**ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ (ТУСУР)**

## Заочный факультет

(дистанционная форма обучения)

Кафедра автоматизированных систем управления (АСУ)

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**на тему**

**ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРОБЛЕМЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ**

Данилова Наталья Викторовна

Be072DNV

#### Кемеровская область город Белово

посёлок Инской улица Ильича д. 29 кв. 17

####  Дата выполнения работы 01 марта 2009 год

####  Дата проверки\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

####

####

**2009г.**

СОДЕРЖАНИЕ

Введение **3**

Глава 1. Сущность и функции финансовых ресурсов организации **5**

1.1. Финансовые ресурсы предприятий как экономическая категория **5**

1.2. Функции финансовых ресурсов организации **7**

Глава 2*.* Состав финансовых ресурсов организации **10**

2.1. Структура и источники формирования финансовых ресурсов **10**

2.2. Проблемы, возникающие при формировании и использовании

 финансовых ресурсов организации**14**

Глава 3. Оценка и анализ использования финансовых ресурсов предприятия

 (на примере ОАО «Беловское Энергоуправление») **21**

Заключение **27**

Список литературы **30**

Приложения **32**

ВВЕДЕНИЕ

С переходом российской экономики на рыночные основы хозяйствования перед предприятиями встала проблема обеспечения производства финансовыми ресурсами. Если при плановой экономике предприятия могли рассчитывать на помощь государства с его системой перераспределения финансовых ресурсов, то в современных условиях хозяйствования решение вопроса выживания и процветания находится в собственных руках предприятия.

Финансовые ресурсы организации — это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства.

Финансовые ресурсы предприятия используются на образование денежных фондов целевого назначения (фонд оплаты труда, фонд развития производства, фонд материального поощрения и др.), выполнение обязательств перед государственным бюджетом, банками, поставщиками, страховыми органами и другими предприятиями. Финансовые ресурсы используются также для финансирования затрат на приобретение сырья, материалов, оплату труда. Капитал — часть финансов предприятия, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота. Другими словами, капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.

Финансы предприятий имеют единую целостную ориентацию, но в каждом конкретном случае отражают отраслевые особенности, выражающиеся в специфике оборота капитала, обслуживании воспроизводственных процессов, эмиссионной и инвестиционной деятельности.

Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, предопределяют хорошее финансовое положение предприятия платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

Эффективное формирование и использование финансовых ресурсов обеспечивает финансовую устойчивость предприятий, предотвращает их банкротство. В условиях рынка состояние финансов предприятий интересует непосредственных участников экономического процесса.

Целью курсовой работы является исследование источников формирования финансовых ресурсов предприятия, а также выявление проблем их формирования и использования.

Для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность финансов предприятия;

- определить функции финансов предприятия;

- выявить структуру и источники формирования финансовых ресурсов;

- определить проблемы формирования финансовых ресурсов предприятия;

- провести оценку и анализ формирования и использования финансовых ресурсов ОАО «Беловское Энергоуправление».

При написании курсовой работы использовалась учебная литература, издания периодической печати, справочники финансиста, а также отчетная документация ОАО «Беловское Энергоуправление».

**Глава 1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ**

**1.1. Финансовые ресурсы предприятия как экономическая категория**

Финансы предприятий представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

Денежный оборот, будучи обособленным, полностью или частично, составляет материальную основу финансов предприятий. Реальный денежный оборот — это экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов.

Объектом реального денежного оборота выступают финансовые ресурсы — собственные источники финансирования расширенного воспроизводства, остающиеся в распоряжении предприятия после выполнения текущих обязательств по платежам и расчетам.[[1]](#footnote-1)

Финансовые ресурсы предприятий являются формой финансирования и кредитования предпринимательской деятельности. Их функционирование направлено на достижение общих целей эффективного развития предприятий. Финансы микроуровня являются объектом регулирования со стороны государственных и муниципальных законодательных и исполнительных органов власти и управления. Главный субъект принятия важнейших финансовых решений — собственник.Главное лицо, реализующее эти решения и решающее тактические задачи, — финансист предприятия.[[2]](#footnote-2)

Формирование финансовых ресурсов осуществляется на двух уровнях:

• в масштабах страны;

• на каждом предприятии.

Источником формирования финансовых ресурсов на общегосударственном уровне является национальный доход.

Источниками образования финансовых ресурсов предприятия являются:

а) собственные и приравненные к ним средства (прибыль, амортизационные отчисления, выручка от реализации выбывшего имущества, устойчивые пассивы);

б) ресурсы, мобилизованные на финансовом рынке (продажа собственных акций, облигаций и других ценных бумаг, кредитные инвестиции);

в) поступления денежных средств от финансово-банковской системы в порядке перераспределения (страховые возмещения; поступления от концернов, ассоциаций, отраслевых структур; паевые взносы; дивиденды и проценты по ценным бумагам; бюджетные субсидии).

Основными элементами финансовых ресурсов предприятия являются: уставный фонд, амортизационный фонд, специальные фонды целевого назначения неиспользованная прибыль, кредиторская задолженность всех видов, ресурсы, полученные из централизованных и децентрализованных фондов и другие.

В современных условиях проблема эффективного использования финансовых ресурсов является весьма актуальной; так как постоянный дефицит как централизованных, так и децентрализованных финансовых ресурсов приводит к нарушениям нормального функционирования предприятий, организаций, отраслей и в целом народного хозяйства.

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

Эффективность использования финансовых ресурсов непосредственно связана с эффективным использованием материальных, трудовых и других видов ресурсов. Так, снижение материалоемкости продукции, то есть выпуск большего количества продукции без увеличения объема, используемого для этого сырья и материалов, ведет к экономии финансовых ресурсов. Уменьшение затрат живого труда на единицу продукции означает рост эффективности использования трудовых ресурсов, что также ведет к экономии финансовых ресурсов через рост денежных накоплений и уменьшение потребностей предприятия в дополнительных денежных средствах.

Также, эффективность использования финансовых ресурсов можно оценивать с помощью сопоставления достигнутых результатов деятельности (например, прибыли) с суммой финансовых ресурсов, которые были в распоряжении предприятия за соответствующий период.

Однако не всегда результат хозяйственной деятельности зависит только от эффективного использования финансовых ресурсов. Так, оптимально распределив и использовав финансовые ресурсы, предприятие может нести убытки в результате снижения трудовой дисциплины, нарушения технологии производства, перерасхода материалов, сырья и других причин. Поэтому, для того чтобы более детально рассмотреть проблему эффективного использования финансовых ресурсов, необходимо оценить эффективность использования всех составных частей, которые формируют в целом финансовые ресурсы предприятия.

Таким образом, финансовые ресурсы предприятий имеют четкую, целевую ориентацию, которая накладывает отпечаток на все аспекты деятельности, включая организационный, коммерческий, инвестиционный, договорный и др. Это прибыльная работа, рациональная минимизация затрат, оптимизация финансовых потоков. Финансовые ресурсы предприятий затрагивают определенные социально-политические интересы отдельных слоев общества. Однако во всех своих аспектах они ориентированы на поощрение предпринимательской активности.

