

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

«ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ»

На правах рукописи

МУСАЕВА СЕЛЬДЖАН ВЕЙСАЛ ызы

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему

**«СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АУДИТА И АНАЛИЗА
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА»**

**Шифр и название специальности 060402
аудит**

Бухгалтерский учет и

Специализация

Бухгалтерский учет в производственной сфере

Научный руководитель:

к.э.н., доц. Мамедова А.К.

Руководитель магистерской программы:

к.э.н. проф. Дашдамиров А.И.

Заведующий кафедрой:

д.э.н., проф. Сабзалиев С.М.

БАКУ- 2016

О Г Л А В Л Е Н И Е

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА I.ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МЕТОДИКИ АУДИТА И АНАЛИЗАИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА.....	
1.1. Экономическая сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации.....	12
1.2. Виды капитала коммерческой организации.....	17
1.3. Структура капитала и методы ее оптимизации	24
ГЛАВА II.ОРГАНИЗАЦИЯ АУДИТА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА.....	
2.1.Цель, задачи и информационная база аудита использования капитала.....	33
2.2.Последовательность проведения аудиторской проверки использования капитала.....	37
2.3. Аудит структуры капиталапредприятия.....	40
2.4. Совершенствование организации аудита использования капитала..	45
ГЛАВА III. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	
3.1.Значение, задачи и система показателей анализа использования капитала.....	49
3.2. Анализ доходности капитала компании «НОРМ».....	53
3.3. Анализ оборачиваемости капитала компании «НОРМ»	58
3.4.Совершенствование анализа использования капитала	65
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	69
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	74

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Рыночные отношения, различные формы собственности коммерческих организаций фундаментально изменили роль и значение бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита в управлении организацией. Произошедшие в Азербайджане экономические изменения привели к реформированию бухгалтерского учёта в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности, развитию методики анализа финансово-хозяйственной деятельности на основе стоимостного подхода к оценке стоимости предприятия, совершенствованию методики организации аудиторских проверок. Создаются совершенно новые подходы к ведению бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита в организациях, получению и использованию финансовой информации в целях удовлетворения потребностей внутренних и внешних пользователей, к проведению контроля финансовой деятельности хозяйствующих субъектов инвесторами, акционерами и контролирующими органами.

Однако современная финансовая отчетность включает достаточно не полную информацию, которая необходима пользователям. Одним из нетрадиционных объектов изучения, заслуживающий особого внимания, является капитал, существенно отличающийся от объекта учета плановой экономики по методическому обеспечению и экономическому содержанию. В условиях рыночной экономики показатель финансовой отчетности «капитал» отражает масштабы коммерческой организации, эффективность ее развития, а при сопоставлении с другими показателями дает представление о её финансовом положении. Капитал организации в числе природных и трудовых ресурсов представляет собой один из факторов производства продукции (работ и услуг). Рациональное использование всех ресурсов, в том числе и капитала предприятия, являющегося одним из элементов материально-вещественных факторов производства, позволяет способствовать росту фондоотдачи, производительности труда, выпуска

продукции (работ и услуг), прибыли и финансового состояния. Однако, современные экономические источники не могут ответить на поставленные вопросы учетного, аналитического и аудиторского характера по обеспечению процесса управления капиталом, а представленные научные мнения бывают в основном противоречивыми. Например, в хозяйственной практике образуются проблемы, которые связаны с учётом формирования уставного капитала, изменения его структуры и величины, аналитическим учетом резервного капитала и нераспределенной прибыли. Добавочный капитал не соответствует по своей структуре международным стандартам и практике ведения учета ведущих стран. Используемая методика анализа собственного капитала отличается от сегодняшних требований развития экономики, то есть использование стоимостных подходов к оценке собственного капитала. В процессе организации аудиторских проверок собственный капитал изучается в составе общей программы аудита и не представляется в индивидуальные программы.

Таким образом, сложность и важность экономической категории « капитал» . новизна элементов капитала для теории и практики национального учета в условиях рынка, а также исходя из того, что повышение эффективности использования капитала предприятия является существенным элементом управления бизнесом в рыночной экономике, определили актуальность выбранной темы магистерского исследования, посвященного разработке рекомендаций по совершенствованию методологии анализа и аудита использования капитала.

Степень изученности проблемы. Вопросы эффективного использования капитала в современных условиях, методики его аудита и анализа в коммерческих организациях рассматривались и рассматриваются в научных исследованиях азербайджанских и зарубежных ученых.

Среди наших азербайджанских ученых-экономистов немалый вклад в исследование проблем бухгалтерского учета, анализа и аудита капитала внесли следующие ученые: С.М.Сабзалиев, Г.А.Аббасов, А.И.Дашдемиров,

Д.Б.Намазова, Н.М.Исмаилов, Г.А.Джафарли, С.А.Аббасова, Р.Н.Казымов, а также русские и зарубежные ученые-экономисты: А.С. Бакаев, М.А. Азарская, П.С. Безруких, И.Н. Богатая, М.И. Кутер, О.А. Миронова, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет, О.В. Соловьёва, Л.З.Шнейдман, М. Ван Бреда, Б. Райан, Хасси Дэвид, Ж. Ришар, Р. Энтони и другие.

Но, хотя и большой круг ученых занимается проблемами управления капиталом, очень многие вопросы экономического анализа и аудита капитала не достаточно изучены и являются дискуссионными. Экономическая наука не досконально изучила некоторые вопросы управления капиталом, которые связаны с использованием резервов роста собственного капитала коммерческой организации. Не глубоко изучен и не рассмотрен системный подход исследования проблемы в увязке с бухгалтерским учетом, анализом и аудитом. Научная и практическая значимость, необходимость совершенствования методик анализа и аудита капитала, которые обеспечивают эффективное использование капитала, предопределили выбор темы магистерского исследования, его предмет, цель, задачи и структуру работы.

Цель и задачи исследования.. Цель магистерской работы состоит в исследовании теоретических и методологических основ аудита и экономического анализа использования капитала, разработке методических и практических предложений по совершенствованию применяемых в коммерческих организациях методик аудита и экономического анализа использования капитала. Для достижения установленной цели в работе поставлены и решены следующие задачи, определяющие логику и структуру магистерской диссертации:

- *экономическая сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации;
- *виды капитала коммерческой организации;
- *структура капитала и методы ее оптимизации;
- * цель, задачи и информационная база аудита использования капитала;

- * последовательность проведения аудиторской проверки использования капитала;
- * аудит структуры капитала;
- * совершенствование организации аудита использования капитала;
- * значение, задачи и система показателей анализа использования капитала;
- * анализ доходности капитала компании «НОРМ»;
- * анализ оборачиваемости капитала компании «НОРМ» и пути его совершенствования.

Предмет исследования. Предметом исследования магистерской работы служат методология и методика экономического анализа и аудита использования капитала коммерческих организаций.

Теоретической и методологической базой магистерского исследования послужили существующие в настоящее время принципы, правила и методологические основы экономического анализа и аудита, исходящие из законодательных и нормативных актов по методике анализа и аудита использования капитала, коммерческих организаций, принятых в Азербайджанской Республике, требований международных стандартов учета и аудита, а также научные исследования отечественных и иностранных ученых по данной теме.

В целях реализации установленных задач были использованы общенаучные методы исследования : анализ и синтез, индуктивный и дедуктивный методы, логический и системный подходы, наблюдение, диалектический, статистический, методы сравнительного анализа, группировки данных, логического обобщения, балансовый метод, которые могут обеспечить и позволят более комплексно изучить поставленные исследуемые проблемы. Основой магистерского исследования является системный и комплексный анализ формирования учетных данных для управления капиталом .

Формирование **информационной базы** исследования базируется на основах законодательных и нормативных актов Азербайджанской Республики, международных нормативных актов в области стандартизации учета и

финансовой отчетности, официальных статистических данных , материалах научно-практических конференций, данных бухгалтерского учета и официальной отчетности коммерческих организаций , а также практики работы аудиторских организаций, публикаций в периодических изданиях, электронных баз данных, рейтингов информационных агентств, финансовой отчетности исследуемой компании. В качестве источников информации для аудита и анализа использования капитала используют: устав предприятия; учредительный договор; договор на банковское обслуживание; лицензии на установленные виды деятельности;приказы и распоряжения дирекции коммерческой организации; первичные документы по учету капитала и обязательств, а также операций, отражающих формирование и использование капитала; документы о внесении долей учредителей в уставной капитал; регистры синтетического и аналитического учета по счетам; финансовая и статистическая отчетность ("Бухгалтерский баланс", "Отчет об изменениях в капитале", "Учетная политика и примечания к отчетности"; результаты, полученные в ходе аудиторской проверки и т.д.

Научная новизна исследования состоит в представлении, теоретическом обосновании и решении поставленных вопросов, которые связаны с совершенствованием методики анализа и аудита использования капитала коммерческих организаций. Решение данных вопросов имеют большое значение в повышении качества и научной обоснованности принятия управленческих решений. На основе проведенного исследования получены следующие результаты, содержащие элементы научной новизны:

- определены экономическая сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации;
- обоснованы структура капитала и методы ее оптимизации;
- представлена последовательность проведения аудиторской проверки использования капитала;
- разработаны рекомендации по совершенствованию организации аудита использования капитала;

- рекомендовано применение аналитического показателя чистых пассивов на акцию, который синтезирует стоимостной и коэффициентный подходы к оценке стоимости капитала и позволяет вычислить уровень эффективного использования собственного капитала в определенных индивидуальных экономических условиях;
- предлагается в процессе определения уровня существенности ошибки в учете собственного капитала как базовый показатель использовать величину чистых активов и, в особенности, чистых пассивов, что позволит реализовать взаимосвязь требований аудиторов о стабильности применяемого показателя и определенной степени удовлетворения интересов потенциальных пользователей о существенности бухгалтерской информации в разрезе капитала;
- рекомендовано разработка внутрифирменного стандарта аудита собственного капитала компании, обеспечивающий большое повышение эффективности используемых управленческих решений по управлению собственным капиталом коммерческих организаций;
- раскрыты значение, задачи и система показателей анализа использования капитала;
- проведен анализ доходности капитала компании «НОРМ»;
- анализирована оборачиваемость капитала компании «НОРМ» и представлены пути его совершенствования;
- предложено использование комплексной методики анализа использования капитала с применением системного подхода. Практическое применение этой методики позволит совершенствовать управление капиталом путем детального изучения процесса формирования и функционирования капитала предприятия, тщательного, комплексного анализа всех его составных элементов, их взаимной связи и взаимной обусловленности.

Практическая значимость исследования. Основные положения, рекомендации и выводы диссертационной работы по совершенствованию экономического анализа и аудита использования капитала в коммерческой

организации позволят коммерческим организациям существенно повысить достоверность и оперативность информации, которая используется в процессе управления; обеспечить использование системного подхода в процессе изучения факторов, влияющих на использование капитала; получить информацию при решении задач анализа и аудита использования капитала и, соответственно, на основе такого анализа принять комплекс необходимых в этих условиях стратегических мер по управлению коммерческой организацией.

Практическое применение результатов магистерского исследования позволят обеспечить повышение эффективности принимаемых управленческих решений по управлению капиталом коммерческих организаций, высокое качество услуг, которые оказываются аудиторскими фирмами в области аудита операций с собственным капиталом.

Объем и структура магистерской работы. Поставленные цели и задачи исследования прелоопределили его объем и структуру. Магистерская работа состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной литературы. Работа содержит __77__ страниц текста, включает __3__ таблиц и __5__ рисунка.

Во введении диссертации обоснованы актуальность, степень изученности проблемы, научная новизна, практическая значимость, цель и задачи, теоретическая и методологическая база, объем и структура, информационная база, предмет и объект исследования.

Первая глава «Теоретические основы методики аудита и анализа использования капитала» раскрывает экономическую сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации; виды капитала коммерческой организации; структуру капитала и методы ее оптимизации.

Во второй главе «Организация аудита использования капитала» определены цель, задачи и информационная база аудита использования капитала; последовательность проведения аудиторской проверки использования

капитала; представлены пути совершенствования организации аудита использования капитала.

В третьей главе «Методика экономического анализа использования капитала в коммерческих организациях» обоснованы значение, задачи и система показателей анализа использования капитала; проведен анализ доходности и оборачиваемости капитала компании «НОРМ»; определены пути совершенствования анализа использования капитала.

В заключении на основе проведенного исследования делаются соответствующие выводы и рекомендуются конкретные предложения по совершенствованию методики аудита и анализа использования капитала.

Объектом исследования была избрана компания «Norm», которая была создана 4 мая 2006 года для реализации проектов в сфере промышленности. Начиная с 2008 года, компания сосредоточила все усилия на разработке и реализации проекта по строительству цементного завода. К сотрудничеству в этом проекте были привлечены ведущие консультанты и эксперты мировой цементной промышленности.

В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, одна из четырех ведущих аудиторских компаний мира – «PriceWaterhouseCoopers» - провела аудит деятельности ООО «Norm» за 2008-2010 годы и дала по нему положительное заключение.

В 2013 году введена в эксплуатацию секция цементной мельницы, произведен первый цемент. В этом же году была достигнута договоренность о долгосрочном сотрудничестве с немецким Научно-исследовательским институтом VDZ. В 2015 году был произведен новый вид цемента KCLASS S (Сульфатостойкий Портландцемент с Минеральными Добавками). Предприятия было высоко оценено DNV GL Group и в результате, заводу были выданы сертификаты ISO 9001, ISO 14001 и OHSAS 18001 по контролю за качеством, охране окружающей среды и безопасности труда.

Следует отметить, что на производственной линии завода «Norm Sement» установлено оборудование от известных компаний Германии, Франции,

Швейцарии, Голландии и других развитых стран мира. Применение современных технологий и инноваций в производстве обеспечивает его высокие эффективность, качество продукции и соблюдение самых жестких экологических стандартов Европы.

Компания «Norm» сотрудничает с немецким Научно-исследовательским институтом VDZ. В соответствии с соглашением, подписанным между компанией «Norm» и VDZ, высококвалифицированные специалисты этого немецкого Научно-исследовательского института проводят технический аудит производственного процесса на заводе «Norm Sement».

ГЛАВА I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МЕТОДИКИ АУДИТА И АНАЛИЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА

1.1. Сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации

Капитал (от лат. *capitalis*) означает главный, доминирующий, основной — совокупность имущества, которое используется в целях получения прибыли. А направление активов в сферу производства для получения прибыли называют также *капиталовложениями* или *инвестициями*.

