должно сопровождаться экономическими расчетами для подтверждающими способность расплатиться за кредит и погасить его, не нарушая в установленный срок.

Использование заемного капитала, как правило, экономически более выгодно по сравнению с собственным, если проценты за кредит, уплачиваемые предприятием, ниже рентабельности собственного капитала. При этом привлечение собственниками данного источника финансирования позволяет увеличить размер контролируемых финансовых ресурсов, что должно способствовать повышению инвестиционных возможностей предприятия.⁶

С привлечением заемного капитала возникают финансовые риски, что приводит к появлению специфических расходов, влияющих на формирование прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, – это финансовые издержки, связанные с привлечением заемных средств. Главная составляющая этих расходов – проценты, уплачиваемые банку. Их величина будет зависеть от

⁶Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий). М., 2016. С. 240

размера кредита, установленной процентной ставки и срока пользования кредитом. Соответственно, чем выше уровень финансовой зависимости предприятия, тем больше сумма процентных выплат, которые понижают не только налогооблагаемую прибыль, но и ту ее часть, которая остается в распоряжении организации.

Увеличивая долю заемного капитала, можно увеличить отдачу на собственный капитал – увеличить рентабельность собственного капитала.

Основной капитал – это составляющая производительного капитала, которая полностью и многократно используется в производстве и переносит свою стоимость на новый товар по частям в течение длительного срока, которая возвращается в денежной форме по частям. Доля авансированного капитала, вложенного предприятием во все виды внеоборотных активов.

Структура основного капитала представлена на рисунке 3.

Оборотный капитал представляет собой часть общего объема капитала предприятия, который направлен для формирования оборотных средств. Размер оборотного капитала определяется как разность между объемом текущих активов и текущих обязательств предприятия.



Рисунок 3 – Структура основного капитала

Величина оборотного капитала отражает сумму средств в текущих активах, принадлежащих предприятию. Если текущие активы меньше текущих обязательств, то величина оборотного капитала будет отрицательной. В основе оборотного капитала лежит критерий быстрого превращения средств

предприятия в ликвидные активы (денежную наличность), тем самым обеспечивая процесс финансирования предприятия. Оборотный капитал является важным показателем финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим структуру оборотного капитала на рисунке 4.

Денежные средства организации, которые вложены в операционные активы для ведения хозяйственной деятельности – это производительный капитал.

Денежные средства, расходуемые организацией в ходе инвестиционной деятельности, то есть затраты в денежные инструменты (депозиты, облигации, векселя, и так далее), являются ссудный капитал.



Рисунок 4 – Структура оборотного капитала

Спекулятивный капитал образуется в ходе спекулятивных финансовых операций, основанных на разнице в цене приобретения и реализации.

В денежной форме капитал представляет пассивы предприятия, а в производительной форме капитал представляет – активы предприятия.

Активный капитал – средства, вложенные предприятием для получения экономической выгоды. Активы предприятия (имущество) состоят из материальных и нематериальных ценностей, денежных средств, имущественных прав.

Активы могут быть изменены посредством: обмена на другой актив;

использования в сочетании с другими активами в процессе производства продукции (работ, услуг), предназначенных для продажи. Погашения кредиторской задолженности; распределения между собственниками предприятия; получения доходов. Природа существования и функционирования активов предприятия позволяет их классифицировать по ряду признаков, основные из них приведены в таблице 3.

Таблица 3– Классификация активов предприятия

Признак классификации	Виды активов.
1	2
По форме функционирования	Материальные активы, нематериальные активы, финансовые активы.
По характеру участия в производственном цикле	Оборотные активы и внеоборотные активы.

Продолжение таблицы 3

1	2
В зависимости от источников формирования	Валовые активы и чистые активы.
В зависимости от права собственности	Собственные активы и арендуемые активы.
По степени ликвидности	Абсолютно ликвидные активы (денежные средства), Высоколиквидные активы (краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность), средне ликвидные активы (запасы готовой продукции, дебиторская задолженность), трудно реализуемые активы (внеоборотные активы, долгосрочные финансовые вложения), неликвидные активы (безнадежная дебиторская задолженность, неиспользуемые в процессе деятельности основные средства).

Пассивный капитал – совокупность обязательств, предполагающих задолженность предприятия вследствие его хозяйственной деятельности, расчеты по которой приводят к оттоку средств. Источники формирования пассивов отражают направления формирования у предприятия его активов, их назначение, принадлежность и обязательства по платежам. Изменение пассивов связано с выплатой денежных средств или передачей других активов, заменой обязательств одного кредитора на обязательства другого, отнесением

непогашенной кредиторской задолженности к капиталу; получением кредита, увеличением капитала в результате хозяйственной деятельности и инвестиций собственников.

1.2 Цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия

Система методов и реализации – управленческих решений, направленных на оптимальное формирование капитала из различных источников, а также обеспечением эффективного использования капитала в любых сферах хозяйственной деятельности организации, это управление капиталом.

Целью управления состоянием компании является максимизация благосостояние владельцев в текущем и будущих периодах, которое проявляется в увеличении рыночной стоимости компании.

Основными задачами управления капиталом компании являются:

- формирование объема капитала необходимого для обеспечения необходимого темпа развития, задача, решаемая путем определения суммарной потребности в капитале для обеспечения оборотных и внеоборотных активов и разработкой мероприятий по привлечению разносторонних средств из предусматриваемых источников;

- рациональное распределение капитала по разновидностям деятельности и тенденциям его назначения, эта задача нахождение возможностей наиболее эффективного применения капитала в отдельных видах производственной организации и хозяйственных операций, нацеленных на формирование частей под использование капитала и которые должны обеспечивать условия наиболее эффективного его использования и повышение рыночной стоимости компании.

Высокая рентабельность (доходность) капитала на фоне прогнозируемых рисков, может обеспечиваться на стадии его прогнозирования за счет минимизации средневзвешенной его стоимости и оптимизации собственного и заемного капитала, привлечение которого в конкретных условиях производственной и хозяйственной деятельности компании дает наиболее высокий уровень прибыли. Решая данную задачу, необходимо учитывать то, что возросший уровень доходности капитала, ведет к повышению уровня

финансовых рисков, связанных с его созданием, и между этими двумя показателями существует прямая связь. Сверхдоходы от формируемого капитала должна обеспечиваться в пределах приемлемого финансового риска компании, с учетом степени риска при осуществлении производственной и хозяйственной деятельности.

Сведение к минимуму финансового риска, связанного с использованием капитала гарантируется, при предполагаемом уровне его доходности. Если уровень доходности капитала задан и спланирован заранее, главной задачей является снижение уровня финансового риска операций, которые обеспечивают достижение этой доходности. Сведение к минимуму рисков, может быть обеспечено диверсификацией форм привлекаемого капитала, оптимизацией структуры источников формирования, избеганием отдельных финансовых рисков, а также эффективных форм всех видов страхования (внутреннего, внешнего). Необходимо оговорится, что по наблюдению за решениями менеджеров показывают, что они склонны быстрее снижать риск при достижении заданной доходности, чем повышать доходность, зная риски.

Постоянное финансовое равновесие компании характеризуется значительной степенью платежеспособности и экономической стабильностью на всех этапах ее существования и обеспечивает формирование наиболее выгодной структуры капитала и своевременный перевод в нужных объемах в высоколиквидные виды активов.

Высокий уровень контроля за деятельностью организации со стороны ее собственников, обеспечивает сохранение контрольного пакета акций (контрольной доли в пакетном капитале) в руках владельцев компании. На этапе последующего реформирования капитала в процессе развития, необходимо следить, за привлечением собственного капитала из внешних источников, которое не привело бы к утрате финансового контроля, поглощению организации сторонними инвесторами. Окончательный финансовый контроль достигается с помощью специальных мер, на базе реализации концепции «агентских отношений».

Достаточная финансовая гибкость компании определяет способность быстро формировать на финансовом рынке необходимый объём дополнительного капитала, при неожиданном появлении выгодных инвестиционных предложений. Необходимая финансовая гибкость формируется в процессе создания капитала за счет оптимизации соотношения собственных и заемных видов капитала, долгосрочных и краткосрочных форм привлечения капитала, своевременных расчетов с инвесторами и кредиторами, снижение уровня финансовых рисков.

Оптимизация оборотного капитала – задача, решаемая путем эффективного управления различными источниками капитала в ходе определенных циклов его оборота, обеспечением единовременного формирования отдельных видов капитала, связанных с операционной или инвестиционной деятельностью. Результатом такой оптимизации является, минимизация средних размеров капитала, который временно не используется в производственно-хозяйственной деятельности организации и не участвует в формировании доходов.

Необходимое реинвестирование капитала, в связи с изменением условий внешней экономической среды или параметров производственно-хозяйственной деятельности предприятия, могут не отвечать предусмотренному уровню ее доходности. Реинвестирование капитала в наиболее выгодные активы и операции, обеспечивающее необходимый уровень эффективности в целом приобретает важную роль.

Одной из важнейших задач управления капиталом является, достижение точного объема выплат на вложенный собственником капитал. Нужно учитывать, что владелец коммерческой организации вложил свои средства с целью возврата и увеличения. Недостаточное понимание собственниками, руководителями, специалистами этой цели, в условиях российской экономике, находит отражение в характере принимаемых решений, и теоретически отражается в концепции «учета целей управления». В некоммерческих структурах использование средств собственников, тоже

должно быть сосредоточено на достижение этой(то есть собственниками средств) целей.

Управление капиталом предприятия – это механизм, в основе которого определенная система методов. Метод – это обобщение различных приемов, правил и способов, используемых на практике в деятельности организации, для решения поставленной задачи. Методика предполагает разработку детального, то есть пошагового алгоритма решения задачи, которая излагается в форме инструкций и рекомендаций.⁷

Финансовое благополучие организации зависит от реализации основных методов:

- самокупаемость – метод финансирования при котором возмещение текущих затрат за счет полученных доходов;
- самофинансирование – метод финансирования, когда производственно-хозяйственная деятельность ведется за счет собственных финансовых ресурсов, это амортизационные отчисления, прибыль, фонд накопления, повторное инвестировать денежные средства, не обращаясь к кредиту или к акционерам.

Функционирование экономического механизма управления капиталом может включать следующие этапы:

- планирование разработки системы управления капиталом;
- анализ состава и структуры капитала компании в предшествующем периоде;
- оптимизация структуры и стоимости капитала на основе полученных результатов;
- планирование капитала организации в разрезе отдельных видов (на этой стадии следует учитывать все без исключения недочеты, выявленные в ходе анализа и оптимизации капитала, его структуры и стоимости);
- создание системы эффективного контроля формирования и использования капитала предприятия⁸.

⁷Исраилова З. Р. Капитал как составляющая часть фирмы // Достижения науки и образования. 2016. № 10 (11). С. 37–38.

⁸Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М., 2016. С. 288.

Осуществление рассмотренного механизма управления капиталом компании будет способствовать: повышению эффективности управления капиталом; увеличению ликвидности и финансовой независимости компании в результате оптимизации структуры капитала; обеспечению финансового равновесия компании в процессе его производственно-хозяйственной деятельности.

1.3 Показатели эффективности использования капитала и источников его формирования

Для оценки эффективности использования капитала предприятия и источников его формирования применяются коэффициенты, представим их далее.⁹

На сегодняшний день единой общепринятой методики оценки соотношения и эффективности использования капитала не существует. Разные авторы предлагают различные методики анализа. Основным методом изучения эффективности использования капитала, является «коэффициентный анализ», который включает группу показателей.

Коэффициенты оценки движения капитала (активов) предприятия, к которым относят коэффициенты поступления, выбытия и использования, рассчитываемые по всему совокупному капиталу и по его составляющим:

- коэффициент поступления всего капитала (1) указывает, какую часть средств на конец отчетного периода составляют новые источники финансирования.

$$K_{ПК} = \frac{K_{\text{пост}}}{K_k}, \quad (1)$$

где $K_{\text{пост}}$ – поступивший капитал;

K_k – стоимость капитала на конец периода.

- коэффициент поступления собственного капитала (2) указывает, какую часть собственного капитала на конец отчетного периода составляют вновь

⁹Кобелева И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций. М., 2016. С. 224.

поступившие в его счет средства.

$$K_{\text{ПСК}} = \frac{СК_{\text{пост}}}{СК_{\text{к}}}, \quad (2)$$

где $K_{\text{ПСК}}$ – коэффициент поступления собственного капитала;

$СК_{\text{пост}}$ – поступивший собственный капитал;

$СК_{\text{к}}$ – собственный капитал на конец года;

- коэффициент поступления заемного капитала (3) указывает, какую часть заемного капитала на конец отчетного периода составляют вновь поступившие долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

$$K_{\text{ПЗК}} = \frac{ЗК_{\text{пост}}}{ЗК_{\text{к}}}, \quad (3)$$

где $K_{\text{ПЗК}}$ – коэффициент поступления заемного капитала;

$ЗК_{\text{пост}}$ – поступивший заемный капитал;

$ЗК_{\text{к}}$ – заемный капитал на конец года;

- коэффициент использования собственного капитала (4) указывает, какая часть собственного капитала, с которым предприятие начало деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности.

$$K_{\text{иск}} = \frac{СК_{\text{исп}}}{СК_{\text{н}}}, \quad (4)$$

где $СК_{\text{исп}}$ – использованная часть собственного капитала;

$СК_{\text{н}}$ – собственный капитал на начало периода;

- коэффициент выбытия заемного капитала (5) указывает, какая часть выбыла в течение отчетного периода посредством возвращения кредитов и займов, и погашение кредиторской задолженности.

$$K_{\text{ВЗК}} = \frac{ЗК_{\text{выб}}}{ЗК_{\text{н}}}, \quad (5)$$

где $Z_{\text{ВЫБ}}$ – выбывшие заемные средства.

Группа коэффициентов деловой активности, дают возможность провести анализ, насколько рационально организация использует свой капитал:

- коэффициент оборачиваемости собственного капитала (6) указывает, сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.

$$ОСК = \frac{РП}{СК_{\text{СР}}}, \quad (6)$$

где $РП$ – объем реализации;

$СК_{\text{СР}}$ – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Отражает, с коммерческой точки зрения, излишки (недостаточность) продаж, с финансовой – скорость оборота вложенного капитала, с экономической – активность денежных средств, которыми рискует вкладчик;

- коэффициент оборачиваемости инвестиционного капитала (7) показывает число оборотов собственного и заемного капитала за выбранный интервал планирования.

$$О_{\text{ИК}} = \frac{РП}{СК_{\text{СР}} + ДО}, \quad (7)$$

где $ДО$ – долгосрочные обязательства;

- коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (8) демонстрирует, сколько компании требуется совершить оборотов инвестиционного капитала для оплаты выставленных ей счетов.

$$О_{\text{КЗ}} = \frac{СС(РП)}{СК_{\text{СР}}}, \quad (8)$$

где $СС(РП)$ – себестоимость реализованной продукции;

$О_{\text{КЗ}}$ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Оборачиваемость – вычисляется в днях, как математическое действие от деления количества дней в году на соответствующие коэффициенты оборачиваемости, и определяет, сколько требуется дней для прохождения одного оборота собственного, инвестиционного капитала или кредиторской задолженности.

Коэффициенты структуры капитала определяют уровень защищенности интересов кредиторов и инвесторов.

Рассчитываются:

- коэффициент собственного капитала (9), определяющий долю собственного капитала в структуре капитала компании.

$$K_{СК} = \frac{СК}{А}, \quad (9)$$

где СК – собственный капитал;

А – активы;

- коэффициент заемного капитала (10), выражающий долю заемного капитала в общей сумме источников финансирования предприятия.

$$K_{ЗК} = \frac{ЗК}{А}, \quad (10)$$

где ЗК – заемный капитал;

- коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (11), характеризующий степень зависимости организации от внешних займов (кредитов):

$$K_{соотн} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (11)$$

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала показывает сколько заёмных средств приходится на единицу собственных средств. Рост

данного коэффициента свидетельствует об увеличении роли заёмного капитал в деятельности компании, увеличивая её хозяйственный риск. Слишком значительное увеличение уровня заёмного капитала относительно собственного может привести к банкротству фирмы, так как не будет позволять ей сколько-нибудь самостоятельно распоряжаться имеющимися средствами, формируя при этом дефицит денежных средств за счёт роста платежей в покрытие процентов по долгу.

Коэффициенты доходности (рентабельности) демонстрируют, в какой степени прибыльна деятельность организации, и исчисляются отношением полученной прибыли к используемым источникам средств.

Рентабельность собственного капитала (12) демонстрирует прибыль, приходящуюся на собственный капитал.

$$P_{СК} = \frac{ЧП}{СК} \times 100, \quad (12)$$

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

ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

Чем больше рентабельность собственного капитала, тем лучше финансовая ситуация. Расчет рентабельности собственного капитала, имеет смысл только в том случае, если у компании существует собственный капитал (то есть положительные чистые активы), в противном случае расчет дает отрицательное значение, мало пригодное для анализа.