**1.2. Функции финансовых ресурсов организации**

Назначение финансовых ресурсов на предприятии - средство обеспечения производственной деятельности предприятия, факторы производства или источник воспроизводственного процесса. Данное положение основано на том, что основная цель предприятия – производство материальных благ для удовлетворения общественных подробностей. Поэтому основной функцией финансовых ресурсов, реализующей их назначение на предприятии является производственная. Целесообразным является оптимальное обеспечение финансовыми ресурсами всех стадий воспроизводственного процесса, и здесь речь идет о всевозможных финансовых ресурсах. Именно за счет финансовых ресурсов на предприятии образуется имущество, обновляются основные фонды, пополняются оборотные средства. Приоритетность данной функции обусловлена тем, что от эффективности и непрерывности производственной деятельности предприятия во многом зависит поступление собственных финансовых ресурсов, являющихся основой его деятельности, а, значит, темпы экономического развития хозяйствующего субъекта и социальное благополучие работающих.[[3]](#footnote-3)

Составной частью производственной функции финансовых ресурсов предприятия является оперативная функция,которая заключается в текущем обеспечении предприятий денежными средствами для нормального функционирования, для совершения платежей и расчетов, выполнения краткосрочных обязательств. Оперативная функция не оказывает значительного воздействия на долгосрочную стратегию развития предприятия, поэтому она ограничивается финансовым обеспечением простого воспроизводства.

Не все финансовые ресурсы обслуживают производственную сферу предприятия, так как у предприятия возникают определенные обязательства перед финансово-кредитной системой, работниками. Поэтому часть ресурсов отвлекается в непроизводственную сферу предприятия и выполняет непроизводственную функцию: резервный капитал, фонд накопления, потребления и другие фонды. Возникновение этой функции обусловлено обязательствами предприятия, необходимостью расширения своей деятельности. Роль этой функции важна, так как от того, насколько своевременно и в полном объеме будут выполняться обязательства предприятия, зависит и его производственная деятельность.

Развитие рыночных отношений привело к тому, что сегодня любой хозяйствующий субъект заинтересован в прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Поэтому часть финансовых ресурсов, обслуживающих непроизводственную сферу предприятия направляют на расширенное воспроизводство, то есть выполняют инвестиционную функцию, которая реализуется посредством прибыльных краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений.

С процессом прибыльного использования имеющихся финансовых ресурсов тесно связана инновационная деятельность, а также венчурное финансирование. К инновационной деятельностиотносится постоянное поступательное развитие предприятий на основе новейших форм управления и финансирования, организации финансовых взаимоотношений. Венчурное финансированиеобеспечивает финансовыми ресурсами инновационную деятельность. Оно включает в себя финансирование научно-технических разработок и изобретений. Такое финансирование требует значительного накопления капитала и выбора длительной стратегии развития. Оно основано на вариативности принятия решений и дисконтировании денежных поступлений. Управление венчурным финансированием должно иметь строгую целевую ориентацию.[[4]](#footnote-4)

Для обеспечения ликвидности часть финансовых ресурсов предприятие должно держать в налично-денежной форме или же в фондах и резервах, не приносящих дохода. Эта часть ресурсов выполняет потребительную функцию. Эта функция, в отличие от инвестиционной, не создает прибавочную стоимость.

Таким образом, важно оптимально поддерживать соотношения ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Чем больше ресурсов участвует в прибыльном обороте, тем эффективнее вся производственно-хозяйственная деятельность предприятия.

**Глава 2*.* СОСТАВ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ**

**2.1. Структура и источники формирования финансовых ресурсов**

Первоначальным источником финансовых ресурсов любой коммерческой организации является уставный (складочный) капитал (фонд), который образуется из вкладов учредителей.

Складочный капитал - совокупность в денежном выражении вкладов участников полного товарищества и участников-вкладчиков товарищества на вере, внесенных в товарищество для осуществления его хозяйственной деятельности.

Уставный капитал - совокупность вкладов (долей, акций по номинальной стоимости) учредителей в имущество организации при ее создании для обеспечения деятельности в размерах, определенных учредительными документами.

Уставный фонд, формируемый государственными и муниципальными унитарными предприятиями - совокупность выделенных организациям государством или муниципальными органами активов (внеоборотных и оборотных).

Паевой фонд - совокупность имущественных паевых взносов членов производственного кооператива для совместного ведения производственной или иной хозяйственной деятельности.

Однако для развития бизнеса недостаточно обладания первоначальным капиталом, внесенным учредителями. Финансовому менеджеру организации необходимо аккумулировать доступные финансовые ресурсы для осуществления необходимых инвестиций (долгосрочных и краткосрочных), выполнения всех финансовых обязательств, обеспечения потребностей социального характера и финансирования прочих нужд.

Финансовые ресурсы по источникам образования подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные на разных условиях (внешние), мобилизуемые на финансовом рынке и поступающие в порядке перераспределения.

Собственные финансовые ресурсывключают в себя: доходы, прибыль от основной деятельности, прибыль от прочей деятельности, выручку от реализации выбывшего имущества, за минусом расходов по его реализации, амортизационные отчисления.

Прибыль выполняет две функции:

* во-первых, основного источника финансовых ресурсов для расширенного воспроизводства;
* во-вторых, источника доходов государственного бюджета.

В прибыли сконцентрированы экономические интересы государства, хозяйствующих субъектов и каждого работника. Прибыль характеризует все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятий, поэтому рост прибыли хозяйствующих субъектов свидетельствует об увеличении финансовых резервов и укреплении финансовой системы государства.

Конкретным результатом производственной и финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих организаций является получение балансовой прибыли которая включает прибыль от производства и реализации основной продукции (работ, услуг), от реализации прочей продукции, а также сальдо прибылей и убытков от вне реализационных операций (штрафы,пени, неустойки и т.п.).

Следует помнить, что не вся прибыль остается в распоряжении предприятия, часть ее в виде налогов и других налоговых платежей поступает в бюджет. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, распределяется решением руководящих органов на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, используется на развитие производства и способствует росту имущества предприятия. Прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач.

Наряду с прибылью в организации имеются и другие источники формирования финансовых ресурсов.

Структура и источники финансовых ресурсов организации показаны на рисунке 1.

Амортизационные отчисления представляют собой денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, так как включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции поступают на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Доходы предприятия

Денежные фонды

Привлеченные средства

Прибыль от основной деятельности

Прибыль от финансовых операций (продажи ценных бумаг)

Выручка от прочей деятельности (от реализации имущества)

Уставный фонд

Амортизационный фонд

Фонд развития производства

Резервный и другие фонды

Бюджетные субсидии

Кредиты банков и организаций

Страховые возмещения

Рис. 1. Структура и источники финансовых ресурсов организации.[[5]](#footnote-5)

Привлеченные, или внешние, источники формирования финансовых ресурсовможно разделить на собственные, заемные, поступающие в порядке перераспределения и бюджетные ассигнования. Это деление обусловлено формой вложения капитала. Если внешние инвесторы вкладывают денежные средства в качестве предпринимательского капитала, то результатом такого вложения является образование привлеченных собственных финансовых ресурсов.