Капитал - это общая сумма благ в виде материальных, интеллектуальных и финансовых средств, которые используются как ресурсы в целях производства большего количества благ. Существуют еще и более узкие определения этого показателя. В соответствии с бухгалтерским определением капиталом считаются все активы организации. Согласно экономическому определению капитал подразделяется на два вида — а) **реальный**, который существует в материальной и интеллектуальной форме, и б) **финансовый**, который существует в форме денег и ценных бумаг. Также все чаще определяют и третий вид — **человеческий капитал**, который формируется в результате вложений инвестиций в образование и здоровье трудовых ресурсов.

Реальный капитал делится на 2 вида: основной и оборотный капитал (рис. 1.1). К основному капиталу обычно включают имущество, которое служит больше одного года. Основной капитал у нас называют основными фондами.

К реальному оборотному капиталу относятся только материальные оборотные средства. Это производственные запасы, незавершенное производство, запасы готовой продукции и товары для перепродажи. Это является экономическим определением оборотного капитала.

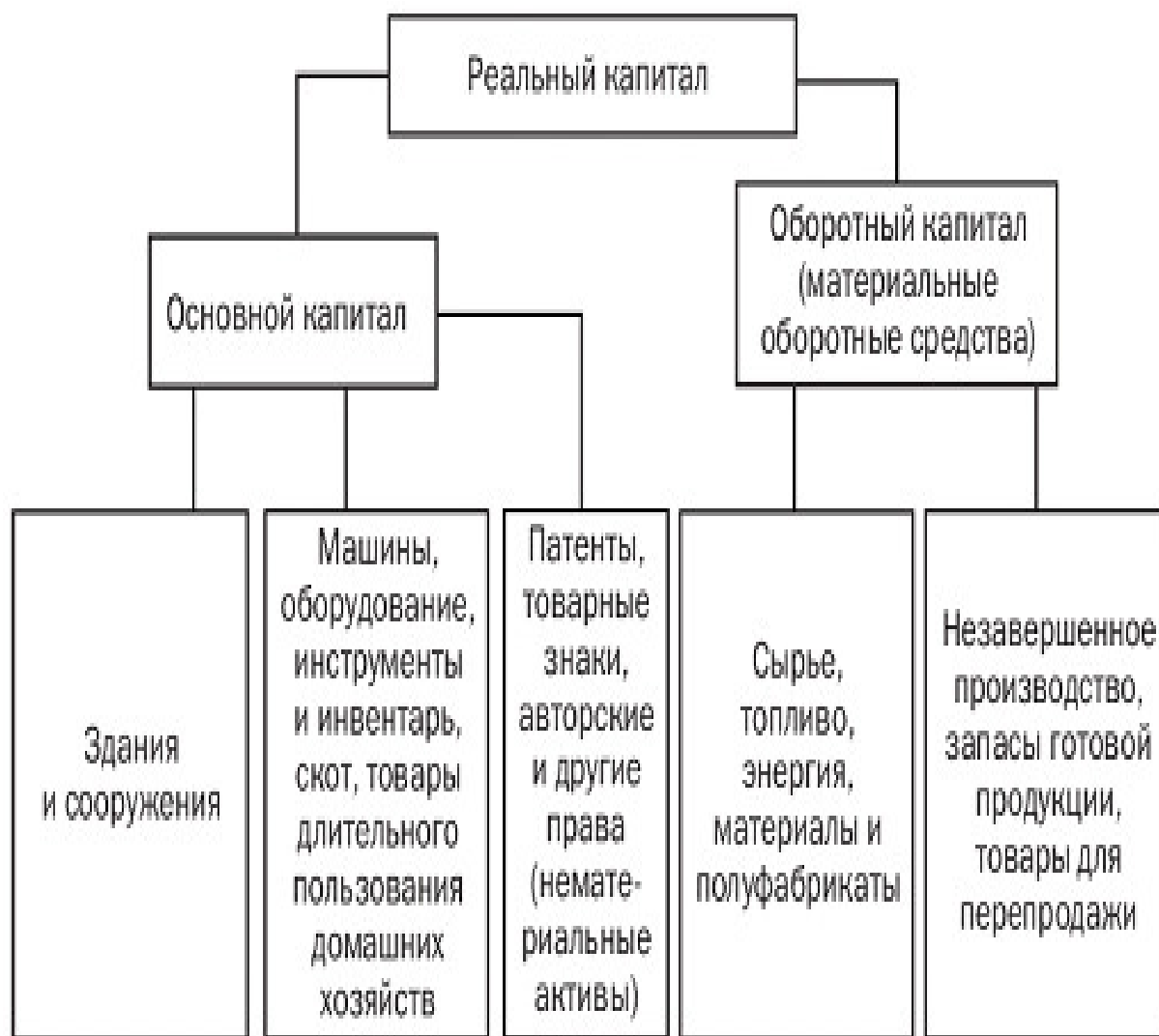


Рисунок 1.1. Состав реального капитала

В случае, если к материальным оборотным средствам включить дебиторскую задолженность, расходы будущих периодов, денежные средства находящиеся в кассе предприятия и расходы на заработную плату, то образуется **оборотный капитал** (оборотные средства, или оборотные активы) согласно бухгалтерскому определению.

Коммерческая организация получает от реального капитала доход в форме прибыли, которая может быть в виде прибыли фирмы, роялти владельца интеллектуального капитала (например, собственника патента) и др. Состав финансового капитала – деньги и ценные бумаги (финансовые активы, реже — капитальные активы).

Финансовый капитал создан нуждами экономического кругооборота. Коммерческая организация получает от финансового капитала доход в форме прибыли от акций и процента. Финансовый капитал, который дается в ссуду, называют ссудным.

Теории капитала имеют длительную историю.

А. Смит определял капитал лишь только как накопленный запас вещей или денег. **Д. Рикардо** капитал трактовал как вещественный запас — средства производства. В руках первобытного человека палка и камень, он считал, ему представлялись таким же элементом капитала, как машины и фабрики.

В статистике **национального богатства** некоторых стран, в том числе в Азербайджане отражается рикардианский подход к капиталу как запасу средств производства. Так, например, национальная статистика в национальное богатство включает основные фонды, материальные оборотные средства, домашнее имущество (потребительские товары длительного пользования).

К. Маркс в отличие от своих предшественников определяет капитал как категорию социального характера. Он считал, что капитал — это самовозрастающая стоимость, которая рождает **прибавочную стоимость**. При этом прирост стоимости (прибавочной стоимости) он считал создается только трудом наемных рабочих. Поэтому Маркс утверждал, что капитал — это первоначально определенное отношение между различными слоями общества, а в особенности это отношение между наемными рабочими и капиталистами.

Также в числе трактовок капитала была так называемая теория воздержания. Ее одним из основателей был английский экономист **Нассау Уильям Сениор** (1790-1864). Он рассматривал труд как «жертву» рабочего, который терял свой досуг и покой, а капитал он считал — как «жертву» капиталиста, который удерживает себя от того, чтобы использовать

всю свою собственность на личное потребление, и большую часть ее превращает в капитал.

На основе этой теории была представлена постулат о том, что блага настоящего имеют большую ценность, чем блага будущего. Таким образом, кто вносит свои средства в хозяйственную деятельность, лишает себя возможности использовать часть своего богатства сегодня, то есть жертвует своими сегодняшними интересами ради будущего. Вот такая жертвенность и заслуживает награды в виде прибыли и процента.

Американский экономист **Ирвинга Фишера** (1867-1947), считал, что капитал — это то, что создает поток услуг, а услуги потом оборачиваются притоком доходов. Чем больше ценятся услуги какого либо капитала, тем выше доходы. Поэтому величину капитала необходимо оценить на основе величины дохода, который получается от него. Так, например, владелец при сдаче внаем квартиры ежегодно получает 5000 долл., а вложив в надежный банк он может получить 10% годовых по вложенным на срочный счет деньги. Значит реальная цена квартиры составляет 50 000 долл. Потому, что именно такую сумму нужно положить в банк под 10% годовых, чтобы получать ежегодно 5000 долл.

Предложенное Фишером определение капитала особенно распространено в экономике.

Согласно **Концептуальным основам Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета и составления финансовой отчетности** для коммерческих организаций **капитал** представляет собой стоимость чистых активов предприятия, остающихся после вычета из активов всех его обязательств [6].

Экономическую сущность капитала предприятия можно раскрыть, в первую очередь отметив его основные характеристики:

1. Капитал коммерческой организации является главным фактором производства. В экономической теории определяют три основных фактора производства, которые обеспечивают хозяйственную деятельность коммерческих организаций— капитал; земля и другие природные ресурсы; трудовые ресурсы. При этом капитал играет главную роль в системе факторов, потому что он все факторы объединяет в единый производственный комплекс.

2. Капитал отражает финансовые ресурсы предприятия, которые приносят доход. В этом плане капитал выступает отдельно от производственного фактора в форме ссудного капитала, который обеспечивает образование доходов предприятия только не в производственной (операционной), а в финансовой (инвестиционной) сфере его деятельности.

3. Благосостояние собственников капитала образуется за счет главного источника – капитала. С помощью него обеспечивается необходимый уровень благосостояния в настоящем и в перспективном периоде. Часть капитала, которая потребляется в настоящем периоде, исключается из его состава и направляется на удовлетворение текущих потребностей его владельцев ,т.е. больше не выполняет функции капитала. А накапливаемая часть капитала обеспечивает удовлетворение потребностей его собственников в перспективном периоде, т.е образует уровень будущего благосостояния владельцев.

4. Основным измерителем рыночной стоимости предприятия является капитал. В таком качестве представляется собственный капитал предприятия, который определяет объем его чистых активов. Наряду с этим, объем собственного капитала, используемого предприятием, определяет также и потенциал привлечения им заемных средств, которые обеспечивают получение дополнительной прибыли. Вместе с другими факторами это формирует базу оценки рыночной стоимости предприятия.

Уровень эффективности хозяйственной деятельности коммерческой организации определяется динамикой капитала. Собственный капитал, способный к самовозрастанию высокими темпами, отражает высокий уровень формирования и эффективное распределение прибыли предприятия, его обеспечение финансового равновесия с помощью внутренних источников. При этом снижение объема собственного капитала приводит, как правило, к неэффективной, убыточной деятельности предприятия.

Значение капитала коммерческой организации, а также эффективное его использование при любых экономических отношениях всегда важна. Это связано с тем, что основным источником прибыли любого предприятия, национального богатства страны является рациональное и полное использование капитала предприятия, необходимостью своевременно определить пути его увеличения и способы его эффективного использования. А максимальная эффективность использования капитала достигается в сочетании с человеческим трудом, развитым менеджментом и маркетингом. В настоящее время это особенно важно для каждого предприятия, в том числе и для компании «Norm».

Большая роль капитала в экономическом развитии предприятия и обеспечении удовлетворения интересов государства, собственников и персонала, определяет его как важный объект финансового управления предприятием, а обеспечение эффективного его использования является одной из наиболее ответственных задач финансового менеджмента.

1.2. Виды капитала коммерческой организации.

Капитал коммерческой организации определяется многоаспектной сущностью, а также многообразием видов, в которых он представляется. Общее понятие "капитал предприятия" представляет различные его виды и термины. А это требует систематизации используемых терминов.

Различают следующие виды капитала предприятия по основным классификационным признакам:

1. По принадлежности предприятию бывает собственный и заемный виды его капитала.

Собственный капитал определяет общую стоимость средств предприятия, которые принадлежат ему на правах собственности и используются для создания определенной части активов. Эта часть активов, которая создана за счет инвестированного собственного капитала, называется чистые активы предприятия. Собственный капитал включает уставный капитал, накопленный капитал и прочие поступления.(рис.1. 2.).

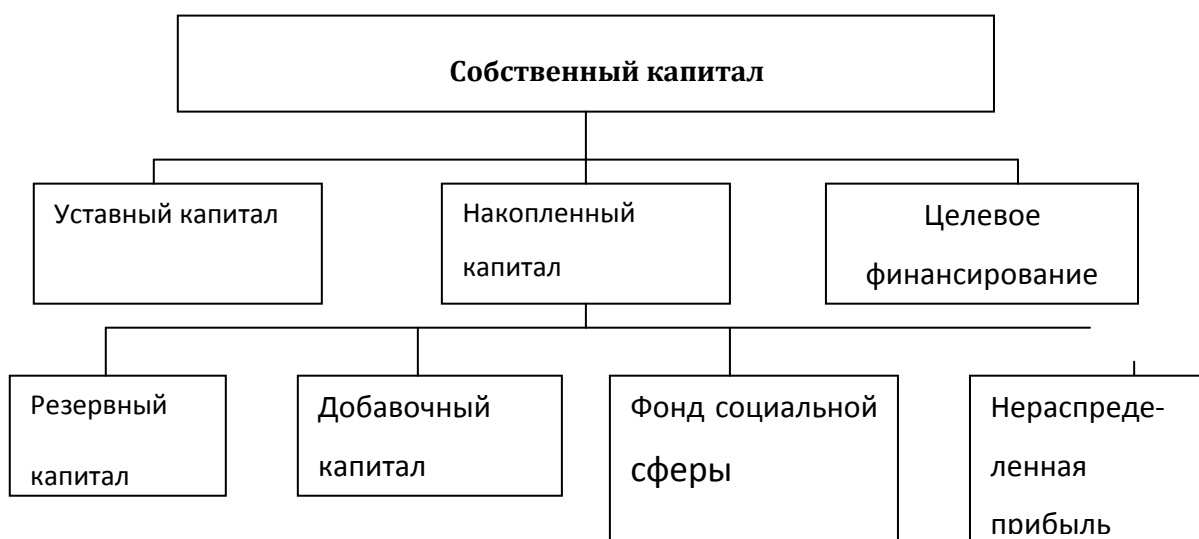


Рисунок 1. 2. Состав собственного капитала

Собственный капитал характеризуется следующими моментами:

1. Привлекается просто (необходимо решение собственника или без согласия других хозяйствующих субъектов).
2. Большая норма прибыли на вложенный капитал, т.к. не выплачиваются проценты по привлечению средств.
3. Низкий риск потери финансовой устойчивости и банкротства предприятия.

К недостаткам собственного капитала можно отнести:

1. Объем привлечения ограничен, т.е. невозможно значительно расширить хозяйственную деятельность.

2. Не используется возможность увеличения рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств. Значит, то предприятие, которое использует только собственные средства имеет самую высокую финансовую устойчивость, но при этом возможности прироста прибыли ограничены.

Заемный капитал привлекается предприятием со стороны на определенный срок и на определенных условиях под какие-либо гарантии, — в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников. Он делится на долгосрочный и краткосрочный.

Заемные средства по целям привлечения делятся на:

- средства, которые используются для воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
- средства, которые привлекаются для пополнения оборотных активов;
- средства, которые необходимы для удовлетворения социальных нужд.

Классификация заемного капитала представлена на рисунке 1.3.

