

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра учета, анализа и аудита

**УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СОБСТВЕННОГО
КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

Выпускная квалификационная работа
(магистерская диссертация)

обучающегося по направлению подготовки 38.04.01 Экономика
заочной формы обучения, группы 06001472
Чернышовой Елены Сергеевны

Научный руководитель
доцент
Матвийчук Л.Н.

Рецензенты:
к.э.н., доцент кафедры «Финансы, инвестиции и инновации»
ФГАОУ ВО НИУ «БелГУ»
Аулов Ю.Л.

Начальник бюро
учета затрат на производство
главной бухгалтерии АО «ОЭМК»
Шагаева Е.Ю.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 5 |
| ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОНЯТИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ. | 9 |
| 1.1. Экономическая сущность капитала | 9 |
| 1.2. Состав собственного капитала коммерческой организации | 17 |
| ГЛАВА 2. УЧЕТ И АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ, НА ПРИМЕРЕ АО «ОЭМК» | 33 |
| 2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «ОЭМК» | 33 |
| 2.2. Анализ собственного капитала АО «ОЭМК» | 42 |
| 2.3. Учет операций по формированию и использованию собственного капитала коммерческой организации..... | 53 |
| ГЛАВА 3. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УЧЕТА И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ | 66 |
| 3.1. Основные проблемы эффективности использования собственного капитала коммерческой организации..... | 66 |
| 3.2. Рекомендации по развитию системы учета составляющих собственного капитала коммерческой организации, на примере АО «ОЭМК» | 78 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 91 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ | 95 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | |

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях внимание экономической общественности направлено на повышение конкурентоспособности экономических субъектов как на внутреннем, так и на международных рынках.

Успешная деятельность каждого экономического субъекта во многом обусловлена наличием собственного капитала, его рациональной структурой, обеспечением финансовыми источниками для проведения всех хозяйственных, производственных и других операций. Учет собственного капитала организации является важным элементом в системе бухгалтерского учета.

Собственный капитал организации является важным экономическим элементом в зависимости от финансово-экономической деятельности любого предприятия. Недостаточность практических и теоретических разработок в области бухгалтерского учета собственного капитала коммерческих организаций обусловила выбор темы диссертационного исследования, его цели и задачи.

Целью данного исследования является изучение теоретических и практических особенностей формирования собственного капитала, его учета и анализа, а также разработка рекомендаций по совершенствованию учета и эффективности использования собственного капитала организации, используя научные труды и отечественных и зарубежных экономистов.

Для изучения поставленной цели в работе выявлены следующие задачи:

- Раскрыть экономическую сущность понятия капитала, структуры, особенностей формирования
- Раскрыть понятие и структуру собственного капитала
- Изучить организационно-экономическую характеристику АО «ОЭМК», как объекта исследования
- Провести анализ собственного капитала АО «ОЭМК»

- Раскрыть порядок учета операций по формированию и использованию собственного капитала коммерческой организации
- Исследовать основные проблемы эффективности и пользования собственным капиталом.
- Разработать рекомендации по совершенствованию учета собственного капитала коммерческой организации.

Объектом диссертационного исследования выступает АО «ОЭМК», основной деятельностью которого является производство стальной продукции.

Данная проблема как для исследуемого предприятия АО "ОЭМК", так и для всех предприятий в целом остается актуальной, а также требует дальнейшего теоретического и практического обобщения, о чем свидетельствует значительный недостаток собственного капитала. Следовательно, существует объективная потребность во всестороннем изучении, анализе и улучшении методологии и организации бухгалтерского учета собственного капитала хозяйствующих субъектов.

Предметом исследования являются совокупность теоретических и методологических аспектов бухгалтерского учета и анализа собственного капитала коммерческой организации. Основными источниками информации при написании магистерской работы являются бухгалтерская отчетность за период 2013-2015 гг., регистры бухгалтерского учета, внутренние документы данной организации.

В процессе исследования были использованы общенаучные методы познания: анализ и синтез, индуктивный и дедуктивный подходы, логический, системный, комплексный подходы, и, в частности, сравнительный анализ, классификация, группировка, балансовый метод, графический метод, методы финансового анализа, расчеты финансовых коэффициентов, методы обработки данных средствами электронных таблиц Microsoft Excel 2010.

В настоящее время в научной литературе активно изучаются вопросы движения элементов собственного капитала коммерческих организаций, но без учета их отраслевой принадлежности, что не позволяет выявлять специфику этого процесса. Недостаточная разработанность методологии бухгалтерского учета элементов собственного капитала отрицательно влияет на результаты формирования и реализации инвестиционных программ, осложняет процесс накопления инвестирования, затрудняет формирование достоверной информации для внешних и внутренних пользователей.

Степень научной разработанности проблемы. Вопросам бухгалтерского учета и анализа собственного капитала в экономической литературе посвящены многие российские исследования, авторами которых являются: В.П. Астахова, Ю.А. Бабаева, А.С. Бакаева, И.Т. Балабанова, В.Г. Гетьмана, И.Д. Деминой, И.М. Дмитриевой, О.Е. Качковой, В.В. Ковалева, Н.П. Кондракова, Я.В. О.Е. Орловой, Я.В. Соколова, А.Д. Шеремета, Л.З. Шнейдмана и др. В работах данных исследователей решены вопросы, касающиеся изучения бухгалтерского учета, состава и структуры собственного капитала, в частности рассмотрены вопросы отражения в учете элементов добавочного капитала.

Среди зарубежных исследований капитала следует отметить работы И. Бетге, Л.А. Бернштейна, А. Грегори, Дж.М. Кейнса, Р.П. Коффи, А. Маршалла, П. Самуэльсона, А. Смита, И. Фишера, Э.С. Хендриксена, И.Ф. Шера, Р.Н. Энтони и др. Авторы данных работ изучали собственный капитал со стороны балансовых позиций, не уделяя должного внимания структуре и движению собственного капитала.

При написании магистерской работы были использованы данные бухгалтерского учета и отчетности АО «ОЭМК» за период 2013-2015гг., устав предприятия, литература многих российских и зарубежных экономистов, научные публикации в периодической печати, учебные пособия, изданные в НИУ «БЕЛГУ», законодательные, нормативные и

методические документы Министерства Финансов РФ, материалы информационных ресурсов сети интернет и т.д.

Структура магистерской работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первой части магистерской работы отражены концептуальные основы формирования и использования собственного капитала организации.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика коммерческой организации АО «ОЭМК», проведена оценка эффективности использования, а также учет операций по формированию собственного капитала исследуемой организации.

В третьей части разработаны организационно-методические мероприятия по совершенствованию учета и эффективности использования собственного капитала исследуемой организации.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПОНЯТИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Экономическая сущность капитала

В современных условиях рыночной экономики любая коммерческая организация стремится к извлечению экономической выгоды, именно эта целевая направленность является существенной в деятельности организации, это же обстоятельство признается важнейшим с точки зрения условий формирования финансовых ресурсов организации, ее финансового капитала. Все заинтересованные лица могут быть рассмотрены как «Поставщики» финансовых ресурсов, а именно капитала организации, в связи с этим важное значение приобретает финансовый контроль за соблюдением экономических интересов ее участников. Основным источником полезной достоверной и надежной информации является финансовая отчетность. Именно эта информация необходима широкому кругу пользователей при принятии экономических решений [27, с. 187].

Любое предприятие, ведущее производственную или иную коммерческую деятельность должно обладать определенным капиталом, представляющим собой совокупность материальных ценностей и денежных средств, финансовых вложений и затрат на приобретение прав и привилегий, необходимых для осуществления его хозяйственной деятельности.

Экономический термин «Капитал» давно получил широкое распространение. Его применяют как в экономической теории, так и в таких специальных областях экономических знаний, например, бухгалтерский учет. Однако экономическая сущность капитала в современной экономической литературе не имеет однозначного определения [36, с.514].

Эффективность использования капитала определена результатами от его функционирования и связью с затратами, необходимыми для получения этих результатов. В настоящее время под эффективностью использования капитала подразумевается величина прибыли, полученной на один рубль

вложенного капитала. Так как состояние капитала в процессе деятельности предприятия постоянно изменяется, кроме показателя величины получаемой прибыли, эффективность функционирования капитала должна определяться и более общим показателем - величиной прироста капитала за период [9, с.213].

В российской экономической литературе собственный капитал трактуется по-разному. Если следовать утверждению, приведенному в учебнике «Бухгалтерский учет» под редакцией В.Г. Гетьмана, то собственный капитал можно определить как разницу между вложениями в имущество экономического субъекта и его обязательствами на конкретную дату. При балансовом определении величины собственного капитала он выступает в виде остаточного капитала, отражающего источники средств, остающиеся в распоряжении организации после удовлетворения обязательств (требований) кредиторов [23, с.485].

Проблема собственного капитала всегда привлекала к себе внимание экономистов различных школ и направлений экономической науки. Исследование сущности собственного капитала предприятия как экономической категории проводилось А. Смитом, Д. Рикардо, К. Векселем, В. Парето, Д.Б. Кларком, Д. Милем, К. Марксом, Дж.М. Кейнсом, Дж.Р. Хиксом, И. Шумпетером, Д. Миллером, Ф. Модильяни.

Известно, что К. Маркс сущность капитала определял как стоимость, которая в результате эксплуатации наемной рабочей силы приносит прибавочную стоимость, что производство прибавочной стоимости, или нажива, является абсолютным законом капиталистического способа производства. Следовательно, по К. Марксу, капитал - это экономическая категория капиталистического способа производства [61, с.75].

Райзберг Б.А. в современном экономическом словаре говорит, что капитал - в широком смысле это все, что способно приносить доход, или ресурсы, созданные людьми для производства товаров и услуг. В более узком

смысле - это вложенный в дело, работающий источник дохода в виде средств производства (физический капитал) [41, с.44].

Значительный вклад в развитие теории и методологии анализа собственного капитала внесли такие ученые, как И.А. Бланк, М.И. Баканов, О.А. Бельченко, И.Н. Богатая, Г.П. Герасименко, Л.Т. Гиляровская, Т.И. Григорьева, О.В. Ефимова, Е.М. Евстафьева, С.А. Ершова, В.В. Ковалев, Н.В. Кузнецова, Э.А. Маркарьян, М.В. Мельник, Г.В. Савицкая, Н.Н. Селезнева, А.Н. Хорин, А.Д. Шеремет, а также зарубежные авторы: Л.А. Бернштейн, Э. Бриттон, К. Ватерстон, А. Дамодаран, Э. Хелферт и др.

Собственный капитал, по представлению Баканова М.И., представляет собой совокупность материальных ценностей и денежных средств, финансовых вложений и затрат на приобретение прав и привилегий, необходимых для осуществления ее хозяйственной деятельности [14, с.413].

Несмотря на весомый вклад современных ученых в развитие исследуемого вопроса, труды авторов не охватывают весь круг проблем, связанных с анализом собственного капитала и эффективностью использования полученных в результате аналитических процедур данных коммерческими организациями.

По существу, во всех современных источниках экономической литературы капитал определяется как собственные активы или чистая стоимость имущества организации. Только в универсальном словаре и учебнике «Курс экономической теории» (под редакцией профессоров М.Н. Чепурина и Е.А. Киселевой) отмечается способность капитала приносить доход. Если иметь в виду, что активами являются ресурсы, способные приносить экономическую выгоду, получается, что все авторы, так или иначе, соглашаются с тем, что капитал - это стоимость, приносящая доход [19, с. 123].

Мальтус Т. определяет капитал как накопленное богатство, употребляемое с целью получения прибыли. Дж. Кларк трактует капитал как фонд, сумму производительных богатств, вложенных в материальные вещи,

которые постоянно меняются, расходуются, хотя сам фонд сохраняется [44, с.68; 26, с. 74].

И. Фишер определяет капитал как дисконтированный поток дохода, а также благо, приносящее регулярный доход на протяжении длительного периода времени. Дисконтирование - процедура перевода условий будущего в настоящее; процент - связующее звено между капиталом и доходом, оценка в настоящем дохода, который будет получен в будущем в результате применения определенной единицы капитала. Капитал - запас благ в данный момент; он формируется сбережением с последующим вложением средств в различные проекты. По его мнению, ценность капитала определяется дисконтированной суммой ожидаемого дохода, выходом экономических субъектов на рынок капитала, где процентная ставка играет роль цены, уравновешивающей спрос и предложение [47, с. 271].

По мнению С.Н. Поленовой и Н.А. Миславской: «Капитал – источник формирования имущества организации» [11; с. 145].

Собственный капитал является необходимым критерием определения работы предприятия, вне зависимости от организационно-правовой формы организации. С начала образования новой организации руководство обязано позаботиться о стартовом капитале. При последующих отчетных периодах, предприятие так же должно заботиться о состоянии собственного капитала.

По мнению Т.Р. Рахимова: «Капитал фирмы в самой простой интерпретации представляет собой деньги, пущенные в оборот и приносящие доход владельцу» [57; с. 239].

Наши отечественные экономисты, такие как Белобжецкий И.А., Блатов Н. А., Вейцман Н.Р. отмечают, что собственный капитал - это свойственная условиям рыночной экономики категория, заменившая традиционное понятие «источники собственных средств предприятия [34, с. 55; 21, с. 149; 53, с.98].

Собственный капитал предприятия включает различные по своему экономическому содержанию, по принципам формирования и использования

источники финансовых ресурсов: уставный и добавочный капитал, нераспределенную прибыль, фонды специального назначения, резервный фонд, средства целевого финансирования, направленные на увеличение фондов накопления предприятия [45, с.69].

П.С. Безруких считает, что «собственный капитал предприятия как юридического лица или обособленного хозяйствующего субъекта в общем виде определяется стоимостью имущества, принадлежащего предприятию, это так называемая чистая стоимость имущества. Она равна разности между стоимостью имущества и заемным капиталом» [66, с. 45].

Собственный капитал - это чистая стоимость имущества, определяемая как разница между стоимостью активов (имущества) организации и его обязательствами.

Под собственным капиталом понимают совокупность материальных активов, денежных средств, финансовых инвестиций, необходимых предприятию для осуществления производственной или другой предпринимательской деятельности [30, с.109].

В российской практике капитал организации часто разделяют на капитал активный и пассивный. Такой подход является причиной недооценки места и роли капитала в бизнесе и приводит к поверхностному рассмотрению источников формирования капитала.

Активный капитал - это стоимость имущества организации по составу и размещению. В состав активного капитала входит все имущество, которым владеет конкретная организация как обособленный объект хозяйствования. Состав, структура, динамика активного капитала отражаются в активе бухгалтерского баланса.

Пассивный капитал характеризует формирование имущества (активного капитала) обособленной организации. Состав, структура, динамика пассивного капитала отражается в пассиве бухгалтерского баланса [28, с.268].

Структура капитала - это соотношение собственных и заемных средств, используемых организацией в процессе финансового обеспечения своей хозяйственной деятельности.

В структуре собственного капитала могут быть выделены две основные составляющие:

- инвестированный капитал, то есть капитал, вложенный собственниками в корпорацию;
- накопленный капитал - капитал, созданный в организации сверх того, что было первоначально авансировано собственниками.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. К данной группе обычно относят и безвозмездно полученные ценности. Первая составляющая инвестированного капитала представлена в балансе российских организаций уставным капиталом, вторая - добавочным капиталом (в части полученного эмиссионного дохода), третья - добавочным капиталом или фондом социальной сферы (в зависимости от цели использования безвозмездно полученного имущества).

Накопленный капитал находит свое отражение в виде статей, возникающих в результате распределения чистой прибыли (резервный капитал, нераспределенная прибыль, иные аналогичные статьи). Несмотря на то, что источник образования отдельных составляющих накопленного капитала - чистая прибыль, цели и порядок формирования, направления и возможности использования каждой его статьи существенно отличаются. Эти статьи формируются в соответствии с законодательством, учредительными документами и учетной политикой [46, с.165].

Используя работы ученых, таких как С.М. Бычкова, И.А. Бланк, которые определили экономическую сущность собственного капитала, можно выделить следующие критерии оптимальной структуры собственного капитала [68, с. 77]:

1. Для обеспечения защитной функции, присущей собственному капиталу, величина уставного капитала должна отвечать требованиям, заложенным в законодательных актах. Прежде всего, это касается минимально возможного размера на момент образования.

2. Функционирующие предприятия должны иметь достаточный размер собственного капитала, который обеспечит финансовую устойчивость предприятия. Предполагается, что его должно быть достаточно для формирования не только основного, но и собственного оборотного капитала. Тем самым будут обеспечены защитная и регулирующая функции капитала, а также функция изменения направления производства, т.е. возможности развития.

3. Для реализации функции капитала, выражающейся способностью приносить доход, критерием может служить эффективность использования собственного капитала.

4. Цена собственного капитала указывает на высокую цену предприятия, его финансовую устойчивость, а также позволяет реализовать покупательную способность капитала и его регулирующую функцию.

5. Капитал выступает как агент производства, служит будущим потребностям.

Исходя из этого, в состав собственного капитала необходимо включить нераспределенную прибыль (или прибыль, направленную в специальные фонды для осуществления развития производства).

6. Защитная и регулирующая функции полностью могут быть реализованы только при создании минимального размера резервного капитала. Особенно это важно для предприятий, которые подвержены как предпринимательским, так и природно-экономическим рискам.

Обобщая приведенные выше мнения ученых-экономистов по вопросу сущности и понятия капитала можно отметить, что в целях настоящего исследования капитал можно определить, как имущество в его материальной и нематериальной форме, имеющее денежную оценку и обладающее

стоимостью, которое при наличии благоприятных условий проявляет способность приносить доход и возмещать свою первоначальную стоимость, а капиталом организации мы, с учетом мнения Г.В. Савицкой, будем считать долгосрочные средства, которыми располагает организация для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

1.2. Состав собственного капитала коммерческой организации

Капитал является главной экономической базой создания и развития организации, так как он характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. В процессе своего функционирования капитал обеспечивает интересы собственников и персонала предприятия, а также государства [22, с. 211].

При создании любого экономического субъекта в учредительных документах присутствуют следующие категории: уставный капитал, резервный капитал; в дальнейшем процессе деятельности появляются добавочный капитал и нераспределенная прибыль, целевое финансирование, целевые поступления.

По организационно-правовой форме в металлургической промышленности наиболее распространенными считаются акционерные общества. Собственный капитал АО - это собственность акционеров общества. Статус акционерных обществ резко повышает требования к отражению и раскрытию в отчетности и анализу собственного капитала [75, с. 142].

Собственный капитал акционерного общества является совокупностью всех финансовых ресурсов предприятия. Источниками собственного капитала являются финансовые результаты работы предприятия и средства учредителей (участников).