Предпринимательский капитал представляет собой капитал, вложенный в уставный капитал другого предприятия в целях извлечения прибыли или участия в управлении предприятием.

Ссудный капитал передается предприятию во временное пользование на условиях платности и возвратности в виде кредитов банков, выданных на разные сроки, средств других предприятий в виде векселей, облигационных займов.

Средства, мобилизуемые на финансовом рынке,включают: средства от продажи собственных акций и облигаций, а также других видов ценных бумаг.

Средства, поступающие в порядке перераспределения, состоят из: страхового возмещения по наступившим рискам, финансовых ресурсов, поступающих от концернов, ассоциаций, головных компаний, дивидендов и процентов по ценным бумагам других эмитентов, бюджетных субсидий.

Бюджетные ассигнования могут использоваться как на безвозвратной, так и на возвратной основе. Как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных инвестиционных программ или в качестве краткосрочной государственной поддержки предприятий, производство продукции которых имеет общегосударственное значение.

Финансовые ресурсы используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке и в кассе предприятия.

Предприятие, заботясь о своей финансовой устойчивости и стабильном месте в рыночном хозяйстве, распределяет свои финансовые ресурсы по видам деятельности и во времени. Углубление этих процессов приводит к усложнению финансовой работы, использованию в практике специальных финансовых инструментов.

**2.2. Проблемы, возникающие при формировании и использовании финансовых ресурсов организации**

Форма собственности организации оказывает существенное влияние на формирование и использование финансовых ресурсов.

Так, государственным и муниципальным унитарным предприятиям формировать финансовые ресурсы помогают государственные и муниципальные органы. В то же время коммерческие организации находятся на полном самофинансировании. Они вынуждены изыскивать средства на фондовом рынке, путем продажи акций и облигаций; на денежном рынке путем получения краткосрочных ссуд; на рынке капиталов путем получения долгосрочных ссуд; мобилизовывать собственные источники.[[6]](#footnote-6)

Крупнейшим реинвестированным источником собственных средств для замены оборудования и новых вложений является вбольшинстве случаев нераспределенная прибыль коммерческой организации. Нераспределенная прибыль есть результат целенаправленной политики собственников, стремящихся к внутреннему (в отличие от уставного и добавочного капитала) росту собственного капитала коммерческой организации.

Практика показывает, что реинвестирование прибыли— более приемлемая и относительно дешевая форма финансирования коммерческой организации, которая расширяет свою деятельность. К достоинствам варианта реинвестирования прибыли следует отнести: отсутствие дополнительных расходов, связанных с выпуском новых акций (трансакционных издержек); сохранение контроля за деятельностью коммерческой организации со стороны ее владельцев (так как количество акционеров не меняется).

Прибыль коммерческой организации зависит от соотношения доходов, полученных по итогам деятельности, с расходами, обеспечившими эти доходы. Выделяют валовую прибыль, прибыль от продаж, операционную прибыль, прибыль до налогообложения (по данным бухгалтерского учета), налогооблагаемую прибыль (по данным налогового учета), нераспределенную (чистую) прибыль отчетного периода, реинвестированную (капитализируемую нераспределенную) прибыль. Сопоставление выручки (без налогов и сборов в пользу третьих лиц) и производственной себестоимости реализованной продукции (работ, услуг) позволяет сформировать показатель валовой (маржинальной) прибыли.Валовая прибыль, уменьшенная на величину управленческих и коммерческих расходов, есть показатель прибыли от продаж.

Налогообложение прибыли предполагает формирование в регистрах налогового учета показателя прибыли до налогообложения, а на его основе показателя налогооблагаемой прибыли,которая согласно действующему законодательству является объектом налогообложения.

Проблемой формирования прибыли как финансового ресурса является налогообложение. Если раньше увеличение прибыли достигалось в основном за счет роста доходов и (или) сокращения затрат силами трудового коллектива организации, то в последние годы немаловажная роль отводится умению финансового менеджера (либо главного бухгалтера) квалифицированно использовать заложенные в действующих нормативных документах возможности в целях сокращения налогооблагаемой прибыли. Например, применение ускоренной амортизации (в соответствие со ст. 259 Налогового кодекса РФ) не только означает фактический вывод из-под налогообложения части фонда развития, но и позволяет быстро накопить средства для обновления оборудования. Повышение размера отчислений на ремонт основных средств (образования ремонтного фонда) позволяет вывести из налогооблагаемой прибыли средства, направляемые на модернизацию производственного оборудования. Применение методики ЛИФО (last-in-first-out, LIFO) приводит к завышенной оценке производственных запасов и к меньшей величине прибыли. Поэтому величина уплачиваемого налога меньше, следовательно, больше средств остается у коммерческой организации. Используя методику ФИФО (first-in-first-out, FIFO),которая дает некоторую инфляционную добавку к прибыли, организация «проедает» собственные средства на приобретение сырья и запасов по возрастающим ценам

Уменьшая налоговое бремя различными способами организация увеличивает свою прибыль, которая потом идет на производственное и научно-техническое развитие, формирование финансовых активов — приобретение ценных бумаг, вклады в уставные капиталы других компаний и т.п. Часть прибыли, используемая на накопление, направляется на социальные нужды, например финансирование строительства объектов непроизводственного назначения. Конечным результатом использования прибыли является приобретение или создание нового имущества организации.

Очевидно, что большая доля накоплений дает более быстрый рост объемов продаж и прибыли в будущем, в то же время недостаточная доля прибыли, направленной на потребление, может подорвать «экономическое здоровье» коммерческой организации.

Когда внутренних источников финансирования (прибыли и амортизационных отчислений) недостаточно для покрытия все возрастающих инвестиционных потребностей, акционерное общество может прибегнуть к эмиссии новых выпусков акций.

Акция (фр. action) *—* вид ценной бумаги; единица капитала, которая дает право ее владельцу на долю в распределяемой прибыли и в остаточной стоимости акционерного общества, если оно ликвидируется.

Установлен строгий порядок оплаты дополнительных акций не денежными средствами: для определения рыночной стоимости имущества, вносимого в оплату акций независимо от их стоимости, обязательно привлечение независимого оценщика. Привлечение независимого оценщика является обязательным. Размещение ценных бумаг(акций, облигаций) на первичном рынке ценных бумаг осуществляется в двух формах: 1) через посредника, 2) путем прямого обращения к инвесторам.[[7]](#footnote-7)

В мировой практике и России наиболее распространен андеррайтинг — способ размещения ценных бумаг на рынке капитала через посредника. Суть его в том, что весь объем выпущенных ценных бумаг продается посреднику, в качестве которого выступает инвестиционный банк (андеррайтер), по оговоренной между банком и коммерческой организацией цене. Банк полностью или частично принимает на себя риски и реализует акции (облигации) на рынке ценных бумаг по более высокой цене. За операцию андеррайтинга банк получает компенсацию в виде разницы между ценой приобретения банком ценных бумаг у коммерческой организации и ценой их реализации на фондовом рынке. Альтернативой андеррайтингу является непосредственная продажа ценных бумаг коммерческой организации инвестиционным фондам (фирмам) и частным лицам.