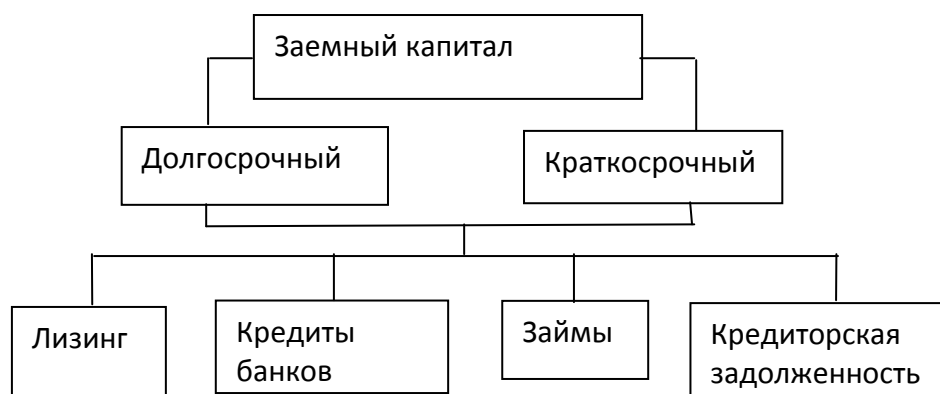


Рисунок 1.3. Состав заемного капитала

К достоинствам заемного капитала относятся:

1. Большие возможности для привлечения капитала (при наличии залога или гарантии).
2. Рост финансового потенциала коммерческой организации при необходимости увеличения объема хозяйственной деятельности.
3. Его способность повысить рентабельность собственного капитала.

А недостатками заемного капитала являются:

1. Сложность привлечения, т.к. это решение зависит от других хозяйствующих субъектов.
2. Необходимость наличия залога или гарантий.
3. Низкая норма рентабельности активов.
4. Низкая финансовая устойчивость предприятия.

2. В зависимости от целей использования различают следующие виды капитала : производительный, ссудный и спекулятивный.

Производительный капитал определяет средства предприятия, которые вложены в его операционные активы для выполнения производственно-сбытовой его деятельности.

Ссудный капитал - это та его часть, которая используется в процессе инвестирования в денежные инструменты, а также в долговые фондовые инструменты (облигации, векселя и т.п.)

Спекулятивный капитал определяет ту его часть, которая используется в процессе выполнения спекулятивных финансовых операций .

3. По формам инвестирования капитал бывает 3-х видов : в **денежной, материальной и нематериальной** формах, который используется для создания уставного фонда предприятия. Законодательством разрешено инвестировать капитал в этих формах в условиях создания новых предприятий, увеличения объема их уставных фондов.

4. В зависимости от объекта инвестирования различают основной и оборотный капитал предприятия (см.рис.1.4.).

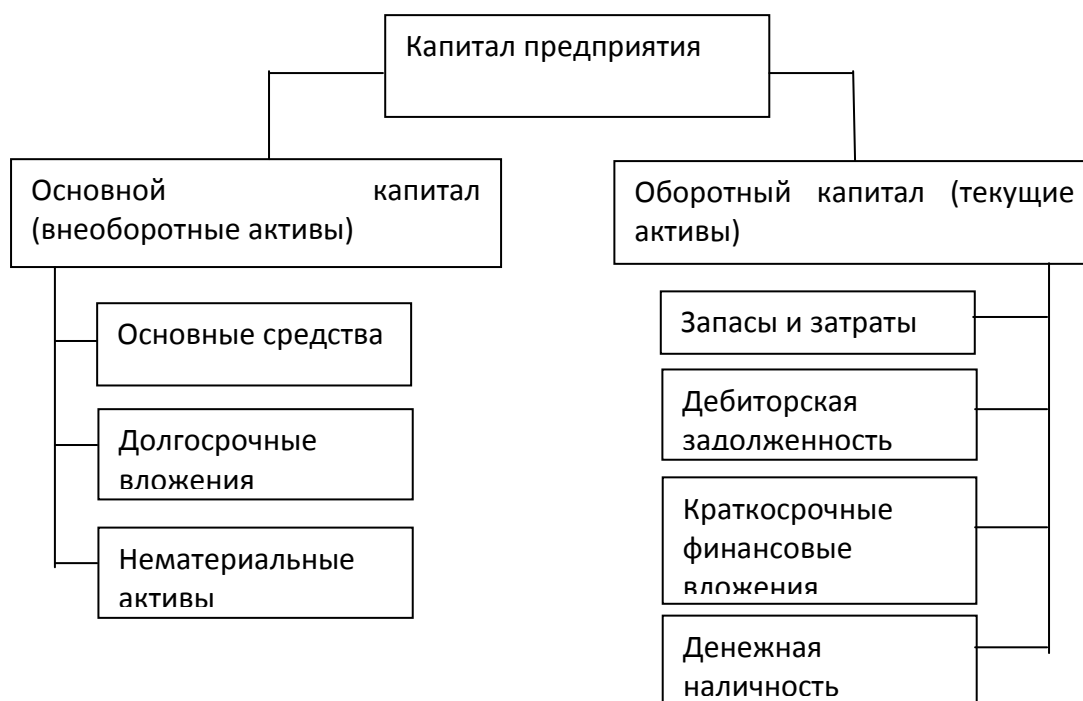


Рисунок 1.4. Размещение капитала предприятия

Основной капитал- это та часть используемого организацией капитала, который вложен во все виды его в необоротных активов. Основной капитал включает материальные факторы длительного пользования(здания, сооружения, машины, оборудование и т.п.). Очень часто основной капитал отождествляют с основными фондами (основными средствами) предприятия. Но понятие основного капитала шире, чем основных фондов.Он кроме основных фондов (зданий, сооружений, машин и оборудования), которые составляют его значительную часть, включает также незаконченное строительство и долгосрочные инвестиции — денежные средства, которые направлены на рост запаса капитала.

В структуре основного капитала выделяют три группы:

1. Материальные активы (основные фонды, основные средства) – это активы, имеющие материальную форму.
2. Нематериальные активы – активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но принимающие участие в хозяйственной деятельности предприятия более 1 года и приносящие ему доход. Нематериальные активы

так же переносят свою стоимость на производимую продукцию частями в течение всего срока их службы.

3. Финансовые активы (долгосрочные финансовые вложения) – это:

- инвестиции предприятия в строительство;
- ценные бумаги (например, акции) других предприятий и государства;
- долгосрочные займы, предоставленные другим предприятиям;
- вложения предприятия в уставные капиталы других организаций.

Оборотный капитал определяет ту его часть, которая вложена во все виды оборотных активов. Оборотный капитал используется для покупки средств для каждого производственного процесса (сырья, основных и вспомогательных материалов и т.п.), а также на оплату труда. Основной капитал используется в течение нескольких лет, а оборотный капитал потребляется полностью в течение одного периода производства.

В процессе управления оборотными средствами в их составе выделяют материальные оборотные средства, дебиторскую задолженность, денежные средства, прочие оборотные средства. В свою очередь, оборотные средства в товарно-материальных ценностях включают в себя: производственные запасы; незавершенное производство; товары ; готовую продукцию.

5. В зависимости от формы нахождения в процессе кругооборота или стадий общего цикла этого кругооборота, капитал предприятия бывает в **денежной, производственной и товарной** форме.

6. По формам собственности различают частный и государственный капитал, который инвестируется в предприятие в процессе создания его уставного фонда.

7. Организационно-правовые формы хозяйственной деятельности делят капитал на следующие виды: **акционерный** капитал; **паевой** капитал и **индивидуальный** капитал.

8. В зависимости от характера использования в хозяйственной деятельности различают **работающий и неработающий** капитал.

Работающий капитал определяет ту его часть, которая непосредственно участвует в процессе создания доходов операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Та часть капитала, которая вложена в активы и непосредственно не участвует в хозяйственной деятельности предприятия и формировании его доходов, называется **неработающий** (или "мертвый ") капитал. Например, средства предприятия, вложенные в неиспользуемые помещения и оборудование; производственные запасы для продукции, которая уже снята с производства; готовую продукцию, которая полностью не имеет спроса покупателей т.п.

9. В зависимости от характера использования собственниками различают потребляемый ("проедаемый") и накапливаемый (реинвестируемый) виды капитала.

Потребляемый капитал теряет функции капитала сразу после его распределения в целях потребления .

А **накапливаемый** капитал определяет различные формы его прироста в процессе капитализации прибыли, дивидендных выплат и т.п.

10. По источникам привлечения выделяют **национальный** (отечественный) и **иностраный** капитал, инвестированный в предприятие.

11. По соответствию правовым нормам функционирования выделяют **легальный и "теневой "** капитал. "Теневой" капитал, который широко используется на данном этапе экономического развития страны, является реакцией предпринимателей на жесткие правила в экономике, в первую очередь, на высокий уровень налогов, которые государство установило на предпринимательскую деятельность. Несмотря на значительно большой перечень классификационных признаков, он все же не отражает всего многообразия видов капитала предприятия.

Функционирование капитала предприятия в процессе его использования определяется процессом постоянного кругооборота, в процессе которого он проходит три стадии.

На первой стадии капитал в денежной форме вкладывается в оборотные и внеоборотные активы и переходит в производительную форму.

На второй стадии производительный капитал превращается в товарную форму.

На конечном стадии товарный капитал превращается уже в денежный капитал.

В процессе оборота стоимостного цикла капитал предприятия в отдельные периоды может увеличивать свою стоимость в результате рентабельного его использования или, наоборот, частично терять ее в результате убыточной хозяйственной деятельности.

1.3. Структура капитала и методы ее оптимизации

Структура капитала является одним из важных стратегических параметров коммерческой организации . Этот показатель оценки финансового состояния предприятия характеризует соотношение суммы собственного и заемного капитала. С помощью структуры капитала, который используется предприятием, определяются многие стороны финансовой, операционной и инвестиционной деятельности. Также можно оказать влияние на конечный результат деятельности предприятия, на показатели рентабельности активов и собственного капитала, коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности, на формирование соотношения доходности и риска деятельности предприятия.

Функционирование коммерческой организации зависит от определенных жизненных циклов. Поэтому для оценки структуры капитала предприятия и

о ее оптимизации необходимо определить, какой этап развития проходит предприятие на данный момент. Самой динамичной стадией развития и диверсификации бизнеса является та, в процессе которой необходимо принимать управленческие решения об инвестициях и их источниках. Очень часто на практике создается такая ситуация, когда при использовании кредитных ресурсов, возможно существенно сократить время достижения экономического эффекта, так как аккумуляция прибыли для проектов — длительный процесс, а время, как мы знаем, — деньги. В результате экономии времени можно достигнуть более быстрого роста организации и прибыли.

В процессе стадии стабилизации может вообще не появиться потребность в долгосрочных займах. И на этой стадии приемлемой является структура капитала, в которой заемный капитал имеет минимальную долю.

На стадии спада или кризиса подготавливаются планы дальнейшей деятельности предприятия и естественно, обсуждаются антикризисные меры или решения о ликвидации предприятия. В случае решения по выводу предприятия из кризиса, то в этом случае наблюдается ухудшение показателей рентабельности, снижение финансовой устойчивости. В связи с этим предприятие вынуждено влезать в долги и отношение собственного капитала к заемному очень низко, что говорит о кризисной ситуации. Поэтому здесь более важной становится не структура капитала, а тенденции изменения финансового портфеля и перспективные показатели, которые рассчитаны на основе плана выхода из кризиса.

Точной формулы определения оптимальной структуры капитала не существует, но любое решение должно учитывать величину налоговых платежей, деловой риск, качество активов, доступность финансирования [32]. Подход к каждой организации обязательно должен быть индивидуальным и учитывать отраслевую особенность бизнеса, а также стадию развития предприятия. То, что характерно для структуры капитала предприятия,

занимающегося , например, управлением недвижимости, не совсем подходит для предприятия из сферы торговли или услуг. У этих предприятий разные потребности в собственных оборотных средствах и разная фондоемкость. Важное значение имеет и такой фактор, как публичность, непубличные предприятия с узким кругом учредителей (акционеров) бывают более мобильными в процессе реализации решений об использовании прибыли, а это способствует достаточно легко варьировать величину и структуру капитала.

Успешное выполнение намеченной финансовой стратегии в целом по предприятию зависит от того, насколько структура капитала, отражающая соотношение заемного и собственного капиталов, привлеченных для финансирования его долгосрочного развития, оптимизирована. В то же время, оптимальное соотношение заемного и собственного капиталов зависит от их стоимости.

Мировая практика свидетельствует о том, что развитие предприятия только за счет собственных ресурсов уменьшает отдельные финансовые риски в бизнесе, но в таком случае сильно снижается скорость роста размера бизнеса, главное всего выручки . И, наоборот, если выбрать правильную финансовую стратегии, то использование дополнительного заемного капитала может резко увеличить доходы владельцев компании на их вложенный капитал. Особенно это актуально для малых и средних предприятий.

С одной стороны, слишком низкая доля заемного капитала фактически означает, что недоиспользован потенциально более дешевый, чем собственный капитал, источник финансирования. Такая структура означает, что у компании складываются более высокие затраты на капитал, и создает для нее завышенные требования к доходности будущих инвестиций. С другой стороны, структура капитала, заполненная заемными средствами, предъявляет слишком высокие требования к его доходности, так как повышается вероятность неплатежей и растут риски для инвестора. Кроме

того, клиенты и поставщики предприятия, заметив высокую долю заемных средств, могут начать искать более надежных партнеров, что приведет к падению выручки[53].

Решение задач по структуре капитала имеет стратегическую важность, которая связана с тем, что большие затраты на капитал, появляющиеся при недоиспользовании и недостаточном вливании кредитных ресурсов, создают препятствия для развития предприятия.

Во-первых, предприятие вынуждено двигаться по кривой линии жизненного цикла с наиболее высокими требованиями к доходности вложенного капитала, быть достаточно жестким при выборе инвестиций, поскольку не все привлекательные бизнес-идеи могут удовлетворять высокие требования к доходности капитала.

Во-вторых, поскольку у предприятия могут возникнуть дополнительные ограничения на инвестиционные возможности, оно не сможет быть достаточно гибкой в конкуренции. Большие затраты на капитал станут тормозом для быстрого и эффективного реагирования на изменения в развитии рынков сбыта.

В-третьих, при не оптимальной пропорция заемного и собственного капиталов обостряется конфликт интересов профессионального менеджмента и собственников, или агентский конфликт. Этот конфликт может выражаться в формировании эгоистического метода при принятии инвестиционных решений, ведущего к реализации неэффективных проектов, а также особо рискованных проектов.