Термин «Акционерный капитал» применяют для обозначения капитала акционерного общества. Важно отделять термины «чистые активы» и «собственный капитал» [38, с. 102].

Чистые активы отражают сумму, на которую рыночная стоимость предприятия больше непогашенной задолженности.

Акционерный капитал в качестве показателя бухгалтерской отчетности, состоит из [25, с. 37]:

- добавочного капитала (образован в итоге переоценки активов, получения безвозмездно полученных ценностей, эмиссионных доходов);
- уставного капитала (акционерного оплаченного капитала);
- резервного капитала (фонда потребления, резервного фонда, который создан из чистой прибыли и так далее);
- нераспределенной прибыли (формируют благодаря эффективной работе предприятия, остается в распоряжении) [5, с. 78].

Уставной капитал - стартовая зафиксированная сумма средств (первоначальный взнос), необходимая для начала хозяйственной деятельности акционерного общества или объединения предпринимателей [54, с. 85].

Уставный капитал является одним из важнейших показателей, позволяющих получить представление о размерах и финансовом состоянии экономических субъектов. Это один из наиболее устойчивых элементов собственного капитала организации, поскольку изменение его величины допускается в строго определенном порядке, установленном законодательно [40, с. 158].

Формирование уставного капитала тесно связано с целями создания организации и ее организационно-правовой формой. Порядок формирования уставного капитала организаций разных организационно-правовых форм достаточно жестко в настоящее время регулируют законы Российской Федерации. Кроме того, ряд подзаконных актов регламентирует действие по бухгалтерскому отражению этого процесса [23, с. 205].

Можно выделить три основные функции, которые выполняет уставный капитал хозяйственного общества [42, с. 173]:

- является имущественной основой деятельности общества, т.е. первоначальным (стартовым) капиталом;

- позволяет определить долю (процент) участия учредителя (акционера, участника) в обществе, поскольку ей соответствует количество голосов участника на общем собрании и размер его дохода (дивиденда);
- гарантирует выполнение обязательств общества перед третьими лицами, поэтому законодательством установлен его минимальный размер.

Далее необходимо обратить внимание к российскому законодательству, а также рассмотреть категории собственного капитала с юридической точки зрения. Так, в законе «Об акционерных обществах» прописано, что уставный капитал общества трактуется как минимальная величина денежных средств, которую субъект получил после оплаты номинальной стоимости акций общества (акционерное общества) или долей (общество с ограниченной ответственностью), приобретенных акционерами [55, с. 200].

По российскому законодательству номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества, выпускаемых данным акционерным обществом, должна быть одинаковой, как и права, которые они предоставляют свои владельцам; уставный капитал общества определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов [63, с.39].

В данном случае закон исходит из интересов участников фондового рынка, для которых одинаковость обыкновенных акций одного и того же акционерного общества более удобна прежде всего с точки зрения установления единой рыночной цены, чем одновременное присутствие на рынке обыкновенных акций данного акционерного общества, различающихся по своим характеристикам.

В условиях развитых рыночных отношениях акционерное общество заинтересовано в как можно большем размере уставного капитала, в следствие это резко увеличивает его стабильность на рынке, доверие со стороны кредиторов, возможности для развития и несет в себе преимущества, свойственные крупному производству.

Одновременный характер образования уставного капитала. В практике применяются два подхода к формированию уставного капитала: последовательное или единовременное учредительство.

При последовательном учредительстве закон не устанавливает границ к размерам вложенного фактически уставного капитала на момент регистрации акционерного общества обязательных требований.

При единовременном - акционерное общество на момент регистрации должно иметь определенную сумму уставного капитала в соответствии с требованиями закона [43, с. 96].

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью регулируется ст. 90 Гражданского кодекса. С момента государственной регистрации обществ уставный капитал ООО должен быть полностью оплачен учредителями в течение года, если меньший срок не установлен в учредительных документах (уставе общества), но не менее 50% уставного капитала общества должно быть оплачено в течение 3 месяцев с даты государственной регистрации общества. До оплаты 50% уставного капитала общество не имеет права осуществлять сделки, не связанные с учреждением общества [48, с. 13].

Несмотря на различия в формировании уставного капитала, его учет ведется на счете 80 «Уставный капитал». При регистрации организации формирование уставного капитала отражается по кредиту сч. 80 и дебету сч. 75 «Расчеты с учредителями». При правильно построенном учете уставного капитала формируется достоверная информация касательно учредителей, видов акций и стадий создания капитала.

Уставный капитал акционерного общества определяется номинальной стоимостью акций при их первичной эмиссии, предусматривающей продажу акций при их первичной эмиссии первым владельцам (инвесторам).

Акционерные общества могут выпускать как обыкновенные, так и привилегированные акции. При этом номинальная стоимость выпущенных

привилегированных акций не должна превышать 25% уставного капитала общества [29, с. 233].

Однако в уставе акционерного общества, помимо уставного капитала, или номинальной стоимости помещенных акций, по решению общего собрания акционеров можно предусмотреть возможность добавочного выпуска акций в случае, если будет необходимость увеличения уставного капитала.

Целью данного права обычно является то, что собрания акционеров бывают раз в год, поскольку созыв внеочередного собрания требует дополнительных расходов и времени. В этом случае акционеры, планируя, что в течение года обществу потребуется увеличивать один или несколько раз уставный капитал в связи с какими-нибудь производственными проектами или для того, чтобы обеспечить конвертацию в обыкновенные акции, предусматривают в уставе возможность выпустить акции, называемые объявленными сверх их размещенного количества, однако в определенных границах.

Акционерное общество в границах размеров объявленных акций может принять неоднократные решения о том, чтобы выпустить дополнительные акции сверх размещенных. Помимо этого, эти действия может по решению общего собрания предпринять совет директоров акционерного общества без созыва внеочередных собраний акционеров. В итоге процедура увеличения уставного капитала становится довольно гибкой соответственно с изменяющимися рыночными условиями и требует гораздо меньше затрат времени, что является значимым фактором для конкурентной борьбы на рынке [35, с. 77].

Таким образом, по отношению к уставному капиталу акционерного общества отличают:

- размещенные акции - акции, выпущенные акционерным обществом и приобретенные его акционерами. Уставный капитал акционерного общества

на момент регистрации формируется из номинальной стоимости данных акций.

- объявленные акции - акции, которые общество вправе размещать добавочно к уже размещенным акциям. Акции, номинальная стоимость которых представляет собой границу возможного увеличения уставного капитала, которая установлена в уставе собранием акционеров на данный момент времени.

- дополнительные акции - часть объявленных акций, по отношению к которым принято решение о размещении на рынке. Часть номинальной стоимости объявленных акций, на величину которой увеличится уставный капитал акционерного общества после окончания процедуры их эмиссии и перерегистрации устава.

Само по себе отсутствие (или наличие) в уставе объявленных акций не регламентируется ничем и не влияет никак на величину уставного капитала акционерного общества.

Объявленные акции - одна из форм контроля акционеров за выполнением своих прав при проведении дополнительных эмиссий обществом.

Вкладами в уставный капитал могут быть:

- денежные средства;
- внеоборотные активы;
- запасы;
- ценные бумаги и другие активы.

Акционерное общество вправе выпускать акции разных видов. В конечном итоге структура уставного капитала каждого акционерного общества может различаться.

Уставный капитал формируют из номинальных стоимостей всех размещенных и выпущенных акционерным обществом среди участников рынка акций, как привилегированных, так и обыкновенных. В соответствии с законом доля привилегированных акций всех типов по их номинальной

стоимости не может быть больше четверти уставного капитала. Стадии и порядок формирования уставного капитала устанавливает законодательно [58, с. 87].

С точки зрения времени существования акционерного общества условно можно выделить две стадии образования уставного капитала:

- образование уставного капитала при учреждении акционерного общества. В данном случае уставный капитал создают в качестве начального, размер которого не может быть меньше, чем установленный минимум;
- изменения в величине уставного капитала в течение всего времени функционирования акционерного общества, когда капитал может, как уменьшаться, так и увеличиваться [56, с. 244].

Между уставным и резервным капиталом в законодательстве РФ существует определенная норма соподчиненности.

В условиях рыночных отношений финансовая устойчивость играет важную роль, а также является необходимым условием для нормального функционирования хозяйственной деятельности предприятия. Следовательно, возникает необходимость создания резервного капитала, который в свою очередь формируется в соответствии с учредительными документами и действующим законодательством на оплату возможных в будущем финансовых потерь.

Резервный капитал - это размер имущества предприятия, предназначенный для размещения в нем нераспределенной прибыли, для покрытия возможных убытков, погашения облигаций и выпуска акций организации [50, с. 76].

Резервный капитал - это так называемый запасной источник. Чем больше доля резервного капитала в имуществе предприятия, тем больше сумма убытков может быть компенсирована и следовательно большую свободу маневра получает руководство предприятия при преодолении непредвиденных убытков и потерь.

Резервный капитал образуется из отчислений от чистой прибыли, целью образования резервного капитала является гарантия интересов собственников и кредиторов.

В современной экономической литературе существует более поверхностный подход к толкованию назначения и функций резервного капитала. Одновременно с этим, эти авторы утверждают, что резервный капитал формируется в строгом порядке за счет чистой прибыли и выступает в качестве страхового фонда для возмещения финансовых убытков организации. Однако характеризуемая подобным образом защитная функция резервного капитала - лишь одна из многих и раскрывает экономическое содержание лишь части формируемых организацией резервов. Также можно выделить регулирующую, стимулирующую и оперативную функции резервного капитала [39, с. 321].

Средства резервного капитала представляют собой гарантию бесперебойной работы организации и соблюдения интересов третьих лиц. Наличие подобного финансового источника дает заинтересованным лицам уверенность в погашении организацией своих обязательств.

Образование резервного капитала может носить как добровольный, так и обязательный характер. В обязательном порядке капитал формируется в соответствии с законодательством РФ, а во втором случае - соответственно порядку, установленного в учредительных документах организации или в соответствии с учетной политикой предприятия. В настоящее время образование резервного капитала носит обязательный характер только для АО и производственных кооперативов. Предельная величина резервного капитала не может превышать той суммы, которая определена собственниками и зафиксирована в учредительных документах [17, с. 227].

Каждая хозяйственная деятельность непосредственно связана с риском, именно с возможными убытками от принятых управленческих решений. Эти потери могут быть вызваны как объективными, так и субъективными причинами. Для того, чтобы гарантировать стабильность хозяйственного

развития любая фирма должна часть полученных результатов откладывать в резерв. В активе баланса, так называемые зарезервированные ценности, находятся в текущем обороте, но кредитовое сальдо счета 82 «Резервный капитал», так сказать проводит границу между теми активами, которые находятся в обороте без ограничения и той их частью, которая как бы неприкасаемая, т.е. не может быть снижена - это и есть резерв.

Для объективной оценки эффективности хозяйственной деятельности предприятий металлургического производства нужно применение современной методологии бухгалтерского учета и анализа приращения и использования собственного капитала. Возникает потребность достоверного формирования информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности о составе и движении собственного капитала.

Согласно п.1 ст. 35 Закона об акционерных обществах резервный капитал формируется в размере, предусмотренном уставом общества, но не менее 5% от его уставного капитала. Резервный капитал общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения их размера, установленного уставом. Размер ежегодных отчислений предусматривается уставом общества, но не может быть менее 5% от чистой прибыли до достижения размера, установленного уставом. Резервный капитал общества предназначен для покрытия убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа акций в случае отсутствия иных средств [52, стр. 54].

Для отражения информации о наличии и движении резервного капитала используется счет 82 «Резервный капитал». Отчисления в резервный капитал отражают по кредиту счета 82 и дебету счета 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Использование резервного капитала отражается по дебету сч. 82 и кредиту счетов потребителей: сч. 84, сч. 66, сч. 67.

В процессе хозяйственной деятельности у общества может появиться новое имущество или возрасти учетная стоимость уже имеющегося, т.е.

увеличиваются размеры активов. Для учета источников такого имущества или прироста его стоимости в бухгалтерском учете введено понятие добавочного капитала. Как объект учета он возник в соответствии с изменениями правил оценки статей бухгалтерской отчетности организаций для отражения инфляционных процессов.

Добавочный капитал - один из внутренних источников средств имущества, сформированный за счет прироста стоимости активов и целевого финансирования инвестиционных мероприятий. Формирование добавочного капитала не связано со взносами собственников. Величина добавочного капитала отражает изменение собственного капитала за какой-либо период, но прошедшее без прямого участия фирмы и ее собственников [56, с. 265].

Доходы организации, относимые на добавочный капитал, увеличивают собственный капитал организации, однако не влияют на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия в отчетном периоде. Наличие доходов, не включаемых в финансовый результат деятельности, принимается в расчет в налоговом учете: при исчислении налогооблагаемой прибыли, доходы относимые на добавочный капитал, присоединяются к прибыли, подлежащей налогообложению [49, с. 142].

Образование средств происходит путем [20, с. 178]:

1. Прироста стоимости внеоборотных активов (основных средств, нематериальных активов, долгосрочных финансовых вложений и прочих капитальных вложений) организации в результате переоценки.
2. Безвозмездно полученного имущества и денежных средств от юридических и физических лиц.
3. Дополнительной эмиссии акций или повышения номинальной стоимости акций, за счет суммы разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученной при реализации их по цене, превышающей номинальную стоимость.
4. Прироста стоимости внеоборотных активов, созданных за счет прибыли или фондов предприятия.

5. Отражения положительных курсовых разниц по вкладам иностранных инвесторов в уставные капиталы российских организаций.

Добавочный капитал формируется не только по перечисленным выше причинам. Собственники организации, определяют, что включать в состав добавочного капитала и как более рационально его использовать, а также разрабатывают соответствующие положения. Данные положения необходимо утверждать протоколом общего собрания учредителей, после чего подтверждаются приказом об учетной политике [64, с. 251].

Учет добавочного капитала осуществляется на пассивном счете 83 «Добавочный капитал». По кредиту счета 83 показывают образование и пополнение добавочного капитала.

Выделение добавочного капитала в самостоятельный объект учета связано с тем, что изменять размер уставного капитала в процессе хозяйственной деятельности можно, только перерегистрировав сумму самого уставного капитала.

Дебетовые записи по счету могут иметь место в случаях:

- погашения сумм снижения стоимости внеоборотных активов, выявившихся по результатам его переоценки;
- направления средств на увеличение уставного капитала;
- распределения сумм между учредителями организации.

Добавочный капитал может быть использован на увеличение уставного капитала, а также погашение балансового убытка за отчетный год. Вместе с тем порядок использования добавочного капитала определяется собственниками, как правило, в соответствии с учредительными документами при рассмотрении результатов отчетного года.

Добавочный капитал организации - это часть собственного капитала, выделенная в качестве объекта бухгалтерского учета и отражающая общую собственность всех участников предприятия, а также является самостоятельным показателем отчетности [16, с. 145].

Счет 83 «Добавочный капитал» корреспондирует со счетами:

| Дебет | Кредит |
|---|---|
| 01 «Основные средства» | 01 «Основные средства» |
| 02 «Амортизация основных средств» | 02 «Амортизация основных средств» |
| 75 «Расчеты с учредителями» | 75 «Расчеты с учредителями» |
| 80 «Уставный капитал» | 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» |
| 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» | 86 «Целевое финансирование» |

Главным показателем финансово-хозяйственной деятельности организации является денежный итог, который представляет собой прирост (уменьшение) цены собственного капитала предприятия за отчетный период.

Еще один вид собственного капитала - нераспределенная прибыль, это чистая прибыль, которая остается после выполнения всех обязательств. Как принято, эти средства идут на накопление имущества, пополнение его оборотных средств или покрываются убытки организации.

Нераспределенная прибыль отчетного года используется на выплату дивидендов учредителям и на отчисления в резервный фонд (при наличии). В соответствии с учетной политикой предприятие может принять решение об использовании прибыли, оставшейся в распоряжении организации, на финансирование своих плановых мероприятий.

В развивающихся акционерных обществах нераспределенная прибыль с годами занимает ведущее место среди составляющих собственного капитала. Ее сумма зачастую в несколько раз превышает размер уставного капитала. Для учета сумм нераспределенной прибыли в коммерческих организациях используют счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Собственник организации обладает правом распоряжения нераспределенной прибылью. Значение данной прибыли является значимым для организации. Источником выплат доходов собственникам при потреблении является прибыль, а также ее наличие содействует привлечению инвестиций в организацию. Нераспределенная прибыль, оставшаяся в распоряжении организации после выплаты доходов, составляет прирост

собственного капитала организации за отчетный период, инвестированного в развитие предприятия. Образование нераспределенной прибыли как было обозначено выше, происходит при реформации баланса и отражается заключительным оборотом декабря отчетного года [67, с. 92].

В настоящее время счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» показывает известную в бухгалтерском учете функцию, как реформация баланса. Часть прибыли, которая была истрачена в течение отчетного периода, списывается в момент ее использования, а под реформацию отводится та часть прибыли, которой могут распоряжаться собственники. Как следствие такого подхода к бухгалтерской методологии, наш баланс больше не указывает основной итог хозяйственной деятельности - всю прибыль (убыток), полученную за весь отчетный период.

На счете 99 «Прибыли и убытки» бухгалтером отражается либо кредитовое (прибыль), или дебетовое (убытки) сальдо. Это сальдо, еще до утверждения собственником необходимо перенести на счет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Данная запись должна быть последней проводкой за отчетный год в главной книжке.

Если была получена прибыль, то бухгалтер делает запись:

- Дебет 99 «Прибыли и убытки» Кредит 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Если в итоге был получен убыток:

- Дебет 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» Кредит 99 «Прибыли и убытки».

Исключительно в последующем за отчетным годом, после того как собственник (к примеру, общее собрание акционеров), утвердит распределение прибыли, только после этого бухгалтер вправе проводить реформацию баланса. Так по счетам главной книжки, на базе решения собственника, бухгалтер начинает реформацию баланса, сущность которой сейчас сводится к списанию мотивированных сумм со счета 84

«Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» на цели, определенные собственником.

В течение года, последующего за отчетным, персонал предприятия либо акционеры на общем собрании определяют порядок использования данной прибыли, либо варианты погашения приобретенных убытков [72, с. 121].

Бухгалтерский учет 84 счета «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в разрезе аналитики должен быть организован таким образом, чтобы формирование информации по целям использования средств было полностью обеспечено. При этом аналитический учет вполне может разделять те средства нераспределенной прибыли, которые были использованы для обеспечения финансово-производственного развития предприятия, и те, которые были пущены на иные аналогичные мероприятия с целью приобретения (создания) имущества, но эти средства на данный момент не были использованы [18, с.87].