Рентабельность заёмного капитала (13) показывает, сколько прибыли приходится на заёмный капитал.

$$P_{ЗК} = \frac{ЧП}{СР_{\text{стоим.долг.заем.средств}} + СР_{\text{стоим.кратк.заем.средств}}}, \quad (13)$$

где $P_{ЗК}$ – рентабельность заёмного капитала;

СРстоим. долг. заем. средств – средняя стоимость долгосрочных заемных средств;

СРстоим. кратк. заем. средств – средняя стоимость краткосрочных заемных средств.

Оценка показателей стоимости капитала, должна быть завершена выработкой критериального показателя предельной эффективности, который определяет соответствие прироста уровня прибыльности дополнительного капитала и прироста средневзвешенной стоимости капитала.

Расчет предельной эффективности капитала (14) показывает ожидаемую процентную ставку от капиталовложения.

$$\text{ПЭК} = \frac{\Delta P_k}{\Delta \text{ССК}}, \quad (14)$$

где ПЭК – предельная эффективность капитала;

ΔP_k – прирост уровня рентабельности капитала;

$\Delta \text{ССК}$ – прирост средневзвешенной стоимости капитала.

Основным показателем экономической эффективности деятельности компании, считается увеличение собственного капитала. На практике, долю собственного капитала, рациональнее сохранять на достаточно высоком уровне, что говорит о стабильности структуры финансовых средств, именно такой структуре выражают доверие кредиторы. Проявляется в незначительной части заемного капитала и наиболее значительном уровне части обеспеченных собственными средствами, это залог больших потерь в периоды снижения деловой активности и показатель гарантийной для кредиторов.

Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала компаний предполагает собой способ накопления, трансформации и использования информации бухгалтерского учета и отчетности, с целью:

- оценить текущее и будущее финансовое положение предприятия, оценить использование собственного и заемного капитала;

- обосновать приемлемые и возможные темпы развития компании с позиции обеспечения их источниками финансирования;

- обнаружить доступные источники средств, оценить рациональные способы мобилизации;

- спрогнозировать положение компании на рынке экономики.

Анализ, позволяющий оценить эффективность работы капитала, проводится с помощью разнообразного типа моделей. Дескриптивные модели, наиболее приемлемыми для анализа. Структурный анализ, это обобщённость методов исследования структуры, основанный на бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, который характеризует структуру, то есть рассчитывается доля (удельный вес) частных показателей в обобщающих итоговых данных о собственном и заемном, капитале.

Динамический анализ дает возможность увидеть направления изменений отдельных статей, собственного и заемного капитала, или их групп, в составе бухгалтерской отчетности. Главный метод анализа эффективности использования капитала компании –это коэффициентный анализ, применяется: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами и другими.

Важнейшими методами управления финансовыми ресурсами считаются методы операционного и финансового левириджа.

Критерий «уровень финансового левириджа (финансового рычага)» характеризует возможность управления источниками финансирования. Эффект финансового рычага возникает за счет, разницы между рентабельностью активов и стоимостью заемных средств, и показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств.

Показатель, который отражает уровень дополнительной прибыли при использовании заемного капитала, именуется эффектом финансового рычага (15), демонстрирует уровень дополнительного генерируемой прибыли на собственный капитал при разных уровнях использования заемных средств в

структуре капитала.

$$\text{ЭФР} = (1 - Нс) \times (R - r) \times \text{ЗК} : \text{СК}, \quad (15)$$

где Нс – ставка налога на прибыль, ед.;

R – экономическая рентабельность активов, в процентах;

r – средний размер ставки процентов за кредит, в процентах;

ЗК – средняя сумма используемого заемного капитала, руб.;

СК – средняя сумма собственного капитала, руб.

Данная формула состоит из трех элементов: налоговый корректор, дифференциал финансового рычага, коэффициент финансового рычага, каждый из которых определенным образом влияет на итоговое значение эффекта финансового рычага. Так, налоговый корректор $(1 - Нс)$ показывает, каким будет ЭФР при изменении уровня налогообложения.

Организация влиять на этот показатель практически не может, но использовать изменение налогового показателя для получения желаемого эффекта может, в случае если дочерние фирмы (филиалы) данной организации используют различную налоговую учётность, в связи с территориальным расположением и видам деятельности.

Значение дифференциала финансового рычага $(R - r)$ демонстрирует разницу между коэффициентом экономической рентабельности активов и средним размером процента по кредиту. Чем больше значение дифференциала, тем больше вероятность положительного эффекта от финансового воздействия на компанию, этот показатель весьма динамичен, постоянное наблюдение позволит контролировать финансовую ситуацию и не упустить момент снижения рентабельности активов.

Коэффициент финансового рычага (плечо) $(\text{ЗК}/\text{СК})$ характеризует сумму кредитного капитала, привлечённого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала.

На основании расчета показателя ЭФР принимается тот или иной вариант

привлечения кредита. В качестве критериальных признаков выбора варианта привлечения кредитных ресурсов для положительного решения могут служить следующие:

- максимальное значение ЭФР;
- размер эффекта финансового рычага больше нуля, что свидетельствует о приращении рентабельности собственного капитала;
- значение ЭФР составляет 0,33 – 0,5.

В действительности ситуации возникают, успешная компании имеют коэффициент финансового рычага более 1, что означает, что кредиторы обеспечивают больше финансовых ресурсов для работы компании, чем владельцы (учредители общества). Исключительные случаи, когда успешные компании имеют коэффициент финансового рычага около 250 %, что могло быть результатом крупного поглощения, которое потребовало значительных кредитов для оплаты приобретения.

Тяжелое бремя процентов по займам, и овердрафту которые, ложатся на счета прибылей и убытков, вот последствия такого высокого финансового рычага является.

В условиях ухудшения экономической конъюнктуры прибыль вполне может оказаться под гнетом, иметь место не только сокращение выручки, но и увеличение процентных ставок, следовательно, даже в случае принятия положительного решения по вопросу привлечения займов должна учитываться степень наращивания финансовой зависимости. Так при превышении критической для кредитора (банка) точки и повышении риска невозврата, увеличивается стоимость этого источника, и дифференциал становится отрицательной величиной.

Эффект финансового рычага мультиплицирует положительный или отрицательный эффект, получаемый за счет дифференциала.

При положительном значении дифференциала, любой прирост коэффициента финансового рычага вызывает еще больший прирост эффекта рентабельность активов и средним размером процента по кредиту. Чем выше

значение, тем более вероятность положительного эффекта от финансового воздействия на предприятие. Показатель весьма динамичен и постоянный мониторинг позволяет контролировать финансовую ситуацию и не упустить момент снижения рентабельности активов.

Таким образом, эффект финансового рычага дает возможность разработать финансовую тактику регулирования размера и структуры как заемного, так и собственного капитала.

Цель анализа основного капитала организации – найти резервы повышения эффективности работы, обосновать рациональность инвестиционных вложений в техническое перевооружение или обновление производственной базы, а также найти экономическое обоснование выбора метода начисления амортизации для обеспечения финансовой устойчивости компании.

Задачами анализа основного капитала выступают:

- изучение состава, структуры, движения и воспроизводства основного капитала;
- определение уровня обеспеченности предприятия основным капиталом и энергетическими ресурсами;
- выявление эффективности использования основного капитала в целом по предприятию и по отдельным отраслям, бригадам;
- определение влияния использования основного капитала на объем производства продукции;
- выявление резервов повышения эффективности использования основного капитала.

А.И. Алексеева считает: «главной конечной целью анализа основного капитала является объективная оценка их состояния и изыскания резервов более эффективного их использования на предприятии».¹⁰

Анализ состояния и использования основного капитала, как правило, проводится в следующей последовательности:

¹⁰ Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., 2016. С. 473.

- 1) определение обеспеченности организации и его структурных подразделений основным капиталом;
- 2) анализ состава и структуры основного капитала;
- 3) оценка уровня состояния основного капитала, оценка стадии жизненного цикла, определение тенденции движения основного капитала и причины изменений;
- 4) анализ накопления и использования амортизационных отчислений и обоснование выбора метода начисления амортизации;
- 5) факторный анализ эффективности использования основного капитала, в том числе по основным их видам;
- 6) определение количественного влияния использования основного капитала на объем производства товаров (работ, услуг) и финансовое состояние предприятия;
- 7) определение приоритетного направления повышения эффективности использования основного капитала и определение источников финансирования капиталовложений.

Рассмотрим методику анализа.¹¹

Фондооснащенность (16) и фондовооруженность (17) качественные показатели, подробно раскрывающие степень обеспеченности компании основным капиталом в расчете на единицу занимаемой площади и численности работников.

Данные показатели нужны для проведения сравнительного анализа между конкурентными организациями.

$$\text{Фондооснащенность} = \frac{\text{СОС}}{\text{Производственная площадь}}, \quad (16)$$

$$\text{Фондовооруженность} = \frac{\text{СОС}}{\text{Среднегод. численность работников}}, \quad (17)$$

¹¹Барнгольц С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. М., 2017. С. 328.

где СОС – стоимость основных средств.

Для определения данных показателей рекомендуется брать остаточную стоимость всего основного капитала, в том числе арендованных, за вычетом стоимости капитала, находящегося на консервации, а также сданных в аренду другим компаниям.

При расчете фондооснащенности и фондовооруженности предпочитают использовать первоначальную стоимость основного капитала.

Анализ состава основного капитала позволяет разработать меры по оптимизации структуры основного капитала в целях повышения эффективности использования его составляющих.

Изменение размера основного капитала, определенно сравнением наличия значения на конец года с наличием значения на начало года, а также сравнением данных предыдущих лет.

Увеличение доли активной части основного капитала, является результатом технической базы организации (оборудование, транспорт).

Повышение доли основного непроизводственного капитала, означает о дополнительном вводе в эксплуатацию социально-культурного или бытового назначения объектов, за счет собственных источников средств, в результате повысился уровень обеспечения работников.

Размер данной группы затрат считается оптимальным, когда данная часть, от общей стоимости основного капитала, составляет 23-27 %.

Анализ движения и состава основного капитала, необходимо проводить сопоставляя с жизненный цикл товара и финансовый результат работы организации. Следовательно, в процессе жизненного цикла товаров происходит движение основного капитала, характеризующееся следующими показателями:¹²

- коэффициент обновления основного капитала (18) показывает, затраты, направленные на расширение и замену одних средств другими.

¹²Гарнов А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М., 2016. С. 365.

$$K_{об} = \frac{C_{п}}{C_{к}}, \quad (18)$$

где $K_{об}$ – коэффициент обновления основного капитала;

$C_{п}$ – стоимость поступившего основного капитала;

$C_{кп}$ – стоимость основного капитала на конец периода.

- коэффициент выбытия (19) показывает, какая доля основных средств по балансу на начало отчетного периода, выбыла за отчетный период из-за ветхости и износа.

$$K_{в} = \frac{C_{в}}{C_{нп}}, \quad (19)$$

где $K_{в}$ – коэффициент выбытия;

$C_{в}$ – стоимость выбывшего основного капитала;

$C_{нп}$ – стоимость основного капитала на начало периода.

Увеличение или прирост основного капитала в выражении его стоимости может быть за счет:

- а) ввода в эксплуатацию новых объектов;
- б) приобретения бывших в эксплуатации основных средств;
- в) безвозмездного поступления, аренды, переоценки.

Снижение стоимости основного капитала может быть в результате:

- а) ветхости и износа, продажи;
- б) безвозмездной передачи на баланс другим предприятиям;
- в) уценки основных средств или сдачи в долгосрочную аренду.

- коэффициент прироста (20) показывает относительное увеличение основных средств за счет их обновления.

$$K_{п} = \frac{\sum OC}{C_{нп}}, \quad (20)$$

где $K_{п}$ – коэффициент прироста;

ΣOC – сумма прироста основного капитала;

- коэффициент ликвидации (21) показывает уменьшение стоимости основных фондов за счет ликвидированных основных средств.

$$Kл = \frac{Cлос}{Cнп}, \quad (21)$$

где $Kл$ – коэффициент ликвидации;

$Cлос$ – стоимость ликвидированного основного капитала;

- коэффициент замены (22) показывает, какое количество основных средств, выбывших из-за ветхости и износа, было заменено вновь введенными в эксплуатацию.

$$Kз = \frac{Cв}{Cп}, \quad (22)$$

где $Kз$ – коэффициент замены.

- коэффициент износа (23) показывает, техническое состояние основного капитала.

$$Kи = \frac{\Sigma A}{Cпер.ос}, \quad (23)$$

где $Kи$ – коэффициент износа;

ΣA – сумма амортизации;

$Cпер.ос.$ – первоначальная стоимость основного капитала.

Увеличение коэффициента износа может повлечь за собой ускоренный переход начисления амортизации, приобретением или получением от других компаний основных средств с повышением уровня износа, чем в среднем по компании, медленными темпами обновления, невыполнением плана по вводу в действие основных средств и модернизации производства.

Высокий коэффициент годности (24) определяет удельный вес

неизношенной части основного капитала и свидетельствует о хорошем основном капитале. Фактический коэффициент износа не отражает реальной изношенности основного капитала, а коэффициент годности не дает полной оценки существующей стоимости. Как указывалось до этого, в связи с возможностью выбора, линейного и ускоренного методов начисления амортизации, будут получены различные результаты остаточной стоимости основных средств, величина которой показана в бухгалтерском балансе в разделе «Внеоборотные активы», а это отразится на показателях уровня обеспеченности организации основными средствами, рентабельности их использования, ликвидности и платежеспособности.

$$K_{г} = \frac{\text{Сост.ос}}{\text{Спер.ос}}, \quad (24)$$

где $K_{г}$ – коэффициент годности;

Сост.ос – остаточная стоимость основных средств.

Методика анализа использования основного капитала.

Уровень использования основного капитала принято определять по следующим показателям¹³;

- фондоотдача (25) показывает, какова отдача на каждый вложенный рубль в основные средства, каков результат этого вложения.

$$FO = \frac{B}{COC}, \quad (25)$$

где FO – фондоотдача;

B – выручка от продажи продукции (работ, услуг),

COC – среднегодовая стоимость основных средств;

-фондоёмкость (26) демонстрирует, какая сумма основных средств приходится на каждый рубль готовой продукции. Чем меньше этот показатель,

¹³Гинзбург А.И. Экономический анализ. СПб., 2017. С. 386.

тем лучше используется оборудование предприятия. Уменьшение показателя – положительная тенденция в развитии предприятия.

$$\Phi_e = \frac{COC}{B}, \quad (26)$$

где Φ_e – фондоемкость.

- рентабельность (27) показывает прибыльность, приходящуюся на единицу расходов (сколько рублей прибыли приходится на один рубль расходов) и наиболее точно характеризует эффективность затрат на производство.

$$R = \frac{ЧП}{COC}, \quad (27)$$

где R – рентабельность использования основных средств;

ЧП – чистая прибыль.

Нужно отметить что, перечисленные показатели не в полной мере раскрывают эффективность использования основного капитала и имеют противоречивый характер. Существует ряд недостатков.

При расчете уровня рентабельности использования основного капитала применение в числителе показателя чистой прибыли не вполне правомерно, поскольку налоговые вычеты на прибыль являются результатом работы основного капитала, без их роли невозможно было бы достигнуть фактический объемов продаж и сформировать финансовый результат. Экономически верным решением будет, включить в расчет прибыль до налогообложения, так могут быть получены прочие доходы (расходы) от продажи основного капитала и его переоценки основной деятельности.

Методика расчета фондоотдачи учитывает выручку от продажи продукции (работ, услуг), в то время как основной капитал участвует в формировании всей стоимости произведенных товаров, в том числе

невостребованных (стоимость продукции из бухгалтерского баланса), резервных остатков на конец года и оставленных для внутрихозяйственного потребления, включая материалы собственного производства, следовательно, если брать только выручку (стоимость товарной продукции), то результат будет занижен.

В становлении стоимости валовой продукции весьма часто участвует основной капитал, который снят с баланса по физическому износу, срок амортизации завершён, но продолжает использоваться не включаясь в общую стоимость. Это значительно повышает показатель фондоотдачи.

В определении количественного воздействия условий на изменение фондоотдачи, результаты показывают, что за счет производственной модернизации происходит сокращение эффективности использования основного капитала, а как демонстрирует практика, это недостоверно.

Продуктивность использования оборотного капитала характеризуется, системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью.

Под оборачиваемостью оборотного капитала, понимается длительность одного целого кругооборота средств с момента перевода оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и выпуска готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия.

Оборачиваемость оборотного капитала различна в компаниях различных отраслей экономики, и зависит от производства и сбыта продукции, размещения оборотного капитала и других факторов. К примеру, в тяжелом машиностроении с продолжительным производственным циклом период оборота средств максимален, быстрый оборот капитала в пищевой и добывающих отраслях.