Наконец, очень высокая доля заемного капитала не может быть незамеченной контрагентами по бизнесу – клиентами и поставщиками, которые входят в категорию заинтересованных лиц предприятия. Поэтому контрагенты при разумном поведении будут искать другие варианты решения задачи, а это, в свою очередь, приведет к ухудшению взаимоотношений, условий договоров, сокращению объемов производства

(работ и услуг), снижению выручки, уменьшению потоков денежных средств.

Новые возможности по привлечению капитала для коммерческих организаций предлагает развитие финансового рынка. Политика финансирования, организованная тщательно, может послужить для предприятий одним из существенных факторов создания стоимости. Однако из-за неимения своего собственного исторического опыта в этой области вынуждает обращаться к западному экономическому знанию. При этом буквальный технический перенос рекомендаций, которые были сформулированы в теории, в реальную экономическую ситуацию приводит к методологическим трудностям. В Азербайджане с развивающейся экономикой появляются новые отрасли и подотрасли, рынки, компании, которые характеризуются высокими темпами роста и большими денежными потоками. И такие организации чаще всего имеют возможность самостоятельно без внешних источников финансирования осуществлять необходимые и важные для своего развития капиталовложения. Но, несмотря и вопреки существующему мнению, достоверный и правильный выбор источников финансирования для этих коммерческих организаций также важен, как и для организаций, которые функционируют в более стабильных отраслях.

В связи с тем, что эти организации быстро растут, они должны активно выстраивать свою структуру капитала так формировать, чтобы она соответствовала основным целевым установкам, которые основываются на оптимальной структуре капитала. Только в этом случае они смогут в полной мере использовать заложенный потенциал увеличения рыночной стоимости своего бизнеса. А чтобы эффективно осуществлять политику финансирования и принимать необходимые решения, надо определить и четко представлять оптимальный уровень заемного капитала относительно собственного.

Проблемы и сложности, которые появляются в процессе формирования структуры капитала, подразделяются на определенные категории.

Во-первых, сложности уже могут появиться на стадии первичного анализа этой пропорции в случае, если подобный анализ организуется только на основе показателей финансовой отчетности организации и не учитываются нужные и необходимые условия современной финансовой аналитической модели.

Во-вторых, для определения оптимальной структуры капитала необходимо применять количественные оценки, направленные на определении оптимального соотношения двух типов капиталов. А для этого необходимы модели, допущения и входные компоненты, которые соответствуют условиям моделей.

В-третьих, при использовании количественной оценки необходимо ее восполнить качественным экспертным анализом определенной системы макро- и микро факторов, которые влияют на выбор политики финансирования. В итоге сводятся результаты количественных и качественных оценок и образуется единый макет структуры капитала.

Все имеющиеся известные подходы к определению оптимальной структуры капитала, которые отражены в теории корпоративных финансов, возможно систематизировать в следующем порядке. Существующие факторы микро- и макроуровня в различной степени воздействуют на принятые решения менеджмента в связи с выбором источников финансирования.

Некоторые факторы имеют определенную сложность и их не всегда можно количественно измерить так, чтобы можно было сопоставлять с показателями других коммерческих организаций; в этом случае очень трудно выявить точную математическую зависимость между ними и структурой капитала. В целях полного учета всех специфических особенностей анализируемой организации и повышения оперативности и точности рекомендаций, рекомендуется необходимость проведения качественного

анализа, который включает исследование всех тех моментов, которые не были охвачены изучением в процессе использования количественных методов, но они являются необходимыми при планировании выбора источников финансирования.

Различают три группы методов количественной оценки оптимальной структуры капитала. Первая группа методов представляется анализом бухгалтерских показателей, которые характеризуют прибыль и дают неточную картину. Вторая группа методов сформированы на основе финансовой модели анализа предприятия. Они предусматривают использование показателей, которые связаны с инвестиционным риском предприятия. И ,наконец, третья группа методов хотя и построена в соответствии с принципами финансовой модели анализа, но, в отличие от второй группы, предусматривает моделирование и включают более сложные сценарии. Одним из методов первой группы является метод операционной прибыли, который связан с определением допустимого уровня долга в структуре капитала. Этот метод ставит целью выявить вероятность образования банкротства коммерческой организации с помощью анализа изменчивости (волатильности) ее прибыли. При каждом определенном уровне финансового рычага проводится анализ вероятности наступления банкротства, а затем сравнивается с начальным установленным пороговым значением, которое определяется как экспертное мнение, так например, менеджерами предприятия.

В случае, когда при определенном размере долга вероятность наступления банкротства ниже, чем заданное ограничение, то долговое финансирование в этом случае обязательно нужно увеличить, и, наоборот, если вероятность наступления банкротства выше порогового значения то необходимо снизить финансовый рычаг. Значит, таким образом, конечным размером долга является тот, при котором вероятность наступления банкротства равна и установленная пороговая величина равны между собой. В процессе

использования данного метода для организации одной из важных проблем будет необходимость определения затрат на заемный капитал в зависимости от уровня финансового рычага. В современный период лишь только одна треть эмитентов корпоративных облигаций обладает кредитными рейтингами ведущих мировых рейтинговых агентств. В связи с тем, что нет достаточной статистики и маленький фактический диапазон рейтингов затрудняется определение наиболее вероятного кредитного рейтинга по международной шкале, а следовательно, в связи с этим и процентной ставки при различном уровне долга.

Поэтому возможным выходом из этой непростой ситуации является использование рейтингов, которые присваиваются инвестиционными компаниями. Это связано с тем, что такие рейтинги могут включить наиболее широкий спектр эмитентов, а также они, как правило, обладают очень большим значением показателей.

Определение оптимальной структуры капитала с помощью количественных методов позволяют лишь только приблизительно оценить целевое соотношение долга и собственного капитала. А в реальности структура капитала образуется под влиянием большого количества факторов, некоторые из которых невозможно количественно оценить. К ним можно отнести различную привлекательность источников финансирования для менеджмента, асимметрию информации, стадии жизненного цикла, в зависимости от того, на которой находится организация, возможность сохранения финансовой гибкости и вопросы акционерного контроля над корпорацией. Нарастание организацией суммы долга они способны негативно воспринять, а это что в результате способствует снижению ее чистых денежных потоков в случае попытки увеличить финансовый рычаг.

Для того, чтобы наиболее точно определить оптимальную структуру капитала необходимо добавить детальным качественным анализом капитала организации полученные результаты количественных методов.

Отечественные коммерческие организации в связи с недостаточным развитием рынков капитала, пробелами в профессиональной подготовке финансовых менеджеров в некоторых компаниях слабое внимание уделяют структуре капитала. В настоящее время с быстрым изменением экономической ситуации улучшается макроэкономическая среда и организации, которые смогли создать устойчивый рост, поняли, что необходимо учитывать значение управленческих решений по финансированию в достижении роста стоимости бизнеса.

Оптимальная структура капитала должна представлять собой такое соотношение собственных и заемных источников, при котором обеспечивается минимум общих затрат на капитал, который предприятие вкладывает в долгосрочное развитие, или минимум средневзвешенных затрат на капитал, при котором максимум увеличивается рыночная стоимость предприятия. При этом в процессе оптимизации капитала необходимо каждую его часть учитывать. Уровень степени оптимальности соотношения собственного и заемного капитала значительно влияют на финансовое положение и финансовую устойчивость предприятия.

ГЛАВА II. ОРГАНИЗАЦИЯ АУДИТА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА

2.1. Цель, задачи и информационная база аудита использования капитала

Важным источником прибыли коммерческой организации и национального богатства страны является рациональное и эффективное использование капитала. Поэтому на предприятии важен контроль капитала. Для этого проводится аудит использования капитала.

Основной целью аудита капитала предприятия является подтверждение законных оснований для деятельности субъекта хозяйствования, правильность образования, изменения размера и использования капитала, а также достоверность его отражения в бухгалтерском учете.

Аудит капитала включает такие виды проверки:

- учредительные документы, особенности функционирования и видов деятельности предприятия;
- расчеты с учредителями (взносы в уставной капитал и выплата доходов);
- формирование уставного капитала и изменения его размеров;
- состояние и изменения размеров резервов и остальных видов капитала.

Аудит капитала начинается с планирования сроков работы, определения наиболее важных, первоочередных участков аудита, распределения обязанностей между участниками рабочей аудиторской группы, оценки уровня внутреннего аудита заказчика.

При проведении аудиторской проверки в компании «Norm» аудитор обязан руководствоваться следующими законодательно – нормативными актами: Гражданским кодексом Азербайджанской Республики, Налоговым кодексом Азербайджанской Республики, Законом Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете», Международными Стандартами Финансовой Отчётности, Законом Азербайджанской Республики "Об аудиторской службе», Национальными стандартами аудита.

Метод аудита – это система приемов, которые используются для оценки состояния изучаемых объектов. В процессе проведения аудита капитала

используются методы документальной проверки, которые позволяют устанавливать соответствие первичной бухгалтерской документации фактическому содержанию экономических операций хозяйственной деятельности. А также проводится контроль и за соответствием проведенных операций действующим законам.

При осуществлении операций, связанных с капиталом, основными задачами аудита являются:

- 1) контроль за формированием, назначением и использованием капитала предприятия;
- 2) оценка состояния синтетического и аналитического учета капитала;
- 3) проверка имеющихся учредительных документов и соответствия их форм;
- 4) проверка точности стоимостной оценки имущества, которое вносится учредителями;
- 5) проверка соблюдения законодательных и нормативных актов, которые связаны с формированием и использованием капитала;
- 6) проверка полного и правильного отражения в учете и отчетности хозяйственных операций по формированию и использованию капитала;
- 7) контроль за определением влияния всех форм движения капитала на финансовое положение предприятия.

Объектами аудита являются капитал предприятия в целом и в разрезе составляющих, а также операции, связанные с его формированием и использованием, устав, учредительный договор, протоколы собраний акционеров правления, приказ об учетной политике и другие распорядительные документы.

Для проверки капитала предприятия используются следующие важные документы:

- устав предприятия;
- свидетельство о государственной регистрации;
- учредительный договор;
- свидетельства о регистрации в органах статистики, Пенсионном фонде, Государственной налоговой инспекции и т.д.;
- лицензии на установленные виды деятельности;
- документы, которые подтверждают право собственности на имущество, на недвижимость, земельные участки, транспортные средства и. т.д.;
- зарегистрированные изменения к учредительным документам;
- выдержки решений собрания директоров;
- документы, которые подтверждают внесение долей учредителей в уставный капитал в денежной, натуральной, нематериальной форме или в виде ценных бумаг;
- приказы и распоряжения исполнительной дирекции;
- приказ об учетной политике предприятия;
- первичные документы по учету капитала и обязательств, а также операций, которые связаны с образованием и использованием капитала;
- регистры синтетического и аналитического учета по счетам;
- акты и справки прежних ревизий, аудиторские заключения;
- финансовая и статистическая отчетность ("Бухгалтерский баланс", "Отчет об изменениях в капитале", "Учетная политика и примечания к отчетности" ;
- ответы на требования аудитора;
- результаты, которые получили в процессе аудиторской проверки и т.д.

Первичные документы являются одним из важных элементов информационной базы аудиторского документального контроля. В

соответствии с их ролью, которую они играют в представлении операций, связанных с движением и использованием капитала, их подразделяют на две группы.

Первая группа охватывает первичные документы, отражающие условия образования и дисконтирования капитала. К первой группе можно отнести кредитные договора, аренду, договоры на поставку продукции, выполнение работ, векселя, облигации, договора займа и другие. Указанные документы должны полностью соответствовать нормативным и законодательным актам, утвержденной учетной политике предприятий. При этом их роль состоит в том, чтобы юридически утвердить условия и порядок движения капитала в каждом определенном случае их использования.

Вторая группа первичных документов включает документы, отражающие факты использования капитала. К ним можно отнести векселя, облигации, документы по начислению заработной платы, расчеты налоговых отчислений соответствующим органам, банковские выписки по различным счетам, кассовые ордера и другие. Данные документы позволяют определить степень выполнения условий, которые находятся в первичных документах.

Первичные документы обладают юридической доказательной силой. На их основе строятся выводы о касательстве должностных и ответственных лиц к нарушениям и о величине нанесенного ущерба предприятию.

Значение *регистров* бухгалтерского учета заключается в том, что в них содержатся обработанные данные первичных документов, а также они являются основой заполнения форм отчетности. Их практическое применение позволяет организовать более эффективный документальный контроль движения капитала.

Следующим элементом является *отчетность* компании, в которой содержатся обобщенные сведения о состоянии и движении капитала. На основе данных отчетности оценивается правильность обобщения информации о капитале.

Следует также охарактеризовать специальные расчеты лиц, осуществляющие контроль. При помощи таких расчетов определяются :

- 1) правильность и обоснованность планов, различных технико-экономических обоснований по привлечению капитала;
- 2) фактическая эффективность использования капитала.

2.2.Последовательность проведения аудиторской проверки использования капитала

Формирование капитала происходит за счет двух источников:

- 1) взносов учредителей (уставный капитал);
- 2) хозяйственной деятельности (нераспределенный доход,непокрытый убыток).

В структуре капитала компании «НОРМ» присутствуют уставный капитал, резервный капитал, нераспределенный доход.

Аудит капитала рекомендуется проводить в следующей последовательности:

1. Аудитор ознакомливается с учредительными документами и учетной политикой компании, регулирующих установленные правила учета капитала и дает оценку соответствия их содержания требованиям законодательства.
2. Аудитор оценивает соответствие организации учета капитала требованиям нормативных актов Азербайджанской Республики;
3. Аудитор проверяет порядок учета добавочного капитала компании, используя для проверки данные счета 331 «Резерв по переоценке». При этом следует учитывать, что в соответствии с планом счетов на счете 331«Резерв по переоценке» учитываются операции по приросту внеоборотных активов в результате их переоценки, разница

между продажной и номинальной стоимостью акций при их первичном размещении;

4. Аудитор проверяет учет на счете 331 «Резерв по переоценке» сумм целевого финансирования, использованных на строительство объектов производственного назначения.
5. Аудитор проверяет правильность отражения в учете резервного капитала на счете 334 «Резерв по уставу». Сперва аудитор устанавливает, в каком объеме формируется резервный капитал предприятия по информации учредительных документов и учетной политики предприятия.
6. Резервный капитал должен составлять не менее 15% от размера уставного капитала. Акционерные общества должны ежегодно отчислять не менее 5% от своей чистой прибыли. Отчисления прекращаются, когда резервный капитал достигает размера, установленного уставом. Резервный капитал может быть использован на определенные цели как, покрытие убытков акционерного общества, выпуск собственных акций и др. Поэтому аудитор проверяет целевое использование средств.
7. Аудитором производится проверка отражения на счете 335 «Прочие резервы» образованных в конце года за счет финансовых результатов резервов сомнительных долгов по расчетам с другими организациями на основе проведенной инвентаризации дебиторской задолженности. При этом аудитор устанавливает, проводились ли списания с дебета 335 «Прочие резервы» в кредит счетов 611 «Прочие операционные доходы» и 731 «Прочие операционные расходы» суммы резервов сомнительных долгов, созданной в предыдущем году и не использованной в течение отчетного года.