Данные мероприятия могут носить производственный характер в случае направления денежных средств на развитие и расширение производства, модернизацию используемого оборудования, и непроизводственный характер в случае использования денежных средств на мероприятия социального характера и материальную поддержку работников организации, и другие цели, не связанные с производством продукции, либо долгосрочными или финансовыми вложениями организации.

Чистая прибыль может быть использована на выплату дивидендов (Дт84 Кт70, 75), а также увеличение резервного капитала (Дт84 Кт82).

Общество не вправе принимать решение о выплате (объявлении) дивидендов по акциям:

- до полной оплаты всего уставного капитала общества;
- до выкупа всех акций, которые должны быть выкуплены в согласовании с нормами Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ;

- если на день принятия такого решения общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в согласовании с законодательством Русской Федерации о несостоятельности (банкротстве) либо обозначенные признаки появятся у общества в итоге выплаты дивидендов;

- если на день принятия такого решения цена незапятнанных активов общества меньше его уставного капитала, и запасного фонда, и превышения над номинальной ценой определенной уставом ликвидационной цены размещенных привилегированных акций или станет меньше их размера в итоге принятия такого решения.

При начислении дивидендов акционерам у предприятия появляется обязанность начислить и уплатить налог на прибыль согласно подпункту 1 ст. 250 и 275 НК РФ.

При определении доходов от роли в других организациях по подпункту 1 ст. 250 НК РФ нужно осознавать, что налогооблагаемая база формируется из 2-х составляющих:

- дивиденды, приобретенные от зарубежной компании,
- дивидендов, начисленных зарубежной компании.

Часть чистой прибыли, которая остается после списания, предназначена для самофинансирования организации. Следовательно, полностью сформированная нераспределенная прибыль находится на сч. 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».

Также нераспределенная прибыль может быть также определена на покрытие убытков, при этом это могут быть убытки прошлых лет, а также могут быть убытки отчетного года. Исключением является прибыль, учтенная в составе источников покрытия капитальных вложений.

Таким образом, можно заметить, что итоговый баланс показывает не всю сумму чистой прибыли, а лишь ее остаток после всех произведенных выплат.

Все статьи собственного капитала формируются в соответствии с законодательством РФ, учредительными документами и учетной политикой.

Управление собственным капиталом связано не только с обеспечением эффективного использования уже накопленной его части, но и с формированием собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих предстоящее развитие организации. В процессе управления формированием собственных финансовых ресурсов они классифицируются по источникам этого формирования.

Следовательно, собственный капитал является неотъемлемым элементом финансовой обособленности, финансовой независимости и финансовой устойчивости экономического субъекта. Собственный капитал представлен, как уже отмечено выше, его составными элементами.

ГЛАВА 2. УЧЕТ И АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ, НА ПРИМЕРЕ АО «ОЭМК»

2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «ОЭМК»

ОЭМК представляет собой единственное в России металлургическое предприятие полного цикла, где реализованы технология прямого восстановления железа и плавка в электропечах, позволяющие получать металл практически свободный от вредных примесей и остаточных элементов. [73]

Единственным акционером АО «ОЭМК» является Акционерное общество «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

Высшим органом управления является общее собрание акционеров, поэтому решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания акционеров, принимаются этим акционером единолично.

Размер уставного капитала АО «ОЭМК» составляет 4 265 895 рублей.

Основными видами товарной продукции ОЭМК являются:

- стальная продукция: квадратная заготовка, трубная заготовка, сортовой прокат;
- ПВЖ.

В 2015 году на ОЭМК реализован ряд мероприятий, направленных на техническое перевооружение и обновление действующих производственных мощностей:

- произведены закупки необходимого количества прокатных валков стана 700 с целью обеспечения бесперебойной работы стана и выполнения производственной программы ОЭМК по производству сортового проката;
- в цехе окомкования и металлизации модернизирована система вентиляции участка фильтрации, а в ходе выполнения капитального ремонта установки металлизации № 4 обновлены компрессорные установки технологического газа.

Среднесписочная численность работающих в обществе на 2015 г. составила 11 000 чел.

В 2015 г. АО «ОЭМК» получил награду за участие в программе «Российская организация высокой социальной эффективности», третье место в номинации «За участие в решении социальных проблем территорий и развитие корпоративной благотворительности».

Основными потребителями являются крупные металлургические компании в России и странах Западной Европы. Металлоинвест, доля которого составила в 2015 году половину мирового рынка товарного ГБЖ, реализует все имеющиеся возможности для удовлетворения растущих потребностей производителей высококачественной стали.

Себестоимость производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ на предприятии значительно ниже себестоимости производства аналогичной продукции глобальными конкурентами. В 2015 году АО «ОЭМК» сохранил позиции по показателю себестоимости производства данной продукции в первом квартале среди мировых производителей. Основными факторами, обуславливающими низкую себестоимость производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ являются:

- наличие значительной качественной ресурсной базы;
- разработка карьера собственными силами;
- использование низкзатратной магнитной сепарации в качестве основного способа обогащения железной руды;
- «нулевые операционные издержки» на транспортировку железорудного концентрата с Лебединского ГОКа на ОЭМК по 26-километровому пульпопроводу;
- энергоэффективные технологии производства;
- наличие необходимой инфраструктуры (природный газ, электроэнергия, железные и автомобильные дороги и т. п.).

По итогам 2015 года производство стали в мире, по оценке WSA сократилось на 2,9 %, до 1 599,5 млн тонн.

В Азии - основном регионе производства стали по абсолютным значениям снижение по сравнению с 2014 годом составило 2,3 % (1 096,3 млн тонн) Самые высокие относительные темпы падения производства были зафиксированы в Северной Америке, где выпуск стали в 2015 году снизился на 8,6 %, до 110,7 млн тонн.

Объем производства окатышей на ОЭМК увеличился до 3,8 млн тонн (на 2,4 % по сравнению с 2014 годом) за счет сокращения времени ремонтов и роста производительности обжиговой машины.

Рекордный рост объема выплавки стали - 3,5 млн тонн был зафиксирован на ОЭМК, прирост по сравнению с 2014 годом составил 2,6 %, что было обусловлено повышением производительности дуговых сталеплавильных печей.

Сокращение производства в ЕС, Южной Америке, Среднем Востоке составило 1,8 %, 2,5 %, 2,4 % соответственно. В Китае выпуск снизился на 2,3 %, до 803,8 млн тонн. Снижение внутреннего потребления стального проката, а также валютная политика КНР, направленная на ослабление юаня, способствовали росту экспорта стали, который по итогам 2015 года составил 112,0 млн тонн [73].

В 2015 году на ОЭМК реализован ряд мероприятий, направленных на техническое перевооружение и обновление действующих производственных мощностей:

- произведены закупки необходимого количества прокатных валков стана 700 с целью обеспечения бесперебойной работы стана и выполнения производственной программы ОЭМК по производству сортового проката;
- в цехе окомкования и металлизации модернизирована система вентиляции участка фильтрации, а в ходе выполнения капитального ремонта установки металлизации № 4 обновлены компрессорные установки технологического газа.

На рис. 1 представлены основные технологические процессы АО «ОЭМК».

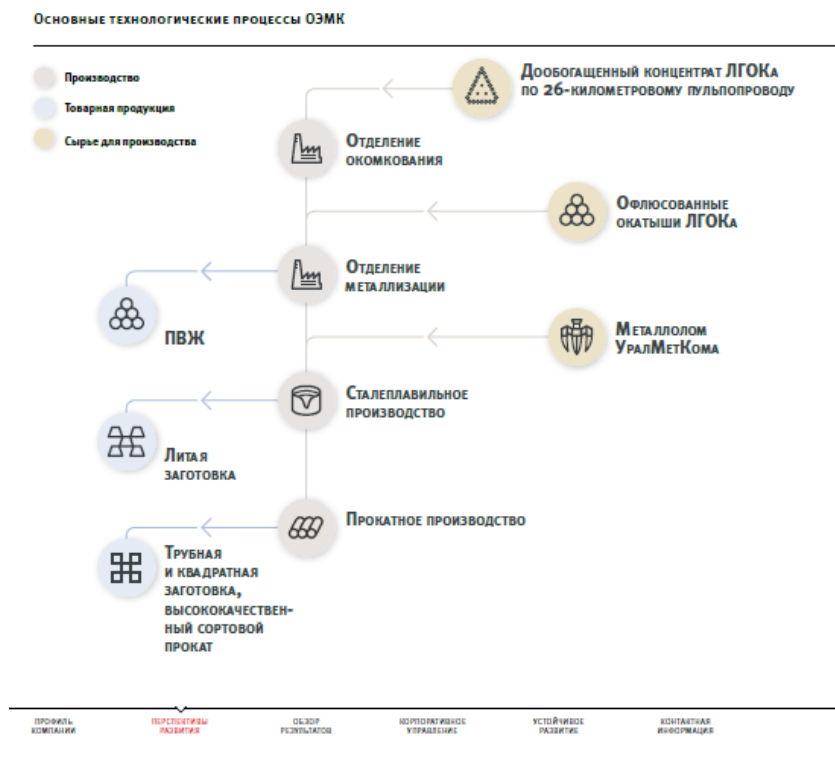


Рис.1 Основные технологические процессы АО «ОЭМК»

Объем производства окатышей на ОЭМК увеличился до 3,8 млн тонн (на 2,4 % по сравнению с 2014 годом) за счет сокращения времени ремонтов и роста производительности обжиговой машины.

Рекордный рост объема выплавки стали – 3,5 млн тонн был зафиксирован на ОЭМК, прирост по сравнению с 2014 годом составил 2,6 %, что было обусловлено повышением производительности дуговых сталеплавильных печей.

Плановые капитальные ремонты установок металлзации стали причиной некоторого снижения производства ПВЖ на ОЭМК: по сравнению с 2014 годом оно снизилось на 1,1 %.

Учитывая масштаб и сложность заказываемых работ, АО «ОЭМК» расширяет взаимодействие с ведущими научными организациями и профильными экспертами отрасли. В 2015 году организация сотрудничала со многими научно-исследовательскими организациями и вузами, в том числе:

- СТИ НИТУ «МИСиС»
- ФГУП «ЦНИИЧермет» им. И. П. Бардина (Москва);
- ООО «Техно-Чермет» (Москва);
- ООО «НОРД Инжиниринг» (Москва);
- ОАО «ВИОГЕМ» (Белгород);
- НФ НИТУ «МИСиС» (Новотроицк).

Кроме того, ОЭМК укреплял свою научно-техническую базу. В частности, дооснастил комплексы лабораторного и аналитического оборудования, расширив возможности собственных лабораторий. Технические специалисты ОЭМК вовлечены в проведение лабораторных пилотных испытаний и научно-прикладных исследований. Металлоинвест и в дальнейшем заинтересован в развитии собственного научного и технологического потенциала [73].

Организационная структура АО «ОЭМК» представляет собой линейно-функциональную систему, тем самым обеспечивает расширение возможностей линейных руководителей по операционному управлению, высокой компетенции специалистов, а также привлечению консультантов и экспертов в соответствующую отрасль знаний.

Линейно-функциональная система способствует увеличению эффективности хозяйственной деятельности предприятия, и применяется на крупномасштабных организациях. Таким субъектом и является АО «ОЭМК». Из этого следует, что функционирующая на предприятии организационная структура соответствует масштабу, а также специфике работы субъекта, тем самым будет способствовать повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

В приложении № 2 произведен расчет и горизонтальный анализ изменения имущества предприятия и источников его формирования за 2013-2015 гг.

Таблица 2.1. составлена на основании данных бухгалтерского баланса предприятия (Приложение № 3).

Представленные в приложении № 2 расчеты позволяют сформулировать следующие выводы.

Общая сумма имущества организации в период с 2013-2014 гг. увеличилась на 36 816 494 тыс. руб. С 2014-2015 гг. на 34 593 780 тыс. руб. соответственно. За анализируемый 2015 г. скажем, две трети имущества организации приходится на долю внеоборотной части (70,91%), а оставшуюся треть составляют оборотные активы (29,09%). За анализируемый период 2013-2015 гг. стоимость активов существенно увеличилась. При этом, что в структуре собственных средств произошло уменьшение на 5,53%, составив по состоянию на 31.12.2015 31612191 тыс. руб. (иначе 20,38% от всего капитала).

К концу 2015 года увеличение суммарного объема имущества предприятия произошло в основном за счет повышения финансовых вложений, прочих внеоборотных активов, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов.

В 2014 году сумма внеоборотных активов увеличилась на 4 403 843 тыс. руб. Данный факт связан с увеличением отложенных налоговых активов на 3 721 051 тыс. руб.

В 2015 г. сумма внеоборотных активов увеличилась на 33 088 211 тыс. руб. Это связано с существенным увеличением финансовых вложений на 32 213 886 тыс. руб.

К 2014 г. сумма оборотных средств организации увеличилась на 32 412 651 тыс. руб., в связи с увеличением дебиторской задолженности. В 2015 г. сумма оборотных средств организации увеличилась на 1 505 569 тыс. руб., за счет увеличения финансовых вложений (за исключением денежных эквивалентов) и уменьшения дебиторской задолженности на 16 575 991 тыс. руб. Стоит отметить, что к 2014 году величина долгосрочных обязательств значительно увеличилась на 27 348 004 тыс. руб. Но в 2015 г. величина долгосрочных обязательств увеличилась на 36 571 584 тыс. руб. или на 45,85%.

Данные анализа позволяют сделать вывод о том, что организации необходимо стремиться к сокращению краткосрочных обязательств и снижению дебиторской задолженности, тем самым снизить вероятность увеличения финансовой неустойчивости организации и повышения степени его финансовых рисков.

На основе данных отчета о прибылях и убытках и статей бухгалтерского в табл. 2.2. представлена динамика экономических показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия за период 2013-2015 гг.

Таблица 2.2.

Динамика экономических показателей финансово-хозяйственной деятельности АО «ОЭМК», тыс. руб.

| Наименование показателя | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | Абсолютное изменение | | Относительное изменение | |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| | | | | 2013/ 2014 гг. | 2014/ 2015 гг. | 2013/ 2014гг. | 2014/ 2015гг. |
| Выручка, тыс. руб. | 57 891 806 | 67 499 632 | 76 030 779 | 9 607 826 | 8 531 147 | 16,60 | 12,64 |
| Себестоимость продаж, тыс.руб. | -50 093 180 | -50 591 821 | -56 871 295 | -498 641 | -6 279 474 | 1,00 | 12,41 |
| Прибыль (убыток) от продаж тыс.руб. | 2 562 276 | 11 858 439 | 14 023 340 | 9 296 163 | 2 164 901 | 362,81 | 18,26 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 1 996 567 | 11 620 879 | -1 695 017 | 9 624 312 | -13 315 896 | 482,04 | -114,59 |
| Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 17 735 818,5 | 26 525 635,5 | 25 775 408,0 | 8 789 817 | -750 228 | 49,56 | -2,83 |

Продолжение табл. 2.2.

| Наименование показателя | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | Абсолютное изменение | | Относительное изменение | |
|---|-------------|------------|--------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------|
| | | | | 2013/ 2014 гг. | 2014/ 2015 гг. | 2013/ 2014гг. | 2014/ 2015гг. |
| Среднегодовая сумма дебиторской задолженности, тыс. руб. | 11 514 383 | 15 637 843 | 18 139 237,5 | 4 123 460 | 2 501 395 | 35,81 | 16,00 |
| Среднегодовая сумма кредиторской задолженности, тыс. руб. | 7 409 419,5 | 5 497 856 | 5 763 386,5 | -1 911 564 | 265 531 | -25,80 | 4,83 |
| Среднесписочная численность работников, чел. | 11400 | 10890 | 11000 | -510 | 110 | -4,47 | 1,01 |
| Производительность труда тыс.руб. | 5078,23 | 6198,31 | 6911,89 | 1 120 | 714 | 22,06 | 11,51 |
| Фондоотдача, руб. | 3,26 | 2,54 | 2,95 | -0,7 | 0,41 | -22,04 | 15,92 |
| Фондоёмкость, руб. | 0,31 | 0,39 | 0,34 | 0,09 | -0,05 | 28,27 | -13,73 |

| | | | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|------|-------|------|--------|---------|
| Уровень рентабельности, % | -0,04 | -0,23 | 0,03 | -0,19 | 0,26 | 476,31 | -112,98 |
| Рентабельность продаж, % | 0,044 | 0,18 | 0,18 | 0,13 | 0,01 | 296,93 | 4,99 |

Выручка увеличивается в динамике за три периода, что обуславливается увеличением объема реализации продукции исследуемой организации. В 2014 г. выручка предприятия увеличилась на 16,60% по сравнению с 2013г. Данный фактор объясняет использование нового оборудования, повышение эффективности использования основных производственных средств, а также эффективной сбытовой деятельностью. Также высокими темпами увеличивались прибыль от продаж (на 362,81%) и чистая прибыль (на 482,04%). В 2015 г. выручка предприятия увеличилась на 8 531 147 тыс. руб. или 12,64%. Однако, нельзя не отметить резкое снижение чистой прибыли на 114,59%.

Прибыль от продаж к 2015 г. увеличилась на 18,26%.

Среднегодовая стоимость основных средств резко увеличивается за период 2013-2014 гг., что свидетельствует о наращивании производственных мощностей за анализируемый период.

Среднесписочная численность персонала в 2015 г. резко уменьшилась на 4,5% , темп роста данного показателя максимален в 2013 г. Влияние таких факторов, как: увеличение объема производства, изменение специализации и масштабов производства могли оказать воздействие на изменение данного показателя.

Производительность труда увеличивается с каждым отчетным периодом, что является положительным результатом.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности, а также окупаемость затрат. Общая рентабельность продаж отчетного периода возросла в среднем на 5 %. По данным за 2013-2015 года уровень рентабельности уменьшается и составил в 2015 году 0,03%, а по сравнению с базисным годом, в котором уровень рентабельности составил -0,23%.

В целом за отчетный период на предприятии наблюдается улучшение основных технико-экономических показателей. АО «ОЭМК» в отчетном периоде по сравнению с предыдущим более эффективно использовало имущество, так как темпы роста выручки и темпы роста прибыли от продаж выше темпов роста имущества, которое составило 110,7%.

Предприятию необходимо осуществлять анализ собственного капитала, поскольку это помогает выявить его основные составляющие и определить последствия их изменений для финансовой устойчивости.

2.2. Анализ собственного капитала

АО «ОЭМК»

Анализ собственного капитала предприятия представляет одну из главнейших составляющих учетно-аналитической системы коммерческой организации, поскольку представляет собой залог самостоятельности и независимости организации в целом, и отражается в систематичном исследовании процесса формирования и использования собственного капитала, подготовке учетной информации, расчете аналитических коэффициентов и их систематизации, исследовании и определении соответствия утвержденным значениям. На основе полученных данных, а также их анализа производятся и обосновываются соответствующие управленческие решения.