Проблемой формирования финансовых ресурсов организации путем выпуска акций являются значительные издержки. Помимо оплаты банку за операцию андеррайтинга, эмиссия новых акций влечет за собой и иные административные издержки: оплата регистрационного сбора за эмиссионный проспект, затраты на печать, уплата налога на операции с ценными бумагами и другие расходы.

Практика крупных западных компаний показывает, что большинство из них крайне неохотно прибегает к выпуску дополнительных акций как постоянной составной части финансовой политики. Они предпочитают рассчитывать на собственные возможности, т.е. на развитие компании главным образом за счет реинвестирования прибыли. Причин тому несколько. Во-первых, дополнительная эмиссия акций — весьма дорогостоящий и протяженный по времени процесс (по оценке западных экспертов, расходы могут составить 5—10% номинала общей суммы выпущенных ценных бумаг). Во-вторых, эмиссия может сопровождаться спадом рыночной цены акций компании-эмитента.

Эффективная производственно-финансовая деятельность организации невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Использование заемного капиталапозволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности коммерческой организации, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, повысив тем самым рыночную стоимость организации. Практически все известные экономические чудеса — японские, корейские и др. — создавались на основе привлечения заемных средств. В 90-е гг. XX в. тесно сотрудничавшие с Южной Кореей американцы с удивлением обнаружили, что большинство корейских компаний по американским стандартам являются банкротами. Однако это обстоятельство ничуть не мешало корейцам бурно развиваться тридцать лет.[[8]](#footnote-8)

Заемный капитал характеризует в совокупности объем финансовых обязательств (общую сумму долга) предприятия и включает:

1. долгосрочные кредиты и займы, в том числе:
* банковские кредиты, полученные в России;
* зарубежные банковские кредиты;

2) облигационные займы, в том числе: облигации, эмитированные в России; корпоративные еврооблигации;

3) лизинг;

4) бюджетные кредиты и прочие заемные источники;

5) краткосрочные обязательства, в том числе:

* краткосрочные кредиты и займы;
* кредиторскую задолженность.

За счет долгосрочного финансирования обеспечиваются постоянные потребности в денежных средствах. К долгосрочным кредитам и займамотносятся заемные средства, задолженность по которым организация должна погасить более чем через 12 месяцев. Отсчет начинается с 1-го числа календарного месяца, следующего за тем месяцем, в котором кредиты и займы были получены. Долгосрочная и (или) краткосрочная задолженность может быть срочной и (или) просроченной.

Срочнойзадолженностью считается задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой по условиям договора не наступил или продлен (пролонгирован) в установленном порядке.

Просроченнойзадолженностью считается задолженность по полученным займам и кредитам с истекшим согласно условиям договора сроком погашения.

Кредит может быть предоставлен в денежной или товарной форме на условиях срочности, платности, возвратности и материальной обеспеченности.

Рассматривая вариант привлечения средств с помощью долгосрочного кредита, организация выбирает банк, предлагающий меньшую процентную ставку при прочих равных условиях. Условия кредитного договора являются оптимальными для двух сторон, если в основу сделки заложен рыночный уровень процентной ставки, который позволяет уравнять рыночную стоимость капитала, полученную в обмен на задолженность, и нынешнюю стоимость платежей по ней, предстоящих в будущем.

Процент по кредиту определяется путем начисления надбавки к базовой ставке. Базовая ставка устанавливается каждым банком индивидуально исходя из учетной ставки Центрального банка России. Надбавка зависит от срока ссуды, качества обеспечения и степени кредитного риска, связанного с ее предоставлением.

При формировании финансовых ресурсов путем займа средств возникает ряд проблем. Для получения кредита необходимы временные финансовые затраты на подготовку квалифицированного бизнес-плана, на проработку кредитной заявки в коммерческом банке.

Практика российских банков свидетельствует, что их деятельность в области кредитования состоит в основном из краткосрочных ссуд, долгосрочные ссуды занимают незначительный удельный вес. Причинами такой ситуации являются: отсутствие у предприятий заемщиков квалифицированных бизнес планов и соответствующего обеспечения, высока ставка рефинансирования.

Ускорение темпов экономического роста, оздоровление бюджетной системы государства и финансов предприятий во многом зависит от эффективного использования финансовых ресурсов на макро- и микро уровнях. Важное значение для предприятий имеет структура источников образования финансовых ресурсов, и в первую очередь доля собственных средств, характеризуемая различными коэффициентами, которые используются финансовой службой предприятия в аналитической и плановой работах.

Таким образом, успех управления финансовыми ресурсами прямо зависит от структуры капитала предприятия. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям компании по увеличению ее активов. Она также прямо воздействует на норму прибыли, поскольку компоненты прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности компании. Если фирма имеет высокую долю долговых выплат, возможны затруднения с поиском дополнительных капиталов.

Наличие в необходимых размерах финансовых ресурсов предопределяет финансовое благополучие хозяйствующего субъекта, его финансовую независимость и платежеспособность.

Кроме того, в настоящее время возрастает не только роль руководителей предприятий, членов правлений акционерных компаний, но и финансовых служб, игравших второстепенную роль в условиях административно-командных методов управления. Изыскание финансовых источников развития предприятия, направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, операции с ценными бумагами и другие вопросы финансового менеджмента становятся основными для финансовых служб предприятий в условиях рыночной экономики. Суть финансового менеджмента заключается в такой организации управления финансами со стороны соответствующих служб, которая позволяет привлекать дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать их с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке, покупая и перепродавая ценные бумаги. Достижение успеха в области финансового менеджмента во многом зависит от такого поведения работников финансовых служб, при котором главными становятся инициатива, поиск нетрадиционных решений, масштабность операций и оправданный риск, деловая хватка.

**Глава 3. ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**(на примере ОАО «Беловское Энергоуправление»)**

ОАО «Беловское Энергоуправление» выделилось в самостоятельное хозрасчетное предприятие с 1 июля 1965г. распоряжением Кузбасского СНХ № 396-р на базе «Бабанаковского подстанционного участка» и переименовано в ОАО «Беловское Энергоуправление» с 07.09.1998 года.

В настоящее время предприятие имеет: воздушные и кабельные линии общей протяженностью 248 тыс. метров на сумму 9997 тыс. рублей. 22 здания подстанций на сумму 4271 тыс. рублей, автотранспорт-702 тыс. рублей, машин и оборудования-15351 тыс. рублей. Промбаза предприятия включает в себя: гаражи - 524 тыс. рублей, здание материального склада-102 тыс. рублей, здание маслохозяйства-160 тыс. рублей, склад ГСМ - 44 тыс. рублей, кузнечный цех-85 тыс. рублей, турбаза-123 тыс рублей.