При проверке учредительных документов следует установить:

- структуру управления предприятием и полномочия руководителей всех уровней при принятии соответствующих управленческих решений;
- виды деятельности предприятия;
- соответствие осуществляемого вида деятельности учредительным документам;
- виды деятельности, подлежащие лицензированию;

При этом проверяется наличие лицензий и сроки их действия. Деятельность, которая осуществляется без соответствующих лицензий, считается незаконной.

Осмотр учредительных документов позволяет аудитору определить, собственника, и уточнить, в интересах кого проводится проверка. Если организацию создали несколько учредителя, то должен быть заключен учредительный договор, и должен быть утвержден учредителями устав.

В учредительном договоре аудируемого субъекта должны содержаться следующие условия:

- о количестве и составе уставного капитала товарищества;
- о размере и порядке изменения долей каждого из участников в уставном капитале;
- о количестве, составе, сроках и порядке внесения ими вкладов;
- об ответственности за нарушение обязанностей по внесению вкладов;
- о размере вкладов, которые внесли вкладчиками.

При ознакомлении с уставом организации аудитор устанавливает, определены ли в нем:

- фирменное наименование;
- местоположение организации;
- размер объявленного капитала и распределение долей в нем среди всех учредителей;

- цели и виды деятельности организации;
- порядок назначения или избрания исполнительных органов;
- наличие представительств и филиалов организации;
- порядок формирования капиталов;
- порядок распределения дивидендов;

При анализе состава участников обращается внимание на то, что участниками субъектов могут быть физические и юридические лица.

При проверке численности учредителей и их долей вкладов в объявленном капитале организации аудитор учитывает, что максимальная численность учредителей и максимальная доля вкладов в объявленный капитал одного учредителя, а также минимальный размер уставного капитала определяются законом для юридических лиц соответствующего вида.

2.3. Аудит структуры капитала

В процессе проверки аудитор должен установить по балансу правильность и одинаковость остатков уставного, резервного капитала и нераспределенного дохода на начало и конец года, сверить их с данными Главной книги, учетных регистров.

Аудит объявленного капитала выполняется по следующей программе:

- полнота и соблюдение сроков внесения объявленного капитала; проверка денежной оценки стоимости имущества, которое вносится учредителями в оплату акций при учреждении акционерного общества;
- соответствие размера объявленного капитала данным учредительных документов и законодательству Азербайджанской Республики;
- проверка налогообложения средств, переданных в объявленный капитал организации ее учредителями;

- полнота и правильность формирования объявленного капитала; соблюдение законодательно установленных сроков для окончательных расчетов по оплате объявленного капитала;
- оценка правильности отражения в учете образования объявленного капитала;
- установление реальности внесения сумм в объявленный капитал;- обоснованность изменений величины объявленного капитала.

Проверкой полноты и соблюдения сроков внесения уставного капитала рекомендуется установить:

- соответствуют ли фактические взносы участников условиям учредительных документов;
- сформирован ли полностью объявленный капитал;
- соблюдены ли сроки внесения взносов в объявленный капитал, установленные законодательством и учредительными документами.

В процессе проверки формирования уставного капитала необходимо уделить внимание организационно-правовой форме проверяемой организации. Аудитор устанавливает, все ли учредители вовремя и правильно вносили свои вклады в объявленный капитал.

В уставный капитал взносы могут быть произведены деньгами, ценными бумагами, другими вещами, которые имеют оценку денежную. Очень важно аудитору проверить точность денежной оценки вкладов участников. Денежная оценка вклада участника субъекта производится по соглашению между учредителями субъекта, а также подлежит независимой оценке экспертной.

Проверкой наличия правильности оформления подтверждающих документов устанавливается реальность внесения сумм капитала . Подтверждение денежных взносов проводится с помощью кассовых и банковских документов. Информация о внесении вкладов в уставный капитал

должна быть в подтверждающих документах. Особенно это важно и для целей налогообложения.

Вложение неденежных вкладов устанавливается проверкой наличия и правильности оформления первичных документов, подтверждающих факты передачи в счет вкладов в объявленный капитал имущества, имущественных прав и имеющих денежную оценку (накладных, счетов- фактур, актов приемки-передачи основных средств, нематериальных активов, актов экспертной оценки, актов согласования оценки вкладов в объявленный капитал и др.)[56].

Образование уставного капитала и задолженности учредителей по вкладам в капитал, выраженным в валюте, подлежит пересчету на дату подписания учредительных документов в манатах по рыночному курсу .

В результате проверки аудитор определяет, насколько важны выявленные отклонения в учете по сравнению с требованиями актов нормативных. В случае,если аудитор считает, что вскрытые отклонения не оказывают значительного влияния на показатели отчетности, то он выражает мнение о достоверности этих показателей. Если отклонения немаловажны, то они должны отражаться в аудиторском отчете по форме условно-положительного или отрицательного.

Согласно с действующим законодательством Азербайджанской Республики и учредительными документами в компании «НОРМ» создан резервный капитал.

Резервный капитал образуется на добровольной основе за счет нераспределенной прибыли и предназначен для поддержания объявленного капитала, выплаты дивидендов по акциям, если недостаточно доходов.

Аудит неоплаченного капитала. Неоплаченный капитал учитывается на счете 302 «Неоплаченная часть номинального (уставного) капитала».Здесь отражаются операции по оплате эмитированных акций, внесению вкладов в

уставный капитал организаций, а также задолженность физических лиц и организаций по оплате эмитированных акций. Далее проводится аудит нераспределенного дохода .

Ключевыми вопросами проверки являются следующие:

- точность и своевременность отражения сумм нераспределенного дохода в корреспонденции счетов;
- достоверность сумм нераспределенного дохода, которые отражаются за анализируемый период в Главной книге и бухгалтерском балансе ;

Для определения итогового финансового результата дохода или убытка и нераспределенного дохода (убытка) предназначен счет 801 «Общая прибыль (убыток) », который устанавливает сумму чистого дохода (убытка) за отчетный период. В течение отчетного периода на этот счет списывают финансовый результат от обычных видов деятельности. Сюда также записываются результаты от операционных и внереализационных доходов и расходов. Кроме того, на счете 801 «Общая прибыль (убыток) » собирают чрезвычайные доходы и расходы.

По кредиту и дебету счета 801«Общая прибыль (убыток) » отражаются:

1) переносимые в конце отчетного периода итоговые суммы полученных доходов и понесенных расходов в корреспонденции со счетами 611 «Прочие операционные доходы» и 731 «Прочие операционные расходы» .

2) сумма переоценки по выбывшим основным средствам, ранее не перенесенная на нераспределенный доход в течение срока службы и долгосрочным инвестициям - в корреспонденции с соответствующими счетами подраздела 331 «Резервы по переоценке»;

Дебетуется счет 801«Общая прибыль (убыток) » также со счетом 334 «Резерв по уставу» - на сумму отчислений в резервный капитал и со счетом 534 «Краткосрочная кредиторская задолженность учредителям по выплате дивидендов» - на сумму выплат.

В учредительном договоре товарищества содержится порядок распределения чистого дохода . При принятии решения о распределении чистого дохода участники товарищества вправе получить часть чистого дохода, который соответствует его доле в уставном капитале общества.

Оставшаяся сумма нераспределенного дохода (убытка) отчетного года переносится со счета 801«Общая прибыль (убыток) » на счет 343 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет».

Логическим завершением аудита использования капитала является обобщение и реализация его результатов. На данном этапе группируются выявленные недостатки и нарушения; вырабатываются управленческие решения. Их реализация способствует устранению негативных факторов и впредь их предотвращению. Результаты документального контроля обобщаются в виде докладной записки, акта, заключения. Это зависит от субъекта, который осуществляет контроль. Но содержание выводов должно иметь силу доказательную. В связи с этим каждое положение документа важно обосновывать данными первичных источников, а также актов законодательных и нормативных.

Для этого следует все незначительные нарушения и неточности фиксировать в рабочих таблицах, на которые делать ссылки в обобщающем документе. Гораздо значительные недостатки нужно указывать в самом акте (заключении, записке и др). И только тогда, после всего перечисленного, возможно принятие целесообразных и действенных управленческих решений, способствующих повышению эффективности использования капитала коммерческой организацией.

2.4. Совершенствование организации аудита использования капитала

В целях совершенствования аудита использования капитала большое значение имеет разработка стандартов внутреннего аудита капитала в

компании «НОРМ». Большая часть аудиторов и аудиторских фирм Азербайджана не имеет внутреннего пакета стандартов, определяющих метод проведения проверки. Поэтому, учитывая значение внутренних стандартов в обеспечении высокого качества проверок, повышении эффективности их результатов, уменьшении трудоемкости аудиторской работы, применении в аудиторской практике новых технологий и методик проверки, рекомендуется разработка азербайджанских стандартов внутрифирменного аудита. Разработка стандартов внутреннего аудита капитала компании «НОРМ» позволит более оперативно, качественно осуществлять контрольную деятельность за состоянием и использованием капитала самим предприятием, обеспечит повышение эффективности принимаемых управленческих решений по управлению собственным капиталом коммерческих организаций.

Данный стандарт позволит реализовать следующие задачи:

- определение порядка проведения аудита собственного капитала при проведении реорганизационных процедур в форме разделения с целью формирования мнения аудитора в отношении показателей бухгалтерской отчетности и его отражения в аудиторском заключении о бухгалтерской отчетности экономического субъекта за период, подлежащий проверке;
- описание правовых, бухгалтерских и налоговых особенностей проверки собственного капитала при проведении реорганизационных процедур в форме разделения;
- формулирование требований, которые следует выполнять при планировании проверки собственного капитала при проведении реорганизационных процедур в форме разделения;
- указание на особенности порядка получения аудиторских доказательств.

При расчете уровня существенности ошибки в учете собственного капитала компания «НОРМ» могла бы основой базовых показателей

использовать величину чистых активов и, в особенности, чистых пассивов, что позволит реализовать взаимосвязь требований аудиторов о стабильности применяемого показателя и степени удовлетворения интересов потенциальных пользователей о существенности бухгалтерской информации в разрезе капитала.

Главное место в капитале организации занимает уставный капитал, т.е. стартовый капитал. Он необходим предприятию для производственной деятельности с целью получения дохода в дальнейшем. Зарегистрирован уставный капитал в учредительных документах компании «НОРМ».

Кредиторы заинтересованы в том, чтобы организация была имущественно сильной, чтобы она нормально функционировала, потому, что этим создается большая возможность правильно и беспрепятственно получать срочные платежи. Таким образом целесообразно проводить наращивание уставного капитала.

В бухгалтерском учете компании «НОРМ» отражаемая величина уставного капитала соответствует сумме зафиксированной в учредительных документах, как совокупность акций по номинальной стоимости, принадлежащих учредителями (акционерам). Юридическое значение уставного капитала компании «НОРМ» состоит в том, что его размер определяет те пределы минимальной имущественной ответственности, которые акционерное общество имеет по своим обязательствам. Роль, как экономическая так и практическая, создания уставного капитала путем размещения акций заключается в возможности оперативного привлечения финансовых средств, необходимых как для начала, так и для продолжения (при необходимости) реальной хозяйственной деятельности.

Изменение размера уставного капитала может быть произведено по решению владельцев компании «НОРМ» на общем собрании акционеров. Это должно отражаться в его учредительных документах. Уставный капитал может быть увеличен 2-мя способами. Или за счет дополнительной эмиссии

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

Важным и основным источником увеличения капитала является прибыль. Компании «НОРМ» необходимо большую часть прибыли включать в оборот предприятия, путем создания всевозможных резервов из валовой и чистой прибыли или прямого зачисления нераспределенной на дивиденды части чистой прибыли.

От размера уставного капитала находится в прямой зависимости предельный размер резервного фонда. В мировой практике предельная сумма резервного капитала колеблется от 10% до 40% уставного капитала. [19].

Анализируемому предприятию целесообразно создавать резервный фонд в размере, который указан в его учредительных документах.

Главное назначение резервного капитала состоит в том, чтобы покрывать в балансе имеющийся дефицит, сокращать дивиденды и по возможности равномерно распределять между операционными годами их. Само предприятие, благодаря этой уравнилельно-распределительной функции резервного капитала, получает характер уверенной хозяйственной деятельности.

Компания «НОРМ» должна соблюдать следующие принципы формирования собственного капитала:

- Учет будущего развития хозяйственной деятельности данной организации. Для обеспечения перспективности необходимо включать все расчеты, связанные с формированием капитала, в бизнес-план создания нового предприятия.

- Обеспечение соответствия объема привлекаемого капитала организации объему формируемых активов. Общая потребность в капитале основывается на потребности в оборотных и внеоборотных активах.

- Обеспечение оптимальной структуры капитала с позиции эффективного его функционирования. Использование заемного капитала поднимает финансовый потенциал развития организации и дает возможность приросту финансовой рентабельности деятельности, однако, в большей мере финансовый риск может расти.

- Обеспечение снижения затрат по формированию капитала из различных источников. Такое снижение осуществляется в процессе управления стоимостью капитала, под которой понимается цена, которую предприятие уплачивает за его привлечение из различных источников.

- Обеспечение высокоэффективного использования капитала в процессе его хозяйственной деятельности. Реализация этого принципа обеспечивается путем максимизации показателя рентабельности собственного капитала при приемлемом для организации уровне финансового риска.

Оптимальным вариантом формирования финансов организации считается следующее соотношение: доля собственного капитала должна быть больше или равна 60%, а доля заемного капитала – меньше или равна 40%. [27].

ГЛАВА III. МЕТОДИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

3.1.Значение, задачи и система показателей анализа использования капитала

Капитал характеризует общую стоимость средств, инвестированных в формирование активов. Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, которые отражают состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать на определенный момент времени свою деятельность.

В процессе производственной, сбытовой и финансовой деятельности предприятия происходит непрерывный кругооборот капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, а также наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие – финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого является платежеспособность предприятия.

Финансовое благополучие предприятия и результаты деятельности его зависят от того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура. В связи с этим, анализ наличия, источников формирования и размещения капитала имеет исключительно важное значение. Основной целью анализа капитала является получение наиболее информативных параметров, которые дают объективную и точную характеристику эффективности его использования.

А цель анализа достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора задач аналитических. В конечном счете основным фактором является объем и качество исходной информации. Надо знать что периодическая бухгалтерская или финансовая отчетность предприятия - это лишь "сырая информация", подготовленная в ходе выполнения учетных процедур на предприятии.