Первоначально необходимо дать оценку состава, структуры собственного капитала, а также определить основные источники формирования. Впоследствии нужно провести анализ изменения размера собственного капитала в динамике за определенные периоды, как в целом, так и по отдельным составляющим элементам. Представляет вдобавок интерес оценка изменений в динамике источников формирования структуры собственного капитала. В то же время необходимо учитывать, что внутренние обороты, которые связаны с увеличением (уменьшением) одной составляющей капитала за счет уменьшения (увеличения) другой, отражаться в разделе «Движение капитала» отчета об изменениях капитала не должны.

Во всяком случае бухгалтерский баланс, а также отчет о прибылях и убытках несут только обобщенную информацию о показателях, входящих в состав собственного капитала предприятия. Для того, чтобы детально изучить процесс образования и изменения собственного капитала предприятия должна быть составлена форма отчетности «Отчет об изменениях капитала».

Динамика источников формирования имущества предприятия за период 2013-2015 гг. представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3.

Анализ состава и динамики источников формирования имущества
АО «ОЭМК» за 2013-2015 гг.

| Наименование показателя | 2013 | 2014 | 2015 | Изменение | | | |
|--------------------------------------|----------|------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | Абсолютное | | Относительное | |
| | | | | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. |
| Собственный капитал, в том числе: | 21686329 | 33 307 208 | 31 612 191 | 11 620 879 | -1 695017 | 53,59 | -5,09 |
| Уставный капитал | 4266 | 4266 | 4266 | - | - | - | - |
| Резервный капитал | 213 | 213 | 213 | - | - | - | - |
| Добавочный капитал | 2217269 | 2199738 | 2187599 | -17531 | -12 139 | -0,79 | -0,55 |
| Нераспределенная прибыль | 19464581 | 31102991 | 29420113 | 11638410 | -1682878 | 59,79 | -5,41 |
| Привлеченные источники, в том числе: | 52783202 | 80131206 | 116702790 | | | | |
| Долгосрочные обязательства | 52783202 | 80131206 | 116702790 | 27348004 | 36571584 | 51,81 | 45,64 |
| Краткосрочные обязательства | 9228307 | 7075918 | 6793131 | -2152389 | -282787 | -23,32 | -4,00 |
| Баланс пассива | 83697838 | 120514332 | 155108112 | 36816494 | 34593780 | 43,99 | 28,71 |

По итогам анализа можно сделать вывод о том, что сумма собственных источников формирования имущества организации имеет место к уменьшению в отчетном году на 5,09 %. На данный факт подействовало уменьшение величины нераспределённой прибыли на 1682878 тыс. руб. Не сложно заметить увеличение размера долгосрочных обязательств на 45,64%. Касаясь краткосрочных обязательств, то в их структуре отмечается тенденция к уменьшению. В 2015 году величина краткосрочных кредитов и займов уменьшилась на 282787 тыс. руб.

Произведенный анализ динамики и структуры источников формирования имущества организации, можно сделать следующие выводы. Исходя из расчётов, нельзя назвать АО «ОЭМК» состоятельным и надёжным с точки зрения финансовой устойчивости, т.к. доля собственного капитала в составе источников формирования имущества недостаточна (менее 50%). В

то же время в составе источников формирования собственного капитала наибольший удельный вес занимает нераспределённая прибыль. Это оценивается положительно, т.к. это статья, характеризующая распределение чистой прибыли, т.е. эффективность работы предприятия.

В отличие от иных видов источников образования активов определенная часть собственного капитала, а именно уставный капитал, представляя собой стабильную неизменную величину, обеспечивает предприятию юридическую возможность существования, Так, обязательным условием функционирования предприятия является сохранение уставного капитала на уровне не ниже предусмотренной законодательством минимальной величины.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и оценивается с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой являются статьи актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ финансовой устойчивости АО «ОЭМК» за период 2013-2015 гг. представлен в тал. 2.4.

Таблица 2.4.

Анализ финансовой устойчивости АО «ОЭМК»
2013-2015 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Абсолютное изменение | |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|----------------------|------------------|
| | | | | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. |
| Коэффициент финансовой независимости | 0,26 | 0,28 | 0,20 | 0,02 | -0,07 |

Продолжение табл. 2.4.

| Наименование показателя | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Абсолютное изменение | |
|-------------------------|--------|--------|--------|----------------------|------------------|
| | | | | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-------------------------------------|------|------|------|-------|-------|
| Коэффициент заемного капитала | 0,74 | 0,72 | 0,80 | -0,02 | 0,07 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 3,86 | 3,62 | 4,91 | -0,24 | 1,29 |
| Коэффициент текущей задолженности | 0,11 | 0,06 | 0,04 | -0,05 | -0,01 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,89 | 0,94 | 0,96 | 0,05 | 0,01 |
| Коэффициент финансового риска | 2,86 | 2,62 | 3,91 | -0,24 | 1,29 |

Коэффициент финансового риска, представленный в таблице 2.4, показывает, сколько заемных средств АО «ОЭМК» привлекло на 1 руб. вложенных в активы собственных средств. Уровень данного коэффициента в период с 2013-2015 гг. варьируется от значения 2,86 до 3,91, что свидетельствует об увеличении объемов заемного капитала по отношению к собственному капиталу исследуемой организации.

Нормальным считается значение данного показателя не выше 1,5. Как видно из данных таблицы 2.4 уровень данного показателя за весь исследуемый период превышал норматив. Доля собственного капитала значительно меньше заемного и, следовательно, имеется риск его невозврата.

Коэффициент финансовой независимости определяется удельным весом собственного капитала организации в общей его величине. Данный показатель отражает степень независимости организации от заемных источников.

Принято считать финансово-независимым предприятие с удельным весом собственного капитала в его общей величине от 40% до 50%. В течение исследуемого периода уровень коэффициента финансовой независимости АО «ОЭМК» не находился в пределах норматива, что доказывает высокую степень зависимости организации от заемного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости представляет, какая часть активов профинансирована в результате устойчивых источников.

По данным АО «ОЭМК» в 2015 г. около 20 % активов предприятия образованы в результате финансирования устойчивых источников, остальная

часть создана за счет долгосрочных обязательств предприятия (около 75%). Повышение данного показателя за период с 2013-2015 гг. говорит об удовлетворительных результатах хозяйственной деятельности организации, о повышении величины постоянного капитала в составе собственных средств предприятия.

Следовательно, данные, представленные в таблице 2.4 свидетельствуют о высоком уровне зависимости АО «ОЭМК» от заемных источников финансирования.

Анализ собственного капитала неделимо связан с формированием источников его финансирования. Целесообразное и более рациональное образование и использование источников капитала способствует результативному распределению финансовых ресурсов, изменений к уменьшению инвестиционных рисков. От рационального формирования собственного капитала зависит финансовая устойчивость предприятия, изменение условий работы и развитие отрасли в целом, а также способствует гарантии наибольшей конкурентоспособности [69, с. 57].

В таблице 2.5 представлен анализ состава и динамика изменения источников формирования имущества АО «ОЭМК» за 2013-2015 гг.

Таблица 2.5.

Анализ состава и динамики источников формирования имущества
АО «ОЭМК» за период 2013-2015 гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Абсолютное изменение, тыс. руб. | | Относительное изменение, % | |
|----------------------------|----------|----------|----------|---------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| | | | | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. |
| Собственный капитал | 90235400 | 50201707 | 30813709 | -40033693 | -19387998 | -44,4 | -38,6 |
| Долгосрочные обязательства | 35000004 | 22571421 | 20042826 | -12428583 | -2528595 | -35,5 | -11,2 |

| | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|--------|-------|
| Краткосрочные обязательства | 1305229 | 32450899 | 10051131 | 31145670 | -22399768 | 2386,2 | -69 |
| Баланс пассива | 126540633 | 105224027 | 60907666 | -21316606 | -44316361 | -16,8 | -42,1 |

На основании данных таблицы 2.5., для наглядности была построена диаграмма состава и динамики изменения источников формирования имущества АО «ОЭМК» за период 2013-2015 гг. (рис.2).

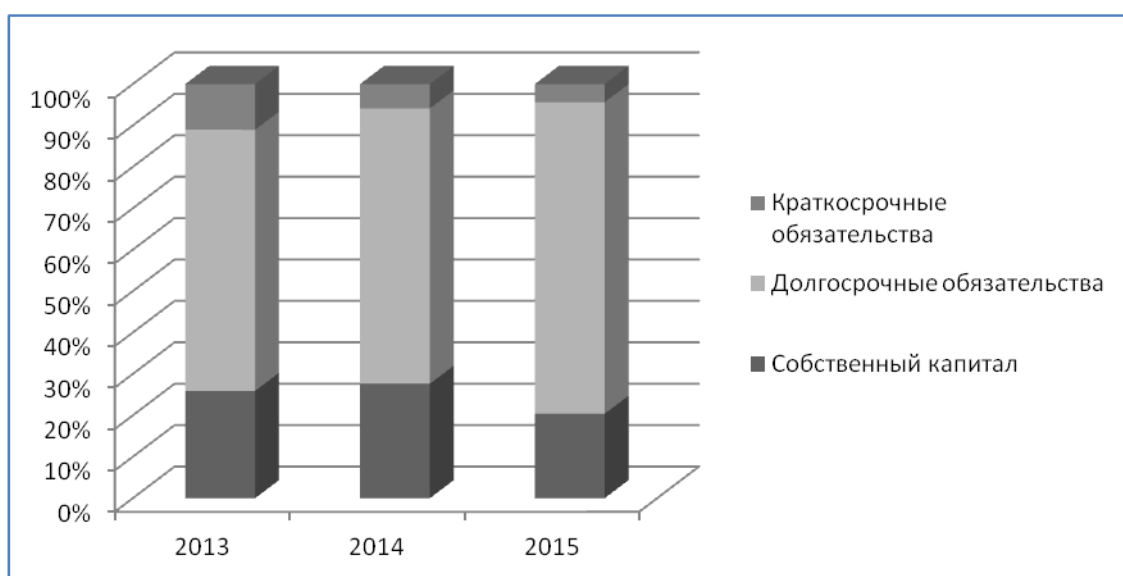


Рис. 2. Состав и динамика изменения источников формирования имущества АО «ОЭМК», 2013-2015гг.

Анализ рис. 2 показал, что на данном предприятии в конце 2014 г., по сравнению с началом, общая величина источников формирования имущества снизилась на 1,7 %. Уменьшение источников финансирования произошло, в наибольшей степени, в результате уменьшения собственного капитала на 7,3 %.

Большой удельный вес в пассиве баланса занимают долгосрочные обязательства (на 2013 г. – 63,1%, на 2014 г. – 66,5% и на 2015 г. – 75,2% к общей валюте баланса) и собственный капитал (25,9 %, 27,6 %, 20,4 % соответственно).

Заемный капитал в большей степени представлен долгосрочными обязательствами, удельный вес которых на конец отчетного периода увеличился на 8,7 %.

Дальнейший анализ рис. 1 выявил, что увеличение долгосрочных обязательств в 2015 г. произошло за счет всех, без исключения, входящих в его состав элементов. Вместе с этим на конец отчетного года краткосрочные обязательства уменьшились на 1,5 %. Если принимать во внимание возможность замены краткосрочных обязательств долгосрочными, то преобладание долгосрочных источников в структуре заемных средств является положительным фактором, который характеризует улучшение структуры баланса и повышение финансовой устойчивости предприятия в целом.

Анализ структуры всех источников свидетельствует, что в их составе на конец отчетного года больший удельный вес занимают долгосрочные обязательства 75,2 %, меньший - краткосрочные обязательства 49,4 %.

За период с 2013-2015 гг. прослеживается четкая тенденция роста доли долгосрочных обязательств в структуре общего капитала предприятия.

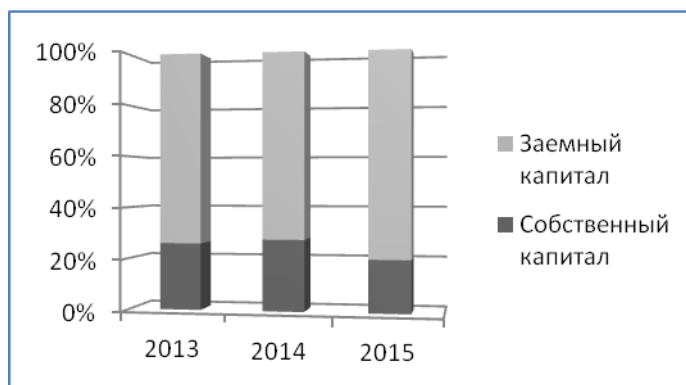


Рис. 3. Доля собственного и заемного капитала в пассиве баланса АО «ОЭМК», 2013-2015гг.

Данные рис. 3 говорят о том, что большую часть в структуре пассива баланса организации за период 2013-2015 гг. формируют долгосрочные обязательства 2015 г. (79,62%). Собственный капитал в это же периоде - 20,38 %. Общая величина собственных средств организации в 2015 г. снизилась на 5,09 %, преимущественно в результате резкого уменьшения

части собственного капитала в общем объеме пассива баланса, а также увеличения заемных средств на 7,3 %.

На конец 2014 г. в организации складывалось следующее соотношение между собственным и заёмным капиталом: 27,64 % и 72,36 % соответственно. На конец 2013 г.: 25,91 % и 74,09 % соответственно.

Нельзя не подчеркнуть тот факт, что высокую долю долгосрочных обязательств предприятия, которые, к тому же, увеличивались на протяжении всего рассматриваемого периода. Оценка изменений, произошедших в структуре капитала, может быть разной с позиций инвесторов и с позиции организации. Ситуация является более надежной для банков и прочих инвесторов, если же доля собственного капитала у клиента больше 50%. Данный факт исключает финансовый риск. Организации же, в большинстве случаев, заинтересованы в привлечении заемных средств. Приобретая заемные средства под меньший процент, чем рентабельность организации, можно расширить производство, повысить прибыльность собственного капитала.

Надобность в собственном капитале можно объяснить требованиями самофинансирования организаций. Собственный капитал представляет собой основу независимости организации.

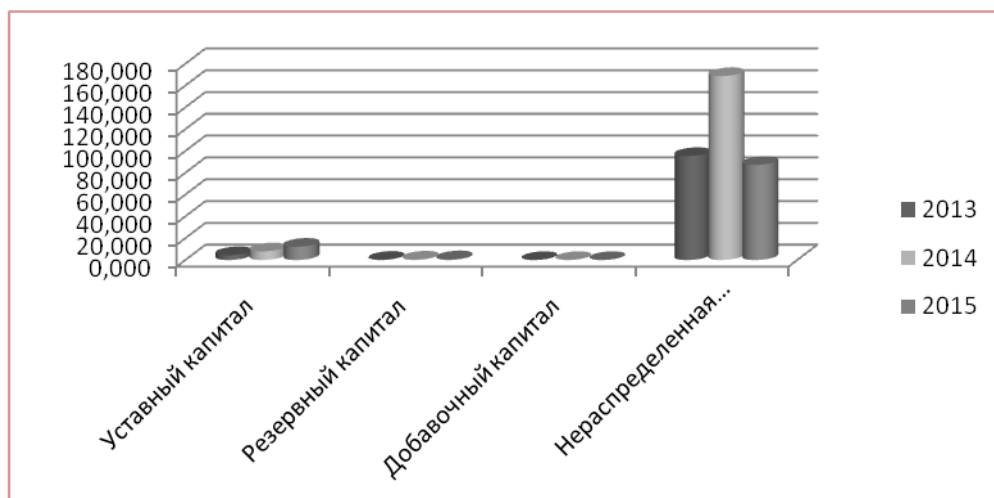
Для более углубленного исследования собственного капитала организации сформирована аналитическая таблица 2.6.

Таблица 2.6

Анализ состава и структуры источников собственного капитала
за период 2013-2015гг., тыс. руб.

| Наименование показателя | 2013 | 2014 | 2015 | Изменение | | | |
|--------------------------|----------|----------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | Абсолютное | | Относительное | |
| | | | | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. | 2013г. от 2014г. | 2014г. от 2015г. |
| Уставный капитал | 4266 | 4266 | 4266 | - | - | - | - |
| Резервный капитал | 213 | 213 | 213 | - | - | - | - |
| Добавочный капитал | 2217269 | 2199738 | 2187599 | -17531 | 12 139 | -0,79 | -0,55 |
| Нераспределенная прибыль | 19464581 | 31102991 | 29420113 | 11638410 | 1682878 | 59,79 | -5,41 |
| Итого: | 21686329 | 33307208 | 31 612 191 | 11620879 | 1695017 | 53,59 | -5,09 |

На рис. 4 наглядно изображена диаграмма состава и структуры источников собственного капитала за период с 2013-2015 гг.



*Рис. 4. Состав и структура собственного капитала
АО «ОЭМК», 2013-2015гг.*

Приведенные данные свидетельствуют о том, что исследуемая организация владеет собственным капиталом, в 2013 г. его доля составила 25,91 %. В 2014 г. наблюдается увеличение собственного капитала до 27,64 %, с последующим снижением в 2015 г. до 20,38 %.

Собственный капитал АО «ОЭМК» включает в себя следующие составные элементы: уставный, резервный, добавочный капиталы, а также нераспределенную прибыль.

На начало года отчетного периода главной составляющей собственных средств была нераспределенная прибыль (93,38 %, по сравнению с 2013 г.). В конце года ситуация изменилась: удельный вес нераспределенной прибыли уменьшился и составил 93,07 %, Уставный и резервный капиталы в течение всего анализируемого периода остались неизменными.

Удельный вес собственного капитала в валюте баланса составил в отчетном году на конец периода 20,38 % - в основном за счет доли нераспределенной прибыли в составе собственного капитала (93,07%). Несмотря на все изменения в 2015г. и в 2014г. большую долю (>50%) в структуре пассива баланса составили долгосрочные обязательства.

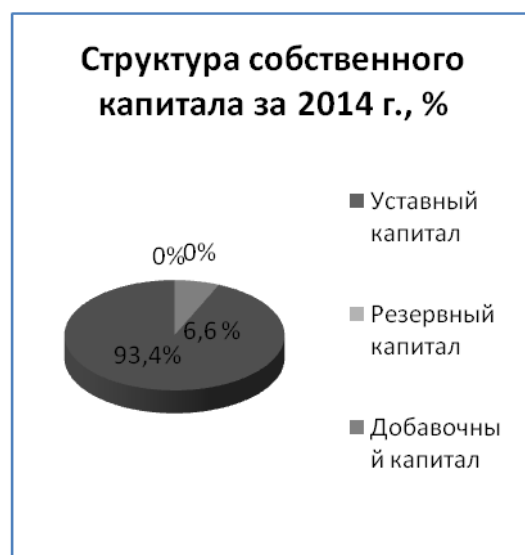


Рис. 6. Структура собственного капитала за 2014 г., %



Рис. 5. Структура собственного капитала за 2015 г., %

Сравнительное графическое изображение структуры собственного капитала (рис. 5 и рис. 6) подтверждает, что по сравнению с предыдущим годом в 2015 году наблюдалось незначительное уменьшение доли нераспределенной прибыли с 93,38 % до 93,07 %, при одновременном незначительном уменьшении доли добавочного капитала с 6,6 % до 6,92 %.