Характеризуется оборачиваемость оборотного капитала связанных между собой рядом показателей: длительностью одного оборота в днях, количество оборотов за определенный период – год, полугодие, квартал (коэффициент оборачиваемости), суммой занятых в компании оборотных средств на единицу

продукции (коэффициент загрузки).¹⁴

Длительность одного оборота оборотного капитала в днях (О) вычисляется согласно формуле (28):

$$Д = \frac{С}{В} \times Т, \quad (28)$$

где С – сумма оборотных средств;

В – выручка;

Т – число дней в рассматриваемом периоде.

Уменьшение длительности одного оборота свидетельствует, об улучшении использования оборотного капитала.

Количество оборотов за определенный период, или коэффициент оборачиваемости оборотных средств (К_о), исчисляется по формуле (29):

$$К_о = \frac{В}{С}, \quad (29)$$

Чем выше при данных условиях коэффициент оборачиваемости, тем лучше используются оборотные средства.

Коэффициент загрузки средств в обороте (К_з) обратный коэффициенту оборачиваемости, определяется по формуле (30):

$$К_о = \frac{С}{В}, \quad (30)$$

Помимо рассмотренных, общих показателей оборачиваемости оборотного капитала, для нахождения причин изменения оборачиваемости, определяют показатели частной оборачиваемости, которые отражают степень использования оборотных средств в каждой стадии кругооборота и по отдельным элементам оборотных средств (рассчитываются аналогично приведенным выше формулам).

¹⁴Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий. М., 2017. С. 224.

Рентабельность использования оборотного капитала зависит от многих факторов, среди которых выделяют:

- внешние: оказывающие влияние независимо от интересов и деятельности предприятия (общая экономическая ситуация, особенности налогового законодательства, возможность целевого финансирования, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, участие в программах, финансируемых из бюджета. Учитывая данные факторы, организация способна использовать внутренние резервы рационализации движения оборотного капитал);

- внутренние: на которые предприятие может и должно активно влиять.

На практике каждая компания финансирует свою деятельность из различных источников, в том числе и инвестиционную. Каждый источник имеет свою цену и возникает необходимость в общей оценке всех источников средств, используемых предприятием, на основе среднеарифметической взвешенной величины.

Средневзвешенная стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC) – это средняя цена, которую компания платит за пользование совокупным капиталом, полученным из различных источников, в процентах.

Средневзвешенная стоимость капитала отражает сформировавшийся на предприятии минимум возврата на вложенный капитал или, другими словами, его рентабельность (минимальную норму прибыли, ожидаемую инвесторами и кредиторами от своих вложений).

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала тот же, что IRR (внутренней нормы доходности инвестиций). Средневзвешенная стоимость капитала, так же, как и IRR, – это граница эффективности вкладываемых средств.

С учетом «налогового щита» формула средневзвешенной стоимости капитала, определяется по формуле (31):

$$WACC = ZK Y_{зк}(1-H_{ст}) + CK Y_{ск}, \quad (31)$$

где ЗК и СК – средняя стоимость заемного и собственного капитала соответственно, в процентах;

Нст – налоговая ставка на прибыль;

$U_{зк}$, $U_{ск}$ – удельные веса заемного и собственного капитала в общем объеме привлекаемого соответственно, доли.

Оценка отдельных источников средств, как и структура капитала, регулярно изменяется. Это причина изменения величины средневзвешенной стоимости капитала в зависимости от различных факторов, к примеру, соотношения источников собственного и заемного капитала.

Источник собственный средств, как правило, ограничен размерами и если акционеры рассчитывают на высокие дивиденды, то стоимость собственного источника может даже превышать стоимость заемного капитала.

Размер заемного (привлекаемого) капитала может быть довольно большим, но и плата за использование увеличивается и возрастает риск невозврата его в полном объеме и к определенному моменту времени.

Предельная стоимость капитала демонстрирует, в какой степени возрастет средневзвешенная стоимость капитала за дополнительную единицу вновь привлекаемого.

В действующей компании при сложившейся структуре источников финансирования средневзвешенная стоимость капитала при незначительном изменении объема привлекаемых средств не изменяется. Однако, при привлечении крупных инвестиций, средневзвешенная стоимость капитала начинает расти из-за увеличения процентов, предусматривающих невозврат займа.

Таким образом, в первой главе было рассмотрено экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация, цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия, а также показатели эффективности использования капитала и источников его формирования.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «МАЛОМЫРСКИЙ РУДНИК»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО«Маломырский рудник»

Организационно-правовая форма – общество с ограниченной ответственностью.

Юридический адрес: 675000, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Ленина д. 140/1.

Фактический адрес: РФ, Амурская область, Селемджинский район, в 40 км северо-восточнее п. Стойба.

Форма собственности частная.

Руководство ООО «Маломырский рудник» осуществляет генеральный директор Кочубей Анатолий Викторович. Предприятие входит в группу компаний УК «Петропавловск».

Золотодобывающая компания ООО «Маломырский рудник» добывает драгоценные металлы. Помимо добычи полезных ископаемых ООО «Маломырский рудник» занимается геологическими и разведочными работами в сфере изучения недр земли, естественных наук, а также работами по строительству построек для горнодобывающей промышленности.

Виды экономической деятельности предприятия:

- 13.20.41 – Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы);

- 74.20.2 – Геологоразведочные, геофизические и геохимические работы в области изучения недр;

- 73.1 – Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук.

Основным документом, регламентирующим деятельность ООО «Маломырский рудник» является устав предприятия, который действует с 13.09.2011 года (приложение А).

Предприятие ООО «Маломырский рудник» зарегистрировано 13 сентября 2006 года.

Коды регистрации:

- общероссийский классификатор предприятий и организаций (ОКПО) - 76802759;

- общероссийский классификатор объектов административно-территориального деления (ОКАТО) – 10401000000-Амурская область, г. Благовещенск;

- общероссийский классификатор территорий муниципальных образований(ОКТМО) – 10701000-Муниципальные образования Амурской области город Благовещенск;

- общероссийский классификатор органов государственной власти и управления (ОКОГУ) – 49011-Хозяйственные общества и товарищества с участием иностранных юридических и (или) физических лиц, а также лиц без гражданства;

- общероссийский классификатор форм собственности(ОКФС) – 23-Собственность иностранных юридических лиц;

- общероссийский классификатор организационно правовых форм(ОКОПФ) – 65-Общества с ограниченной ответственностью.

Структура ООО «Маломырский рудник» представлена в приложении Б.

Руководство предприятием осуществляет генеральный директор. Генеральный директор может взять на себя единолично право подписи платежных документов в банке. По своему усмотрению выдает доверенности от своего имени на лиц, которым он доверяет представление интересов вверенному ему предприятия в различных органах.

В непосредственном подчинении находятся: заместитель генерального директора по производству, главный инженер, заместитель генерального директора по экономике, заместитель генерального директора по финансам, заводская пробирно-аналитическая лаборатория, отдел главного геолога, отдел главного маркшейдера, отдел технического контроля и отдел главного бухгалтера.

Заместитель генерального директора по производству руководит производственными подразделениями. Обеспечивает внедрение и соблюдения утвержденных стандартов и технических условий, а также применения современных средств и методов при производстве.

Главный инженер определяет техническую политику и направление технического развития предприятия. Обеспечивает повышение эффективности производства и производительности труда, сокращение издержек,

рациональное использование производственных ресурсов. Осуществляет контроль над соблюдением проектной, конструкторской и технологической дисциплины, правил и норм по охране труда, технике безопасности, производственной санитарии и пожарной безопасности, требований природоохранных, санитарных органов, а также органов, осуществляющих технический надзор.

Заместитель генерального директора по экономике выполняет методическое руководство и координацию деятельности всех подразделений предприятия по разработке перспективных планов развития.

На данном предприятии основными производствами (20 счет) является золотоизвлекательная фабрика (ЗИФ), участок горных работ(карьер).

Задачей основных подразделений предприятия являются:

- 1) добыча и переработки руды в плановых объемах;
- 2) обеспечение выпуска готовой продукции в плановых объемах;
- 3) обеспечение выполнения утвержденных технико-экономических показателей.

Вспомогательными производствами (23 счет) ЗПАЛ(заводская пробирно-аналитическая лаборатория),автотранспортный цех, РМЦ(ремонтно-механический цех), энергослужба, хвостохранилище, геологическая служба, складское хозяйство, КИПиА (контроле-измерительные приборы и автоматика),вахтовый поселок, медпункт, столовая.

В финансовые и экономические службы предприятия входят: бухгалтерия, планово-экономический отдел, отдел труда и заработной платы.

Основными функциями бухгалтерии является:

- учет всех хозяйственных операций;
- составление бухгалтерского баланса, налоговой и статистической отчетности;
- проведение инвентаризации основных средств, товарно-материальных ценностей, денежных средств;
- осуществление платежей в наличной и безналичной форме;

-расчеты по заработной плате и иным выплатам с сотрудниками Компании.

- предупреждение недостач, незаконного расходования денежных средств и товарно-материальных ценностей.

Планово-экономический отдел выполняет следующие функции:

-разработка и подготовка проектов годовых, квартальных и перспективных планов экономической деятельности;

-составление штатного расписания, смет доходов и расходов;

- оформление служебных командировок работников предприятия;

-выявление убыточной продукции, разработка мер по снятию данной продукции с производства;

-формирование плана закупок товаров на плановый период.

Отдел труда и заработной платы осуществляет следующие функции:

-подготовка приказов по оплате труда;

- контроль за правильностью ставок, окладов, надбавок;

- формирование плана по оплате труда по категориям персонала, подразделений;

- соответствие установленных наименований профессий и должностей;

-контроль за соблюдением трудового законодательства, распоряжений правительства и приказов.

Из данных бухгалтерского баланса и финансовых результатах за 2016-2018 годы проведем расчеты основных экономических показателей в таблице 4 (приложения В и Г):выручка, тыс. руб. (из отчета о финансовых результатах);себестоимость продаж, тыс. руб. (из отчета о финансовых результатах);прибыль от продаж, тыс. руб. (из отчета о финансовых результатах);чистая прибыль, тыс. руб. (из отчета о финансовых результатах);средняя величина активов (итог баланса), тыс. руб. (из бухгалтерского баланса);средняя величина основных средств, тыс. руб. (из бухгалтерского баланса);средняя величина оборотных активов, тыс. руб. (из бухгалтерского баланса);среднесписочная численность персонала,

чел.; рентабельность продаж, в процентах.

Таблица 4 – Анализ основных экономических показателей за 2016-2018 годы

Показатели	Значение показателя			Абсолютное изменение		Темп прироста, в процентах	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка, тыс. руб.	4661304	4967513	6484124	306209	1516611	6,57	30,53
Себестоимость продаж, тыс. руб.	4097367	4564961	4307683	467594	-257278	11,41	-5,64
Прибыль(убыток) от продаж, тыс. руб.	499247	318895	2028595	-180346	1709700	-36,12	536,13
Чистая прибыль(убыток), тыс. руб.	642168	91825	1427043	-550343	1335218	-85,70	1454,09
Средняя величина активов, тыс. руб.	14341901	14670756	16616184	328855	1945428	2,29	13,26
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	8329564	7974322	8178947	-355243	204625	-4,26	2,57
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	3301065	3802138	4561978	501073	759840	15,18	19,98
Среднесписочная численность персонала, чел.	933	1020	1050	87	30	9,32	2,94
Рентабельность (убыточность) продаж, в процентах	10,71	6,42	31,29	-4,29	24,87	-40,06	387,38
Выручка на одного работника, тыс. руб./чел.	4996	4870	6175	-125,94	1305	-2,52	26,80
Фондоотдача, руб.	0,56	0,60	0,79	0,04	0,19	7,14	31,67

Из представленных расчетов основных экономических показателей, наблюдается увеличение выручки в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 6,57 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом ещё на 30,53 %. Это связано с повышением выработки по действующим месторождениям.

Себестоимость в 2017 к 2016 году увеличилась на 11,41 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом уменьшилась на 5,64 %, что так же имеет место в связи с повышением выработки по действующим месторождениям.

Чистая прибыль в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшилась на 550343 тыс. руб. или на 85,70 %, а в 2018 значительно выросла на 1335218 тыс. руб. или на 1454,09 %. Численность сотрудников увеличилась в 2018 году по сравнению к 2016 году с 933 человек до 1050 человек в связи с введением нового способа добычи полезного ископаемого. В 2017 к 2016 году произошло снижение рентабельности на 4,29 % в виду снижения прибыли и выручки, а в

2018 к 2017 существенное увеличение в виду увеличения прибыли и выручки. Показатель фондоотдача показывает, сколько рублей выручки предприятие получило с каждого рубля, вложенного в производство основного производственного фонда. В 2017 к 2016 году фондоотдача составила 0,4 руб., а в 2018 к 2017 году увеличилась и составила 0,19 руб., что свидетельствует о повышении эффективности использования основного производственного фонда.

Анализ основных экономических показателей деятельности организации за три года позволяет сделать следующие выводы: на текущий момент организация проводит флотацию (обогащение полезных ископаемых), а также разработку новых месторождений, ввиду чего основные показатели имеют данные значения.

2.2 Анализ состава и динамики структуры капитала ООО «Маломырский рудник»

Капитал представляет собой денежные средства организации для осуществления деятельности с целью получения прибыли.

Анализ состава и динамики структуры капитала, позволяет оценить текущее и перспективное финансовое положение организации и спрогнозировать положение компании на рынке капиталов, а также выявить доступные источники средств и разумные способы их мобилизации.

Проведем анализ основного капитала организации ООО «Маломырский рудник» за 2016 – 2018 гг. в таблице 5.

Анализ основного капитала ООО «Маломырский рудник» показал, что стоимость зданий за исследуемый период незначительно изменилась в сторону увеличения, в частности в 2018 году их стоимость составил 4376107 тыс. руб., что на 917018 тыс. руб. или на 26,51 % выше уровня 2017 года. А в 2017 году по сравнению с 2016 годом стоимость зданий увеличилась на 170 тыс. руб.

Таблица 5 – Анализ основного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016 – 2018 годы

Показатели	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Абсолютное отклонение (+ / -)		Темп прироста, в процентах	
	тыс. руб.	процент	тыс. руб.	процент	тыс. руб.	процент	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Здания	3458919	34,99	3459089	35,05	4376107	36,49	170	917018	0,00	26,51
Сооружения	3135465	31,72	3100195	31,64	3718345	31,00	-35270	618150	-1,12	19,94
Машины и оборудование (кроме офисного)	2283932	23,10	2320945	23,69	3118320	26,000	37013	797375	1,62	34,36
Транспортные средства	977103	9,88	886205	9,05	750355	6,26	-90898	-135850	-9,30	-15,33
Производственный и хозяйственный инвентарь	30460	0,31	30613	0,31	30841	0,26	153	228	0,50	0,74
Другие виды основных средств	170	0	170	0	170	0	0	0	0	0
Итого	9886048	100	9797218	100	11994137	100	-88830	2196919	-0,90	22,42

Наблюдается увеличение стоимости сооружений в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 618150 тыс. руб. или на 19,94 %. В 2017 году по сравнению с 2016 годом стоимость сооружений уменьшилась на 35270 тыс. руб. или на 1,12 %.

Стоимость машин и оборудования за исследуемый период увеличиваются с 2283932 тыс. руб. до 3118320 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом их стоимость увеличилась на 1,62 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом ещё на 34,36 %. Стоимость транспортных средств имеет динамику к уменьшению. С 977103 тыс. руб. в 2016 году они к 2018 году уменьшились до 750355 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом их стоимость уменьшилась на 9,30 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом ещё на 15,33 %.

Стоимость производственного и хозяйственного инвентаря в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 153 тыс. руб. или на 0,50 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом ещё на 228 тыс. руб. или на 0,74 %. Стоимость других видов основных средств за анализируемый период остается неизменной

и составляет 170 тыс. руб.

В целом по организации стоимость основного капитала ООО «Маломырский рудник» в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшилась на 88830 тыс. руб. или на 0,90 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась на 2196919 тыс. руб. или на 22,42 %.

Также следует отметить, что наибольший удельный вес в структуре основного капитала ООО «Маломырский рудник» в 2018 году составили здания – 36,49 %, наименьший удельный вес – производственный и хозяйственный инвентарь и другие виды основных средств.

Наглядно структура основного капитала ООО «Маломырский рудник» на 31 декабря 2018 года, представлена на рисунке 5.

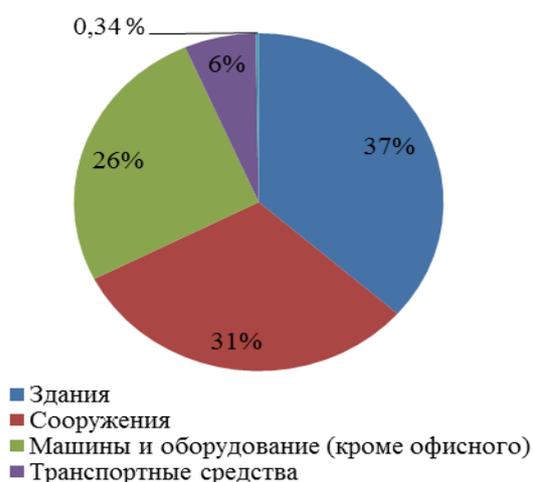


Рисунок 5 – Структура основного капитала ООО «Маломырский рудник» на 31 декабря 2018 года

Исходя из данных рисунка 5, можно сделать вывод, что наибольший процент в структуре основных средств занимают здания и сооружения, которые составляют 37 % и 31 % соответственно. Машины и оборудования (кроме офисного) составляют 26 %, транспортные средства составляют 6 %. Наименьший удельный вес занимает производственный и хозяйственный инвентарь, который составляет 0,34 %, а также другие виды основных средств.