Таким образом, капитал – важнейший объект финансового анализа, задачами которого являются:

- изучение состава, структуры и динамики источников формирования капитала предприятия;
- раскрытие факторов изменения их величины;
- нахождение влияния прибыли на капитал;
- установление увеличения капитала;
- оценка влияния на финансовое положение предприятия показателей использования капитала.

Важными и основными источниками информации для анализа состояния финансов предприятия, формирования и размещения его капитала служат отчетный бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денежных средств, о наличии и движении основных средств и другие формы отчетности, которые расшифровывают и детализируют в балансе отдельные статьи.[19].

Финансирование капитала должно быть эффективным и рациональным. А под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на один манат капитала вложенного. Показатель эффективности капитала - комплексное понятие, включающее в себя использование капитала на предприятии. К показателям эффективности использования капитала относятся:

Доходность (рентабельность) капитала как отношение суммы прибыли к среднегодовой сумме основного и оборотного капитала.

Коэффициент оборачиваемости капитала - отношение выручки от реализации продукции, работ и услуг к среднегодовой стоимости капитала.

Капиталоемкость (отношение среднегодовой суммы капитала к сумме выручки) является обратным показателем коэффициенту оборачиваемости капитала.

Между показателями рентабельности совокупного капитала и его оборачиваемости взаимосвязь выражается нижеследующим образом:

Прибыль	Прибыль	Выручка от реализации
Среднегодовая сумма	Среднегодовая сумма капитала	Выручка от реализации
$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Среднегодовая сумма}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Среднегодовая сумма капитала}} \times \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Выручка от реализации}}$		

Другими словами, **рентабельность активов (ROA)** равна произведению рентабельности продаж (R_{pn}) и коэффициента оборачиваемости капитала ($K_{об}$): $ROA = K_{об} \times R_{pn}$.

Общая рентабельность всего капитала (ROA) - определяется отношением балансовой прибыли к среднему размеру капитала (валюте баланса), которая используется для получения этой прибыли. Этот показатель является одним из наиболее ценных показателей эффективности использования всего капитала предприятия. Общая рентабельность всего капитала используется для оценки качества и эффективности управления предприятием; а также чтобы оценить способности предприятия получать достаточную прибыль на инвестиции. Он прогнозирует величины прибыли предприятия.

Рентабельность инвестиционного капитала (ROI) равна отношению балансовой прибыли (чистой) к средней стоимости собственного капитала и долгосрочных обязательств. Этот показатель характеризует эффективность использования капитала вложенного на долгий период времени в деятельность организации.

Рентабельность собственного капитала (ROE) определяется отношением балансовой (чистой) прибыли к среднегодовой стоимости собственного (акционерного) капитала. Она показывает эффективность использования собственного капитала предприятия. Сопоставление величины данного показателя с величиной рентабельности всего капитала (ROA) показывает влияние заемного капитала на прибыль собственника предприятия.

Срок окупаемости собственного капитала равен отношению среднегодовой стоимости собственного капитала к чистой прибыли. Он показывает, за сколько лет окупят свои вложения при существующем уровне доходности собственники.

Фондорентабельность определяется путем деления балансовой (чистой) прибыли на среднюю стоимость внеоборотных активов. Этот показатель отражает эффективность использования основных средств и других внеоборотных активов организации.

Коэффициент оборачиваемости капитала определяется отношением выручки от реализации к среднегодовой стоимости капитала.

А обратный показатель коэффициенту оборачиваемости капитала называется **капиталоемкостью**. Он определяется путем деления среднегодовой стоимости капитала на выручку от продаж.

Продолжительность оборота капитала равен отношению количества календарных дней в анализируемом периоде (год - 360 дней, квартал - 90, месяц - 30 дней) к коэффициенту оборачиваемости капитала или произведения среднегодовой стоимости капитала и количества календарных дней в анализируемом периоде к выручке от продаж продукции.

При этом средние остатки всего капитала и его составных частей рассчитываются по средней хронологической: $\frac{1}{2}$ суммы на начало периода плюс остатки на начало каждого следующего месяца + $\frac{1}{2}$ остатка на конец периода. Полученный результат делится на количество месяцев в периоде отчетном.

Коэффициент общей оборачиваемости авансированного капитала (коэффициент трансформации, ресурсоотдачи) измеряет, сколько раз за отчетный период был совершен полный цикл производства и обращения, и сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая стоимостная единица вложенного в предприятие капитала.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает степень активности средств, вложенных в предприятие собственниками. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает, сколько раз собственные средства предприятия воплотились в стоимости реализованной продукции за отчетный период. Если значение этого показателя намного превышает коэффициент оборачиваемости всего авансированного капитала (то есть значительное превышение уровня реализации над вложенным собственным капиталом), это говорит о повышении роли заемных ресурсов в деятельности компании и, следовательно, о снижении её финансовой независимости.

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала показывает количество оборотов, совершаемых оборотным капиталом за определенный период, и характеризует объем реализованной продукции на 1 манат, вложенный в оборотные средства предприятия.

Представленная система показателей имеет очень большое значение для исчисления, оценки и анализа предпринимательского капитала предприятия. Система показателей необходима для разработки методики комплексного экономического анализа использования капитала.

3.2. Анализ доходности капитала компании «НОРМ»

Одним из важнейших условий получения организацией той или иной выручки и прибыли является величина вложенного в деятельность предприятия капитала, то есть речь идет о сопоставительной оценке конечных результатов деятельности предприятия со стоимостью имущества, предназначенного для осуществления этой деятельности. Основными показателями здесь являются рентабельность общего капитала и рентабельность собственного капитала. Эффективность использования капитала, или его рентабельность, отражает отдачу от всех вложенных в деятельность предприятия средств. Это один из наиболее важных и широко

используемых показателей эффективности хозяйственной деятельности. Он характеризует качество управления, способность предприятия получать достаточную прибыль на инвестиции, позволяет прогнозировать величину прибыли.

Доходность собственного капитала (*ROE*) рассматривается по следующей формуле рентабельности собственного капитала:

$ROE = ROA * MK$, где:

ROA – экономическая рентабельность совокупного капитала

MK - мультипликатор капитала или плечо финансовый рычага (ЗК/СК)

Эта взаимосвязь показывает зависимость между степенью финансового риска и прибыльностью собственного капитала. Чтобы обеспечить желаемый уровень доходности собственного капитала, по мере снижения рентабельности совокупного капитала предприятие должно увеличивать степень финансового риска (увеличивать сумму заемного капитала). Если разложим показатель *ROA* на составные части, то получим:

$ROE = R_{п} * K_{об} * MK$, где

R_п – рентабельность продаж (отношение прибыли предприятия к выручке);

K_{об.} - коэффициент оборачиваемости капитала предприятия (отношение выручки предприятия к стоимости капитала);

MK - мультипликатор капитала или плечо финансовый рычага (ЗК/СК).

Проведем анализ доходности капитала компании «НОРМ» за два года по следующей таблице (показатели условные).

Таблица 3.1.

Показатели эффективности использования совокупного капитала компании «НОРМ» за два анализируемых года

Показатель	Прошлый год	Отчетный Год	Отклонения	
			+, -	%
1.Балансовая прибыль,. ман.	10435	15387	+4952	147,5
2.Выручка от продаж, ман.	309064	321593	+12529	104,1
3.Прибыль после уплаты налогов, ман.	2380	1335	-1045	56,1
4.Среднегодовая сумма капитала, ман.	405023	387780	-17243	95,7
5. Рентабельность совокупного капитала, % (ROA)	2,6	4	+1,4	153,8
6.Рентабельность продаж, % (с.1/с.2)	0,77	0,41	-0,36	53,2
7.Коэффициент оборачиваемости капитала (с.2/с.4)	0,76	0,83	+0,07	109,2

8.Мультипликатор капитала (плечо финансового рычага)	0,44	0,37	-0,007	84,1
9.Рентабельность собственного капитала после уплаты налогов, % (с.6*с.7*с.8)(ROE)	0,25	0,126	-0,124	50,4

Из данных таблицы 3.1. видно, что общее изменение рентабельности собственного капитала в отчетном году по сравнению с прошлым составляет – 0,124%. Это произошло, в том числе за счет изменения следующих составляющих:

1) рентабельности продаж:

$$(0,41-0,77)*0,76*0,44=-0,12\%$$

2) оборачиваемости капитала:

$$(0,76-0,83)*0,41*0,44=-0,0126\%$$

3) мультипликатора капитала (плеча финансового рычага):

$$(0,37-0,44)*0,83*0,41=-0,024\%$$

Следовательно, на снижение доходности собственного капитала наибольшее влияние оказало изменение рентабельности продаж (-0,12%). Изобретательность, мастерство и мотивации руководства влияют на получение достаточно высокой прибыли на средства вложенные в предприятие. Таким образом, такие показатели как ROA и ROE являются хорошим средством для оценки качества управления производством. Эти показатели, связанные с эффективностью управления, намного надежнее других показателей оценки финансовой устойчивости предприятия, основанных на соотношении отдельных балансовых статей. Поэтому он составляет большой интерес для всех субъектов хозяйствования.

Очень важным для компании «НОРМ» является поддержание капитала в размере, оптимизирующем управление текущей деятельностью. Анализ эффективности использования капитала является важнейшим инструментом деятельности предприятия. Насколько глубоко и детально в предприятии проводится такой анализ, настолько и эффективной, успешной будет финансово-хозяйственная деятельность предприятия. Для эффективного использования капитала в производственном процессе необходимо увеличение доли его активной части. Планы технического развития и организации производства, и технического перевооружения коммерческой организации, являются главной формой планирования повышения эффективности использования капитала. В плане технического развития и организации производства мероприятия, которые направлены на увеличение использования капитала сосредоточены в разделах:

- 1) введение прогрессивной технологии, механизация и автоматизация производства;
- 2) обновление устаревшего и модернизация работающего оборудования предприятия;
- 3) улучшение управления, планирования и организации производства;
- 4) научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы;
- 5) внедрение научной организации труда.

3.3. Анализ оборачиваемости капитала компании «НОРМ»

В любой сфере деятельности бизнес начинается с определенной суммы денежной наличности. За счет этих денег приобретается нужное количество ресурсов, организуется процесс производства и сбыт продукции, работ и услуг. В процессе своего движения капитал последовательно проходит три стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую.

Предприятие на первой стадии приобретает нужные ему основные фонды, производственные запасы. На второй стадии часть средств в форме запасов поступает в производство, а часть используется на оплату труда работников, выплату налогов, платежей по социальному страхованию и другие выплаты. Эта стадия заканчивается выпуском готовой продукции. На третьей стадии реализуется готовая продукция и на счет предприятия поступают денежные средства.

Оборачиваемость капитала является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность. Она тесно связана с его рентабельностью.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется коэффициентом оборачиваемости капитала (отношение выручки от продаж к среднегодовой сумме капитала) и продолжительностью оборота капитала (отношением количества календарных дней в анализируемом периоде к коэффициенту оборачиваемости капитала).

На основании представленных в таблице 3.2. данных, с помощью метода цепной подстановки рассчитаем, как изменились показатели. Эти показатели характеризуют продолжительность оборота капитала предприятия за счет его структуры и скорости оборота оборотного капитала.

Таблица 3.2.

Анализ продолжительности оборота капитала

Показатель	Прошлый год	Отчётный год	Изменения +,-
1.Выручка от продаж продукции, ман.	309064	321593	+12529
2.Среднегодовая стоимость капитала, ман.	400653	383019	-17634
2.1.В том числе, оборотного	155784	173786	+18002
3.Удельный вес оборотных активов в общей сумме капитала	0,39	0,45	+0,06
4.Коэффициент оборачиваемости капитала (с.1/с.2)	0,76	0,83	+0,07
4.1.В том числе оборотного	1,98	1,85	-0,13
5.Продолжительность оборота всего капитала, дни (360/с.4)	467	429	-38
5.1.В том числе оборотного	182	195	+13

Данные таблицы 3.2. показали, что произошло уменьшение среднегодовой стоимости капитала на 17634 ман., а оборотный капитал, наоборот, увеличился на 18002 ман., что составляет 6% по сравнению с предыдущим годом. Вследствие этого увеличилась продолжительность оборота оборотного капитала на 13 дней, а функционирующего уменьшилась на 38 дней. Коэффициент оборачиваемости функционирующего капитала увеличился на 7%, а оборотного уменьшился на 13%, за счет увеличения стоимости капитала. В ходе последующего анализа нужно изучить изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота. Это позволит проследить, на каких стадиях произошло ускорение или же замедление оборачиваемости капитала анализируемого нами предприятия. Рассмотрим результаты расчетов в таблице 3.2.

Как видно, резко сократилось продолжительность капитала в дебиторской задолженности, это говорит о своевременности возвращения предприятию долгов. Одновременно увеличилась продолжительность периода обращения средств в незавершенном производстве и готовой продукции, что свидетельствует о трудностях в производстве и сбыте своей продукции предприятия.

На основе таблицы 3 проведем факторный анализ продолжительности оборота оборотного капитала, так как знаем что продолжительность оборота как всех текущих активов, так и отдельных видов (Поб) может измениться за счет суммы выручки (В) и средних остатков оборотных средств (Ост). Для расчета влияния данных факторов используем способ цепной подстановки:

$\text{Побо} = \text{Осто} * 360 / \text{Во} = 155784 * 360 / 309064 = 182 \text{ дня}$
$\text{Побусл} = \text{Ост1} * 360 / \text{Во} = 173786 * 360 / 309064 = 203 \text{ дня}$
$\text{Поб1} = \text{Ост1} * 360 / \text{В1} = 173786 * 360 / 321593 = 195 \text{ дней}$

На основе этого изменение продолжительности оборота оборотного капитала за счет суммы оборота оборотного капитала $195-203 = - 8$ день, за счет средних остатков оборотного капитала $203 - 182 = +21$ день, в том числе из-за изменения средних остатков:

сырье, материалы и др. аналогичные ценности = 6 дней

затраты в незавершенном производстве = 25 дней

готовая продукция и товары для перепродажи = 13 дней

товары отгруженные = - 6 дней

расходы будущих периодов = - 3 дня

Дебиторская задолженность = - 13 дней

Денежные средства = -1 день

И так , на продолжительность оборота оборотного капитала предприятия большее влияние оказали затраты в незавершенном производстве, и это увеличило продолжительность на 25 дней, и дебиторской задолженности, которая уменьшилась за счет нее на 13 дней.

Таблица 3.3.