Приведенная структура свидетельствует о необходимости наращивания резервного капитала, сумма которого в течение последних лет крайне незначительна, не изменяемая и составляет менее 1% от общей суммы собственного капитала.

В 2015 году собственный капитал уменьшился в основном за счет нераспределенной прибыли, которая за анализируемый период убывает в среднем на несколько процентов и формирует более 90 % объема собственного капитала организации, остальные источники капитала остались практически без изменений, и не оказывают влияние на общее изменение капитала организации.

При анализе нераспределенной прибыли предприятия следует оценить изменение ее доли в общем объеме собственного капитала. Тенденция к снижению этого показателя может свидетельствовать о падении деловой активности и, следовательно, должна стать предметом особого внимания финансового менеджера или внешнего аналитика. Вместе с тем при анализе структуры собственного капитала нужно иметь в виду, что величина данного показателя во многом определяется учетной политикой предприятия.

Так как собственный капитал представляет собой сложную экономическую категорию, многогранность которой проявляется в системе показателей его исчисления, объективно необходимым является и комплексное системное рассмотрение вопросов его анализа. При этом комплексный подход к анализу собственного капитала определяется необходимостью изучения всех его составных частей и свойств. Система анализа собственного капитала является частью, подсистемой другой более сложной системы - системы комплексного экономического анализа деятельности предприятия.

2.3. Учет операций по формированию и использованию собственного капитала коммерческой организации

В процессе анализа хозяйственной деятельности предприятия необходимо анализировать изменения структуры и состава собственного капитала компании. Однако бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках содержат только общую информацию о показателях, характеризующих собственный капитал организации. В целях детального изучения процесса формирования и изменения собственного капитала организации к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах прилагаются пояснения в виде дополнительных отчетных форм. Данные отчетные формы, одной из которых является «Отчет об изменениях капитала», должны раскрывать сведения, относящиеся к учетной политике предприятия, и обеспечивать пользователей дополнительными данными, которые нецелесообразно включать в баланс и отчет о финансовых результатах, но которые необходимо пользователям бухгалтерской отчетности для формирования полного представления о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности, изменениях в ее финансовом положении.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета на предприятии, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций несет руководитель предприятия.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется бухгалтерской службой, которая является его структурным подразделением. Бухгалтерская служба возглавляется главным бухгалтером.

Главный бухгалтер подчиняется непосредственно руководителю организации и несет ответственность за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности. Главный бухгалтер обеспечивает соответствие осуществляемых хозяйственных операций законодательству РФ, контроль за движением имущества и выполнением обязательств.

Требования главного бухгалтера по документальному оформлению хозяйственных операций и представлению в бухгалтерию необходимых документов и сведений обязательны для всех работников организации.

В соответствии со ст. 6 Федерального Закона от 21.11.1996 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете», а также п. 4 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации», утвержденного Приказом МФ РФ от 06.10.2008 № 106н основными задачами учетной политики АО «ОЭМК» для целей бухгалтерского учета являются:

- единообразии и непротиворечивости применяемых принципов, подходов и методов при организации и ведении бухгалтерского учета, при формировании бухгалтерской отчетности Общества;
- единообразии утверждения способов ведения бухгалтерского учета - первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности;
- единообразии методов оценки активов и обязательств;
- единообразии принципов организации документооборота и технологии обработки учетной информации;
- единообразии иных способов и приемов, необходимых для организации и ведения бухгалтерского учета.

В соответствии со ст. 1, 8 Федерального Закона от 21.11.1996 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» в обществе разработан рабочий план счетов.

В Обществе применяются:

- рабочий План счетов бухгалтерского учета структурных подразделений комбината, бухгалтерский учет которых ведется в интегрированной системе SAP R/3 (Приложение №2 к учетной политике),
- рабочий План счетов бухгалтерского учета структурных подразделений комбината, выделенных на отдельные балансы (Приложение №6 к учетной политике). (Приложение № 4)

В Обществе применяется автоматизированная форма учета с использованием интегрированной системы SAP R/3, цеховых АСУП, программы MS Excel, других программ собственной разработки.

Интегрированная система управления на базе SAP R/3 - это форма автоматизированного учета, при которой данные из первичных документов вводятся в компьютерную базу и при помощи специального программного обеспечения формируют все формы бухгалтерского учета и отчетности. Программы и учетные регистры соответствуют принципам бухгалтерского учета и отчетности и кодам рабочего плана счетов.

Известно, что при создании любого экономического субъекта оформляется особый учредительный договор, в котором наряду с организационными вопросами прописывается как общая сумма заявленного уставного капитала, так и порядок его формирования как в денежной, так и в не денежной форме.

Учредительный договор выступает базой для учетной службы в части формирования учетной политики вновь создаваемого экономического субъекта, определения конкретных синтетических счетов, на которых предстоит отражение долга каждого участка в формировании уставного капитала, а также порядок получения и отражения на счетах бухгалтерского учета поступающих денежных и не денежных источников в уплату уставного капитала.

Согласно Уставу АО «ОЭМК» уставный капитал Общества составляет 4 265 895 (четыре миллиона двести шестьдесят пять тысяч восемьсот девяносто пять) рублей и состоит из 4 265 895 (четыре миллиона двести шестьдесят пять тысяч восемьсот девяносто пять) штук именных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая. (Приложение №5)

Общество вправе дополнительно к размещенным акциям размещать 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук обыкновенных акций (объявленные акции) номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая.

Несмотря на различия в формировании уставного капитала, его учет ведется на счете 80000000 «Уставный капитал». При регистрации организации ее уставной капитал отражается по кредиту сч. 80000000 и дебету сч. 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам». При правильно построенном учете уставного капитала формируется достоверная информация по учредителям, видам акций и стадиям создания капитала.

| Дебет | Кредит |
|--|-------------------------------------|
| Счет 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам» | Счет 80000000 «Уставный капитал» |

Приведенная учетная запись свидетельствует о долге каждого учредителя в формировании уставного капитала.

Уставный капитал Общества может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций. Решение об увеличении уставного капитала Общества принимается Общим собранием акционеров Общества.

Дополнительные акции могут быть размещены Обществом только в пределах количества объявленных акций, установленного Уставом. Решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций может быть принято общим собранием акционеров одновременно с решением об изменении положений Устава об объявленных акциях.

Уставный капитал Общества может быть уменьшен по решению Общего собрания акционеров путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части размещенных акций, в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Уставный капитал общества должен быть уменьшен на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Общества путем погашения акций, поступивших в распоряжение Общества, в следующих случаях:

- если выкупленные Обществом по требованию акционеров акции не были реализованы в течение одного года с даты их выкупа;

- если акции, приобретенные Обществом в соответствии с пунктом 2 статьи 72 Федерального закона «Об акционерных обществах», не были реализованы в течение одного года с даты их приобретения.

Изменение размера уставного капитала организации всегда связано сперва утверждением его учредительных документов общим собранием учредителей и их перерегистрацией в соответствующих государственных органах.

Увеличение уставного капитала организации можно увидеть в таблице 2.7.

Таблица 2.7.

Операции по образованию и увеличению уставного капитала

| Операции по образованию и увеличению уставного капитала | Корреспондирующие счета | |
|---|--|-----------------------------|
| | Дт | Кт |
| Привлечение дополнительных средств участников (учредителей) | 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам» | 80000000 «Уставный капитал» |
| Средства при дополнительном приеме участников | 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам» | 80000000 «Уставный капитал» |
| Средства от дополнительной эмиссии акций | 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам» | 80000000 «Уставный капитал» |

Продолжение табл. 2.7

| | | |
|--|--|-----------------------------|
| Направление на увеличение уставного капитала за счет нераспределенной чистой прибыли | 84020000 «Непокрытый убыток прошлых лет» | 80000000 «Уставный капитал» |
| Направление на увеличение уставного капитала за счет средств добавочного капитала | 83040000 «Накопленный капитал» | 80000000 «Уставный капитал» |
| Получение дотаций от государственных муниципальных органов | 75020000 «Расчеты с учредителями по | 80000000 «Уставный капитал» |

| | | |
|--|----------|--|
| | доходам» | |
|--|----------|--|

Синтетический и аналитический учет уставного капитала ведется в соответствующих регистрах бухгалтерского учета на основании прошедших государственную регистрацию учредительных документов предприятия, договоров купли-продажи акций в акционерных обществах и другой первичной документации.

С момента образования уставного капитала и за период с 2013-2015 гг. уставный капитал не изменился составлял 4 265 895 рублей, о чем свидетельствуют данные счета 80000000 (Приложение № 6).

Собственных акций, выкупленных у акционеров, предприятие не имеет.

В Обществе создается также резервный фонд в размере 5 (пяти) процентов от его уставного капитала. Резервный фонд Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений в размере не менее 5 (пяти) процентов от чистой прибыли до достижения размера, установленного Уставом.

Согласно законодательству РФ образование резервного капитала может носить обязательный и в соответствии с порядком, установленным в учредительных документах, или учетной политикой, добровольный характер.

Резервный фонд Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд Общества не может быть использован для иных целей.

Для отражения информации о наличии и движении резервного капитала используется счет 82000000 «Резервный капитал».

Счет 82000000 - пассивный, поэтому формирование капитала (увеличение резерва) отражается по кредиту счета, а использование резервных средств (уменьшение капитала) - по дебету счета 82000000. Итоговое сальдо по счету 82000000 должно быть кредитовым, это сальдо показывает, какой резервной суммой располагает организация.

Отчисления в резервный капитал отражают по кредиту счета 82000000 «Резервный капитал» и дебету счета 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет». Использование резервного капитала отражается по дебету сч. 82000000 «Резервный капитал» и кредиту счетов потребителей: сч. 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет».

За период с 2013-2015гг. никаких изменений по счету 82000000 не происходило, о чем свидетельствуют данные счета 82000000 (Приложение №7).

Резервный капитал предприятия на конец 2015 года составил 213 тыс. руб.

Табл. 2.8

Операции по изменению резервного капитала

| Операции по изменению резервного капитала | Корреспондирующие счета | |
|--|--|---|
| | Дт | Кт |
| Увеличение резервного капитала | 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» | 82000000 «Резервный капитал» |
| Отражено покрытие убытка за счет средств резервного капитала | 82000000 «Резервный капитал» | 84020100 «Непокрытый убыток прошлых лет» |

Для отражения в регистрах бухгалтерского учета операций по созданию и пополнению резервного капитала акционерного общества необходимо получить письменное указание высшего органа управления обществом - выписку из протокола собрания акционеров о распределении чистой прибыли общества по итогам года. На основании этого документа бухгалтер составит проводку по направлению части нераспределенной прибыли, оставшейся в распоряжении акционеров (учредителей) по окончании отчетного года, на образование или пополнение резервного капитала.

Добавочный капитал - это часть источников организации, которые составляют суммы прироста стоимости активов по независимым от его

деятельности причинам. Некоторые положительные разницы, которые напрямую не связаны с предпринимательской деятельностью, списываются в часть добавочного капитала. Учет добавочного капитала ведется на счете 83000000 «Добавочный капитал» по субсчетам:

- 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке»;
- 83040000 «Накопленный капитал».

При отражении в бухгалтерском учете операций по формированию добавочного капитала производятся записи (Табл. 2.9):

Табл. 2.9.

Операции по формированию добавочного капитала

| Операции по изменению добавочного капитала | Корреспондирующие счета | |
|---|---|---|
| | Дт | Кт |
| Переоценка (дооценка) основных средств | 01000000 «Основные средства» | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» |
| Увеличение суммы износа в результате переоценки | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» | 02010000 «Амортизация основных средств» |
| Полученный эмиссионный доход | 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам» | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» |

Уменьшение добавочного капитала возможно в следующих случаях

(Табл. 2.10.)

Табл. 2.10.

Операции по уменьшению добавочного капитала

| Операции по изменению добавочного капитала | Корреспондирующие счета | |
|---|---|---------------------------------|
| | Дт | Кт |
| Снижение стоимости основных средств в результате переоценки | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» | 01000000 «Основные средства» |

| | | |
|---|---|--|
| Направление средств добавочного капитала на увеличение уставного капитала | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» | 80000000 «Уставный капитал» |
| Направление средств добавочного капитала на погашение убытка, выявленного по результатам работы за отчетный год | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» | 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» |

Табл. 2.11.

Операции по изменению добавочного капитала АО «ОЭМК»
за период 2013-2015 гг.

| Операции по изменению добавочного капитала | Корреспондирующие счета | |
|--|---|--|
| | Дт | Кт |
| Дооценка по выбывшим основным средствам | 83010000 «Прирост стоимости имущества по переоценке» | 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» |

При направлении средств добавочного капитала на погашение убытка, выявленного по результатам работы за отчетный год: Дебет сч. 83010000 Кредит сч. 84020000. К вопросу о направлении добавочного капитала на покрытие полученного за год убытка в целом по организации следует подходить осторожно. Не разрешается направлять на покрытие убытков суммы прироста стоимости имущества по переоценке.

Добавочный капитал в 2015 гг. составил 2 187 599 тыс. руб., что на 17 531 тыс. руб. меньше, чем в 2014 году. Уменьшение связано с перемещением части добавочного капитала в нераспределенную прибыль.

Еще один вид собственного капитала - нераспределенная прибыль, это чистая прибыль, оставшаяся после выполнения всех обязательств. Обычно эти средства используются на накопление имущества, пополнение его оборотных средств или покрываются убытки предприятия.

Для учета сумм нераспределенной прибыли на металлургических предприятиях используют счет 84000000 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Счет 84000000 "Нераспределенная прибыль

(непокрытый убыток)" предназначен для обобщения информации о наличии и движении сумм нераспределенной прибыли или непокрытого убытка организации.

Аналитический учет по счету 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» организуется таким образом, чтобы обеспечить формирование информации по направлениям использования средств. При этом в аналитическом учете средства нераспределенной прибыли, использованные в качестве финансового обеспечения производственного развития организации и иных аналогичных мероприятий по приобретению (созданию) нового имущества и еще не использованные, могут разделяться.

В настоящее время счет 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» отражает хорошо известную в отечественной бухгалтерии процедуру, именуемую реформацией баланса. Реформация баланса — это обязательная операция, которую необходимо провести в учете перед составлением годового отчета. О сущности данной операции, а также о том, какие нужно сделать бухгалтерские проводки по реформации баланса «в прибыль» или «в убыток», мы поговорим в нашей статье.

На счете 99990099 «Счет реформации» бухгалтером выводится или кредитовое (прибыль) или дебетовое (убытки) сальдо. Это сальдо, еще до утверждения собственником должно быть перенесено на счет 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет». Это должна быть последняя за отчетный год проводка в главной книге.

Табл. 2.12

Реформация баланса за 2015 г.

| Операции по изменению добавочного капитала | Корреспондирующие счета | | Сумма, тыс. руб. |
|--|-------------------------------|--|------------------|
| | Дт | Кт | |
| Реформация баланса | 99990099 "Счет реформации" | 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» | 1 695 017 |

Сумма чистой прибыли за 2015 г. составила 1 695 017 тыс. руб., о чем свидетельствуют данные счета 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» (Приложение № 8).

Только в следующем за отчетным годом, после того как общее собрание акционеров, утвердит распределение прибыли, только тогда бухгалтер проводит по общепринятой практике реформацию баланса. И по счетам главной книги, на основе решения общего собрания акционеров, бухгалтер начинает реформацию баланса, суть которой теперь сводится к списанию целевых сумм со счета 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет» на цели, определенные общим собранием акционеров.

Оставшаяся после этого прибыль предназначена для самофинансирования предприятия. Она представлена в виде кредитового сальдо на счете 84020000 «Нераспределенный результат прошлых лет».

Чистая прибыль может быть использована на выплату дивидендов (Дт84050000 Кт701010000, 75020000); увеличение добавочного капитала (Дт 84020000 Кт 83010000).

Дивидендом считается часть чистой прибыли организации, подлежащая распределению среди учредителей. Учредители акционерных обществ получают доходы в виде дивидендов по акциям.

Табл. 2.13

Операции по изменению нераспределенной прибыли

| Операции по изменению нераспределенной прибыли | Корреспондирующие счета | |
|--|---------------------------------------|--|
| | Дт | Кт |
| Начислены доходы (дивиденды) учредителям — юридическим лицам и физическим лицам, не являющимся работниками организации | 84050000 «Дивиденды текущего года» | 75020000 «Расчеты с учредителями по доходам» |
| Начислены доходы (дивиденды) учредителям — работникам организации | 84050000 «Дивиденды текущего года» | 70101000 «Расчеты с персоналом по оплате труда» |

Решение о выплате годовых дивидендов, размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа) принимается общим

собранием акционеров по рекомендации совета директоров данной организации. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров общества.

Общее собрание акционеров вправе принять решение о невыплате дивидендов по акциям определенных категорий (типов), а также о выплате дивидендов в неполном размере по привилегированным акциям, размер дивиденда по которым определен в уставе.

За период с 2013-2015 гг. дивиденды учредителям – юридическим лицам, а также работникам организации не начислялись (Приложение № 9)

По статье «Нераспределенная прибыль» наблюдается серьезные изменения. В 2013-2015 предприятие получало убыток, который погашался за счет средств нераспределенной прибыли прошлых лет. Вследствие этого, в 2014 году нераспределенная прибыль увеличилась соответственно на 11 638 410 тыс. руб., а в 2015 уменьшилась 1 682 878 тыс. руб.

Изменения по итогу раздела «Капитал и резервы» связаны с погашением убытков, полученных за анализируемый период. В 2014 году итог раздела увеличился, соответственно, на 11 620 879 тыс. руб., в 2015 уменьшился на 1 695 017 тыс. руб. Удельный вес собственного капитала в структуре совокупного капитала в 2013 году составляет 25,91 %, в 2014-27,64 %, в 2015 - 20,38 %. Тенденция сокращения удельного веса собственного капитала в 2015 г. связана с погашением полученных убытков за счет собственных средств.

Учетные данные, приведенные в открытом доступе, свидетельствуют, что уставный капитал, резервный нашего субъекта в течение 2013-2015 гг. не изменяется, тогда как нераспределенная прибыль имеет тенденцию увеличения, что оказывает положительное влияние на общий размер собственного капитала.