Поступление основных средств в ООО «Маломырский рудник»

происходит следующими способами:

- приобретение основных средств у поставщиков за плату;
- получение основных средств по договору дарения (безвозмездно);
- поступление основных средств в качестве вклада в уставный капитал.

Прежде чем дать оценку использования основных фондов предприятия, проанализируем их движение и состояние.

Проведем анализ движения основных средств ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ движения основных средств ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Стоимость основных средств на начало года, тыс. руб.	9872614	9886048	9797218
Стоимость поступивших основных средств, тыс. руб.	78329	55848	2775517
Стоимость выбывших основных средств, тыс. руб.	64894	144678	578598
Стоимость основных средств на конец года, тыс. руб.	9886049	9797218	11994137
Сумма износа на конец года, тыс. руб.	5009514	5584345	5845013
Коэффициент обновления основных средств	0,01	0,01	0,23
Коэффициент выбытия основных средств	0,01	0,01	0,06
Коэффициент износа основных средств	0,51	0,56	0,60
Коэффициент годности основных средств	0,49	0,44	0,40
Коэффициент замены основных средств	0,83	2,59	0,21

Анализ состояния основных средств ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. показал то, что степень обновления основных средств организации в течение анализируемого периода является незначительной. Коэффициент выбытия за анализируемый период составил 0,06.

Наблюдается рост коэффициента износа с 0,51 до 0,60, снижении коэффициента годности с 0,49 до 0,40, что говорит об ухудшении технического состояния основных средств организации.

Коэффициент замены, по сравнению с 2016 годом, в 2017 году увеличился больше чем два раза, это показывает, что выбытие основных средств опережает их поступление в два раза.

Вывод: предприятию необходимо наращивание производственного

потенциала для предотвращения нехватки производственных мощностей.

Проведем анализ оборотного капитала организации ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг., данные представим в таблице 7.

Анализ оборотного капитала целесообразно начинать с предварительного анализа, в ходе которого устанавливается степень свободы организации в распоряжении оборотными активами.

Таблица 7 – Анализ оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	Абсолютное отклонение (плюс / минус)		Темп прироста, в процентах	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Запасы, тыс.руб.	2692410	2705687	3765481	13277	1059794	100,49	139,17
НДС, тыс.руб.	450	114	0	-336	-114	25,33	0
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	794051	1148353	1043573	354302	-104780	144,62	90,88
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	133000	124000	322734	-9000	198734	93,23	260,27
Денежные средства, тыс.руб,	2549	3330	10078	781	6748	130,64	302,64
Прочие оборотные активы, тыс.руб.	896	0	719	-896	720	0	100
Итого оборотных (текущих) активов, тыс. руб.	3622906	3981370	5142586	358464	1161216	109,89	129,17

За отчетный период оборотный капитал ООО «Маломырский рудник» вырос на 1161216 тыс.руб. или на 129,17 %. Это обусловлено опережением темпов прироста мобильных активов по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов. Произошло это главным образом за счет увеличения стоимости запасов и финансовых вложений.

Резкое увеличение запасов на 139,17 % делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности ООО «Маломырский рудник» снизились на 104780 тыс.руб., что является

позитивным изменением и может свидетельствовать о выборе подходящей политики продажи об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия.

Сумма денежных средств ООО «Маломырский рудник» повысилась на 6748 тыс.руб., или на 302,64 %.

Представим структуру оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 8.

Таблица 8 – Структура оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

в процентах

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Запасы	74,32	67,96	73,22	-6,36	5,26
НДС	0,01	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	21,92	28,84	20,29	6,92	-8,55
Краткосрочные финансовые вложения	3,67	3,11	6,28	-0,56	3,17
Денежные средства	0,07	0,08	0,20	0,01	0,12
Прочие оборотные активы	0,02	0	0,01	0	0
Итого оборотных (текущих) активов	100	100	100	0	0

В структуре оборотных активов ООО «Маломырский рудник» основное место занимают запасы и дебиторская задолженность. Оптимальным считается структура оборотных активов, в которой доля запасов и НДС равна 65 %, доля дебиторской задолженности – 25 %, доля краткосрочных финансовых вложений и денежных средств – 10 %. Рассмотрение оборотных активов в разрезе элементов дает основание сделать вывод о том, что эта структура далека от оптимальной.

Проведем анализ собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. данные представим в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное	Темп прироста, в
------------	---------	---------	---------	------------	------------------

				отклонение (плюс / минус)		процентах	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Уставной капитал, тыс.руб.	2239961	2239961	2239961	0	0	100	100
Добавочный капитал, тыс.руб.	2000000	2000000	2000000	0	0	100	100
Непокрытый убыток, тыс.руб.	- 3117156	- 3025331	- 1598288	-91825	-1427043	97,05	52,83
Итого собственного капитала, тыс.руб.	1122805	1214630	2641673	91825	1427043	108	217

Собственный капитал ООО «Маломырский рудник» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 91825 тыс. руб. или на 108 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом вырос ещё на 1427043 тыс. руб. или на 217 %, что положительно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. В организации ООО «Маломырский рудник» за анализируемый период был отражен в бухгалтерской отчетности непокрытой убыток, который имеет тенденцию к уменьшению. В 2018 году он уменьшился до 1598288 тыс. руб. или на 52,83 %.

Рассмотрим структуру собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 10.

Таблица 10 – Структура собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

в процентах

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение, в процентах	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Уставной капитал	199,5	184,42	84,79	-15,08	-99,63
Добавочный капитал	178,13	164,66	75,71	-13,47	-88,95
Непокрытыйубыток	-277,62	- 249,07	- 60,50	-28,55	-188,57
Итого собственного капитала	100	100	100	0	0

В структуре собственного капитала ООО «Маломырский рудник» занимает основное место уставный капитал: в 2016 году его доля составила 199,5 %, в 2017 году 184,42 %, а в 2018 году 84,79 %. Большая доля добавочного капитала в 2016 году 178,13 %, 2017 году 164,66 %, в 2018 году

75,71 %, что свидетельствует об инфляционном характере его роста, также предприятие проводит переоценку стоимости основных средств.

ООО «Маломырский рудник» испытывает серьезный недостаток собственных источников для формирования своего имущества, особенно оборотных активов, дефицит собственного оборотного капитала, а, следовательно, вынуждено прибегать к значительному заимствованию или накоплению долгов. Такая структура собственного капитала является нерациональной.

Высокий удельный вес 60,5 % составляющих собственного капитала, которые были наработаны в результате производственной деятельности (резервов, фондов, нераспределенной прибыли), является положительным фактом.

На основе результатов анализа ООО «Маломырский рудник» можно охарактеризовать структуру капитала как наименее рациональную, а динамику ее изменения как негативную.

Проведем анализ долгосрочного заемного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. данные представим в таблице 11.

В четвертом разделе бухгалтерского баланса «Долгосрочные обязательства» отражаются обязательства организации со сроком выполнения более года.

Таблица 11 – Анализ долгосрочного заемного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение (+/-)		Темп прироста, в процентах	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Заемные средства, тыс.руб.	1151500	1357500	6434200	206000	5076700	117,89	473,97
Отложенные налоговые обязательства, тыс.руб.	208648	249703	567382	41055	317679	119,68	227,22
Итого долгосрочных обязательств, тыс.руб.	1360148	1607203	7001582	247055	5394379	118,16	435,64

Анализ раздела «Долгосрочные обязательства» показывает, что у ООО

«Маломырский рудник» заемные средства имеют тенденцию к увеличению. Отложенные налоговые обязательства в 2017 году по сравнению с 2016 году выросли на 41055 тыс. руб., а в 2018 году по сравнению с 2017 годом еще на 317679 тыс.руб. В отчетном периоде имеется задолженность по долгосрочным заемным средствам в размере 7001582 тыс.руб. или 435,69 % от обязательств.

Рассмотрим структуру долгосрочного заёмного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.в таблице 12.

Таблица 12 – Структура долгосрочного заемного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

в процентах

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Заемные средства	84,66	84,46	91,9	-0,2	7,44
Отложенные налоговые обязательства	15,34	15,54	8,1	0,2	-7,44
Итого долгосрочных обязательств	100	100	100	0	0

В структуре «Долгосрочные обязательства» ООО «Маломырский рудник» основное место занимают заемные средства и отложенные налоговые обязательства.

У организации ООО «Маломырский рудник» в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 8,1 %.

В структуре долгосрочного заемного капитала, наибольшую долю занимают заемные средства в 2018 году к 2017 году абсолютное отклонение составило 7,44 %.

Показатель финансового анализа «Краткосрочные обязательства»-кредиты, займы и прочие обязательства предприятия, срок уплаты которых наступает в течение года. Они направляются преимущественно на временное пополнение оборотных средств предприятий.

Рассмотрим состав краткосрочного заемного капитала ООО

«Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 13.

Таблица 13 – Состав краткосрочного заемного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение (плюс / минус)		Темп прироста, в процентах	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Заемные средства, тыс. руб.	11254236	10992748	2683187	-261488	-8309561	97,68	24,41
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	450780	1257091	5746527	806311	4489436	278,87	457,13
Оценочные обязательства, тыс. руб.	38113	43254	44359	5141	1105	113,49	102,55
Прочие обязательства, тыс. руб.	450	114	0	-336	-114	25,33	-0,88
Итого краткосрочных обязательств, тыс. руб.	11743579	12293207	8474073	549628	-3819134	104,68	68,93

Объем краткосрочных обязательств в 2018 году составил 8474073 тыс. руб., что меньше на 3819134 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом.

Задолженность по краткосрочным заемным средствам снизилась на 8309561 тыс. руб. или на 24,41 %.

Снижение краткосрочных заемных средств отмечен на фоне увеличения кредиторской задолженности, величина которой выросла в анализируемом периоде на 4489436 или на 457,13 %.

Рассмотрим структуру краткосрочного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 14.

Таблица 14 – Структура краткосрочного заемного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

в процентах

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение (плюс / минус)	
				2017 / 2016	2017/ 2016
Заемные средства	95,83	89,42	31,66	-6,41	-57,76
Кредиторская задолженность	3,84	10,23	67,81	6,39	57,59
Оценочные обязательства	0,32	0,35	0,52	0,03	0,17
Прочие обязательства	0	0	0	0	0
Итого краткосрочных обязательств	100	100	100	0	0

В структуре краткосрочных обязательств основное место занимают кредиторская задолженность и заемные средства. Доля кредиторской задолженности в общей структуре увеличилась с 3,84 % до 67,81 %. Доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах занимает менее 10 %, поэтому политику управления пассивами можно отнести консервативному типу.

Структуру краткосрочных обязательств данной организации на конец отчетного года можно оценить в целом как рациональную. В динамике ее изменения имеются как негативные, так и позитивные явления.

2.3 Анализ финансового положения ООО «Маломырский рудник»

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем выше величина прибыли и больше уровень рентабельности, тем эффективнее функционирует предприятие, тем устойчивее его финансовое положение.

Наиболее важные результаты финансовой деятельности предприятия отражаются в бухгалтерском балансе предприятия, в отчете о финансовых результатах и их использовании и в отчете о движении денежных средств. По данным этих форм отчетности рассчитываются обобщающие показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Проведем анализ финансовых результатов организации ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ финансовых результатов организации ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Абсолютное изменение		Темп прироста, в процентах	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка	4661304	4967513	6484124	306209	1516611	6,57	30,53
Себестоимость	4097367	4564961	4307683	467594	-257278	11,41	-5,64
Валовая прибыль	2171441	402552	563937	-1768889	161385	-81,46	40,09
Прибыль от продаж	499241	318895	2028595	-180346	1709700	-36,12	536,13
Прибыль налогообложения ^{до}	817416	125880	1785033	-691536	1659153	-84,60	1318,04
Чистая прибыль	642168	91825	1427043	-550343	1335218	-85,70	1454,09

По результатам анализа финансовых результатов ООО «Маломырский рудник» в 2017 году по сравнению с 2016 годом наблюдается снижение чистой прибыли на -550343 тыс. руб. или на 85,70 %. Темп прироста выручки в 2017 к 2016 году составил 6,57 %. Увеличение себестоимости в 2017 по сравнению с 2016 годом на 467594 тыс. руб. или на 11,41 % оказало отрицательное влияние на валовую прибыль, прибыль от продаж и прибыль до налогообложения. Валовая прибыль уменьшилась в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 1768889 тыс. руб. или на 81,46 %, прибыль от продаж на 180346 тыс. руб. или на 36,12 %, а прибыль до налогообложения на 691536 тыс. руб. или на 84,60 %.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом наблюдается значительное увеличение чистой прибыли на 1335218 тыс. руб. или на 1454,09 %. Темп прироста выручки в 2018 к 2017 году составил 30,53 %. Уменьшение себестоимости в 2018 по сравнению с 2017 годом на 257278 тыс. руб. или на 5,64 %, что оказало положительное влияние на валовую прибыль, прибыль от продаж и прибыль до налогообложения. Валовая прибыль увеличилась в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 161385 тыс. руб. или на 40,09 %, прибыль от продаж на 1709700 тыс. руб. или на 536,13 %, а прибыль до налогообложения на 1659153 тыс. руб. или на 1318,04 %.

На рисунке 6 наглядно представим изменение выручки и прибыли ООО «Маломырский рудник» в течение всего анализируемого периода.

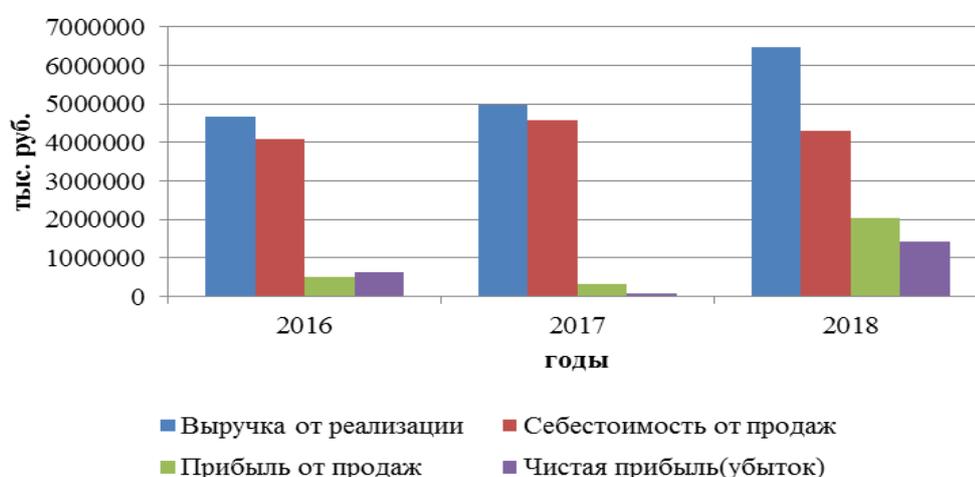


Рисунок 6 – Динамика выручки и чистой прибыли ООО «Маломырский

рудник» за 2016-2018 гг.

На протяжении всего исследуемого периода наблюдается рост выручки от реализации и к 2018 году выручка составила 6484124 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом рост себестоимости привел к снижению прибыли, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом снижение себестоимости привело к увеличению прибыли в организации.

Рентабельность предприятия отражает степень прибыльности деятельности предприятия. Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий и являются обязательными при оценке финансового состояния предприятия и проведении сравнительного анализа. Также показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования при анализе производства.

Рассчитаем показатели рентабельности организации ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ рентабельности организации ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы

Показатели	Значение показателя по годам			Абсолютное изменение, в процентах	
	2016г.	2017 г.	2018 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Рентабельность продаж	10,71	6,42	31,29	-4,29	24,87
Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки)	32,09	7,22	28,94	-24,87	21,72
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки)	13,78	1,85	22,01	-11,93	20,16

Можно сделать вывод о том, что самая низкая рентабельность продаж, была в 2017 году и составила 6,42, в связи с непропорциональным увеличением прибыли относительно роста себестоимости. В 2018 году рентабельность от продаж составила 31,29, что на 24,87 % больше, чем в 2017 году.

Наибольшее значение рентабельности продаж по ЕВІТ в 2016 году и

составляет 32,09, наименьшее значение в 2017 году, составляет 7,22, уменьшение данного значения говорит о том, что в 2017 году была получена наименьшая прибыль до налогообложения по сравнению с 2016 годом и 2018 годом.

За исследуемый период рентабельность продаж по чистой прибыли увеличилась в 2018 году к 2017 году на 20,16 %, следовательно, наблюдается постоянный рост эффективности сферы производства предприятия.