Предприятие осуществляет хозяйственную деятельность на основании Устава, утвержденного решением общего собрания акционеров 30 мая 2003 года и законодательства Российской Федерации.

Предприятие осуществляет следующие основные виды деятельности:

* передача, трансформация и распределение электроэнергии;
* монтаж, наладка, ремонт и испытание энергетического оборудования и электроустановок потребителей;
* осуществление иных видов хозяйственной и коммерческой деятельности, не запрещенных действующим законодательством и не противоречащих предмету и основным задачам деятельности общества.

Форма собственности – частная.

Основными формами финансовой отчетности являются «Бухгалтерский баланс» - форма № 1 (Приложение №1), «Отчет о прибылях и убытках» - форма № 2 (Приложение №2), «Отчет об изменении капитала» — форма № 3, «Отчет о движении денежных средств» -форма № 4.

Финансовая деятельность предприятия ведется согласно принятой учетной политики. Износ основных средств рассчитывается линейным способом. Списание материальных ценностей на затраты производства производится по фактической цене приобретения. За период 2005-2007 гг предприятие исполняло свои обязанности перед бюджетом всех уровней , в части его оплаты, предприятием текущие платежи проплачивались в полном объеме, при этом погашена задолженность прошлых лет по НДС в размере 4500 тысяч рублей. С 2003 года предприятие стало получать прибыль. В 2006 году предприятие получило чистой прибыли, которая осталась в распоряжении предприятия в сумме 137 тыс. руб., а в 2007 году 3442 тыс. руб. Это говорит о платежеспособности и стабильном развитии предприятия.

Деятельность ОАО «Беловское Энергоуправление» жестко регламентирована и контролируется со стороны государства, что является важной проблемой при формировании финансовых ресурсов организации. Ежегодно Региональной энергетической комиссией Кемеровской области утверждаются тарифы на оказание услуг по передаче электроэнергии, которые являются обязательными к исполнению. Кроме того, реформирование энергетики привело к снижению выручки от основной деятельности.

На основании анализа показателей, отраженных в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках» (Приложение №2) за 2007 год можно проследить следующие тенденции:

* произошло значительное снижение выручки от осуществления основной деятельности на 56699 тыс. руб. тыс. руб. или на 104,4% (110983-54284), всего выручка в 2007 году составила 54284 тыс.руб.
* произошло уменьшение полной себестоимости оказанных услуг на 125,9%, всего полная себестоимость оказанных услуг составила 44442 тыс. руб.

Это произошло из-за того, что с 01.04.06г на основании ст.6 Федерального Закона «Об энергетике» запрещено совмещение деятельности по передаче и купле-продаже электроэнергии поэтому с 01.06.06 года ОАО «Беловское Энергоуправление» не является энергоснабжающей организацией, а только оказывает услуги по передаче электроэнергии.

Из-за снижения доходов по обычным видам деятельности предприятие значительно снизило расходы, для повышения эффективность своей хозяйственной деятельности.

Таким образом, проблемой формирования финансовых ресурсов ОАО «Беловское Энергоуправление» является мобилизация собственных источников, так как собственники не разрешают предприятию производить выпуск ценных бумаг или получать краткосрочные ссуды. Крупнейшим и единственным реинвестированным источником собственных средств для замены оборудования и новых вложений является нераспределенная прибыль организации. Кроме того, предприятие изыскивает дополнительные финансовые ресурсы, расширяя сферу своей деятельности.

В 2006 году была получена лицензия на строительство зданий и сооружений. Располагая собственной ремонтной базой и квалифицированным персоналом, Акционерное Общество имеет возможность расширить сферу своей деятельности и получить рост доходов за счет выполнения заказных работ и услуг. Для этих целей по договору между ОАО «БЭУ» и ОАО «Проминвест» приобретаются по лизингу автотранспортные средства специального назначения.

После получения лицензии на высоковольтные испытания было приобретено оборудование в электротехническую лабораторию для испытания трансформаторного масла, проверки устройств релейной защиты и автоматики, для выполнения аналогичных работ сторонним потребителям.

Финансовые ресурсы ОАО «БЭУ» по источникам образования являются собственными и включают в себя: доходы, от основной деятельности, доходы от заказных работ.

Финансовая деятельность предприятия планируется на предстоящий хозяйственный год с учетом выручки от основного вида деятельности. Свои финансовые ресурсы ОАО «Беловское Энергоуправление» распределяет по многим направлениям, главными из которых являются:

* материальные затраты (вспомогательные материалы, услуги производственного характера);
* платежи, обусловленные выполнением финансовых обязательств. Сюда относятся; налоговые платежи в бюджет, страховые платежи и т. д;
* направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;
* инвестирование собственных средств в капитальные затраты (реинвестирование), связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом на новые прогрессивные технологии;
* использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство.

По статье материальные затраты часть финансовых ресурсов идет на приобретение вспомогательных материалов (опор, кабелей, трансформаторов, ГСМ). Услуги производственного характера представлены ремонтом основных средств и услугами автотранспорта. За 2007 год увеличены расходы на вспомогательные материалы, что говорит о постепенном обновлении основных фондов.

По статье направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов на предприятии формируется фонд оплаты труда. При среднесписочной численности 152 человека фонд заработной платы составил 15080 тыс. руб., что выше, чем в 2006 году на 42,7%. Выплаты работникам предприятия являются основой начислений на социальное страхование в государственные федеральные внебюджетные фонды, которые относятся на себестоимость, если основная выплата относится на себестоимость, и на чистую прибыль, если выплата производится за счет прибыли после налогообложения. Также на предприятии формируется фонд возмещения, который обеспечивает покрытие затрат на простое воспроизводство и начисление износа, источником формирования которого служат: арендная плата; амортизационные отчисления, включаемые по основным производственным фондам в себестоимость продукции, товаров, работ и услуг. В состав себестоимости включается сумма амортизационных отчислений на полное восстановление основных производственных фондов, исчисленная исходя из их балансовой стоимости и утвержденных в установленном порядке норм, включая и ускоренную амортизацию их активной части, производимую в соответствии с законодательством. Средства на амортизацию основных средств в 2007 году увеличились на 31,9%. Это связано с тем, что в 2007 году предприятие приобретало автотранспортные средства (автовышка, оперативная машина УАЗ).

Прочие денежные расходы выросли в 2007 году на 81,2%. Значительно увеличились расходы на подготовку кадров, на 48,5%, что говорит о повышении знаний обслуживающего персонала, увеличились расходы на налоги.

Таким образом, использование финансовых ресурсов ОАО «Беловское Энергоуправление» выражено в сбалансированности стоимостного выражения материальных и трудовых средств и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе простого и расширенного воспроизводства. Финансовые ресурсы предприятия распределяются в целях выполнения своих обязательств перед бюджетом, работниками и контрагентами. Ее результатом является формирование и использование целевых фондов денежных средств.