Таким образом, рассматривая проблему формирования рациональной структуры капитала, целесообразно сделать вывод о том, что подходу к решению этого вопроса с учетом критериев оптимальности, многие

предприятия могут достичь необходимый уровень финансовой устойчивости, обеспечить высокую степень развития, снизить факторы риска, вывести производство на более эффективный уровень. Соотношение же между собственными и заемными источниками средств, служит одним из ключевых аналитических показателей, характеризующих степень риска инвестирования финансовых ресурсов в данное предприятие. Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - это стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

ГЛАВА 3. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МЕРОПРИЯТИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УЧЕТА И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА АО «ОЭМК»

3.1. Основные проблемы использования собственного капитала коммерческой организации

В предыдущих главах были выявлена и обоснована сущность собственного капитала, так как при анализе финансового состояния предприятия четко определяется, что его успешная деятельность зависит от рациональной структуры капитала и эффективности его использования.

В результате анализа собственного капитала АО исследуемой организации было выявлено, что предприятие занимается осуществлением производства стальной продукции.

Анализ структуры собственного капитала АО «ОЭМК», а также источников его формирования и динамики позволил выявить некоторые проблемы в хозяйственной деятельности организации.

Нельзя не взять во внимание сравнительно невысокую долю уставного и резервного капитала против доли добавочного капитала, а также и нераспределенной прибыли. Данные говорят о том, что организация осуществляет свою деятельность на прибыль от основной деятельности и прочих доходов.

Сторонние кредиторы, в первую очередь, заинтересованы в том, чтобы организация была имущественно независимым, а также нормально функционировало, так как при этом осуществляется возможность беспрепятственного получения срочных платежей. Следовательно, предприятию необходимо произвести увеличение уставного капитала.

Притом недостаток ресурсов может привести к потерям по ненадежным дебиторским задолженностям, при наступлении каких бы то ни было чрезвычайных обстоятельств, отрицательно воздействующих на хозяйственную деятельность предприятия.

Большой объем заемных средств может свидетельствовать об имеющемся финансовом риске. Также у организации всегда присутствует вероятность уменьшения прибыльности, что связано с невыполнимостью уплаты задолженностей.

Также можно отметить ситуации, которые могут увеличить уровень, сопряженный с рисками:

- Взаимосвязь хозяйственной деятельности предприятия от изменения курсов валют,
- Высокие темпы инфляции,
- Регресс финансового состояния предприятия,
- Возможность установления новых налоговых плат,
- Наличие кредитного и депозитного рисков.

В частности по этим причинам нужно оценивать рациональность использования заемных средств и уровень потенциальной прибыли.

Оценка состава источников показывает о довольно нестабильном состоянии организации: большой объем его хозяйственной деятельности (75%) осуществляет финансирование за счет собственного капитала, меньший - за счет заемного (25%) . Тем самым достигнутые результаты анализа распределения средств в активе баланса приводят к серьезным сомнениям касательно его финансовой устойчивости. Значительная часть (65%) имущества обладает продолжительным периодом использования, получается, и длительным сроком окупаемости. Оборотные активы составляют 35%. По-видимому, у данной организации общая сумма текущих обязательств превосходит размер оборотных активов. Из этого следует, что часть долгосрочных активов была образована за счет долгосрочных обязательств предприятия, тем самым, имеется возможность, что период погашения настанет прежде, чем окупятся данные вложения. Получается, что предприятие сделало серьезный выбор, но и весьма распространенный метод распределения средств, результатом которого, судя по всему, могут стать осложнения платежеспособности.

Рост уставного капитала предприятия осуществляется за счет имущества, именно приведения уставного капитала согласно величины имущества организации, либо же за счет дополнительных вложений акционеров, а также третьих лиц. Уставный капитал акционерного общества может увеличиться посредством двух методов: путем повышения номинальной стоимости выпущенных акций, или за счет размещения дополнительных акций. Прежде всего, дополнительная эмиссия представляет собой дорогостоящий, а также продолжительный по времени процесс. По мнению западных специалистов, затраты вероятнее всего составят 5-10% номинальной стоимости общей суммы выпускаемых ценных бумаг. Эмиссия может сопровождаться уменьшением рыночной цены акций организацией, выпускающей ценные бумаги.

Вышеизложенное позволяет выделить, как положительные, так и отрицательные особенности при формировании собственного капитала.

Преимуществами являются:

- рост и привлечение финансовых средств на постоянной основе;
- значительная величина акций увеличивает возможность предприятия по привлечению заемных средств, а также уменьшает уровень финансового риска. Значит, если существующие акционеры не выкупят выпущенных ценных бумаг, так остальные акции снизят контроль над предприятием и величину прибыли на капитал, так как учитываются ею как выкупленные у акционеров, не дают права голоса, дивиденды на данные акции начисляться не будут. Впоследствии, не позднее одного года после их получения, акции должны быть реализованы предприятием по цене не ниже их номинала, в противном случае появится необходимость убавления уставного капитала. В случае если в предустановленный период организация не решит уменьшить уставный капитал, орган, проводимый государственную регистрацию юридических лиц, или иные государственные органы или органы местного самоуправления, имеет все основания представить суду документ о ликвидации предприятия.

Вместе с тем целесообразно обратить внимание на такие недостатки, как:

- высокий уровень издержек, непосредственно связанных с эмиссией акций, а также их размещением;
- значительная доля акций уменьшает прибыльность капитала, а также локализует размер его финансирования;
- неразвитость фондового рынка в части роста привилегированных акций;
- ослабление контроля предприятия АО со стороны акционеров, вследствие чего появляются трудности в их заинтересованности в получении дивидендов, а также удовлетворенности необходимостью предприятия в финансировании, также вероятность изменения стратегии развития и политики контроля управления. При поддержании действующей величины дивиденда и большом увеличении количества акций может наблюдаться уменьшение чистой прибыли предприятия в целом;
- ограниченность размера привлечения, поэтому и вероятность значительного увеличения совершенствования инвестиционной, а также операционной деятельности организации;
- неприменяемая возможность возрастания коэффициента рентабельности собственного капитала в результате привлечения заемных финансовых средств, поскольку без такого привлечения невозможно достигнуть преобладания коэффициента финансовой рентабельности деятельности предприятия над экономической.

Рост доли собственного капитала осуществляется за счет увеличения или сохранения нераспределенной прибыли для целей основной хозяйственной деятельности с последующим ограничением применения на непроизводственное назначение, а также вследствие направления чистой прибыли в резерв, созданный согласно с учредительными документами.

Требуется увеличить часть собственных средств в источниках финансирования, в результате целесообразного распределения прибыли, а

также уменьшить распределение собственных средств в дебиторскую задолженность, путем совокупного подхода изучения заказчика, применения современных планов и средств расчетов.

Более того следует способствовать более рациональному соотношению между собственными источниками образования источников имущества и привлеченных, потому организация, которая использует исключительно собственный капитал, обладает наиболее высокой финансовой устойчивостью, однако сводит к ограничению темпов своего развития, потому что не в состоянии обеспечить формирование необходимой величины объема, а также не использует финансовые ресурсы увеличения прибыли на вложенный капитал.

В современных условиях развития рыночных отношений это весьма сомнительные источники, размер которых может меняться в разные периоды.

Вторично, главной проблемой становится преобладание части заемных средств над собственными. Данный факт грозит не только потерей возможных инвесторов и кредиторов, вдобавок в общем числе с небольшой частью доли уставного капитала - банкротством.

В случае если проводить анализ баланса, нельзя не отметить тот факт, что дебиторская задолженность значительно преобладает над собственным капиталом, следовательно, предприятие осуществляет свою хозяйственную деятельность на основе заемных источников. Иными словами, очевидный низкий уровень финансовой независимости.

Для того, чтобы минимизировать, вероятность появления просроченной дебиторской задолженности, которая впоследствии становится для предприятия убылью следует: производить оценку, восприятие, классификацию покупателей в зависимости от вида продукции, объема закупок, платежеспособности клиентов, истории кредитных отношений; предполагать величину объема дебиторской задолженности и подводить на достижение работников организации, которые привлечены в процесс управления дебиторской задолженностью. В случае возникновения такой

задолженности следует активизировать работу юридического отдела по взысканию дебиторской задолженности в судебном порядке.

Для собственного капитала характерны следующие особенности:

1. Обеспечением финансовой устойчивости развития организации, платежеспособности на длительный период, соответствующе и уменьшением вероятности банкротства;

2. Наибольшей способностью распределения прибыли во всех сферах деятельности, поскольку при его использовании не приходится уплата ссудного процента во всех его формах.

3. Доступность привлечения, поскольку решения, связанные непосредственно с увеличением доли собственного капитала, именно в результате внутренних источников образования, главным образом, предпринимаются собственниками организации без потребности получения согласия других субъектов.

Проведенный анализ собственного капитала АО «ОЭМК» подтверждает тот факт, что:

- наибольшую долю источников формирования капитала АО «ОЭМК» составляет нераспределенная прибыль, однако ее доля постепенно имеет место уменьшению, что отрицательно сказывается на объеме финансовом состоянии организации;

- за исследуемый период основная часть, как поступления, так и расходования средств собственного капитала произведена в результате распределения нераспределённой прибыли;

- имеет место повышению стоимости чистых активов, что является благоприятным фактором для развития организации.

Нераспределенная прибыль в составе собственного капитала - это накопленная прибыль за прошедший период, не выплаченная акционерам. Поскольку в исследуемой организации дивиденды и так не выплачиваются, в таком случае, имеется возможность увеличить нераспределенную прибыль только за счет доходов будущих периодов, однако для этого необходимо

увеличить эффективность предприятия. Иначе говоря, это продолжительный и сложный процесс. Смысл состоит не в том, чтобы увеличивать долю нераспределенной прибыли постоянно, а в том, чтобы повышать доходность для собственников организации, притом желательно в долгосрочной перспективе.

Во-первых, необходимо задуматься над тем вопросом, а действительно ли наибольшая часть доли затрат представляет проблему. Само по себе соотношение обязательства и собственного капитала по балансу ничего не показывает.

Необходимо более детально обратить внимание на способность предприятия обслуживать обязательства, вдобавок на соответствующие вероятные риски. Потому как существуют проблемы с долгами, есть необходимость поразмыслить о реструктуризации долга.

Структура капитала производит некие сомнения, а также имеется несколько обыкновенных методов ее переделать:

1. Взять на рассмотрение политику предприятия, при которой привлечение долга будет рассматриваться лишь как крайняя мера, а впоследствии сформированные денежные средства будут направляться на уплату обязательства и, как результат, уменьшение финансового рычага; иными словами, уменьшение долга;

2. Вклады от действующих акционеров;

3. Привлечение новых учредителей;

4. Воздержание от выплат дивидендов, а также реинвестировать свободные денежные средства в оборот.

В условиях рыночных отношений любое коммерческое предприятие стремится к извлечению экономических выгод, именно эта целевая направленность в хозяйственной деятельности является существенной в деловой активности предприятия. Все заинтересованные лица (кредиторы, инвесторы) рассматриваются как «поставщики» финансовых ресурсов (капитала) предприятия, в связи с этим значимость приобретает финансовый

контроль за соблюдением экономических интересов ее участников. Основным и важным источником надежной и достоверной информации является финансовая отчетность. Данная информация необходима широкому кругу пользователей (внешних кредиторов и инвесторов) при принятии экономического решения.

Вне зависимости от формы управления руководство коммерческой организации в соответствии с Гражданским кодексом РФ действует в предельных интересах подставляемого им юридического лица добросовестно и разумно и в рамках представленных полномочий. От вступившего в права руководства предприятия, учредитель, участник или собственник в согласно действующего законодательства имеет возможность получить соответствующую внешнюю информацию, которая показывает основу финансового контроля, оценки качества менеджмента, управления собственным капиталом.

Не осведомленность руководителя организации о действующем положении дел на предприятии имеет место угрозы финансовой нестабильности, неинформированность ожидаемого дохода или получения прямых затрат, а также потенциального банкротства. Единство возможным способом осуществления финансового контроля со стороны собственников представляется финансовая годовая отчетность, которая должна быть составлена на основе данных бухгалтерского учета, а также аудиторского заключения о качестве и достоверности данного документа, ее последующей пригодности для осуществления финансового контроля.

Данные подтверждают тот факт, что составные элементы собственного капитала, разумеется, значимы в создании механизма взаимодействия всех участников рыночных отношений; раскрытие данного элемента формирования имущества организации также предусмотрено международными стандартами финансовой отчетности. Отражение в отчетности других составляющих капитала не обеспечивает системности

данных и полезности для целей финансового контроля, принятия деловых и управленческих решений.

Управление капиталом организации АО «ОЭМК» сосредоточено на решении следующих важных задач:

1. Образование необходимой величины капитала, обеспечивающей необходимые темпы экономического развития организации. Эта задача решается посредством определения общей надобности в капитале для финансирования нужных организации активов, образования схем финансирования оборотных и внеоборотных активов, создания системы мероприятий по привлечению различных форм капитала из предусматриваемых источников.

2. Оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования. Эта задача реализуется путем исследования возможностей наиболее эффективного использования капитала в отдельных видах деятельности предприятия и хозяйственных операциях; формирования пропорций предстоящего использования капитала, обеспечивающих достижений условий наиболее эффективного его функционирования и роста рыночной стоимости предприятия.

3. Обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска. Максимальная доходность (рентабельность) капитала может быть обеспечена на стадии его формирования за счет минимизации средневзвешенной его стоимости, оптимизации соотношения собственного и заемного видов привлекаемого капитала, привлечения его в таких формах, которые в конкретных условиях хозяйственной деятельности предприятия генерируют более высокий уровень прибыли.

4. Обеспечение минимизации финансового риска, связанного с использованием капитала, при предусматриваемом уровне его доходности. Если уровень доходности формируемого капитала задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение уровня финансового риска

операций, обеспечивающих достижение этой доходности. Такая минимизация уровня рисков может быть обеспечена путем диверсификации форм привлекаемого капитала, оптимизации структуры источников его формирования, избежание отдельных финансовых рисков, эффективных форм их внутреннего и внешнего страхования.

5. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития. Такое равновесие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала и его авансированием в необходимых объемах в высоколиквидные виды активов. Кроме того, финансовое равновесие может быть обеспечено рационализацией состава формируемого капитала по периоду привлечения, в частности, за счет увеличения удельного веса перманентного капитала.

6. Обеспечение достаточного уровня финансового контроля над предприятием со стороны его учредителей. Такой финансовый контроль обеспечивается контрольным пакетом акций (контрольной долей в паевом капитале) в руках первоначальных учредителей предприятия. На стадии последующего формирования капитала в процессе развития предприятия необходимо следить за тем, что привлечение собственного капитала из внешних источников не привело к утрате финансового контроля и поглощению предприятия инвесторами.

7. Обеспечение достаточной финансовой гибкости предприятия. Она характеризует способность предприятия быстро формировать на финансовом рынке необходимый объем дополнительного капитала при неожиданном появлении высокоэффективных инвестиционных предложений или новых возможностях ускорения экономического роста.

8. Оптимизация оборота капитала. Эта задача решается путем эффективного управления потоками различных форм капитала в процессе отдельных циклов его кругооборота на предприятии; обеспечением синхронности формирования отдельных видов потоков капитала, связанных

с операционной или инвестиционной деятельностью. Одним из результатов такой оптимизации является минимизация средних размеров капитала, временно не используемого в хозяйственной деятельности предприятия и не участвующего в формировании его доходов.

9. Обеспечение своевременного реинвестирования капитала. В связи с изменением условий внешней экономической среды или внутренних параметров хозяйственной деятельности предприятия, ряд направлений и форм использования капитала могут не обеспечивать предусматриваемый уровень его доходности. В связи с этим важную роль приобретает своевременное реинвестирование капитала в наиболее доходные активы и операции, обеспечивающие необходимый уровень его эффективности [43, с.37].

Основными направлениями управления капиталом предприятия являются:

- работа с источниками финансирования (собственный капитал, распределение прибыли, выпуск и приобретение ценных бумаг);
- инвестиции предприятия и оценка их эффективности (доходность капитала, текущая и перспективная стоимость предприятия, оценка финансовых рисков);
 - управление основным и оборотным капиталом;
 - финансовое планирование;
 - анализ и контроль финансовой деятельности.

Важной частью механизма управления капиталом на предприятии являются системы и методы его анализа. Анализ управления собственным капиталом представляет собой процесс исследования эффективности использования и формирования капитала на предприятии с целью выявления резервов улучшения его использования и обеспечения эффективного развития предприятия.

Для создания информационной базы управления необходимо определить методику решения отдельных задач, показатели и факторы;

приемы принятия управленческого решения; потребность в информации по задачам управления; устранить дублирование информации, изучив взаимосвязь задач; определить объем, содержание, периодичность, источники информации для формирования системы управления собственным капиталом [9, с.92].

В связи с этим существенно возрастает важность и роль анализа финансовой деятельности в системе управления предприятием, основным содержанием которого является комплексное системное исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью обеспечения финансовой стабильности и финансовой безопасности предприятия.

Основная цель финансовой работы, проводимой на предприятии, - повысить эффективность управления. Выбор лучшего варианта управленческого решения является заключительной стадией процесса управления собственным капиталом. От того, насколько правильно он будет сделан, зависит эффективность принятого управленческого решения. Таким образом, различные принципы и методы управления способствуют усилению творческого момента в принятии управленческого решения, являясь надежным орудием, уравновешивающим излишний оптимизм, недооценку ситуации, перестраховку и боязнь риска, а оптимизация структуры капитала будет способствовать росту рыночной стоимости самого предприятия в перспективе развития.

3.2 Рекомендации по развитию системы учета составляющих собственного капитала коммерческой организации, на примере АО «ОЭМК»

В бухгалтерском учете акционерного общества отражаемая величина уставного капитала соответствует сумме зафиксированной в учредительных документах, как совокупность акций по номинальной стоимости, принадлежащих учредителями (акционерам). Это положение зафиксировано ст. 25 Закона «Об акционерных обществах» [4, с.45].

Результативность применения капитала может быть определена в результате его взаимосвязью с затратами, которые требуются для получения данного эффекта. Собственный капитал организации предложен основными составными элементами: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Оптимизация структуры собственного капитала АО «ОЭМК» показывает:

1. Учет будущей картины совершенствования операционной и кредиторской деятельности исследуемого предприятия. Процесс образования величины и состава капитала напрямую зависим от задач обеспечения его хозяйственной деятельности не только на изначальном этапе, однако и на продолжении и развитии данной деятельности в будущих периодах.

2. Гарантия в соответствии с величиной привлекаемого капитала размеру созданных активов организации. Вся необходимость в капитале построена на потребности в оборотных и внеоборотных активах.