Можно сделать вывод о том, что добыча руд с содержанием золота на предприятии является рентабельным.

Динамика показателей рентабельности продаж ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. изображена на рисунке 7.

За исследуемый период наблюдается положительная динамика показателей рентабельности продаж, а значит, что на предприятии совершенствуются пути снижения затрат на производство продукции путем увеличения объемов продаж, а также эффективного применения ресурсов, которыми располагает предприятие.



Рисунок 7 – Динамика показателей рентабельности продаж ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Наиболее высокий уровень всех показателей рентабельности был в 2018 году, что говорит о том, что при реализации золота была получена максимально

возможная сумма, прибыли.

Повышение рентабельности продаж также свидетельствует о наступившей на предприятии оптимальной динамики финансовых результатов от деятельности предприятия.

Анализ основных финансовых показателей и капитала позволяет сделать следующие выводы по исследуемой организации.

На протяжении всего исследуемого периода наблюдается рост выручки от реализации и к 2018 году выручка составила 6484124 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом рост себестоимости привел к снижению прибыли, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом снижение себестоимости привело к увеличению прибыли в организации.

Можно сделать вывод о том, что добыча руд с содержанием золота на предприятии является рентабельным.

Наиболее высокий уровень всех показателей рентабельности был в 2018 году, что говорит о том, что при реализации золота была получена максимально возможная сумма, прибыли.

Главным источником свободных денежных средств предприятия является выручка от реализации изготавливаемой продукции. В связи с этим, ключевым направлением деятельности субъекта является повышение рентабельности производства, путем снижения затрат и соблюдения режима экономии, а также эффективного применения ресурсов, которыми располагает предприятие.

Анализ основного капитала ООО «Маломырский рудник» показал то, что в 2018 году по сравнению с 2017 году произошло увеличение капитала на 2196919 тыс. руб. или на 22,42 %, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом основной капитал уменьшился на 88830 тыс. руб. или на 0,90 %.

В 2018 году увеличение основного капитала произошло за счет увеличения стоимости сооружений, стоимости машин и оборудования, стоимости производственного и хозяйственного инвентаря.

Также следует отметить, что наибольший удельный вес в структуре основного капитала ООО «Маломырский рудник» в 2018 году составили здания

– 36,49 %, наименьший удельный вес – производственный и хозяйственный инвентарь и другие виды основных средств.

Анализ состояния основных средств ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. показал то, что степень обновления основных средств организации в течение анализируемого периода является незначительной. Коэффициент выбытия за анализируемый период составил 0,06.

Наблюдается рост коэффициента износа с 0,51 до 0,60, снижении коэффициента годности с 0,49 до 0,40, что говорит об ухудшении технического состояния основных средств организации.

Коэффициент замены, по сравнению с 2016 годом, в 2017 году увеличился больше чем два раза, это показывает, что выбытие основных средств опережает их поступление в два раза.

Вывод: предприятию необходимо наращивание производственного потенциала для предотвращения нехватки производственных мощностей.

За отчетный период оборотный капитал ООО «Маломырский рудник» вырос на 1161216тыс.руб. или на 129,17 %. Это обусловлено опережением темпов прироста мобильных активов по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов. Произошло это главным образом за счет увеличения стоимости запасов и финансовых вложений.

Резкое увеличение запасов на 139,17 % делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности ООО «Маломырский рудник» снизились на 104780 тыс.руб., что является позитивным изменением и может свидетельствовать о выборе подходящей политики продажи об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия.

Сумма денежных средств ООО «Маломырский рудник» повысилась на 6748 тыс.руб., или на 302,64 %.

В структуре оборотных активов ООО «Маломырский рудник» основное место занимают запасы и дебиторская задолженность. Оптимальным считается структура оборотных активов, в которой доля запасов и НДС равна 65 %, доля

дебиторской задолженности – 25 %, доля краткосрочных финансовых вложений и денежных средств – 10 %. Рассмотрение оборотных активов в разрезе элементов дает основание сделать вывод о том, что эта структура далека от оптимальной.

Собственный капитал ООО «Маломырский рудник» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 91825 тыс. руб. или на 108 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом вырос ещё на 1427043 тыс. руб. или на 217 %, что положительно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. В организации ООО «Маломырский рудник» за анализируемый период был отражен в бухгалтерской отчетности непокрытый убыток, который имеет тенденцию к уменьшению. В 2018 году он уменьшился до 1598288 тыс. руб. или на 52,83 %.

В структуре собственного капитала ООО «Маломырский рудник» занимает основное место уставный капитал: в 2016 году его доля составила 199,5 %, в 2017 году 184,42 %, а в 2018 году 84,79 %. Большая доля добавочного капитала в 2016 году 178,13 %, 2017 году 164,66 %, в 2018 году 75,71 %, что свидетельствует об инфляционном характере его роста, также предприятие проводит переоценку стоимости основных средств.

ООО «Маломырский рудник» испытывает серьезный недостаток собственных источников для формирования своего имущества, особенно оборотных активов, дефицит собственного оборотного капитала, а, следовательно, вынуждено прибегать к значительному заимствованию или накоплению долгов. Такая структура собственного капитала является нерациональной.

Высокий удельный вес 60,5 % составляющих собственного капитала, которые были наработаны в результате производственной деятельности (резервов, фондов, нераспределенной прибыли), является положительным фактом.

На основе результатов анализа ООО «Маломырский рудник» можно охарактеризовать структуру капитала как наименее рациональную, а динамику

ее изменения как негативную.

Анализ раздела «Долгосрочные обязательства» показывает, что у ООО «Маломырский рудник» заемные средства имеют тенденцию к увеличению. Отложенные налоговые обязательства в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросли на 41055 тыс. руб., а в 2018 году по сравнению с 2017 годом еще на 317679 тыс.руб. В отчетном периоде имеется задолженность по долгосрочным заемным средствам в размере 7001582 тыс.руб. или 435,69 % от обязательств.

В структуре «Долгосрочные обязательства» ООО «Маломырский рудник» основное место занимают заемные средства и отложенные налоговые обязательства.

У организации ООО«Маломырский рудник» в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 8,1 %.

Объем краткосрочных обязательств в 2018 году составил 8474073 тыс. руб., что меньше на 3819134 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом.

Задолженность по краткосрочным заемным средствам снизилась на 8309561 тыс.руб. или на 24,41 %.

Снижение краткосрочных заемных средств отмечен на фоне увеличения кредиторской задолженности, величина которой выросла в анализируемом периоде на 4489436 тыс. руб. или на 457,13 %.

В структуре краткосрочных обязательств основное место занимают кредиторская задолженность и заемные средства. Доля кредиторской задолженности в общей структуре увеличилась с 3,84 % до 67,81 %.

Доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах занимает менее 10 %, поэтому политику управления пассивами можно отнести консервативному типу.

Таким образом, во второй главе работы была дана характеристика ООО «Маломырский рудник» за 2016 – 2018гг., изучено его финансовое положение, а также проведен анализ основного, оборотного, собственного и заемного капитала.

3 ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ООО «МАЛОМЫРСКИЙ РУДНИК»

3.1 Анализ эффективности использования капитала ООО «Маломырский рудник»

Основным назначением формирования капитала является обеспечение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизация его структуры с точки зрения способности обеспечить его эффективное использование. Уровень эффективности хозяйственной деятельности организации во многом зависит от целенаправленности использования капитала.

Проведем анализ эффективности управления основным капиталом ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг., представим в таблице 17.

Таблица 17–Анализ эффективности основного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Показатели	Значения по годам			Абсолютное изменение	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017г.к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Выручка, тыс. руб.	4661304	4967513	6484124	306209	1516611
Чистая прибыль(убыток), тыс. руб.	642168	91825	1427043	-550343	1335218
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	8329564	7974322	8178947	-355243	204625
Фондоотдача, руб.	0,56	0,62	0,79	0,06	0,17
Фондоёмкость, руб.	1,79	1,61	1,26	-0,18	-0,34
Фондорентабельность, руб.	6,06	0,84	11,84	-5,22	11

Из данных таблицы, можно сделать вывод, что за анализируемый период выручка увеличилась с 4661304 тыс.руб. в 2016 году до 6484124 тыс.руб. в 2018 годы, средняя величина основных средств в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшилась на 355243 тыс.руб., а в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась на 204625 тыс.руб.

Анализ эффективность управления основными средствами ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 годы показал то, что за анализируемый

период наблюдается незначительное увеличение фондоотдачи (фондоотдача характеризует эффективность использования основных средств предприятия). Снижение в течение анализируемого периода показателя фондоемкости свидетельствует о снижении в привлечении основных средств для получения 1 рубля выручки: если в 2016 году – для получения 1 руб. выручки необходимо было привлечь в производство 1,79 руб. основных фондов, то в 2018 году – 1,26 руб. К 2018 году фондорентабельность выросла и составила 11,84, значит предприятие повышает использование основных фондов.

Таким образом, наблюдается эффективное использование основного капитала на ООО «Маломырский рудник».

Проведем анализ эффективности использования оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» в таблице 18.

Таблица 18–Анализ эффективности использования оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2017/2016	2018/2017
Выручка, тыс.руб.	4661304	4967513	6484124	306 209	1516611
Себестоимость, тыс.руб.	4097367	4564961	4307683	467 594	-257278
Чистая прибыль, тыс.руб.	642168	91825	1427043	-550343	1335218
Средняя стоимость оборотных средств, тыс.руб.	3301065	3802138	4561978	501073	759840
Длительность оборота, в днях	1	1	1	0	0
Коэффициент оборачиваемости	1,14	1,09	1,51	-0,05	0,42
Коэффициент загрузки	0,88	0,92	0,66	0,04	-0,25
Рентабельность оборотных средств, в процентах	0,19	0,02	0,31	-0,17	0,29

Анализ эффективности использования оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» показал, что в 2018 году оборотные средства использовались более эффективно, чем в 2017 году, так как:

- длительность одного оборота не изменилась;
- оборачиваемость увеличилась на 0,42 %. Коэффициент оборачиваемости характеризует скорость оборота или количество оборотов за определённый

период. Он показывает величину произведенной продукции, приходящейся на один рубль оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов, а значит и рост выпуска продукции;

- загруженность уменьшилась на 0,25 %. Этот коэффициент показывает величину оборотных средств, затраченных на каждый рубль готовой продукции.

- рентабельность оборотных активов увеличилась на 0,29 %, это говорит о том, что предприятие не смогло увеличить свой финансовый результат, а наоборот, чистая прибыль уменьшилась.

Анализ эффективности использования оборотного капитала ООО «Маломырский рудник» показал, что в 2017 году оборотные средства использовались менее эффективно, чем в 2016 году, так как:

- длительность одного оборота не изменилась;
- оборачиваемость снизилась на 0,05 %, а это значит, что с одного рубля, вложенного в оборотные средства, предприятие получило меньше выручки;
- загруженность увеличилась на 0,04 %, следовательно, что предприятие стало вкладывать больше, чтобы получить один рубль готовой продукции;
- рентабельность оборотных активов уменьшилась на 0,17 %, это говорит о том, что предприятие смогло увеличить свой финансовый результат и получить больше прибыли.

Таким, образом, наиболее эффективно оборотный капитал использовался в 2018 году.

Проведем анализ эффективности собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 19.

Анализ эффективности собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. показал то, что коэффициент поступления всего капитала увеличился с 1,12 в 2016 году до 1,93 в 2018 году, коэффициент поступления собственного капитала в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшился на 0,5, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличился на 0,40. Коэффициент поступления заемного капитала вырос с 1,10 в 2016 году до

2,40 в 2018 году. Коэффициент использования собственного капитала равен 0, что говорит о том, что собственный капитал за анализируемый период не использовался. Коэффициент выбытия заемного капитала увеличился с 1,1 до 1,9.

Таблица 19 – Анализ эффективности собственного и заемного капитала организации ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2017/2016	2018/2017
Коэффициент поступления всего капитала	1,12	1,43	1,93	0,31	0,50
Коэффициент поступления собственного капитала	0,60	0,10	0,50	-0,50	0,40
Коэффициент поступления заемного капитала	1,10	1,50	2,40	0,40	0,90
Коэффициент выбытия заемного капитала	1,10	1,60	1,90	0,50	0,30
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,81	4,25	3,36	-1,56	-0,89
Коэффициент оборачиваемости инвестиционного капитала	2,16	1,79	0,73	-0,37	-1,06
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,11	3,91	2,23	-1,20	-1,67
Коэффициент собственного капитала, характеризующий долю собственного капитала в структуре капитала компании,	0,08	0,08	0,15	0,00	0,07
Коэффициент заемного капитала, выражающий долю заемного капитала в общей сумме источников финансирования предприятия	0,92	0,92	0,85	0,00	-0,07
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	11,67	11,44	5,86	-0,23	-5,59
Рентабельность собственного капитала	57,19	7,56	54,02	-49,63	46,46
Рентабельность заемного капитала	4,90	0,66	9,22	-4,24	8,56

Анализ эффективности собственного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. показал то, что коэффициент поступления всего капитала увеличился с 1,12 в 2016 году до 1,93 в 2018 году, коэффициент поступления собственного капитала в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшился на 0,5, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличился на 0,40. Коэффициент поступления заемного капитала вырос с 1,10 в 2016 году до

2,40 в 2018 году. Коэффициент выбытия заемного капитала увеличился с 1,1 до 1,9.

Анализ коэффициентов деловой активности ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. показал снижение таких показателей как коэффициент оборачиваемости собственного капитала с 5,81 до 3,36, коэффициент оборачиваемости инвестиционного капитала с 2,16 до 0,73, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности с 5,11 до 2,23, коэффициент соотношения заемного и собственного капитала с 11,67 до 5,86.

Коэффициент собственного капитала, характеризующий долю собственного капитала в структуре капитала компании увеличился с 0,08 в 2016 году до 0,15 в 2018 году.

Коэффициент заемного капитала, выражающий долю заемного капитала в общей сумме источников финансирования предприятия в 2017 году по сравнению с 2016 годом составил 0,92, а в 2018 году уменьшился на 0,07.

Рентабельность собственного капитала в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшилась на 49,63, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась на 46,46.

Рентабельность заемного капитала в 2017 году по сравнению с 2016 годом уменьшилась на 49,63, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась на 46,46.

Таким образом, анализ эффективности собственного капитала организации показал то, что в 2018 году капитал использовался эффективнее, чем в 2017 году.

Эффект финансового рычага (ЭФР) считается одним из показателей для оценки эффективности использования заемного капитала. Он указывает, насколько повышается объем собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия. Выгода возникает в том случае, если рентабельность общего капитала превышает средневзвешенную цену заемного капитала. Привлечение заемного капитала считается результативным, если темп роста прибыли предприятия будет превосходить темп роста суммы

активов, т. е. будет повышаться показатель рентабельности активов (ROA).

Проведем эффективности использования заемного капитала ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. в таблице 20.

Таблица 20 – Расчет эффекта финансового рычага ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2017/2016	2018/2017
Среднегодовая сумма собственного капитала, тыс. руб.	801721	1168718	1928152	366997	759434
Среднегодовая сумма заемного капитала, тыс. руб.	13540180	13502069	14688033	-38111	1185964
Среднегодовая сумма активов, тыс. руб.	14341901	14670756	16616184	328855	1945428
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	817416	125880	1785033	-691536	1659153
Налоги из прибыли, тыс. руб.	0	12904	23418	12904	10514
Проценты к уплате, тыс. руб.	278275	232586	91639	-45689	-140947
Коэффициент – плечо финансового рычага	16,89	11,55	7,62	-5,34	-3,94
Коэффициент – уровень налогообложения	0	0,10	0,01	0,10	-0,09
Рентабельность активов, в процентах	5,70	0,86	10,74	-4,84	9,88
Средняя расчетная ставка процента за кредит, в процентах	2,06	1,72	0,62	-0,33	-1,10
Эффект финансового рычага, в процентах	61,55	-8,96	76,07	-70,51	85,03

В 2018 году увеличивается среднегодовая сумма как собственного, так и заемного капитала. Уменьшаются проценты к уплате, а также плечо финансового рычага. Рентабельность активов выросла, что говорит об эффективности использования заемного капитала организации.

Из произведенных расчетов видно, что в 2018 году ООО «Маломырский рудник» получает прибыль. В нашем случае ЭФР – это положительная величина, следовательно, пользование кредита выгодно нашему предприятию, т. е. каждый рубль привлеченного капитала в виде займов и кредитов приносит дополнительный доход и увеличивает собственные средства предприятия. Привлечение заемных средств в 2018 году привело к увеличению

рентабельности активов и эффект финансового рычага.

Средневзвешенная стоимость капитала, или WACC – это показатель, используемый для оценки необходимости вложения капитала в инвестиционные проекты, ценные бумаги, основанной на дисконтировании планируемых доходов от инвестиционных вложений и измерении стоимости капитала.