Устойчивость финансового состояния предприятия показывают финансовые показатели (Приложение 3). Они рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Коэффициент автономии показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств предприятия. Чем выше доля собственных средств, тем больше шансов у предприятия справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими в рыночной экономике. Нормальное минимальное значение коэффициента автономии оценивается на уровне 0,5 ,означает, что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами. Как видно из приложения 3, в 2006 году коэффициент автономии был 0,33, в 2007 году он стал равен 0,41. Это говорит о том, что предприятие становится независимым от внешних финансовых источников.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в 2006 году составило 0,51, а в 2007 году 0,47. Превышение кредиторской задолженности говорит о том, что предприятию необходимо работать над ее уменьшением.

Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассмотрим следующие показатели (приложение 3) – коэффициент текущей ликвидности и коэффициент быстрой ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности – отношение всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. В 2006 году он составил 0,87, а в 2007 году 1,14. Незначительное превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает минимальный резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше будет величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены.

Коэффициент срочной ликвидности – отношение ликвидных средств к общей сумме краткосрочных долгов предприятия –0,64 в 2006 году и 0,87 в 2007 году. Это соотношение недостаточно, так как большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать, а часть невозможно.

Проведенный анализ финансовых показателей показал, что финансовое положение ОАО «Беловское Энергоуправление» улучшается. За счет полученной в 2006 году чистой прибыли удалось перевести величину чистых активов в положительную область. За счет полученной прибыли и списания рекструктуризованной задолженности удалось снизить долги перед бюджетом.

ОАО «Беловское Энергоуправление» завершило 2007 год с текущей прибылью 3442 тыс.руб. Не смотря на неблагоприятный прогноз в 2006г., связанный со списанием крупной дебиторской задолженности в размере 8 908 руб., Акционерное Общество получило прибыль и удалось сохранить активы в положительной области, однако структура баланса по прежнему отягощена задолженностью по пене прошлых лет перед бюджетом в размере около 15 млн. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансы предприятий функционируют в рамках финансовой системы государства и, как уже было сказано, они составляют основу всей финансовой системы, так как обслуживают сферу материального производства, где создается валовой национальный продукт и национальный доход — источник финансовых ресурсов для других звеньев финансовой системы. Поэтому все изменения в финансах предприятий связаны с изменениями в финансовой системе государства.

Финансовые ресурсы оказывают существенное влияние на все стадии воспроизводственного процесса, приспосабливая, тем самым, пропорции производства к общественным потребностям. Значимость финансовых ресурсов обусловлена еще и тем, что преобладающая их часть создается предприятиями сферы материального производства, а затем перераспределяется в другие звенья национальной экономики.

Основным источником финансовых ресурсов на предприятии являются: доходы, прибыль от основной деятельности, прибыль от прочей деятельности, выручку от реализации выбывшего имущества, за минусом расходов по его реализации, амортизационные отчисления. Основную часть прибыли предприятия получают от реализации продукции и услуг. Прибыль от реализации продукции в целом по предприятию зависит от: объема реализации продукции, ее структуры; себестоимости; уровня среднереализационных цен. В составе валовой прибыли предприятия учитывается прибыль от всех видов деятельности.

Объем реализации продукции может оказывать положительное и отрицательное влияние на сумму прибыли. Увеличение объема продаж рентабельной продукции приводит к пропорциональному увеличению прибыли. Если же продукция является убыточной, то при увеличении объема реализации происходит уменьшение суммы прибыли.

Структура товарной продукции может оказывать, как положительное, так и отрицательное влияние на сумму прибыли. Если увеличится доля более рентабельных видов продукции в общем объеме ее реализации, то сумма прибыли возрастет, и наоборот, при увеличении удельного веса низкой рентабельной или убыточной продукции общая сумма прибыли уменьшится.

Себестоимость продукции и прибыль находятся в обратно пропорциональной зависимости: снижение себестоимости приводит к соответствующему росту суммы прибыли и наоборот.

Изменение уровня среднереализационных цен и величина прибыли находятся в прямо пропорциональной зависимости: при увеличении уровня цен сумма прибыли возрастает и наоборот.

Для уменьшения проблем формирования и использования финансовых ресурсов организации необходимо оптимальное соотношение ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит, с одной стороны, обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, а с другой – в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Таким образом, чем больше ресурсов будет участвовать в прибыльном обороте, тем эффективнее будет вся производственно-хозяйственная деятельность предприятия, а, следовательно, реализуется механизм воспроизводства экономического роста.

ОАО «Беловское Энергоуправление» получает финансовые ресурсы от основного вида деятельности – передачи электроэнергии потребителям. Так как данная деятельность контролируется государством, предприятию приходится решать проблему формирования финансовых ресурсов, изыскивая новые источники доходов, расширяя свои сферы деятельности.

Основная масса финансовых ресурсов предприятия уходит на расчеты с бюджетом по обязательствам (налоги). Немалый объем средств предприятие направляет на реинвестирование, что характеризует предприятие с положительной стороны. ОАО «Беловское Энергоуправление» уделяет внимание таким фондам, как поощрительный, социальный, из которого средства выделяются на премии и иные поощрительные выплаты работникам.

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется различными финансовыми коэффициентами. Они рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Так, коэффициент автономии показывает, что предприятие становится независимым от внешних финансовых источников. Превышение кредиторской задолженности говорит о том, что предприятию необходимо работать над ее уменьшением. Незначительное превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает минимальный резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Но в то же время, большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать, а часть невозможно.