3. Обеспечение приемлемой структуры формирования собственного капитала с позиции результативности его деятельности. Структура собственного капитала показывает соотношение собственных и заемных средств, задействованных в хозяйственной деятельности организации.

4. Обеспечение рационального уменьшения затрат по образованию капитала из всевозможных источников. Данная минимизация происходит в

процессе управления стоимостью капитала, под которой стоит понимать цену, оплачиваемую организацией за счет его привлечения из всевозможных источников.

5. Обеспечение целесообразного и рационального использования капитала в процессе хозяйственной деятельности. Выполнение данного правила гарантируется посредством получения максимального коэффициента рентабельности собственного капитала при приемлемом для организации уровне финансовых вероятностей.

В результате анализа акционерная собственность в стоимостном выражении отстает от стоимости совокупного денежного капитала организации. В анализируемом периоде 2015 г. уставный капитал составил 0,01% в общем объеме собственного капитала организации. В образовавшихся условиях уменьшается гарантийная функция уставного капитала, которая состоит в обеспечении обязательств предприятия перед внешними заинтересованными лицами (кредиторы и инвесторы), посредством установления наименьшего объема стоимости имущества. Кредиторы крайне заинтересованы, чтобы организация была имущественно независима, а также чтобы нормально осуществляла свою хозяйственную деятельность, поскольку в связи с этим возникает вероятность принятия верного и беспрепятственного решения о получении срочных платежей.

Для целесообразного повышения доли собственного капитала, следует преумножить уставный капитал предприятия, путем следующих методов:

1. Прием новых участников. Новый соучастник (может быть несколько) входит в состав общества в результате решения общего собрания. Один из предметов обсуждения, сопутствующих попаданию в участники, - величина вносимого взноса, порядке его внесения. Данный метод увеличения величины капитала, в большинстве случаев, приводит к снижению размера долей участников в процентном значении. Для устранения этого «недостатка» следует устанавливать курсовую стоимость доли, передаваемой новому участнику, которая в несколько раз выше стоимости взносов

действительных участников общества. Впоследствии, участник приобретает долю, номинальная стоимость которой меньше уплаченных за нее средств.

2. Реинвестирование прибыли. Данный метод повышения уставного капитала вероятен только в обществах, которые по результатам хозяйственной деятельности за год прибыльны. Всякий участник вправе получить части прибыли от хозяйственной деятельности юридического лица. Как бы то ни было, участники имеют право направить причитающуюся им часть прибыли на развитие своего общества, то есть реинвестировать. Для этого способа характерно то, что номинальная стоимость долей всех участников увеличивается, а процентное их значение остается прежним. Положительным для участников является и то, что при реинвестировании от них не нужно никаких дополнительных уплат. Ничего платить не нужно, поскольку платит общество, но деньгами участников. Психологически легче отдать деньги, которые еще не получил.

Для самого общества реинвестиция - не лучший способ увеличения капитала, поскольку она не приводит к реальному увеличению его активов.

Решение об увеличении уставного капитала путем реинвестирования прибыли принимает общее собрание участников по результатам соответствующего финансового года. На реинвестирование может быть направлена как вся прибыль, так и ее часть, определенная собранием.

3. Дополнительные взносы всех участников. Сумму своих взносов участники согласовывают при создании общества. За границей практикуется предварительное определение максимальных дополнительных взносов, если начальных инвестиций окажется недостаточно.

4. Дополнительные взносы отдельных участников. Инициатива относительно увеличения уставного капитала может исходить от одного из участников общества. Общее собрание участников может принять такое решение по заявлению такого участника. Отечественное законодательство

допускает принятие такого решения простым большинством голосов. В Российской Федерации такое решение требует единогласия.

Участник должен указать размер, предмет вноса, срок и порядок его внесения, другие условия, имеющие значение. Если собрание согласилось с увеличением уставного капитала, оно вместе с тем утверждает изменения в уставе общества, связанные с увеличением уставного капитала и номинальной стоимости доли участника.

5. Индексация основных фондов. Это особый способ увеличения уставного капитала, поскольку он применяется только к акционерным обществам. Он обусловлен сугубо экономическими причинами - инфляцией. Сейчас этот способ увеличения уставного капитала практически не применяется.

В основном, увеличение собственного капитала происходит за счет прибыли, которую организация получает в результате своей деятельности.

6. Дополнительная эмиссия акций, либо без привлечения дополнительных инвестиций. Последний вариант возможен только в пределах суммы нераспределенной прибыли.

Это можно сделать следующим образом: увеличить номинальную стоимость выпущенных ранее акций, с обязательным изъятием из обращения старых или выпустить новые, дополнительные акции, к сожалению, этот вариант невозможен из-за убытков, понесенных организацией в последнем анализируемом году.

Следует подчеркнуть, что в российских условиях выпуск обыкновенных акций зачастую связан с изменением структуры собственности.

Прежде чем принять решение об эмиссии акций организации необходимо осуществить ряд последовательных действий:

1. Исследование возможностей эффективного размещения предполагаемой эмиссии акций предполагает всесторонний предварительный анализ конъюнктуры фондового рынка и оценки инвестиционной

привлекательности собственных акций. Анализ конъюнктуры фондового рынка (биржевого, внебиржевого) включает характеристику состояния спроса и предложения акций, динамику уровня цен, их котировки, объемов продаж акций новых эмиссий и др. Результатом его проведения является определение уровня чувствительности реагирования фондового рынка на появление новой эмиссии и оценка его потенциала поглощения эмитируемых объемов акций.

Оценка инвестиционной привлекательности собственных акций проводится с позиции учета перспективности развития отрасли (в сравнении с другими отраслями), конкурентоспособности производимой продукции, а также уровня показателей финансового состояния (в сравнении со среднеотраслевыми показателями). В процессе оценки определяется возможная степень инвестиционной предпочтительности акций компании в сравнении с обращающимися акциями других компаний.

2. Определение целей эмиссии. В связи с высокой стоимостью привлечения собственного капитала из внешних источников эмиссии должны быть достаточно весомыми с позиций стратегического развития предприятия и возможностей существенного повышения его рыночной стоимости в предстоящем периоде. Основные из таких целей, которыми предприятие руководствуется, прибегая этому источнику формирования собственного капитала, являются:

- реальное инвестирование, связанное с отраслевой и региональной диверсификацией производственной деятельности (создание сети новых филиалов, дочерних фирм, новых производств с большим объемом выпуска продукции);
- необходимость существенного улучшения структуры используемого капитала (повышение доли собственного капитала с целью роста уровня финансовой устойчивости, обеспечение более высокого уровня собственной кредитоспособности и снижение за счет этого стоимости

привлечения заемного капитала, повышение эффекта финансового левериджа);

- намечаемое поглощение других предприятий с целью получения эффекта синергизма (участие в приватизации сторонних государственных предприятий также может рассматриваться как вариант их поглощения, если при этом обеспечивается приобретение контрольного пакета акций или преимущественная доля в уставном капитале);

- иные стратегические цели, требующие быстрой аккумуляции значительного объема собственного капитала.

3. Определение объема эмиссии. Необходимо исходить из ранее рассчитанной потребности в привлечении собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников.

4. Установление номинала, видов и количества эмитируемых акций. Номинал акций определяется с учетом основных категорий предстоящих их покупателей (наибольшие номиналы акций ориентированы на их приобретение институциональными инвесторами, а наименьшие – на приобретение населением). В процессе определения видов акций устанавливается целесообразность выпуска привилегированных акций, если такой выпуск признан целесообразным, то определяется соотношение простых и привилегированных акций. Количество эмитируемых акций устанавливается исходя из объема эмиссии и номинала одной акции (в процессе одной эмиссии может быть установлен лишь один вариант номинала акций).

5. Оценка стоимости привлекаемого акционерного капитала осуществляется по предполагаемому уровню дивидендов и затратам по выпуску акций и размещению эмиссии. Расчетная стоимость привлекаемого капитала сопоставляется с фактической средневзвешенной стоимостью капитала и средним уровнем ставки процента на рынке капитала. Впоследствии принимается окончательное решение об осуществлении эмиссии акций.

6. Определение эффективных форм андеррайтинга. Для того, чтобы быстро и эффективно провести открытое размещение эмитируемого объема акций, необходимо определить состав андеррайтеров, согласовать с ними цены начальной котировки акций и размер комиссионного вознаграждения, обеспечить регулирование объемов продажи акций в соответствии с потребностями в потоке поступления финансовых средств, обеспечивающих поддержание ликвидности уже размещенных акций на первоначальном этапе их обращения. С учетом возросшего объема собственного капитала предприятие имеет возможность, используя неизменный коэффициент финансового левериджа, соответственно увеличить объем привлекаемых заемных средств, а, следовательно, и повысить рентабельность собственного капитала.

Повышение размера собственного капитала следует осуществлять за счет накопления или консервации нераспределенной прибыли для целей основной деятельности со значительным ограничением использования ее на непроизводственные цели, вдобавок за счет распределения чистой прибыли в резервный капитал, который образован согласно учредительным документам.

Собственный капитал может быть пополнен в результате:

1. Внешних источников (взносы).
2. Внутренних источников (распределение прибыли).

Когда учредители принимают решение об увеличении капитала компании за счет распределения прибыли, это целесообразно отразить как индивидуальные взносы каждого из учредителей для удобства дальнейших расчетов между учредителями. Размеры таких взносов определяются соглашением между учредителями и могут не соответствовать их долям в компании.

В случае если в результате формирования нераспределенной прибыли пополняются прочие фонды предприятия, данный факт также увеличивает собственный капитал.

В качестве взносов при формировании капитала могут быть приняты:

- денежные средства в наличной и безналичной форме,
- ликвидные активы, т.е. ценные бумаги и драгоценные металлы,
- основные средства и материалы,
- нематериальные активы.

Оценка вносимых не денежных активов может быть осуществлена исключительно по согласованию с учредителями. В качестве основания для оценки используют рыночную или восстановительную стоимость.

Изложенные рекомендации являются лишь всеобщими тенденциями к развитию управлением собственным капиталом. Для дальнейшего развития организации следует разработать программы по совершенствованию системы учета составляющих собственного капитала данного предприятия.

Эффективность управления собственным капиталом любой коммерческой организации в значительной мере зависит от качества информации, формируемой в рамках ее учетно-аналитической системы.

Исследование понятийного аппарата в области учетно-аналитического обеспечения управления показало отсутствие единства терминологии. Учетно-аналитическое обеспечение зачастую отождествляется с понятием учетно-аналитической системы. Это требует сущностного исследования понятия учетно-аналитического обеспечения управления и уточнения терминологии в исследуемой области, а также интерпретации данного понятия применительно к конкретному объекту - собственный капитал. При этом должны приниматься во внимание основополагающие концепции и теории капитала.

Современный уровень развития компьютерных технологий оказывает влияние на экономические аспекты жизнедеятельности общества и в том числе на систему бухгалтерского учета.

Самый максимальный эффект от использования системы можно достичь только в том случае, если предприятие выполняет все операции в

единой информационной среде. В условиях компьютеризации учетного процесса целесообразно провести совершенствование существующей автоматизированной программы SAP R/3, позволяющей сформировать комплекс форм стратегической отчетности коммерческой организации в рамках учетно-аналитической системы, для обоснованного принятия управленческих решений, осуществления контроля за процессом реализации выбранной стратегии. Использование данного программного совершенствования предоставит возможность рационализировать процесс формирования стратегической отчетности, при необходимости, оперативно ее корректировать, а также эффективно использовать рабочее время бухгалтера.

Система SAP позволяет незамедлительно актуализировать и проводить данные, которые тот час поступают ко всем необходимым отделам предприятия.

R/3 обеспечивает немедленное отражение оперативной информации в информацию для анализа: проводок в обороты и сальдо бухгалтерских счетов, операций материального учета - в обороты и остатки по складам. Разрыв во времени между оперативной и аналитической информацией сводится к нулю. За счет автоматических проводок R/3 позволяет уменьшить объем ручной работы.

Программа SAP представляет собой довольно сложную в своем пользовании систему, вместе с тем способствует принятию решений, которые позволяют изменять большинство процессов, что в свою очередь влечет к значительному увеличению прибыльности. Благодаря инновациям, компания SAP разрабатывает программные продукты, которыми могут пользоваться не только компании крупного производства, а также средние и малые формы хозяйства.

Для того, чтобы данная система работала отлажено необходимо провести обучение всех ключевых и конечных пользователей. Нужно

добиться согласованной и грамотной работы всех работников бухгалтерской службы для того, чтобы достичь поставленных целей.

Обучение проводится в заочно/очной форме с демонстрациями на примере виртуальной корпорации SAP ERP IDES. Обучение должен проводить квалифицированный специалист, обладающий достаточным опытом, чтобы делиться им с работниками бухгалтерских служб.

Преимуществами в целом для предприятия могут быть:

- Приобретение работниками универсальных знаний и навыков в условиях частых организационных изменений;
- Обновление устаревших знаний и навыков в условиях постоянного развития платформы ПО;
- Возможность ротации рабочих мест в условиях недостатка трудовых ресурсов.

Для осуществления оптимизации процесса принятия стратегических и тактических решений по управлению собственным капиталом, для понимания реализации избранных стратегий рационально применить системный подход к формированию прогнозной финансовой отчетности о собственном капитале в учетно-аналитической системе коммерческого предприятия.

Данный подход предполагает три основных варианта образования прогнозной финансовой отчетности:

1. автономный;
2. трансформационный;
3. комбинированный.

Преобразование российской экономики, функционирование предприятия всяких организационно-правовых форм актуализирует трудности формирования и целесообразного использования прибыли в акционерных обществах.

Одна из распространенных причин, вследствие чего организация извлекает невысокую прибыль, заключается в том, что большая сумма

средств у них недвижимая. Излишек оборудования, сверхнормативные резервы сырья, материалов подтверждают тот факт, что некая доля капитала бездействует. Изредка получается, что две трети капитала находится в «замороженном» состоянии, и вся оставшаяся работа переходит на оставшуюся треть. Значимость оборудования или здания зависит от их применения, а не от выражения в стоимостном выражении.

Равным образом, рациональное и целесообразное управление прибылью требует путей развития системы учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности. Одним из основных направлений распределения чистой прибыли есть выплата в качестве дивидендов собственникам предприятия.

Изначально в основе отображения дивидендов в учетно-аналитической системе коммерческого предприятия, заложены принципы и способы распределения чистой прибыли, применимые к коммерческим организациям различных организационно-правовых форм собственности. Современная система распределения чистой прибыли и формирования дивидендной политики, которая располагает значительным множеством развивающихся технологий и средств, которые характеризуются отсутствием соответствующего учетно-аналитического обеспечения.

Разводненная прибыль на акцию не производится, поскольку предприятие не имеет ценных бумаг, предоставляющих их владельцам право требовать их конвертации в обыкновенные акции в установленный условиями выпуска период и договоров купли - продажи обыкновенных акций по цене ниже их рыночной стоимости.

Анализ собственного капитала, представляет собой значимую составную часть учетно-аналитической системы коммерческого предприятия, являет собой процесс образования, расчета системы аналитических показателей и ее исследования. Методологические подходы к анализу собственного капитала предполагают реализацию общности пяти взаимосвязанных процедур, заключающихся в определении рациональных

целей, поставленных задач и принципов анализа собственного капитала, согласно интересам определенной категории пользователей, выборе объектов анализа собственного капитала и образовании системы аналитических показателей, определении способов, методологии и вида анализа собственного капитала, образования информационной базы для анализа собственного капитала, расчете аналитических показателей и принятии управленческого решения.

Аналитические показатели, которые входят в сложившуюся систему требуются для подготовки и осуществления наиболее рациональных управленческих заключений по всем аспектам образования и применения собственного капитала коммерческого предприятия с позиции соотношения стратегическим целям.

Эффективность деятельности предприятия, безусловно, также зависит от ее способности сохранить и приумножить внесенный собственниками капитал. Концепции поддержания капитала тесно связаны с концепциями определения прибыли и влияют на формирование отчетности организации.

Выделяют два подхода для сохранности и приумножения собственного капитала. Первостепенный из них - прибыль является полученной, в случае если результат чистых активов в конце отчетного периода превышает сумму чистых активов в начале периода после вычета всех распределений и взносов собственников в течение данного периода.

Таким образом, капитал сохраняется если его величина к концу отчетного периода равняется его величине, зафиксированной в начале того же отчетного периода. Любое преобладание стоимостного выражения долга, либо их общая сумма принимаются в качестве прибыли (убытка) отчетного периода.

Этот метод измерения сохранности капитала и признания прибыли называется методом измерения в номинальных денежных единицах. В условиях снижения покупательской способности денег (инфляции) метод измерения в номинальных денежных единицах искажает реальную величину

прибыли и факт действительного поддержания величины капитала, поэтому в условиях инфляции должен применяться метод измерения в единицах (постоянной) покупательской способности денег.

Во втором подходе – поддержания физического капитала – прибыль считается полученной, если физическая производительность организации в конце периода превышает физическую производительность в начале периода после вычета всех распределений или вкладов владельцев в течение периода.

Таким образом, капитал сохраняется, если организация в конце отчетного периода имеет такой же уровень производственного потенциала или операционных возможностей, которые она имела в начале отчетного периода. В качестве основы для измерения активов и обязательств выступает текущая стоимость. Все изменения цен, отражающиеся на стоимости активов и обязательств, относятся к оценке физических производственных возможностей организации и считаются корректировками стоимости функционирующего капитала. Изменения цен включаются в капитал и не относятся к суммам, увеличивающим прибыль. Прибылью отчетного периода признается остаток приращения активов после вычета величины физических производственных возможностей за отчетный период.

Также есть возможность выделения юридического подхода для поддержания капитала, согласно которой выплата дивидендов собственникам не может выполняться из общей суммы уставного капитала, а также резервов, которые были созданы согласно законодательства или устава предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Собственный капитал представляет собой финансовую базу любой организации, однако умение как именно подходить им распоряжаться - это гарантия будущего роста совершенствования организации, его финансовой устойчивости, вследствие этого, извлечение предполагаемой доходности от хозяйственной деятельности предприятия.

На современном этапе становления экономики капитал организации представляет собой значимую экономическую степень и отображается одним из относительно последних объектов бухгалтерского учета. Фундамент собственного капитала организации представляет уставный капитал, отображенный в уставных учредительных документах. Он показывает существенное положение формирования и осуществления хозяйственной деятельности всевозможного юридического лица.

Важное значение для благополучного процесса развития действующей организации имеет место существования в структуре его собственного капитала таких составных элементов, как добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль, а также прочие резервы, средства которых базируются в определенном имуществе, входящим в состав внеоборотных и оборотных активов. Размер данных составных элементов капитала подтверждает тот факт, что в какой степени имущество организации повысилось вследствие увеличения собственных источников средств.