Экономический смысл WACC заключается в том, что предприятие имеет право принимать различные решения (включая инвестиционные), если их текущая рентабельность не ниже, чем рассчитанное значение средневзвешенной стоимости капитала.

Таким образом, WACC отражает альтернативную выгодность инвестирования, процент прибыльности, который предприятие может получить не от нового проекта, а от вложения в уже существующее направление деятельности.

Проведем анализ цены капитала ООО «Маломырский рудник» в таблице 21.

Таблица 21 – Анализ цены капитала ООО «Маломырский рудник» ООО за 2016-2018 гг.

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.
Рентабельность собственного капитала	57,19	7,56	54,02
Чистая прибыль, тыс. руб.	642168	91825	1427043
Собственный капитал, тыс.руб.	1122805	1214630	2641673
Рентабельность заемного капитала	2,12	1,67	0,59
Проценты к уплате, тыс. руб.	278275	232586	91639
Заемный капитал, тыс. руб.	13103727	13900410	15475655
Процентная ставка налога на прибыль (t)	20	20	20
Уд. вес собственного капитала	8	8	15
Удельный вес заемного капитала	92	92	85
Средневзвешенная стоимость капитал	6,08	1,84	8,28

Стоимость собственного капитала в 2017 году уменьшилась с 57,19 % до 7,56 %, а в 2018 году увеличилась до 54,02 %. Стоимость заемного капитала снижается с 2,12 % в 2016 году до 0,59 % в 2018 году. Соответственно снижается вес заемного капитала и увеличивается вес собственного капитала.

Данные изменения вызваны значительным увеличением чистой прибыли в 2018 году по сравнению с 2017 годом.

Полученное значение средневзвешенной стоимости капитала в 2018 году позволяет говорить о том, что все инвестиционные решения, доходность которых превысит 8,28 % будут выгодны для компании.

3.2 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала и экономическая эффективность предлагаемого мероприятия для ООО «Маломырский рудник»

Для улучшения финансовых результатов деятельности ООО «Маломырский рудник» предлагается инвестиционный проект с привлечением ресурсов и увеличением объемов. Согласно бизнес плану организации, ООО «Маломырский рудник» планирует строительство шахты, которая включает в себя следующие основные характеристики.

Смета расходов необходимых для строительства шахты представлена в таблице 22.

Таблица 22 – Смета расходов необходимых для строительства шахты

1 Выполнение горно-подготовительных работ	
Материалы (стоимость одного погонного метра 51994 руб.)	
Количество погонных метров	сумма, тыс.руб.
1667	86 673
2 Выполнение горно-нарезных работ	
Материалы (стоимость одного погонного метра 45900 руб.)	
6022	276 409
3 Добыча полезного ископаемого	
Материалы (стоимость одного погонного метра 45900 руб.)	
3050	139 995
Всего за три этапа	
10744	503 077

После строительства шахты ООО «Маломырский рудник» планирует добыть 583733 тонны. Стоимость 1 тонны руды составит 1725 руб., а золота из руды на 5391 тонн по цене 2500 руб. за грамм.

Финансовые результаты после ввода в эксплуатацию шахты (план) приведены в таблице 23.

Таблица 23 – Финансовые результаты после ввода в эксплуатацию шахты (план)

Наименование показателя	Сумма, тыс.руб.
Добыто полезного ископаемого (583733 т.)	-
Выручка от добычи руды	1 006 939
Выручка от добычи золота	13 477 500
Прибыль от продаж	13 981 362

Планируемая выручка от добычи руды составит $583733 \times 1725 = 1006939425,00$ руб. (1 006939 тыс.руб.)

Планируемая выручка от добычи золота $5391 \times 1000 \times 2500 = 13477500000$ руб. (13 477 500 тыс.руб.)

Планируемая прибыль от продаж от проекта составит $1006,9 + 13477 - 503,06 = 13\,981\,362$ (тыс. руб.).

Общая сумма затрат для реализации проекта составляет 503 077 тыс. руб.

Анализ показал то, что ООО «Маломырский рудник» испытывает серьезный недостаток собственных источников для формирования своего имущества, особенно оборотных активов, дефицит собственного оборотного капитала, а, следовательно, вынуждено прибегать к заимствованию.

Предлагается два варианта внедрения проекта:

- внедрения проекта за счет средств учредителей;
- внедрение проекта за счет займа в банке в виде кредита.

Рассмотрим первый вариант, увеличив уставный капитал организации, с целью использования средств для дальнейшего получения доходов, расчет привлечения средств учредителей для реализации проекта представлен в таблице 24.

Таблица 24 – Расчет цены собственных средств необходимых для реализации проекта

Показатели	Собственные средства организации (100 %)
Собственный капитал, всего, тыс. руб.	503 077
Выручка тыс.руб.	14 484 439
Себестоимость тыс.руб.	503 077
Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	13 981 362
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	13 981 362

Налог на прибыль (ставка 20 %), тыс. руб.	2 796 272
Чистая прибыль, тыс. руб.	11 185 089
Рентабельность собственного капитала, в процентах	22,23

Так как для внедрения проекта учредители ждут доходов от вложенных средств, то чистая прибыль подлежит распределению между учредителями. Предложим, что один учредитель внес вклад у уставный капитал необходимую для строительства сумма средства на условиях возврата. Оформлен договор беспроцентного займа на 12 месяцев. Соответственно чистая прибыль после внедрения проекта составит 11 185 089 тыс. руб. с этой прибыли необходимо вернуть 503 077 тыс. руб. Итого вместо 11 185 089 тыс. руб. чистой прибыли организация после распределения получит 10 682 014 тыс. руб. (11 185 089 тыс. руб. – 503 077 тыс. руб.).

Рентабельность собственного капитала составляют 22,23 %. Рентабельность собственного капитала – это отношение чистой прибыли к собственному капиталу.

Теперь рассмотрим второй вариант внедрения проекта за счет заемных средств в банке в виде кредита. ООО «Маломырский рудник» обслуживается в Сбербанке, поэтому и заемные средства мы возьмем там. Рассмотрим кредит от Сбербанка «Бизнес-Инвест» в сумме 453 000 тыс. руб., ставка 11,8 % годовых, срок 36 месяцев в таблице 25.

Таблица 25 – Расчет привлечения заемных средств необходимых для реализации проекта

Показатели	Заемные средства организации
Заемный капитал (заемные средства в банке), тыс. руб.	453 000
Собственный капитал (уставный и добавочный – 10 %) тыс. руб.	50 077
Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	13 981 362
Проценты за кредит (11,8 % годовых), тыс. руб.	53 454
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	13 927 908
Налог на прибыль (ставка 20 %), тыс. руб.	2 785 581
Чистая прибыль, тыс. руб.	11 142 327
Рентабельность заемного капитала, в процентах	25,6

При привлечении заемного капитала в виде заемных средств по кредиту рентабельность заемного капитала получается выше, чем в первом варианте и составила 25,6. В случае, если привлечь заемные средства организации в размере 453 000 тыс. руб. под 11,8 % годовых, ООО «Маломырский рудник» увеличит рентабельность собственного капитала организации за счет внедрения инвестиционного проекта, что говорит об эффективности привлечения заемного капитала. Если ООО «Маломырский рудник» для реализации проекта привлечет заемные средства банка, то большая часть чистая прибыль останется в организации, которую можно направить на создание фондов развития производства или же увеличение собственного капитала путем создания, например, резервного фонда.

Показатель, который отражает уровень дополнительной прибыли при использовании заемного капитала, именуется эффектом финансового рычага (15), демонстрирует уровень дополнительного генерируемой прибыли на собственный капитал при разных уровнях использования заемных средств в структуре капитала. Эффект финансового рычага определяется по формуле (15) данной работы.

Рассчитаем эффект финансового рычага исходя из данных таблицы 25:

$$\text{ЭФР} = (1 - 20 : 100) \times (22,23 - 11,8) \times 503\,077 : 50\,077 = 0,8 \times 10,43 \times 10,04 = 83,77.$$

Показатель финансового рычага составляет 83,77, значение положительное, а значит, предприятие способно отвечать по своим обязательствам, платить текущие платежи по кредиту и проценты. Высокое значение данного коэффициента, показывает, что предприятие имеет высокую долю высоколиквидных активов, долю занятых средств и эффект формирования прибыли.

Таким образом, анализ управления капиталом организации позволяет сделать вывод о том, что организация успешно привлекает заемные средства

для осуществления своей деятельности.

Хотелось бы отметить и то, что в июле 2018 года на ООО «Маломырский рудник» успешно запущен флотационный комбинат. Проектная мощность комбината по переработке руды составит 5,4 млн. тонн руды в год, с производством 300 тыс. т флотационного концентрата. За 2018 год комбинат произвел 46 тыс. тонн флотационного концентрат с содержанием золота 52,1 тысячитройских унций.

Также для улучшения финансового состояния организации предлагается провести модернизацию основного капитала организации посредством замены шаров с маленьким диаметром на большой диаметр с целью увеличения объемов производства руды. Внедрение данного мероприятия позволит увеличить прибыль рудника. Сейчас использование шара меньшим диаметром позволяет извлечь золота из руды на 80 %, а с большим диаметром шара процент извлечения золота из руды составит 85 %. Средства для внедрения данного мероприятия предлагается взять в самой организации из фонда по модернизации производства, который формируется из чистой прибыли организации. С 1 килограмма золота, вложенного в технологию, берем 800 грамм, а будем извлекать благодаря замене шара 850 грамм, что приведет к увеличению прибыли организации.

Рассмотрим, как изменяться основные финансовые результаты деятельности организации после внедрения проекта в таблице 26.

Таблица 26 – Основные показатели после внедрения проекта

в тыс. руб.

Показатели	До внедрения проекта, 2018 год	После внедрения проекта			
		2019 год	2020 год	2021 год	2022 год
Выручка	6 484 124	20968563	35 453002	49 937441	64 421880
Себестоимость	4 307 683	4 810 740	5 313 817	5 816 894	6 319 971
Валовая прибыль	2 176 441	16 157 823	30 139185	44 120547	58 101909
Коммерческие расходы	3 077	3 077	3 077	3 077	3 077
Управленческие расходы	144 769	144 769	144 769	144 769	144 769
Прибыль от продаж	2 028 595	16 009 977	29 991339	43 972701	57 954063

Проценты к получению	7 601	7 601	7 601	7 601	7 601
Проценты к уплате	91 639	91 639	91 639	91 639	91 639
Прочие доходы	811 725	811 725	811 725	811 725	811 725
Прочие расходы	971 249	971 249	971 249	971 249	971 249
Прибыль до налогообложения	1 785 303	15 766 415	29 747 777	43 729 139	57 710 501
Текущий налог на прибыль	357 060	3 153 283	5 949 555	8 745 827	11 542 100
Чистая прибыль	1 428 243	12 613 132	23 798 222	34 983 312	46 168 401

По данным таблицы виден рост всех показателей. Выручка в 2019 году выросла на 14 484 439 тыс.руб. по сравнению с 2018 годом. Наблюдается значительный рост валовой прибыли на 13 981 382 тыс.руб. Также произошло увеличение чистой прибыли на 11 184 889 тыс.руб., как следствие произойдет увеличение собственного капитала предприятия. Себестоимость за прогнозируемый период увеличивается не значительно, что имеет положительную тенденцию. Нарращивание объёмов производства позволит предприятию финансировать ежегодные объёмы запланированных геологоразведочных работ, что (в соответствии с имеющимся опытом) должно привести к открытию новых месторождений и продлению срока жизни предприятия после 2030 года.

В ходе анализа было выявлено, что для реализации организацией ООО «Маломырский рудник» бизнес плана строительство шахты более выгодно использовать долгосрочные заемные денежные средства, так как инвестиционный проект предложен на длительный срок. А если предприятию брать краткосрочные заемные средства, то предприятие имеет риск не осуществить инвестиционный проект, в связи с тем, что задолженность придется вернуть в течение года и у предприятия не останется свободных денежных средств на ведение производственного процесса.

Финансирование проекта из заемных источников более привлекательно в связи с тем, что банк не претендует на будущие доходы предприятия. Банк (кредитор) претендует, только на возврат суммы кредита и начисленные на нее проценты. Заемные средства не меняют состав собственного капитала.

После строительства шахты ООО «Маломырский рудник» планирует

добыть 583733 тонны, а золота из руды на 5391 тонн. Увеличение себестоимости происходит за счет увеличения затрат на внедрение проекта, после того, как проект будет внедрен и заработает, руководству компании рекомендуется проанализировать вопрос увеличения себестоимости и найти резервы для ее снижения. Необходимо отметить то, темп роста себестоимости несколько ниже темпа роста выручки, что является положительной тенденцией предприятия. Рост выручки способствует увеличению и валовой прибыли в 2022 году до 58 101 909 тыс. руб. Данный прогноз составлен относительно внедрения предложенного мероприятия. Проект показывает рост всех видов прибыли, а значит и рост собственного капитала организации.

Для более успешного функционирования организации рекомендуется:

- направлять чистую прибыль на создание фонда накопления;
- фонда потребления.

Средства фонда накопления в дальнейшем направлять на приобретение, создание, модернизацию основных средств и оборотных активов научно-технические разработки, освоение новой технологии производства, реализацию природоохранных мероприятий. Средства фонда потребления направлять на материальное поощрение работников, материальную помощь работникам, расходы по оплате услуг поликлиникам по договорам, заключенным с органами здравоохранения на предоставление своим работникам медицинской помощи, путевки работникам и их детям на лечение, отдых, экскурсии и путешествия, стипендии студентам и учащимся, направленным организациями на обучение, оплата курсов повышения квалификации сотрудников, выплата вознаграждений руководству.

Следовательно, предлагаемое мероприятие по повышению эффективности управления капиталом в ООО «Маломырский рудник» на основе бухгалтерского баланса и финансовой отчетности является для компании экономически выгодным и целесообразным.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Управление капиталом организации – это система управленческих решений, направленных на формирование капитала из источников различного направления, а также эффективным использованием капитала в хозяйственной деятельности предприятия.

Исходя из этого руководство компании, принимает финансовые и инвестиционные решения по размещению капитала, опираясь на учет перспективы предприятия, что предполагает выделение соответствующих финансовых ресурсов на долгосрочные инвестиционные и инновационные проекты и программы; установление рационального соотношения между заемным и собственным капиталом, коэффициент задолженности должен соответствовать (40 % / 60 %); достижение минимизации затрат по формированию капитала из различных источников (собственных и заемных), что требует расчета средневзвешенной стоимости капитала и применения этого параметра при оценке вложений в реальные и финансовые активы; эффективное использование капитала в процессе хозяйственной деятельности, что предполагает проведение анализа и оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой и рыночной активности предприятия с помощью специальных финансовых коэффициентов.

Анализ основных финансовых показателей и капитала позволяет сделать следующие выводы по исследуемой организации.

На протяжении всего исследуемого периода наблюдается рост выручки от реализации и к 2018 году выручка составила 6484124 тыс. руб. В 2017 году по сравнению с 2016 годом рост себестоимости привел к снижению прибыли, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом снижение себестоимости привело к увеличению прибыли в организации.

Можно сделать вывод о том, что добыча руд с содержанием золота на предприятии является рентабельным.

Наиболее высокий уровень всех показателей рентабельности был в 2018 году, что говорит о том, что при реализации золота была получена максимально

возможная сумма, прибыли.

Главным источником свободных денежных средств предприятия является выручка от реализации изготавливаемой продукции. В связи с этим, ключевым направлением деятельности субъекта является повышение рентабельности производства, путем снижения затрат и соблюдения режима экономии, а также эффективного применения ресурсов, которыми располагает предприятие.

Анализ основного капитала ООО «Маломырский рудник» показал то, что в 2018 году по сравнению с 2017 годом произошло увеличение капитала на 2196919 тыс. руб. или на 22,42 %, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом основной капитал уменьшился на 88830 тыс. руб. или на 0,90 %.

В 2018 году увеличение основного капитала произошло за счет увеличения стоимости сооружений, стоимости машин и оборудования, стоимости производственного и хозяйственного инвентаря.

Также следует отметить, что наибольший удельный вес в структуре основного капитала ООО «Маломырский рудник» в 2018 году составили здания – 36,49 %, наименьший удельный вес – производственный и хозяйственный инвентарь и другие виды основных средств.

Анализ состояния основных средств ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг. показал то, что степень обновления основных средств организации в течение анализируемого периода является незначительной. Коэффициент выбытия за анализируемый период составил 0,06.

Наблюдается рост коэффициента износа с 0,51 до 0,60, снижении коэффициента годности с 0,49 до 0,40, что говорит об ухудшении технического состояния основных средств организации.

Коэффициент замены, по сравнению с 2016 годом, в 2017 году увеличился больше чем два раза, это показывает, что выбытие основных средств опережает их поступление в два раза.

Вывод: предприятию необходимо наращивание производственного потенциала для предотвращения нехватки производственных мощностей.

За отчетный период оборотный капитал ООО «Маломырский рудник»

вырос на 1161216 тыс.руб. или на 129,17 %. Это обусловлено опережением темпов прироста мобильных активов по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов. Произошло это главным образом за счет увеличения стоимости запасов и финансовых вложений.