Анализ продолжительности оборота оборотного капитала

Показатель	Прошлый год	Отчетный год	Изменение +, -
Общая сумма оборотного капитала, ман.	155784	173786	+18002
В том числе :			
Сырье и материалы	23537	28698	+5161

незавершенное производство	28975	50043	+21068
готовая продукция	54058	65420	+11362
товары отгруженные	5173	0	-5173
расходы будущих периодов	3299	781	-2518
Дебиторская задолженность	39960	28696	-11264
Денежные средства	782	148	-634
Выручка от продажи продукции, ман.	309064	321593	+12529
Продолжительность оборота оборотного капитала, дни	182	195	+13
В том числе:			
сырье, материалы	28	33	+5
незавершенное производство	34	56	+22
готовая продукция	63	74	+11
товары отгруженные	6	0	-6
расходы будущих периодов	4	1	-3
Дебиторская задолженность	47	33	-14
Денежные средства	1	1	0

В результате ускорения оборачиваемости капитала экономический эффект выражается в относительном высвобождении суммы выручки и суммы прибыли предприятия. Сумму высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением (-Э) или дополнительно привлеченных средств в оборот (+Э) при замедлении оборачиваемости капитала определяем умножением однодневного оборота по реализации на изменение продолжительности оборота. $\text{Э} = 321593/360(195-182) = 11\,613,1 \text{ ман.}$

В нашей компании в связи с тем, что оборачиваемость оборотного капитала замедлилась на 13 дней произошло привлечение средств из оборота на сумму 11613,1 ман. Если бы капитал оборачивался в отчетном году не за 182 дней, а за 195, то для обеспечения фактической выручки в размере 321593 ман. потребовалось бы иметь в обороте не 173786 ман. оборотного капитала, а 185399,1 ман, т.е. на 11613,1 ман. больше. Можно получить такой же результат и другим способом. Используя коэффициент оборачиваемости капитала. Для этого из фактической среднегодовой суммы оборотного капитала отчетного года следует вычитать расчетную его величину, которая требовалась для обеспечения фактической суммы оборота при коэффициенте оборачиваемости капитала прошлого года: $\pm \text{Э} = 173786 - 321593/1,98 = 11613,1 \text{ ман.}$

Чтобы установить влияние коэффициента оборачиваемости на изменение суммы выручки, используем следующую факторную модель:

$$B = KL * K_{об}$$

Отсюда:

$$\Delta B_{K_{об}} = KL_1 * \Delta K_{об} = 173786(1,85 - 1,98) = -22592,18 \text{ ман.,}$$

$$\Delta B_{KL} = \Delta KL * K_{об0} = (173786 - 155784) 1,98 = 35643,96 \text{ ман.,}$$

$$\Delta B_{общ} = B_1 - B_0 = 321593 - 309064 = 12529 \text{ ман.}$$

Отсюда вытекает, что на величину выручки от продаж положительно повлияло увеличение его стоимости в отчетном году, а отрицательно-увеличение значения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала[55].

В связи с тем, что прибыль можно представить в виде произведения факторов ($\Pi = KL \times RO_{ma} = KL \times K_{об} \times R_{pn}$), то увеличение ее суммы за счет изменения коэффициента оборачиваемости капитала можем рассчитывать умножением прироста последнего на базовый уровень коэффициента рентабельности продаж и на фактическую среднегодовую сумму оборотного капитала предприятия:

$$\Delta \Pi = \Delta K_{об} \times R_{pn0} \times KL1 = (1,85 - 1,98) \times 0,77 \times 173786 = -17395,98 \text{ ман.}$$

В нашем примере за счет увеличения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала в отчетном году предприятие получило убыток на сумму 17395,98 ман.

Как видно из проведенного анализа использования капитала в компании «НОРМ» наблюдается неэффективность использования собственного капитала. Поэтому на основании этого можно рекомендовать изучаемой компании следующие пути совершенствования использования капитала, которые приведут к повышению его эффективности :

- 1) уменьшить продолжительность производственного цикла за счет интенсификации производства (использовать новые технологии, механизации и автоматизации производственных процессов, повысить уровень производительности труда.);
- 2) чтобы обеспечить производство необходимыми материальными ресурсами и сократить время нахождения капитала в запасах улучшить организации материально-технического снабжения;

- 3) значительно ускорить процесс отгрузки продукции и оформления расчетных документов;
- 4) уменьшить время нахождения средств в дебиторской задолженности.
- 5) повысить уровень маркетинговых исследований, которые направлены на ускорение продвижения товаров от производителя к потребителю; [24].

3.4. Совершенствование анализа использования капитала

Эффективность использования капитала определяется и связью с затратами, которые необходимы для получения этих результатов и результатами от его функционирования. На сегодняшний день под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, полученной на один манат вложенного капитала.

В связи с тем, что состояние капитала в процессе деятельности предприятия постоянно изменяется, эффективность функционирования капитала определяется величиной прироста за период капитала. В качестве ведущих критериев необходимо применять такие показатели, как: прибыль, которую получает предприятие за отчетный период, изменение показателей финансового состояния в целом, показателей деловой активности предприятия, и величину прироста за период капитала предприятия.

В процессе определения эффективности использования капитала следует использовать как методы финансово-инвестиционного анализа, так и методы комплексного анализа капитала. Данный подход позволяет получить всеобъемлющую оценку с двух позиций для дальнейшего их сравнения и определения степени необходимой детализации показателей. Проходя последовательно все стадии производства, капитал в каждой свою функцию выполняет. Не только часть необходимого для предприятия капитала попеременно проходит три формы - денежного, производительного и

товарного капитала, но и различные части этого капитала постоянно существуют одна возле другой в этих трех формах, при этом относительная величина этих частей меняется постоянно.

Следовательно, при исчислении, оценке и анализе необходимо рассматривать капитал в двух позициях: с одной стороны - по источникам его образования, и с другой стороны - по физической форме его существования. При этом в процессе производства и на стадиях обращения постоянно проявляется двойственная сущность капитала, которая определяет его как источник для создания производительного активного капитала и как причину возникновения обязательств предприятия.

Сам процесс изучения капитала должен включать в себя два основных аспекта: изучение генетических сторон системы и изучение функциональных сторон системы. Поэтому при проведении анализа капитала необходимо рассматривать процессы его формирования и развития с одной стороны, а, с другой - и процессы его функционирования.

В процессе проведения комплексного системного анализа отсутствует необходимость разделения экономического анализа деятельности предприятия на чисто управленческий и финансовый, т.к. два эти подхода взаимно дополняют друг друга и находятся в постоянном взаимодействии. Невозможно рассматривать анализ финансовой функции предприятия в отрыве от производственной и маркетинговой, потому что они взаимосвязаны друг другом. Основой этой взаимной связи являются процессы оборота и кругооборота капитала предприятия.

Основными этапами комплексного анализа капитала являются следующие (см. рис.3.4.).

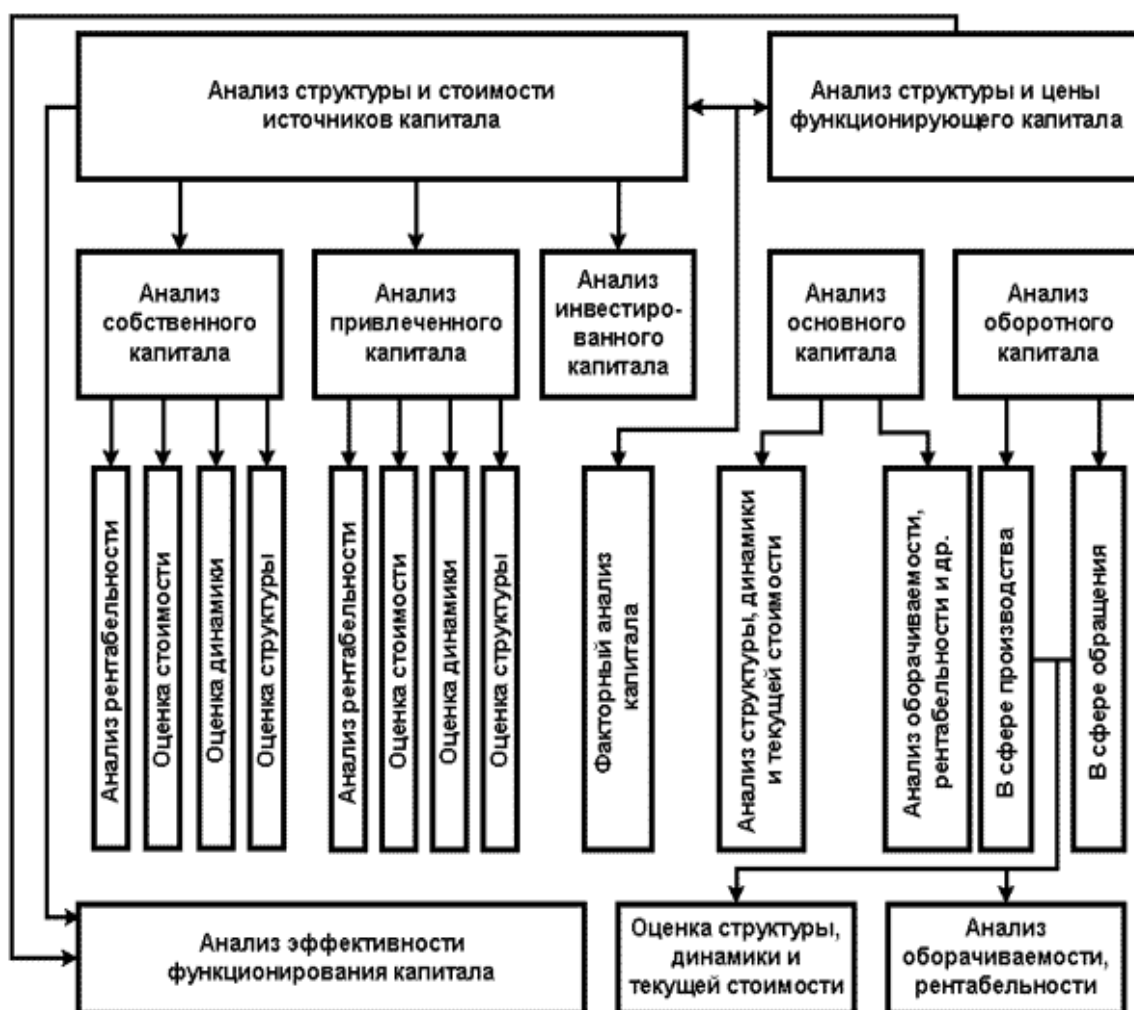


Рисунок 3.4. Схема системы комплексного анализа капитала

При проведении комплексного системного анализа капитала предприятия важно соблюдать последовательность проведения анализа. Согласно временному принципу, анализ необходимо начинать с оценки источников формирования капитала, потом переходя к следующему этапу - к анализу функционирующего капитала, а затем осуществлять анализ текущего капитала предприятия.

В настоящее время в практике компании комплексность при проведении анализа капитала не обеспечивается. Компании «НОРМ» необходимо разработать комплексную методику экономического анализа капитала,

которая даст реальную оценку величины, структуры, динамики капитала, выявить причины и факторы, влияющие на его изменения. При разработке методики анализа капитала должен быть применен системный подход, заключающийся в использовании системы показателей. Практическое применение этой методики позволит совершенствовать управление капиталом путем досконального изучения процесса формирования и функционирования капитала предприятия, тщательного, комплексного анализа всех его составных элементов, их взаимной обусловленности и взаимной связи.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

На основе проведенного исследования по совершенствованию методики аудита и анализа использования капитала можно сделать следующие выводы и предложения.

1. Согласно Концептуальным основам Национальных Стандартов Бухгалтерского Учета и составления финансовой отчетности для коммерческих организаций капитал представляет собой стоимость чистых активов предприятия, остающихся после вычета из активов всех его обязательств.

2. В условиях рыночной экономики важной экономической базой создания и развития предприятия является капитал, так как он характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование активов его. В процессе своего функционирования капитал обеспечивает интересы собственников и персонала предприятия, а также государства. Поэтому именно это определяет его как основной объект финансового управления предприятия, а обеспечение эффективного его использования относится к числу наиболее ответственных задач финансового менеджмента организации.

3. С позиций финансового менеджмента капитал предприятия является одним из факторов производства наряду с природными и трудовыми ресурсами. Рациональное и эффективное использование всех видов ресурсов, в том числе и капитала предприятия, способствует росту фондоотдачи и производительности труда, увеличению выпуска, снижению себестоимости, росту прибыли и повышению финансового состояния предприятия.

4. По основным классификационным признакам различают следующие виды капитала предприятия:

по принадлежности предприятию (собственный и заемный), по целям использования (производительный, ссудный и спекулятивный), по формам

инвестирования (капитал в денежной, материальной и нематериальной формах), по объекту инвестирования (основной и оборотный), по форме нахождения в процессе кругооборота (капитал предприятия в денежной, производственной и товарной его формах), по формам собственности (частный и государственный), по организационно-правовым формам деятельности (акционерный, паевой и индивидуальный капитал), по характеру использования в хозяйственном процессе в практике финансового менеджмента (работающий и неработающий),по характеру использования собственниками (потребляемый ("проедаемый") и накапливаемый (реинвестируемый)), по источникам привлечения (национальный (отечественный) и иностранный капитал), по соответствию правовым нормам функционирования (легальный и "теневой" капитал).

5.Важным стратегическим параметром компании является структура капитала . Это один из важнейших показателей оценки финансового состояния предприятия, характеризующий соотношение суммы собственного и заемного капитала предприятия. Структура капитала влияет на показатели рентабельности активов и собственного капитала, коэффициенты финансовой устойчивости и ликвидности, формирует соотношение доходности и риска в процессе развития коммерческой организации.

6. Сама оптимальная структура капитала представляет собой такое отношение собственных и заемных источников, при котором достигаются минимальные совокупные затраты на капитал, которым компания финансирует долгосрочное развитие и при котором максимизируется рыночная стоимость предприятия. От степени оптимальности соотношения собственного и заемного капитала во многом зависят финансовое положение и устойчивость предприятия.

7.Рациональное использование капитала является главным источником прибыли коммерческой организации и национального богатства страны. Поэтому на предприятии важен контроль капитала. Для этого проводится

аудит использования капитала. Основной целью аудита капитала предприятия ставится подтверждение законных оснований для деятельности субъекта хозяйствования, правильность формирования, изменения размера и использования капитала, а также достоверность отображения в бухгалтерском учете его.

8. Объектами аудита являются капитал предприятия в разрезе составляющих, а также операции, связанные с его образованием и использованием, устав, учредительный договор, протоколы собраний акционеров правления, приказ об учетной политике и другие распорядительные документы.

9. В целях совершенствования аудита использования капитала большое значение имеет разработка стандартов внутрифирменного аудита капитала в компании «НОРМ». Разработка стандартов внутреннего аудита капитала компании «НОРМ» позволит более оперативно, качественно проводить контрольную деятельность за состоянием и использованием капитала самим предприятием.