Имеющиеся в наличии собственные средства позволяют организации использовать их как по своему усмотрению, так и в отдельных случаях согласно законодательству. Все зависит от источника такого финансирования за счет элементов собственного капитала. Рассматривая источники финансирования за счет собственных средств можно отметить, что:

1. За счет уставного капитала можно формировать ряд внеоборотных средств, т.е. он должен всегда находиться в распоряжении организации. Его увеличение и уменьшение жестко закреплено законодательно.

Это означает, что как источник финансирования уставной капитал работает достаточно редко.

2. Добавочный капитал вообще сложно считать источником финансирования деятельности предприятия, т.к. он образуется в основном за счет имущества, приобретенного предприятием за счет прибыли или его переоценки, а также различных поступлений, закрепленных законодательством РФ. В основном добавочный капитал добавляет разницу стоимости уже имеющегося имущества и уставным капиталом. Расходование этих средств также жестко закреплено.

3. Резервный капитал также сложно рассматривать как источник финансирования, т.к. направления его использования для отдельных организаций законодательно закреплены, для всех остальных - закрепляются учредительными документами. В основном, резервный капитал используется на покрытие непредвиденных убытков, потерь и выполнение своих обязательств, в случае, если и их выполнение за счет других источников невозможно.

4. Нераспределенная прибыль, по всей видимости, является самым крупным и эффективным источником собственных средств на предприятии, которым оно может оперировать в своей хозяйственной деятельности. Однако ее размер также зависит от ряда внешних и внутренних факторов.

Собственный капитал, как основной источник финансирования в развитии предприятия и как источник получения дохода, способствует достижению главной цели любой организации - получению прибыли и росту благосостояния.

В конечном итоге анализ собственного капитала АО «ОЭМК» показал, что предприятие занимается производством и реализацией стальной

продукции. Первая глава магистерской работы дает представление теоретическим аспектам сущности, составу, структуре, а также особенностям формирования собственного капитала. Собственный капитал исследуемой организации выступает в качестве основных элементов: уставным капиталом, добавочным капиталом, резервным капиталом и нераспределенной прибылью. Их наличие, размер, тактика применения определяют эффективность работы организации в целом.

Вторая глава исследования дает представление анализа финансового состояния, устойчивости и эффективности использования собственного капитала АО «ОЭМК».

В последней главе выявлены существенные проблемы, ставшие основой для разработки автором данной работы практических рекомендаций по совершенствованию порядка учета и использования собственного капитала организации.

Для реализации перечисленных мероприятий требуется рациональная организация контроля и учета со стороны бухгалтерской службы организации, а также разработка положений развернуто дающих описание общей организации работы управления, а также содержащих информацию о правах и обязанностях работников, которые вовлечены в процесс управления капиталом организации.

Проведенное исследование свидетельствует о том, что учет собственного капитала в организации построен не полным образом. Для развития финансового состояния и совершенствования системы бухгалтерского учета исследуемой организации можно предложить следующие решения проблемы:

- Последующее изменение системы аналитического учета;
- Разработка отчетности, гарантирующей системность данных и рациональность финансового анализа и контроля;
- Постепенное уменьшение продолжительности производственного процесса в результате применения последних технологий, механизации и

автоматизации производственных процессов, увеличения уровня производительности труда, полным образом использование производственных мощностей предприятия, трудовых и материальных ресурсов;

- Совершенствование формирования материально-технического снабжения для целей исправного снабжения производства необходимыми материальными ресурсами и уменьшение времени нахождения капитала в запасах;

- Уменьшение времени пребывания средств в структуре дебиторской задолженности;

- Целесообразные и рациональные управленческие пути решения;

Автоматизация системы ведения бухгалтерского учета, что допускает сделать процесс учета менее трудоемким, более достигнутым для анализа:

- Увеличение уставного капитала;

- Преувеличение собственного капитала.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ

ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон О бухгалтерском учете № 402-ФЗ от 06.12.2011 (ред. от 04.11.2014) [Электронный ресурс] / Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс» (Дата обращения: 30.10.2016);
2. Гражданский кодекс Российской Федерации, (ГК РФ) Часть 1 от 30.11.1994 N 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (действующая редакция от 05.05.2014);
3. Письмо Минфина России от 27.12.2013 № 07-01-06/57795 «Об упрощенных способах ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность» [Электронный ресурс] / Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс» (Дата обращения: 12.05.2016);
4. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изменениями внесенными приказами Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 17.08.2012 № 113н, от 04.12.2012 № 154н, от 06.04.2015 № 57н) [Электронный ресурс] / Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (Дата обращения: 13.11.2016);
5. Бухгалтерский управленческий учет: Учебник / В.Б. Ивашкевич. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 448 с.;
6. ПБУ 9/99 Доходы организации ПБУ 9/99 (в ред. Приказа Минфина РФ от 27.04.2012 № 55н);
7. ПБУ 10/99 Расходы организации ПБУ 10/99 (в ред. Приказа Минфина РФ от 27.04.2012 N 55н);
8. ПБУ 14/2007 Учет нематериальных активов ПБУ 14/07 (в ред. Приказа Минфина РФ от 24.12.10 №153н);
9. ПБУ 15/2008 Учет расходов по займам и кредитам ПБУ 15/08 (в ред. Приказа Минфина РФ от 27.04.2012 № 55н);

10. ПБУ 17/02 Учет расходов на научно - исследовательские, опытно - конструкторские и технологические работы ПБУ 17/02 (в ред. Приказа Минфина РФ от 18.09.06 № 116н);
11. ПБУ 18/02 Учет расчетов по налогу на прибыль организаций ПБУ 18/02 (в ред. Приказа Минфина РФ от 24.12.10 № 186н);
12. ПБУ 19/02 Учет финансовых вложений ПБУ 19/02 (в ред. Приказа Минфина РФ от 27.04.2012 № 55н);
13. ПБУ 22/2010 Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности ПБУ 22/10 (в ред. Приказа Минфина РФ от 27.04.2012 № 55н);
14. ПБУ 23/2011 Отчет о движении денежных средств ПБУ 23/11 (в ред. Приказа Минфина РФ от 02.02.11 №11н);
15. Постановление Правительства РФ от 06.03.1998 № 283 «Об утверждении Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности» [Электронный ресурс] / Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (Дата обращения: 16.07.2016);
16. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изменениями внесенными приказами Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 17.08.2012 № 113н, от 04.12.2012 № 154н, от 06.04.2015 № 57н) [Электронный ресурс] / Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (Дата обращения: 01.10.2016);
17. Алексеева, Г.И. Бухгалтерский учет: Учебник / С.Р. Богомолец, Г.И. Алексеева, Т.П. Алавердова; Под ред. С.Р. Богомолец. - М.: МФПУ Синергия, 2013. - 720 с.;
18. Анциферова, И.В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник / И.В. Анциферова. - М.: Дашков и К, 2015. - 556 с.;
19. Артеменко, В.Г. Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова // – М.: КНОРУС, 2015. – 288 с.;

20. Астахов В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет: учебное пособие/ В. П. Астахов // - Изд. 5-е, переработанное и дополненное. - М.: Март; Ростов н/Д: Март, 2014. - 421с.;
21. Бабаев Ю.А., Комиссарова И.П., Крашенинникова М.С, Бухгалтерский учет: /Учебник для вузов/ Под ред. проф. Ю.А.Бабаева - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014 г.;
22. Бархатов А.П. Бухгалтерский учет внешнеэкономической деятельности: Учебник / Под ред. А.П. Бархатова – М.: ИТК Дашков и К, 2014, стр. 268;
40. О.В. Бурлаков, Т.Я. Мазуренко Резервный капитал: что необходимо изменить? // «Бухгалтерский учет», №1, январь 2014 г.;
23. Бариленко В.И., Анализ финансовой отчетности»: Учебное пособие / коллектив авторов; под общ. Ред. В.И. Бариленко. – 4-е изд., перераб. – М.: КНОРУС, 2014;
24. Бахолдина, И.В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебное пособие / И.В. Бахолдина, Н.И. Голышева. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.;
25. Беляков, Д.А., Долгий, В.И., Еремеев, М.А. Оценка резервов повышения эффективности управления промышленными предприятиями/Д.А. Беляков, В.И. Долгий, М.А. Еремеев//Вестник УГУЭС. Наука. Образование. Экономика. Серия: Экономика. - 2015. – № 3. - С. 37-41;
26. Бережная, Е.В. Диагностика финансово-экономического состояния организаций/ Е.В. Бережная, О.В. Бережная, О.И. Косьмина // Учебное пособие. - М: ИНФРА-М, 2014. - 167 с.;
27. Богаченко, В.М. Бухгалтерский учет: Учебник / В.М. Богаченко, Н.А. Кириллова. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 510 с.;
28. Булавина, Л. Н. Финансовые результаты: бухгалтерский и налоговый учет: учебное пособие/ Л.Н. Булавина, Н.В. Кулиш. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 211 с.;
29. Вахрушева, О.Б. Бухгалтерский управленческий учет: Учебное пособие [Текст]/ О.Б. Вахрушева // - М.: Дашков и К, 2015. - 252 с.;

30. Гетьман В.Г., Бухгалтерский учет: Учебник/Под редакцией профессора В.Г. Гетьмана. – М.: ИНФА-М, 2014. – 352с.;
31. Головина Л.А., Жигунова О.А., Экономический анализ [Текст] / Головина Л.А., Жигунова О.А. – М.:КНОРУС, 2013. – 400с.;
32. Голощапова, Т.В., Хальнина Ю.А. Исследование факторов, влияющих на финансовые результаты предприятия [Текст] / Т.В. Голощапова, Ю.А. Хальнина // Школа университетской науки. - 2015. -№2. – 421 с.;
33. Греченюк, А.В. Бухгалтерская отчетность как элемент раскрытия информации акционерными обществами: российская действительность [Текст] // Менеджмент в России и за рубежом / А.В. Греченюк, О.Н. Греченюк. - 2015. - № 5. – 245 с.;
34. Гусаров, В.М. Статистика: Учеб. пособие для вузов [Текст] / В.М. Гусаров. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 463 с.;
35. Донцова Л.В., Никифорова Н.А., Анализ финансовой отчетности»: Учебник/Под редакцией Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой. – М.: «Дело и сервис», 2015. – 415 с.;
36. Дрягина, Л.А. Организационные аспекты построения интегрированной системы учета на предприятии [Текст] / Л.А. Дрягина // Известия Самарского научного центра Российской академии наук. – 2010. – Т. 12. № 4. – С. 514-520;
37. Евстафьева, Е.М., Методология формирования учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом коммерческой организации / Евстафьева Е.М.// Управленческий учет - 2013.- № 1, 135 с.;
38. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.
39. Ефремова А.А. Учет резервного капитала // Финансовые и бухгалтерские консультации, №6, июнь 2014 г.;
40. Зарова, Е.В. Бухгалтерский финансовый учет: учебно-метод. пособие / Е.В. Зарова. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 224 с.;

41. Земсков В.В. Отрицательная величина собственного капитала: на что это влияет // Финансовые и бухгалтерские консультации, №11, ноябрь 2014 г.;
42. Ивашкевич, О.В. Управленческий учет и анализ в розничной торговле одеждой: Учебное пособие [Текст]/ О.В. Ивашкевич // - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2015. - 127 с.;
43. Карпова, Т.П. Бухгалтерский учет в сфере услуг: Учебник / М.А. Вахрушина, Т.П. Карпова, А.М. Петров; Под ред. М.А. Вахрушина. - М.: Рид Групп, 2015. - 576 с.;
44. Кеворкова, Ж.А. Бухгалтерский учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности: Учебник / Ю.А. Бабаев, М.В. Друцкая, Ж.А. Кеворкова, Е.Е. Листопад; Под ред. Ю.А. Бабаева. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 395 с.;
45. Керимов, В.Э. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник / В.Э. Керимов. - М.: Дашков и К, 2016. - 688 с.
46. Кукукина, И.Г. Управленческий учет: управление затратами. Управленческий анализ [Текст]: учебник / И.Г. Кукукина. – М.: Высшее образование, 2015. – 418 с.;
47. Лисович, Г.М. Бухгалтерский финансовый учет: Учебник / Г.М. Лисович. М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 318 с.
48. Лысенко, Д.В. Анализ прибыли и рентабельности [Текст] / Д.В. Лысенко // Аудит и финансовый анализ. - 2015. - № 3. – 326 с.;
49. Лытнева, Н.А. Концептуальные направления совершенствования системы и устойчивым развитием промышленных предприятий [Текст]: монография / Н.А. Лытнева. – Орел: Изд-во ОрелГИЭТ, 2014. – 120 с.;
50. Макарова, Л.Г. Бухгалтерский финансовый учет.: Учебник / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.Г. Макарова; Под ред. Ю.А. Бабаев. - М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2015. - 576 с.

51. Медведев, А.В. Бухгалтерский учет, анализ, аудит: Учебное пособие / П.Г. Пономаренко, А.В. Медведев, А.Н. Трофимова; Под общ. ред. П.Г. Пономаренко. - Мн.: Вышэйшая шк., 2013. - 558 с.;
52. Мудунов, А.С., Цахаева, К.М. Показатели прибыли и рентабельности предприятия и их анализ [Текст] / А.С. Мудунов, К.М. Цахаева // Вопросы реструктуризации экономики. – 2015. - №2.- 411 с.;
53. Муравицкая, Н.К. Тесты по бухгалтерскому учету: теория бухгалтерского учета, бухгалтерский финансовый учет, управленческий учет, бух. фин. отчетность. Доп / Н.К. Муравицкая. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 272 с.
54. Натеева Т.Я., Трубицына О.В., Бухгалтерская (финансовая) отчетность/ Натеева Т.Я., Трубицына О.В. – М.: ИТК Дашков и К, 2013.- 292 с.;
55. Новосельцева, С.Н. Проблемы и перспективы развития бухгалтерского учета и отчетности РФ через изменения законодательного регулирования [Текст] / С.Н. Новосельцева // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2013. – № 3(47). – С. 201-206;
56. Озеран, В.А., Бойчук, Т.Н. Модель учетно-аналитического обеспечения системы управления расходами периода [Текст] / В.А. Озеран, Т.Н. Бойчук // Международный бухгалтерский учет. – 2014. - № 15.- 228 с.;
57. Осипова И.В., Чернецкая Г.Ф., Учет собственного капитала: Учеб. Пособие. – М.: Издательский дом БИНФА, 2014.;
58. Пантелеева, Т.А., Нагорнова, М.А. Исследование влияния факторов внешней среды на финансовые результаты деятельности предприятия [Текст] / Т.А. Пантелеева, М.А. Нагорнова // Школа университетской науки. - 2014. - №9. – 294 с.;
59. Подольский В.И., Сотникова Л.В. Собственный капитал.//Журнал "Бухгалтерский учет", 2014, №2.;
60. Рахматуллин, Ю.Я. Пути совершенствования и проблемы формирования отчета о прибылях и убытках для организации АПК [Текст]/ Ю.Я.

- Рахматуллин // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. - 2013. - № 4 (102). – 453 с.;
61. Рогоуленко, Т.М. Бухгалтерский учет: Учебник / Т.М. Рогоуленко, В.П. Харьков. - М.: ФиС, ИНФРА-М, 2015. - 464 с.;
62. Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ [Текст] / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: Проспект, 2014. – 624 с.;
63. Смолякова, Н.О. Учетная политика предприятия и ее влияние на организацию интегрированной системы учета [Текст] / Н.О. Смолякова // Актуальные вопросы экономических наук. – 2013. – № 11-2. – С. 255-260;
64. Соколов, Я.В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни: Учебное пособие / Я.В. Соколов. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2015. - 224 с.;
65. Станиславчик Е. Финансовая устойчивость и финансовый левверидж // Финансовая газета, №28, июль 2014. – 318 с.;
66. Сулейманова, Е.В. Бухгалтерский финансовый учет: Учебное пособие / Е.В. Сулейманова, В.В. Хисамудинов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 192 с.;
67. Сысоева, О.Н. Современные инновационные методики в процессе управления прибылью предприятий потребительской кооперации [Текст] / О.Н. Сысоева // Вестник Орловского государственного аграрного университета. – 2015. Т.40. - №1. – 275 с.;
68. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Белгородской области [Электронный ресурс] / Белгородская область в цифрах // 2015: Краткий статистический сборник. - Белгород: Белгородстат, Режим доступа: <http://belg.gks.ru> (Дата обращения: 12.09.2016);
69. Тычинина, Н.А. Теоретическое обоснование содержания учетно-аналитического обеспечения устойчивого развития предприятия [Текст] / Н.А. Тычинина // Вестник Оренбургского государственного университета. – 2014. - № 2. – 422 с.;

70. Фортвенглер В.В., Бухгалтерский учет собственного капитала/ Фортвенглер В.В.// учеб.- метод. пособие. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2013. – 178 с.;
71. Хвостик, Т.В. Бухгалтерский учет для юристов: Учебное пособие / Т.В. Хвостик. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2014. - 256 с.;
72. Чеглакова, С.Г., Скрипкина, О.В. Развитие учетно-аналитического обеспечения управления нераспределенной прибылью [Текст]: монография / С.Г. Чеглакова, О.В. Скрипкина. – М.: Дело и сервис, 2015. – 104 с.;
73. Черкай, А.Д. Бухгалтерский и финансовый учет - язык бизнеса для руководителей. МСФО, US GAAP, РСБУ: Теория двух рядов 4-х счетов автора, новые балансовые уравнения и лингвистические модели учета / А.Д. Черкай. - М.: Черкай, 2013. - 120 с.;
74. Чувикова, В.В. Бухгалтерский учет и анализ [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / В.В. Чувикова, Т.Б. Иззука. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. — 248 с.;
75. Широбоков, В.Г. Бухгалтерский учет в организациях АПК: Учебник / В.Г. Широбоков. - М.: ФиС, 2014. - 688 с.;
76. Шишкеедова, Н.Н. Экономическая целесообразность расходов [Текст] / Н.Н. Шишкеедова // Бухгалтерский учет. - 2013.-№3.- С.40-47;
77. Шнейдман Л.З. Бухгалтерский учет и налогообложение [Текст]// Бухгалтерский учет. 2014. № 5. – 233 с.;
78. Консультант Плюс – надежная правовая поддержка [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>;
79. Гарант Плюс - информационно – правовой портал [Электронный ресурс]// Режим доступа: <http://www.garant.ru/>;
80. Официальный сайт АО «ОЭМК» [Электронный ресурс]// Режим доступа:
www.metallinvest.com/upload/iblock/fb0/annual_financial_statements_of_oemk_for_2015.