Резкое увеличение запасов на 139,17 % делает необходимым дальнейший углубленный анализ их состава и структуры по данным аналитического учета.

За анализируемый период объемы дебиторской задолженности ООО «Маломырский рудник» снизились на 104780 тыс.руб., что является позитивным изменением и может свидетельствовать о выборе подходящей политики продажи об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия.

Сумма денежных средств ООО «Маломырский рудник» повысилась на 6748 тыс.руб., или на 302,64 %.

В структуре оборотных активов ООО «Маломырский рудник» основное место занимают запасы и дебиторская задолженность. Оптимальным считается структура оборотных активов, в которой доля запасов и НДС равна 65 %, доля дебиторской задолженности – 25 %, доля краткосрочных финансовых вложений и денежных средств – 10 %. Рассмотрение оборотных активов в разрезе элементов дает основание сделать вывод о том, что эта структура далека от оптимальной.

Собственный капитал ООО «Маломырский рудник» в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличился на 91825 тыс. руб. или на 108 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом вырос ещё на 1427043 тыс. руб. или на 217 %, что положительно характеризует динамику изменения имущественного положения организации. В организации ООО «Маломырский рудник» за анализируемый период был отражен в бухгалтерской отчетности непокрытой убыток, который имеет тенденцию к уменьшению. В 2018 году он уменьшился до 1598288 тыс. руб. или на 52,83 %.

В структуре собственного капитала ООО «Маломырский рудник» занимает основное место уставный капитал: в 2016 году его доля составила 199,5 %, в 2017 году 184,42 %, а в 2018 году 84,79 %. Большая доля

добавочного капитала в 2016 году 178,13 %, 2017 году 164,66 %, в 2018 году 75,71 %, что свидетельствует об инфляционном характере его роста, также предприятие проводит переоценку стоимости основных средств.

ООО «Маломырский рудник» испытывает серьезный недостаток собственных источников для формирования своего имущества, особенно оборотных активов, дефицит собственного оборотного капитала, а, следовательно, вынуждено прибегать к значительному заимствованию или накоплению долгов. Такая структура собственного капитала является нерациональной.

Высокий удельный вес 60,5 % составляющих собственного капитала, которые были наработаны в результате производственной деятельности (резервов, фондов, нераспределенной прибыли), является положительным фактом.

На основе результатов анализа ООО «Маломырский рудник» можно охарактеризовать структуру капитала как наименее рациональную, а динамику ее изменения как негативную.

Анализ раздела «Долгосрочные обязательства» показывает, что у ООО «Маломырский рудник» заемные средства имеют тенденцию к увеличению. Отложенные налоговые обязательства в 2017 году по сравнению с 2016 году выросли на 41055 тыс. руб., а в 2018 году по сравнению с 2017 годом еще на 317679 тыс. руб. В отчетном периоде имеется задолженность по долгосрочным заемным средствам в размере 7001582 тыс. руб. или 435,69 % от обязательств.

В структуре «Долгосрочные обязательства» ООО «Маломырский рудник» основное место занимают заемные средства и отложенные налоговые обязательства.

У организации ООО «Маломырский рудник» в отчетном году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 8,1 %.

Объем краткосрочных обязательств в 2018 году составил 8474073 тыс. руб., что меньше на 3819134 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом.

Задолженность по краткосрочным заемным средствам снизилась на 8309561 тыс. руб. или на 24,41 %.

Снижение краткосрочных заемных средств отмечен на фоне увеличения кредиторской задолженности, величина которой выросла в анализируемом периоде на 4489436 или на 457,13 %.

В структуре краткосрочных обязательств основное место занимают кредиторская задолженность и заемные средства. Доля кредиторской задолженности в общей структуре увеличилась с 3,84 % до 67,81 %.

Доля краткосрочных кредитов и займов в пассивах занимает менее 10 %, поэтому политику управления пассивами можно отнести консервативному типу.

Таким образом, во второй главе работы была дана характеристика ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018гг., изучено его финансовое положение, а также проведен анализ основного, оборотного, собственного и заемного капитала.

В настоящее время ООО «Маломырский рудник» для улучшения структуры капитала необходимо повысить долю собственных средств в источниках финансирования за счет рационального распределения прибыли, рассмотреть все возможные варианты получения долгосрочных кредитов для усовершенствования производства, а также сократить отток собственных средств в дебиторскую задолженность посредством комплексного подхода изучения заказчика.

Прежде всего, необходимо больше внимания уделять повышению скорости движения оборотных средств, сокращению всех видов запасов, добиваться максимально быстрого продвижения готовых изделий от производителя к потребителю. Предложенные мероприятия позволят улучшить финансовое состояние ООО «Маломырский рудник».

В ходе анализа было выявлено, что для реализации организацией ООО «Маломырский рудник» бизнес планостроительство шахты более выгодно использовать заемные денежные средства. Финансирование проекта из

заемных источников более привлекательно в связи с тем, банк не претендует на будущие доходы предприятия. Банк (кредитор) претендует, только на возврат суммы кредита и начисленные на нее проценты. Заемные средств не меняют состав собственного капитала.

После строительства шахты ООО «Маломырский рудник» планирует добыть 583733 тонны, а золота из руды на 5391 тонн. Увеличение себестоимости происходит за счет увеличения затрат на внедрение проекта, после того, как проект будет внедрен и заработает, руководству компании рекомендуется проанализировать вопрос увеличения себестоимости и найти резервы для ее снижения. Необходимо отметить то, темп роста себестоимости несколько ниже темпа роста выручки, что является положительной тенденцией предприятия. Рост выручки способствует увеличению и валовой прибыли в 2022 году до 58 101 909 тыс. руб. Данный прогноз составлен относительно внедрения предложенного мероприятия. Проект показывает рост всех видов прибыли, а значит и рост собственного капитала организации.

Для более успешного функционирования организации рекомендуется:

- направлять чистую прибыль на создание фонда накопления;
- фонда потребления.

Средства фонда накопления в дальнейшем направлять на приобретение, создание, модернизацию основных средств и оборотных активов научно-технические разработки, освоение новой технологии производства, реализацию природоохранных мероприятий. Средства фонда потребления направлять на материальное поощрение работников, материальную помощь работникам, расходы по оплате услуг поликлиникам по договорам, заключенным с органами здравоохранения на предоставление своим работникам медицинской помощи, путевки работникам и их детям на лечение, отдых, экскурсии и путешествия, стипендии студентам и учащимся, направленным организациями на обучение, оплата курсов повышения квалификации сотрудников, выплата вознаграждений руководству.

Следовательно, предлагаемое мероприятие по повышению

эффективности управления капиталом в ООО «Маломырский рудник» на основе бухгалтерского баланса и финансовой отчетности является для компании экономически выгодным и целесообразным.

В заключении необходимо отметить, что управление финансами – это, прежде всего, управление капиталом предприятия. Капитал – одна из наиболее важных и часто используемых экономических категорий, а обеспечение его эффективного использования относится к наиболее ответственным задачам финансового менеджмента. Главная задача финансового управления при формировании структуры капитала предприятия – достичь оптимального соотношения между риском и доходностью.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: Инфра-М, 2016. – 210 с.
- 2 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М. : ИНФРА-М, 2017.– 320 с.
- 3 Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/ А.И. Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В.Малеева. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 473 с.
- 4 Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2016. – 473 с.
- 5 Антошкина, А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебное пособие / А.В. Антошкина. – Томск : Изд-во Томского политех. ун-та, 2016. – 274 с.
- 6 Артеменко, В.Г. Экономический анализ : учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М. : КНОРУС, 2015. – 288 с.
- 7 Аскеров, П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учебное пособие / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 176 с.
- 8 Барнгольц, С.Б. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 328 с.
- 9 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) : учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М. : Дашков и К, 2016. – 372 с.
- 10 Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа / Л. Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 222 с.
- 11 Бердникова, Т.Б. Анализ и динамика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-

М, 2017. – 354 с.

12 Богаченко, В.М. Бухгалтерский учет : учебник / В.М.Богаченко, Н.А. Кириллова. – Ростов н/Д. : Феникс,2015. – 281с.

13 Бреславцева, Н.А. Бухгалтерский учет : практикум : учеб.пособие/ Н.А. Бреславцева, Н.В. Михайлова, О. Н. Гончаренко. – Ростов н/Д. : Феникс, 2016. – 194с.

14 Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие / Л. М. Бурмистрова. – М.:ИНФРА-М, 2016. – 240 с.

15 Быкова, Н.Н. Понятие рентабельности предприятия / Н.Н. Быкова // Молодой ученый. –2016. – № 29. – С. 372-374.

16 Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности : учебник/ М. А. Вахрушина. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 432 с.

17 Володина, А.А. Управление финансами. Финансы предприятий : учебник / А.А. Володина. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 510 с.

18 Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник/ А. П. Гарнов. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 365 с.

19 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие /Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М. : ЮНИТИ-ДАНА,2017 – 159 с.

20 Гинзбург, А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2017. – 386 с.

21 Дашков, Л.П. Организация и управление коммерческой деятельностью : учебник / Л.П. Дашков, О.В. Памбухчиянц.– М.:Дашков и К, 2018.– 400 с.

22 Ефимова, О.В. Финансовый анализ : учебник / О.В. Ефимова. – М. : Бухгалтерский учет, 2016.– 352 с.

23 Ильшева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности учебное пособие для студентов вузов / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017.– 431 с.

- 24 Ильшева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. –241 с.
- 25 Исраилова, З.Р. Капитал как составляющая часть фирмы / З.Р. Исраилова, Х. И. Хатуиева // Достижения науки и образования. – № 10 (11). – 2016. – с. 37-38.
- 26 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А. А. Канке, И. П. Кошева. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 288 с.
- 27 Кобелева, И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие / И.В. Кобелева, Н. С. Ивашина.– М. : ИНФРА-М, 2015. - 224 с.
- 28 Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая[и др.]. – М. : ИНФРА-М, 2017.– 608 с.
- 29 Комплексный экономический анализ : учебное пособие / М.В. Мельник[и др.].– М.: ИНФРА-М, 2016.– 352 с.
- 30 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский управленческий учет : учебное пособие / Н.П. Кондраков, М.А. Иванова. – М. : ИНФРА-М, 2016. – 352 с.
- 31 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет : учебное пособие / Н. П. Кондраков. – М. : ИНФРА-М, 2017.– 414 с.
- 32 Кувшинов, М.С. Бухгалтерский учёт : учебник / М.С. Кувшинов. – М. : Кнорус, 2018.– 201с.
- 33 Кувшинов, М.С. Бухгалтерский учет и анализ : учебное пособие / М.С. Кувшинов.– М.: ИНФРА-М, 2016. – 248 с.
- 34 Куприянова, Л.М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.:ИНФРА-М, 2015. –157 с.
- 35 Левчаев, П.А. Финансы организаций: учебник / П.А. Левчаев. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 386 с.
- 36 Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. – М. : ИНФРА-М, 2015.– 528 с.
- 37 Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю.

Мазурина. – М.: Инфра-М, 2017. – 197 с.

38 Малис, Н.И. Прибыль организаций : налогообложение и учет : учебник / Н.И. Малис, Н.А. Назарова, А.В. Тихонова. – М. : Магистр, 2018.–180 с.

39 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – М. : КНОРУС, 2015.– 534 с.

40 Нечитайло, А.И. Учет финансовых результатов и использования прибыли / А. И. Нечитайло. – М.: Кнорус, 2016. – 286 с.

41 Николаева, Т.П. Финансы предприятий: учебно-методический комплекс / Т.П. Николаева. – М. : Изд. центр ЕАОИ, 2015. –311 с.

42 Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие для студентов вузов / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017.– 511 с.

43 Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т.А. Пожидаева. – М. : КНОРУС, 2015.– 320 с.

44 Протасов, В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы) : производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг / В.Ф. Протасов– М.: Финансы и статистика, 2017. – 536 с.

45 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятий / С. М. Пястолов. – М.: Проспект, 2017. – 224 с.

46 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие / С.М. Пястолов. – М. : КНОРУС, 2016.– 323 с.

47 Сапожникова, Н.Г. Бухгалтерский учет: учебник / Н. Г. Сапожникова. – М. : КНОРУС, 2017.– 225с.

48 Теория бухгалтерского учета: учебное пособие / под ред. Н. П. Любушина. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2016.– 241 с.

49 Фельдман, И.А. Бухгалтерский учет: учебник для вузов / И.А. Фельдман. – М. : Юрайт, 2016.– 174с.

50 Финансы организаций: учебник / под ред. Н. В. Колчина. – М. :

ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 399 с.

51 Фридман, А.М. Финансы организаций: учебник / А.М. Фридман. – М. : ИНФРА-М, 2018.– 202 с.

52 Хайдукова, Д. А. Прибыль предприятия: экономическая сущность, виды, методы анализа // Вопросы экономики и управления. – 2016. – № 5. – С. 175-179.

53 Цветков, А.Н. Менеджмент: учебник / А.Н. Цветков. – СПб. : Питер, 2017. – 420 с.

54 Чопозова, А.И. Методика финансового анализа. Теория и практика / А.И. Чопозова, И.А. Демченко. – М. : Финансы и статистика, 2015.– 136 с.

55 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – М. : ИНФРА-М, 2018.– 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Устав ООО «Маломырский рудник»

УТВЕРЖДЕН

Общим собранием участников
ООО «Маломирский рудник»
от «03» октября 2011 года

УСТАВ
Общества с ограниченной ответственностью
«Маломирский рудник»

**КОПИЯ
ВЕРНА**



г. Благовещенск
2011 г.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Общество с ограниченной ответственностью «Маломырский рудник», именуемое в дальнейшем «Общество» создано в результате реорганизации путем преобразования из Закрытого акционерного общества «Маломырский рудник» в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ и другими нормативными правовыми актами Российской Федерации.

2. НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ ОБЩЕСТВА

2.1. Полное фирменное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью «Маломырский рудник».

Сокращенное фирменное наименование Общества: ООО «Маломырский рудник».

2.2. Место нахождения Общества: 675000, Российская Федерация, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Ленина, д. 140/1.

2.3. Срок деятельности Общества: не ограничен.

3. ЦЕЛЬ И ПРЕДМЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

3.1. Целями создания Общества является получение прибыли.

3.2. Основными видами деятельности Общества являются:

- научная, производственная и предпринимательская деятельность в области природопользования и недропользования;
- промышленное и гражданское строительство, проектно-сметные, ремонтно-строительные и пуско-наладочные работы;
- разведка и добыча полезных ископаемых, в том числе использования отходов горнодобывающего и связанных с ним перерабатывающих производств;
- региональное геологическое изучение, включающее региональные геолого-геофизические работы, геологическую съемку, инженерно-геологические изыскания, научно-исследовательские и другие работы, направленные на общее геологическое изучение недр;
- геологическое изучение, включающее поиски и оценку месторождений полезных ископаемых;
- производство драгоценных металлов;
- заготовка лома и отходов драгоценных металлов, их первичная обработка и переработка с получением концентратов и других продуктов, предназначенных для аффинажа;
- сертификация драгоценных металлов и драгоценных камней и продукции из них;
- предоставление юридическим лицам услуг по охране, хранению и транспортировке драгоценных металлов и драгоценных камней;
- оптовая и розничная торговля ювелирными изделиями из драгоценных металлов и драгоценных камней;
- производство и ремонт ювелирных изделий;
- инвестирование, проектное и венчурное финансирование, доверительное управление имуществом;
- редакторная, издательская деятельность;
- оказание консультационных, консалтинговых и юридических услуг;
- испытание и анализ состава и чистоты материалов и веществ: анализ химических и биологических свойств материалов и веществ (воздуха, воды, бытовых и производственных отходов, топлива, металла, почвы, химических веществ);
- обработка отходов и лома драгоценных металлов;
- розничная торговля в неспециализированных магазинах;
- розничная торговля хлебом, хлебобулочными и кондитерскими изделиями;
- деятельность столовых при предприятиях и учреждениях и поставка продукции общественного питания;
- торговля автотранспортными средствами;
- другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Российской Федерации.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерский баланс ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2018
Органи- зация	Общество с ограниченной ответственностью "Мадья- ч-рудный рудник"	по ОКПО 84734813		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 2801147023		
Вид экономической деятельности	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой груп- пы)	по ОКВЭД 07.28.41		
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКФС / ОКФС 85 18		
Общество с ограниченной от- ветственностью / Частная соб- ственность		по ОКЕИ 384		
Единица измерения: в тыс. рублей				
Местонахождение (адрес)				
875000, Амурская обл. Благовещенск г. Ленина ул. д. № 140/1				