10. Непосредственно руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности свой капитал будет вкладывать. В зависимости от того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура, насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные фонды, зависит результаты деятельности и финансовое благополучие предприятия. Поэтому анализ наличия, источников формирования и размещения капитала имеет важное значение.

11. Анализ эффективности использования капитала, или его рентабельности, дает оценку отдаче от всех вложенных в деятельность предприятия средств, качеству управления, возможности предприятия

получать на инвестиции достаточную прибыль. Для этого используют показатели рентабельности активов (ROA), инвестиционного капитала (ROI) и собственного капитала (ROE).

12. Главным из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность, является оборачиваемость капитала. Скорость оборачиваемости капитала характеризуется коэффициентом оборачиваемости капитала (отношение выручки от продаж и среднегодовой суммы капитала) и продолжительностью оборота капитала (отношением количества календарных дней в анализируемом периоде к коэффициенту оборачиваемости капитала).

13. В целях улучшения финансового состояния и совершенствования организации капитала компании «НОРМ» рекомендуются следующие пути ускорения оборачиваемости капитала:

- 1) уменьшить продолжительность производственного цикла за счет интенсификации производства (использовать новые технологии, механизации и автоматизации производственных процессов, повысить уровень производительности труда.);
- 2) чтобы обеспечить производство необходимыми материальными ресурсами и сократить время нахождения капитала в запасах улучшить организации материально-технического снабжения;
- 3) ускорить процесс отгрузки продукции и оформления расчетных документов;
- 4) сократить время нахождения средств в дебиторской задолженности;

14. В целях совершенствования методики анализа использования капитала в компании «НОРМ» следует использовать следующие методы : финансово-инвестиционного анализа и комплексного анализа капитала.

15.В процессе производства и обращения постоянно проявляется двойственная сущность капитала, которая определяет его как источник и как причину возникновения обязательств для создания производительного активного капитала предприятия. Поэтому в процессе системного изучения капитала необходимо изучать генетическую сторону системы (формирование капитала) и функциональные стороны системы (процесса функционирования капитала). В связи с этим при проведении анализа капитала необходимо рассматривать с одной стороны процессы его формирования и развития, и ,с другой стороны как процессы его функционирования .

16. На данное время комплексность при проведении анализа капитала в компании не обеспечивается. Компании «НОРМ» необходимо разработать комплексную методику экономического анализа капитала, которая способствует дать реальную оценку величины, структуры, динамики капитала, выявить причины и факторы, влияющие на его изменения. Применение этой методики в практике позволит совершенствовать управление капиталом путем детального изучения процесса формирования и функционирования капитала предприятия, тщательного, комплексного анализа всех его составных элементов, их взаимной обусловленности и взаимной связи.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1.Гражданский кодекс Азербайджанской Республики «Юридическая литература». Баку, 2007.
- 2.Налоговый кодекс Азербайджанской Республики «Юридическая литература». Баку, 2011.
- 3.Закон Азербайджанской Республики "О внесении изменений в Налоговый кодекс Азербайджанской Республики" No 1384-IVQD от 20 октября 2015 г.
- 4.Закон Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете». Баку, 2004.
5. Международные Стандарты Финансовой Отчётности. Баку, 2011.
- 6.Закон Азербайджанской Республики «Об аудиторской службе». Баку,1994
7. «Национальные стандарты аудита Азербайджана». Баку, 2004
8. Агеева Ю.Б. Аудиторская проверка: практическое пособие для аудитора и бухгалтера/ Агеева Ю.Б., Агеева А.Б. М.: Бератор-ПРЕСС, 2003
- 9.Анализ финансовой отчетности. Под ред. Вахрушиной М.А .М., Вуз. уч., 2006
10. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / Под. ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. М.: Омега - Л, 2004
11. Анциферова И.В. Бухгалтерский финансовый учет. М.: Перспектива, 2011
- 12.Арене А. Аудит /Арене А., Лоббек Дж.: Пер. с англ.; Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2003
13. Астахов В.П. Бухгалтерский финансовый учет. /Учебное пособие. М.: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2012
14. Банк В.Д.и др. Финансовый анализМ.: Проспект. – 2010
- 15.Березюк В.И. Аудит – Учебное пособие – Караганда:КЭУК 2007
- 16.Бланк И.А. Управление капиталом. К.: Эльга, Ника-Центр, 2004
- 17.Блинова Т.В., Журавлев В.Н. Бухгалтерский учет. М.: Форум, 2012

18. Богатая И.Н. Аудит. Ростов н/Д: Феникс, 2003
19. Богатая И.Н., Хахонова Н.Н. Аудит. М.: Феникс, 2011
20. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. М., Питер, 2005
21. Брыкова Н.В. Учет капитала, резервов и прибыли: учебное пособие. - М.: Академия, 2010
22. Бухгалтерский учет: Учебник /П.С. Безруких, В.Б. Ивашкевич, Н. П. Кондраков и др.; Под ред. П.С. Безруких. – 3- е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2004
23. Бычкова С.М. Риски в аудиторской деятельности/ Бычкова С.М., Растамханова Л.Н. М.: Финансы и статистика, 2003
24. Войтоловский Н.В. Экономический анализ. Учебник для вузов. М., Издательство: ЮРАЙТ, 2011
25. Гиляровская Л.Г. Экономический анализ. М., ЮНИТИ, 2002
26. Гиляровская Л.Т. Аудит собственного капитала коммерческих организаций: Практическое пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
27. Гиляровская Л.Т., Ситникова В.А. Аудит собственного капитала коммерческих организаций. М.: Юнити, 2012
28. Глушков И.Е., Киселева Т.В. Бухгалтерский (налоговый, финансовый, управленческий) учет на современном предприятии. М.: КноРус, 2012
29. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет и аудит. М.: ФБК Пресс, 2010
30. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник. - 3-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2005
31. Иванова Н.В., Адам В.И. Бухгалтерский учет в промышленности. М.: Академия, 2011
32. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. М., ПРОСПЕКТ, 2009
33. Камарджанова Н.А. Учет капитала предприятия. СПб.: Питер, 2008

34. Каренова Р.С. Аудит. –Учебное пособие. – Караганда: 2007
35. Керимов В.Э. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - 2-е изд., с изм. и доп. - М.: Дашков и К, 2008
36. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ. М., ИНФРА, 2014
37. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. М.: Финансы и статистика, 2004
38. Коваль Л.С. Бухгалтерский (финансовый) учет. М.: Гелиос АРВ, 2011
39. Когденко В.Г. Экономический анализ . Изд-во ЮНИТИ-ДАНА. М. 2013
40. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет. М.: ИНФРА-М, 2011
41. Лачинов Ю.Н. Капитал: Междисциплинарное учебное пособие для студентов. М.: Компания Спутник, 2003
42. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М., ИНФРА, 2008
43. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебник. - М.: КноРус, 2009
44. Мельник М.В., Герасимова, Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - М.: Инфра-М, 2010
45. Миронова О.А. Аудит: теория и методология: Учебное пособие / О.А. Миронова, М.А. Азарская. М.: Омега-Л, 2005
46. Налетова И.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебно-методическое пособие. - М.: Инфра-М, 2010
47. Пласкова Н.С. Экономический анализ. М., ЭКСМО, 2009
48. Подольский В.И. и др. Аудит . М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005
49. Полякова С.И. Бухгалтерский учет: учебник. - М.: Эксмо, 2010
50. Попова Л.В. и др. Экономический анализ. М., «Дело и Сервис», 2013

51. Практический аудит. /Учебное пособие. Под ред. Соколова Я.В. СПб: Издательство «Юридический центр «Пресс», 2012
52. Романова Л.Е. Экономический анализ. М., Финансы и статистика, 2013
53. Рудык Н.Б. Структура капитала корпораций. М.: Дело, 2004
54. Савицкая Г.В. Экономический анализ. Издательство: Инфра, М, 2014
55. Финансовый анализ. Под ред. Артеменко. М.: Дело и сервис, 2009
56. Чуев И.Н. Комплексно-экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности. М.,: Дашков и Ко, 2014
57. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит. М.: ИНФРА-М, 2012

XÜLASƏ

Magistr işi giriş, üç fəsil, nəticə və ədəbiyyat siyahısından ibarətdir.

Dissertasiya işinin girişində mövzunun aktuallığı, metodları və metodologiyası, elmi yeniliyi, praktiki əhəmiyyəti, məqsədi, vəzifələri, həcmi, strukturu və tədqiqat obyektini öz əksini tapmışdır.

Birinci fəsil - "Kapitalın istifadəsinin auditini və təhlili metodlarının nəzəri əsasları" təşkilatın təsərrüfat fəaliyyətində kapitalın iqtisadi mahiyyəti və dəyərini, kommersiya təşkilatlarında kapital növlərini, kapitalın strukturu və onun optimallaşdırılması üsullarını aşkar edir.

İkinci fəsil - "Kapitaldan istifadənin təhlilinin təşkili" kapitalın istifadəsi üzrə auditinin məlumat bazasını, kapitalın istifadəsi auditinin ardıcılığını, kapitaldan istifadənin təhlili üzrə təşkilatın proseslərinin təkmilləşdirilməsi yollarını təsvir edir.

Üçüncü fəsil - "Kommersiya təşkilatlarının kapitaldan istifadəsinin iqtisadi təhlilinin metodları" nda dəyər, vəzifələr və kapitalın istifadə təhlilinin göstəricilər sistemi, "Norm" şirkətinin gəlirlilik və kapital dövriyyəsinin təhlili, kapitalın istifadə təhlilinin təkmilləşdirilməsi yolları müəyyən edilmişdir.

Dissertasiya işinin sonunda aparılmış tədqiqatın əsasında audit metodologiyası və kapitalın istifadə təhlili üzrə təkmilləşdirilməsi ilə bağlı nəticə və xüsusi təkliflər irəli sürülmüşdür.

SUMMARY

Master's thesis consists of an introduction, three chapters, conclusions and suggestions, list of literature.

The introduction is reflected in the urgency of the thesis, methodology and methods, scientific novelty, the practical significance, purpose and objectives, scope and structure, object of study.

The first chapter "Theoretical basis of the audit methodology and analysis of the use of capital" reveals the economic essence and the value of capital in the economic activity of the organization; types of commercial organization of capital; capital structure and working methods of its optimization.

In the second chapter, "The organization of the use of capital audit" to determine the purpose, objectives and information database audit the use of capital; the sequence of the audit the use of capital; ways to improve the organization of the use of capital audit.

In the third chapter "Methods of economic analysis of capital use in commercial organizations," justified the value, objectives and metrics analysis of the use of capital; analysis of profitability and turnover capital of the company "Norm"; identified ways to improve the analysis of the use of capital.

In conclusion, on the basis of the study draws conclusions and proposes specific proposals on improving the methods of audit and analysis of the use of capital.

РЕФЕРАТ

На магистерскую работу «СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АУДИТА И АНАЛИЗА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА» магистра «Центра Магистратуры» Азербайджанского Государственного Экономического Университета МУСАЕВОЙ СЕЛЬДЖАН ВЕЙСАЛ кызы

Актуальность темы исследования. В условиях рыночных отношений, в числе нетрадиционных объектов изучения особого внимания заслуживает капитал, который даёт представление о масштабах компании, успешности ее развития, а при сопоставлении с другими показателями — о её финансовом положении.

С позиций финансового менеджмента капитал предприятия является одним из факторов производства наряду с природными и трудовыми ресурсами. В результате эффективного использования капитала предприятия растёт фондоотдача и производительность труда, повышается выпуск продукции, прибыль и финансовое состояние предприятия, что и определило актуальность выбранной темы магистерского исследования, посвященного разработке рекомендаций по совершенствованию методологии анализа и аудита использования капитала.

Объектом исследования была избрана компания «Norm», которая была создана 4 мая 2006 года, которая реализует проекты в сфере промышленности. Начиная с 2008 года, компания сосредоточила все усилия на разработке и реализации проекта по строительству цементного завода. В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, одна из четырех ведущих аудиторских компаний мира – «PriceWaterhouseCoopers» - провела аудит деятельности ООО «Norm» и дала по нему положительное заключение.

Информационная база исследования включает устав предприятия; учредительный договор; договор на банковское обслуживание; лицензии и разрешения на определенные виды деятельности;

приказы и распоряжения исполнительной дирекции; первичные документы по учету капитала и обязательств, а также операций, отражающих формирование и использование капитала; регистры синтетического и аналитического учета по счетам; финансовая и статистическая отчетность ("Бухгалтерский баланс", "Отчет об изменениях в капитале", "Учетная политика и примечания к отчетности"; результаты, полученные в ходе аудиторской проверки и т.д.

Научная новизна исследования:

- определены экономическая сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации;
- обоснованы структура капитала и методы ее оптимизации;
- определена последовательность проведения аудиторской проверки использования капитала и разработаны рекомендации по совершенствованию ее организации;
- раскрыты значения, задач и системы показателей анализа использования капитала;
- проведен анализ доходности и оборачиваемости капитала компании;
- предложено использование комплексной методики анализа использования капитала с применением системного подхода. Практическое применение этой методики позволит совершенствовать управление капиталом путем детального изучения процесса формирования и функционирования капитала предприятия.

Практическая значимость исследования заключается в повышении достоверности и оперативности информации, используемой в управлении; в обеспечении системного подхода при изучении факторов, влияющих на использование капитала; в повышении эффективности принимаемых управленческих решений по управлению капиталом коммерческих организаций.

Объем и структура магистерской работы. Магистерская работа состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка использованной

литературы. Работа содержит__77__ страниц текста, включает __3__ таблиц и __5__ рисунка.

Во введении диссертации обоснованы актуальность, степень изученности проблемы, теоретическая и методологическая база, научная новизна, практическая значимость, цель и задачи, объем и структура, информационная база, предмет и объект исследования.

Первая глава «Теоретические основы методики аудита и анализа использования капитала» раскрывает экономическую сущность и значение капитала в хозяйственной деятельности организации; виды капитала коммерческой организации; структуру капитала и методы ее оптимизации.

Во второй главе «Организация аудита использования капитала» определены цель, задачи и информационная база аудита использования капитала; последовательность проведения аудиторской проверки использования капитала; пути совершенствования организации аудита использования капитала.

В третьей главе «Методика экономического анализа использования капитала в коммерческих организациях» обоснованы значение, задачи и система показателей анализа использования капитала; проведен анализ доходности и оборачиваемости капитала компании «НОРМ»; определены пути совершенствования анализа использования капитала.

В заключении на основе проведенного исследования делаются выводы и предлагаются конкретные предложения по совершенствованию методики аудита и анализа использования капитала