Таким образом, предприятие начинает работать лучше, начинает увеличиваться прибыль, следовательно, эффективность использования финансовых ресурсов можно повышать, уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Белолипецкий, В. Г. Финансы фирмы: Курс лекций / В.Г. Белолипецкий - М.: ИНФРА-М, 2004.
2. Бочаров, В. В. Корпоративные финансы /В. В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2007.
3. Бочаров, В.В. Коммерческое бюджетирование / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2007.
4. Вахрин, П. И. Финансы: Учебник для вузов / П. И. Вахрин, А. С. Нешитой - М.: ИВЦ «Маркетинг», 2007.
5. Игнатьев, А. М. Предприятие в условиях рынка: стратегия развития, новые формы хозяйствования / А. М. Игнатьев, А. Б. Крутик. - СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 2005.
6. Иванов, С.П. Финансы фирмы / С.П. Иванов. – М.: ПРИОР, 2004.
7. Кременуков, С.В. Финансовые ресурсы предприятия / С.В. Кременуков.– М.: Финансы и статистика, 2005.
8. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: Учебник./ А. М. Ковалева, М. Г. Лапуста, Л. Г. Скамай. - М.: ИНФРА-М, 2006.
9. Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. / В. В. Ковалев- М.: Финансы и статистика, 2003.
10. Колчина, Н. В. Финансы предприятий: Учебник для вузов /Под ред. проф. Н. В. Колчиной. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.
11. Крутик, А. Б. Основы финансовой деятельности предприятия: Учеб. пособие./ А. Б. Крутик, М. М. Хайкин - 2-е изд., перераб и доп. - СПб.: Бизнес-пресса, 2006.
12. Маркарьян, Э. А. Методика анализа показателей эффективности производства. Учебное пособие изд. 2-е, доп. и перераб./ Э. А. Маркарьян. Ростов-на-Дону: издательский центр «МарТ», 2004.
13. Нарышев, П.В. Финансовая деятельность предприятия / П.В. Нарышев // РЭЖ. – 2006. - № 3.
14. Негашев, Е. В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка./ Е. В. Негашев - М.: Высш. шк., 2003.
15. Павлова, Л. Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов./ Л. Н. Павлова - М.: ЮНИТИ, 2006.
16. Петрова, Л.П. Экономическое содержание финансов фирмы / Л.П. Петрова // Финансы и кредит. – 2005. - №6. – С.13.
17. Романовский, М. В. Финансы: Учебник для вузов / Под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской - М.: Издательство «Перспектива», «Юрайт», 2004.
18. Слепов, В. А. Финансовая политика компании. // Финансы.- 2005.- №9.
19. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий./ А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин - М.: ИНФРА-М, 2002.
20. Шуляк П. Н. Финансы: Учебное пособие (с применением структурно-логических схем) - 2-е изд., испр., и доп./П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова - М.: Издательский дом «Дашков и К», 2001.
21. Шумакова, И.П. Финансовая политика предприятия / И.П. Шумакова // Справочник финансиста. – 2004. - №5.

**Приложение 1**

|  |
| --- |
| **БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС** |
|  | на 31 декабря 2007 год |  |  |
|  |   |  |  | КОДЫ |
|  |  |  | Форма № 1 по ОКУД | 0710001 |
|  |  |  | Дата (год, месяц, число) | 2008 01 31 |
| Организация ОАО "Беловское Энергоуправление" |  | по ОКПО | 00113201 |
| Идентификационный номер налогоплательщика |  | ИНН | 4202004654 |
| Вид деятельности Снабжение электроэнергией |  | по ОКВЭД | 40.10.2 |
| Организационно-правовая форма/форма собственности | по ОКОПФ/ОКФС | 47/34 |
|   | Открытое Акционерное Общество |  |  |   |
| Единица измерения: тыс. руб. |  | по ОКЕИ | 384/385 |
| Местонахождение (адрес) 652616, Кемеровская обл.,г.Белово,ул.Володарского |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  | Дата утверждения |   |
|  |  | Дата отправки (принятия) |   |
|  |  |  |  |  |
| АКТИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | 110 |   |   |
|   | Нематериальные активы |
|   | Основные средства | 120 | 9 839 | 8 988 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *земельные участки и объекты природопользования* | 121 |   |   |
|   | *здания, машины и оборудование* | 122 | 9 839 | 8 988 |
|   | Незавершенное строительство | 130 | 181 | 0 |
|   | Доходные вложения в материальные ценности | 135 |   |   |
|   | Долгосрочные финансовые вложения | 140 |   | 0 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *инвестиции в дочерние общества* | 140.1 |   |   |
|   | *инвестиции в зависимые общества* | 140.2 |   |   |
|   | *инвестиции в другие организации* | 140.3 |   |   |
|   | *займы предоставленные на срок более 12 месяцев* | 140.4 |   |   |
|   | *прочие долгосрочные финансовые вложения* | 140.5 |   |   |
|   | Отложенные налоговые активы | 145 |   |   |
|   | Прочие внеоборотные активы | 150 |   |   |
|   | Итого по разделу I | 190 | 10 020 | 8 988 |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | 210 | 2 763 | 3 645 |
|   | Запасы |
|   | *в том числе:* | 211 | 2 694 | 2 387 |
|   | *сырье, материалы и другие аналогичные ценности* |
|   | *животные на выращивании и откорме* | 212 |   |   |
|   | *затраты в незавершенном производстве* | 213 |   |   |
|   | *готовая продукция и товары для перепродажи* | 214 |   |   |
|   | *товары отгруженные* | 215 |   |   |
|   | *расходы будущих периодов* | 216 | 69 | 1 258 |
|   | *прочие запасы и затраты* | 217 |   |   |
|   | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 824 | 821 |
|   | Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 0 | 0 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *покупатели и заказчики* | 231 |   |   |
|   | *векселя к получению* | 232 |   |   |
|   | *задолженность дочерних и зависимых обществ* | 233 |   |   |
|   | *авансы выданные* | 234 |   |   |
|   | *прочие дебиторы* | 235 |   |   |
|   | Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 8 043 | 7 734 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *покупатели и заказчики* | 241 | 5 009 | 4 500 |
|   | *векселя к получению* | 242 |   |   |
|   | *задолженность дочерних и зависимых обществ* | 243 |   |   |
|   | *авансы выданные* | 244 | 1 043 | 1 526 |
|   | *прочие дебиторы* | 245 | 1 991 | 1 708 |
|   | Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 1 600 | 6 000 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *займы предоставленные на срок менее12 месяцев* | 251 | 1 600 | 6 000 |
|   | *прочие краткосрочные финансовые вложения* | 252 |   |   |
|   | Денежные средства | 260 | 493 | 684 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *касса* | 261 | 5 | 1 |
|   | *расчетные счета* | 262 | 488 | 683 |
|   | *валютные счета* | 263 |   |   |
|   | прочие денежные средства | 264 |   |   |
|   | Прочие оборотные активы | 270 |   |   |
|   | Итого по разделу II | 290 | 13 723 | 18 884 |
| **БАЛАНС** | 300 | 23 743 | 27 872 |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| ПАССИВ | Код показателя | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** |   |   |   |
|   | Уставный капитал | 410 | 3 | 3 |
|   | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 |   |   |
|   | Добавочный капитал | 420 | 9 582 | 9 582 |
|   | Резервный капитал | 430 |   |   |
|   | Целевые финансирования и поступления | 450 |   |   |
|   | Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 |   |   |
|   | Непокрытый убыток прошлых лет | 465 | -1 808 | -1 787 |
|   | Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | 137 | 3 442 |
|   | Непокрытый убыток отчетного года | 475 |   |   |
|   | Итого по разделу III | 490 | 7 914 | 11 240 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | 510 | 0 | 0 |
|   | Займы и кредиты |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты* | 511 |   |   |
|   | *займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты* | 512 |   |   |
|   | Отложенные налоговые обязательства | 515 |   |   |
|   | Прочие долгосрочные обязательства | 520 |   |   |
|   | Итого по разделу IY | 590 | 0 | 0 |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | 610 | 0 | 0 |
|   | Займы и кредиты |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *кредиты банков, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев после отчетной даты* | 611 |   |   |
|   | *займы, подлежащие погашению менее чем через 12 месяцев после отчетной даты* | 612 | 0 | 0 |
|   | Кредиторская задолженность | 620 | 15 829 | 16 632 |
|   | *в том числе:* |   |   |   |
|   | *поставщики и подрядчики* | 621 | 84 | 983 |
|   | *векселя к уплате* | 622 |   |   |
|   | *задолженность перед дочернимим и зависимыми обществами* | 623 |   |   |
|   | *задолженность перед персоналом организации* | 624 | 738 | 611 |
|   | *задолженность перед государственными внебюджетными фондами* | 625 | 38 | 364 |
|   | *задолженность перед бюджетом* | 626 | 14 857 | 14 572 |
|   | *аавансы полученные* | 627 | 54 | 65 |
|   | *прочие кредиторы* | 628 | 58 | 37 |
|   | Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 |   |   |
|   | Доходы будущих периодов | 640 |   |   |
|   | Резервы предстоящих расходов | 650 |   |   |
|   | Прочие краткосрочные обязательства | 660 |   |   |
|   | Итого по разделу Y | 690 | 15 829 | 16 632 |
| **БАЛАНС** | 700 | 23 743 | 27 872 |
|   | **Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах** |   |   |   |
|   | Арендованные основные средства | 910 |   |   |
|   |   | 911 |   |   |
|   | Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение | 920 |   |   |
|   | Товары, принятые на комиссию | 930 |   |   |
|   | Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов | 940 | 8 896 | 250 |
|   | Обеспечения обязательств и платежей полученные | 950 |   |   |
|   | Обеспечения обязательств и платежей выданные | 960 |   |   |
|   | Износ жилищного фонда | 970 |   |   |
|   | Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов | 980 |   |   |
|   | Нематериальные активы, полученные в пользование | 990 |   |   |
|   |   |   |   |   |