Показатели	Наименование показателя	Код	На 31 де- кабря 2018 г.	На 31 де- кабря 2017 г.	На 31 де- кабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	88 973	41 096	73 635
	в том числе:				
	Нематериальные активы в организации	11101	88 973	41 096	73 635
	Приобретение нематериальных акти- вов	11102	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	в том числе:				
	Расходы на научно- исследовательские, опытно- конструкторские и технологические работы	11201	-	-	-
	Выполнение научно- исследовательских, опытно- конструкторских и технологических работ	11202	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	2 391 268	1 014 399	447 494
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	8 395 683	7 962 210	7 986 433
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	5 186 812	4 212 873	4 876 535
	Объекты недвижимости, права собственности на которые не заре- гистрированы	11502	962 312	-	-
	Оборудование к установке	11503	60 489	362 535	381 088
	Приобретение земельных участков	11504	-	-	-
	Приобретение объектов природополь- зования	11505	-	-	-

	Строительство объектов основных средств	11506	2 165 204	3 311 259	2 699 390
	Приобретение объектов основных средств	11507	20 866	75 543	29 420
	Расходы будущих периодов	11508	-	-	-
	Аренднованное имущество	11509	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	в том числе:				
	Материальные ценности в организации	11601	-	-	-
	Материальные ценности предоставленные во временное владение и пользование	11602	-	-	-
	Материальные ценности предоставленные во временное пользование	11603	-	-	-
	Прочие доходные вложения	11604	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	120	100	100
	в том числе:				
	Паи	11701	120	100	100
	Отложенные налоговые активы	1180	1 098 654	1 115 817	1 095 912
	Прочие оборотные активы	1190	1 000 044	1 000 048	1 000 052
	в том числе:				
	Перевод молодняка животных в основное стадо	11901	-	-	-
	Приобретение взрослых животных	11902	-	-	-
	Расходы будущих периодов	11903	44	48	52
	Расчеты с учредителями по дополнительным вкладам в имущество		1 000 000	1 000 000	1 000 000
	Итого по разделу I	1100	12 974 742	11 133 670	10 603 626
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	3 765 482	2 705 573	2 691 980
	в том числе:				
	Материалы	12101	1 837 532	1 945 530	2 073 470
	Брак в производстве	12102	-	-	-
	Товары отгруженные	12103	-	-	-
	Товары	12104	8 194	7 140	5 918
	Готовая продукция	12105	2 988	282	11 872
	Расходы на продажу	12106	-	-	-
	Основное производство	12107	488 498	252 272	364 359
	Полуфабрикаты собственного производства	12108	1 309 102	301	34
	Вспомогательные производства	12109	137 556	499 092	235 380
	Обслуживающие производства и хозяйства	12110	344	408	297
	Расходы будущих периодов	12111	1 268	548	630
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	114	450
	в том числе:				
	НДС по приобретенным ОС	12201	-	-	-
	НДС по приобретенным НМА	12202	-	-	-
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12203	-	-	-

	НДС по приобретенным услугам	12204	-	114	450
	НДС, уплаченный при ввозе товаров на территорию РФ	12205	-	-	-
	НДС по товарам, реализованным по ставке 0% (экспорт)	12206	-	-	-
	НДС при строительстве ОС	12207	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	1 043 573	1 148 353	794 051
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	117 327	84 830	57 636
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	492 761	683 802	226 810
	Расчеты по налогам и сборам	12303	309 156	241 094	355 892
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	-	-	-
	Расчеты с персоналом по оплате труда	12305	44	56	57
	Расчеты с подотчетными лицами	12306	662	353	51
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12307	374	-	44
	Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал	12308	-	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12309	81 497	73 440	71 409
	Расходы будущих периодов	12310	41 752	64 778	82 152
	Выполненные этапы по незавершенным работам	12311	-	-	-
	Оценочные обязательства	12312	-	-	-
	Расчеты с факторинговыми компаниями	12313	-	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	322 734	124 000	133 000
	в том числе:				
	Акции	12401	-	-	-
	Долговые ценные бумаги	12402	-	-	-
	Предоставленные займы	12403	-	-	-
	Вклады по договору простого товарищества	12404	-	-	-
	Приобретенные права в рамках оказания финансовых услуг	12405	-	-	-
	Депозитные счета	12406	322 734	124 000	133 000
	Депозитные счета (в валюте)	12407	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10 078	3 330	2 549
	в том числе:				
	Касса организации	12501	835	799	1 302
	Операционная касса	12502	-	-	-
	Касса организации (в валюте)	12503	-	-	-
	Касса по деятельности платежного агента	12504	-	-	-
	Расчетные счета	12505	8 703	2 233	1 125
	Валютные счета	12506	42	-	-
	Аккредитивы	12507	-	-	-
	Чековые книжки	12508	-	-	-
	Прочие специальные счета	12509	-	-	-
	Аккредитивы (в валюте)	12510	-	-	-

	Прочие специальные счета (в валюте)	12511	-	-	-
	Переводы в пути	12512	498	298	122
	Прочие оборотные активы	1260	719	-	898
	в том числе:				
	Акцизы по оплаченным материальным ценностям	12601	-	-	-
	Денежные документы	12602	-	-	-
	Денежные документы (в валюте)	12603	-	-	-
	НДС по экспорту к возмещению	12604	-	-	-
	НДС, начисленный по отгрузке	12605	-	-	-
	Расчеты по НДС при исполнении обязанностей налогового агента	12606	-	-	-
	Расходы будущих периодов	12607	719	-	-
	Недостачи и потери от порчи ценностей	12608	-	-	898
	НДС по арендным обязательствам	12609	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	5 142 588	3 981 370	3 622 908
	БАЛАНС	1600	18 117 328	15 115 040	14 226 532

	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 239 981	2 239 981	2 239 981
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	в том числе:				
	Переоценка основных средств	13401	-	-	-
	Переоценка НМА	13402	-	-	-
	Переоценка прочих внеоборотных активов	13403	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 000 000	2 000 000	2 000 000
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	в том числе:				
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	13601	-	-	-
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13602	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(1 598 288)	(3 025 331)	(3 117 156)
	Итого по разделу III	1300	2 641 673	1 214 630	1 122 805
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	6 434 200	1 357 500	1 151 500
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	-	-	-
	Долгосрочные займы	14102	6 434 200	1 357 500	1 151 500
	Долгосрочные кредиты (в валюте)	14103	-	-	-
	Долгосрочные займы (в валюте)	14104	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	567 382	249 703	208 648
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-

Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	7 001 582	1 807 203	1 380 148
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	2 683 187	10 892 748	11 254 236
в том числе:				
Краткосрочные кредиты	15101	-	-	-
Краткосрочные займы	15102	2 521 250	10 302 157	6 231 282
Проценты по краткосрочным кредитам	15103	-	-	-
Проценты по долгосрочным кредитам	15104	-	-	-
Проценты по краткосрочным займам	15105	181 937	690 591	458 542
Проценты по долгосрочным займам	15106	-	-	-
Краткосрочные кредиты (в валюте)	15107	-	-	-
Краткосрочные займы (в валюте)	15108	-	-	4 564 432
Проценты по краткосрочным кредитам (в валюте)	15109	-	-	-
Проценты по долгосрочным кредитам (в валюте)	15110	-	-	-
Проценты по краткосрочным займам (в валюте)	15111	-	-	-
Проценты по долгосрочным займам (в валюте)	15112	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	5 746 527	1 257 091	450 780
в том числе:				
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	1 424 987	847 386	349 493
Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	4 225 481	230 944	12
Расчеты по налогам и сборам	15203	40 200	36 100	27 174
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	19 180	14 548	11 718
Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	33 010	26 085	20 954
Расчеты с подотчетными лицами	15206	-	-	-
Расчеты с персоналом по прочим операциям	15207	43	-	15
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15208	-	-	-
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15209	3 658	2 048	41 414
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
в том числе:				
Целевое финансирование	15301	-	-	-
Доходы, полученные в счет будущих периодов	15302	-	-	-
Безвозмездные поступления	15303	-	-	-
Предстоящие поступления по недостачам, выявленным за прошлые годы	15304	-	-	-
Разница между суммой, подлежащей взысканию с виновных лиц, и балансовой стоимостью по недостачам ценностей	15305	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	44 359	43 254	38 113
Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	15401	44 359	43 254	38 113

	Резервы предстоящих расходов прочие	15402	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	114	450
	Итого по разделу V	1500	8 474 073	12 293 207	11 743 579
	БАЛАНС	1700	18 117 328	15 115 040	14 226 532

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах ООО «Маломырскийрудник» за 2016 - 2018 гг.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Маломырский рудник"	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Вид экономической деятельности	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)	по ОКПО	94734613		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность	ИНН	2801147023		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКВЭД	07.29.41		
		по ОКОПФ / ОКФС	65	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	4 967 513	4 861 304
	в том числе:			
	20 - Золотодобыча		4 826 893	4 524 902
	Себестоимость продаж	2120	(4 564 961)	(4 087 367)
	в том числе:			
	20 - Золотодобыча		(4 445 543)	(3 990 578)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	402 552	563 937
	Коммерческие расходы	2210	(2 750)	(2 087)
	Управленческие расходы	2220	-80907140,57	(62 603)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	318 895	499 247
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	в том числе:			
	связанные с участием в других организациях	23101	-	-
	Долевое участие в иностранных организациях	23102	-	-
	Долевое участие в российских организациях	23103	-	-
	Проценты к получению	2320	5 240	2 534
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	5 240	2 534
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	(232 588)	(678 275)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(538)	-
	Проценты, начисленные в соответствии со статьей 269 НК РФ	23302	(232 048)	(678 275)
	Прочие доходы	2340	572 826	2 521 714
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	17 562	3 969
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	736	3 697

	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23403	-	-
	Доходы, связанные с реализацией объектов строительства	23404	-	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23405	258 522	263 317
	Доходы, связанные с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23406	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права до наступления платежа	23407	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права после наступления срока платежа	23408	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23409	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23410	-	-
	Доходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23411	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23412	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23413	-	-
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23414	157 833	159 433
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23415	242	181
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23416	-	-
	Прочие операционные доходы	23417	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23418	46	-
	Прибыль прошлых лет	23419	301	1 613
	Возмещение убытков к получению	23420	418	1 788
	Курсовые разницы	23421	110 691	2 076 620
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23422	8 341	214
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23423	211	413
	Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23424	-	-
	Прочие внереализационные доходы	23425	17 923	10 488
	Корректировка прибыли до рыночных цен	23426	-	-
	Прочие расходы	2350	(538 495)	(1 527 804)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с участием в других организациях	23501	-	-
	Расходы, связанные с участием в российских организациях	23502	-	-
	Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23503	-	-
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	(417)	(1 616)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23505	-22071476,15	(6 200)

	Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23506	-	-
	Расходы, связанные с реализацией объектов строительства	23507	-	-
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23508	(240 446)	(244 566)
	Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23509	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования до наступления срока платежа	23510	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23511	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23512	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23513	-	-
	Расходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23514	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23515	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23516	-	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23517	-100724425,6	(103 920)
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23518	(329)	(280)
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23519	-	-
	Расходы на услуги банков	23520	-1255680,14	(932)
	Прочие операционные расходы	23521	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к уплате	23522	(778)	(131)
	Убытки прошлых лет	23523	(149 540)	(7 948)
	Курсовые разницы	23524	(116)	(1 135 567)
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23525	(5 167)	(2 484)
	Налоги и сборы	23526	-	-
	Премия, выплаченная покупателю	23527	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23528	(1 071)	(267)
	Расходы, связанные с безвозмездным получением имущества, работ, услуг или имущественных прав	23529	-	-
	Расходы по передаче товаров (работ, услуг) безвозмездно и для собственных нужд	23530	-	-
	Прочие внереализационные расходы	23531	-16335236,87	(23 588)
	Прочие косвенные расходы	23532	(245)	(305)
	Расходы, связанные с переоценкой внеоборотных внеоборотных активов	23533	-	-
	Прочие убытки, приравненные к внереализационным расходам	23534	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	125 880	817 416
	Текущий налог на прибыль	2410	(12 904)	-

	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(38 721)	(13 027)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(41 055)	(41 417)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-9937697,12	(135 093)
	Прочее	2480	29 842	1 282
	в том числе:			
	Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24601	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24602	-	-
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24603	-	-
	Корректировка налога на прибыль прошлых лет		29 842	1 282
	Чистая прибыль (убыток)	2400	91 825	642 168

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	в том числе:			
	Результат от переоценки основных средств, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25101	-	-
	Результат от переоценки нематериальных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25102	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	91 825	642 168
	Справочно. Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2018 г.

			Коды
		Форма по ОКУД	0710002
		Дата (число, месяц, год)	3 1 12 2018
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Маломырский рудник"	по ОКПО	94734613
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2801147023
Вид экономической деятельности	Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)	по ОКВЭД	07.29.41
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКОПФ / ОКФС	65 16
Общество с ограниченной ответственностью	Частная собственность		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	6 484 124	4 967 513
	Себестоимость продаж	2120	(4 307 683)	(4 584 961)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 176 441	402 552
	Коммерческие расходы	2210	(3 077)	(2 750)
	Управленческие расходы	2220	(144 769)	-80907140,57
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 028 595	318 895
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	в том числе:			
	связанные с участием в других организациях	23101	-	-
	Долевое участие в иностранных организациях	23102	-	-
	Долевое участие в российских организациях	23103	-	-
	Проценты к получению	2320	7 601	5 240
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	7 601	5 240
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	(91 639)	(232 586)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(91 639)	(538)
	Проценты, начисленные в соответствии со статьей 269 НК РФ	23302	-	(232 048)
	Прочие доходы	2340	811 725	572 826
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	23 883	17 562
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	-	736
	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23403	-	-
	Доходы, связанные с реализацией объектов строительства	23404	-	-

	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23405	364 771	258 522
	Доходы, связанные с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23408	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права до наступления платежа	23407	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права после наступления срока платежа	23408	104	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23409	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23410	-	-
	Доходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23411	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23412	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23413	-	-
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23414	136 718	157 833
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23415	178	242
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23416	-	-
	Прочие операционные доходы	23417	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23418	840	46
	Прибыль прошлых лет	23419	17	301
	Возмещение убытков к получению	23420	334	418
	Курсовые разницы	23421	53 620	110 691
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23422	6 135	8 341
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23423	122	211
	Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23424	-	-
	Прочие внереализационные доходы	23425	225 023	17 923
	Корректировка прибыли до рыночных цен	23426	-	-
	Прочие расходы	2350	(971 249)	(538 495)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с участием в других организациях	23501	-	-
	Расходы, связанные с участием в российских организациях	23502	-	-
	Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23503	-	-
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	(1 272)	(417)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23505	(107 512)	-22071476,15
	Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23506	-	-
	Расходы, связанные с реализацией объектов строительства	23507	-	-

	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23508	(341 262)	(240 446)
	Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23509	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования до наступления срока платежа	23510	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23511	(104)	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23512	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23513	-	-
	Расходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23514	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23515	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23516	-	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23517	(88 308)	-100724425,6
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23518	-946980,2	(329)
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23519	-	-
	Расходы на услуги банков	23520	(5 121)	-1255680,14
	Прочие операционные расходы	23521	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к уплате	23522	(114)	(778)
	Убытки прошлых лет	23523	(36 111)	(149 540)
	Курсовые разницы	23524	(74 661)	(116)
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23525	(9 716)	(5 167)
	Налоги и сборы	23526	-	-
	Премия, выплаченная покупателю	23527	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23528	(447)	(1 071)
	Расходы, связанные с безвозмездным получением имущества, работ, услуг или имущественных прав	23529	-	-
	Расходы по передаче товаров (работ, услуг) безвозмездно и для собственных нужд	23530	-	-
	Прочие внереализационные расходы	23531	(294 932)	-16335236,87
	Прочие косвенные расходы	23532	(742)	(245)
	Расходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23533	-	-
	Прочие убытки, приравненные к внереализационным расходам	23534	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 785 033	125 880
	Текущий налог на прибыль	2410	(23 418)	(12 904)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(8 152)	(38 721)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(317 679)	(41 055)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-24062483,15	-9937697,12

	Прочее	2480	7 189	29 842
	в том числе:			
	Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24801	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24802	-	-
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24803	-	-
	Корректировка НП ПР		7 189	29 842
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 427 043	91 825

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Отчет об изменении капитала в ООО «Маломырский рудник» за 2016-2018 гг.

Отчет об изменениях капитала за Январь - Декабрь 2018 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Маломырский рудник"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы)
 Организационно-правовая форма / форма собственности
Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность
 Единица измерения: в тыс. рублей

Форма по ОКУД	Коды		
	0710003		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
по ОКПО	94734613		
ИНН	2801147023		
по ОКВЭД	07.29.41		
по ОКОПФ / ОКФС	65	16	
по ОКЕИ	384		

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2016 г.	3100	2 239 961	-	2 000 000	-	(3 117 156)	1 122 805
<u>За 2017 г.</u>							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	91 825	91 825
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	91 825	91 825
переоценка имущества	3212	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
	3217	-	-	-	-	-	-

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ Ж

Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	X	X	X	X	-	-

2. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
Чистые активы	3600	2 641 673	1 214 630	1 122 806

ПРИЛОЖЕНИЕ К

Отчет о проверке бакалаврской работы в системе «Антиплагиат»