**Приложение 2**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ** |  |
|  | за год 2007г. |  |
|  |  |  |  |  | КОДЫ |
|  |  |  |  | Форма № 2 по ОКУД | 0710002 |
|  |  |  |  | Дата (год, месяц, число) | 2008.01.31 |
| Организация ОАО Беловсклое Энергоуправление |  | по ОКПО | 113201 |
| Идентификационный номер налогоплательщика |  |  | ИНН | 4202004654 |
| Вид деятельности Снабжение электроэнергией |  |  | по ОКВЭД | 40.10.2 |
| Организационно-правовая форма/форма собственности |  |  |   |
|   | открытое акционерное общество |   |  | по ОКОПФ/ОКФС | 47/34 |
| Единица измерения: тыс. руб. |  |  | по ОКЕИ | 384 |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Наименование показателя | код | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
|   | **I.Доходы и расходы по обычным видам деятельности** |  | 010 | 54 284 | 110 983 |
|   | Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) |
|   | *в том числе от продажи* |   |   |   |   |   |
|   | *покупной электроэнергии* |   |   | 011 |   |   |
|   | *трансформации электроэнергии* |   |   | 012 | 54 284 | 110 983 |
|   | *выполненных работ, услуг* |   |   | 013 |   |   |
|   | *прочее* |   |   | 014 |   |   |
|   | Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | 44 442 | 100 377 |
|   | *в том числе проданных* |   |   |   |   |   |
|   | *покупной электроэнергии* |   |   | 021 |   |   |
|   | *трансформации электроэнергии* |   |   | 022 | 44 442 | 100 377 |
|   | *выполненных работ, услуг* |   |   | 023 |   |   |
|   | *прочее* |   |   | 024 |   |   |
|   | Валовая прибыль | 029 | 9 842 | 10 606 |
|   | Коммерческие расходы | 030 |   |   |
|   | Управленческие расходы | 040 |   |   |
|   | Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 9 842 | 10 606 |
|   | **II.Прочие доходы и расходы** |  |  |   |   |   |
|   | Проценты к получению | 060 | 225 |   |
|   | Проценты к уплате | 070 |   |   |
|   | Доходы от участия в других организациях | 080 |   |   |
|   | Прочие операционные доходы | 090 | 199 | 160 |
|   | Прочие операционные расходы | 100 | 436 | 196 |
|   | Внереализационные доходы | 120 | 135 | 141 |
|   | Внереализационные расходы | 130 | 4 590 | 10 065 |
|   | Чрезвычайные доходы | 131 |   |   |
|   | Чрезвычайные расходы | 132 |   |   |
|   | **Прибыль (убыток) до налогообложения** |  |  | 140 | 5 375 | 646 |
|   | Отложенные налоговые активы | 141 | 0 |   |
|   | Отложенные налоговые обязательства | 142 |   |   |
|   | Текущий налог на прибыль | 150 | 2 029 | 408 |
|   | Иные обязательные платежи |   |   | 160 |   |   |
|   | Налоговые санкции | 170 | -96 | 101 |
|   |   |   |   |   |   |   |
|   |   |   |   |   |   |   |
|   | **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** |  |  | 190 | 3 442 | 137 |
|   | СПРАВОЧНО | 200 |   | 179 |
|   | Постоянные налоговые обязательства (активы) |
|   | Базовая прибыль (убыток) на акцию |   |   |   |
|   | Разводненная прибыль (убыток) на акцию |   |   |   |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | **РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|   | Наименование показателя | код | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|   |   | прибыль | убыток | прибыль | убыток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|   | Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании |   |   |   |   |   |
|   | Прибыль (убыток) прошлых лет |   |   |   |   | -1 808 |
|   | Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств |   |   |   |   |   |
|   | Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте |   |   |   |   |   |
|   | Отчисления в оценочные резервы |   | Х |   | Х |   |
|   | Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности |   | 64 | 250 |   | 8 908 |
|   |   |   |   |   |   |   |

Приложение 3

**Финансовые коэффициенты, характеризующие структуру баланса**

****

****

1. Финансы предприятий: Учебник для вузов / под ред. проф. Н.В. Колчиной. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005, С.14. [↑](#footnote-ref-1)
2. Ковалева А. М., Лапуста М. Г., Скамай Л. Г. Финансы фирмы. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2006, С.32 [↑](#footnote-ref-2)
3. Вахрин П.И., Нешитой А.С. Финансы. Учебник для вузов.-М.: ИВЦ «Маркетинг», 2007, С.86. [↑](#footnote-ref-3)
4. Нарышев П.В. Финансовая деятельность предприятия // РЭЖ. – 2006. - №3. – С.25 [↑](#footnote-ref-4)
5. Вахрин П. И., Нешитой А. С. Финансы: Учебник для вузов. - М.: ИВЦ «Маркетинг», 2007, с.33 [↑](#footnote-ref-5)
6. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2007, С.238. [↑](#footnote-ref-6)
7. Игнатьев А.М. Предприятие в условиях рынка: стратегия развития, новые формы хозяйствования. – СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 2005, с.86. [↑](#footnote-ref-7)
8. Слепов В.А. Финансовая политика компании // Финансы. – 2005. - №9. – С.15. [↑](#footnote-ref-8)