

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Источники финансирования деятельности компании (на примере ООО «Химзавод»))»

Студент С.С. Сиделькина _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Руководитель _____ О.Г. Коваленко _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Консультант _____ Е.В. Косс _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

« » 20 г.

Тольятти 2019

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: студент группы ЭКп-1504, Сиделькина Светлана Сергеевна.

Тема работы: «Источники финансирования деятельности компании (на примере ООО «Химзавод»))».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент Коваленко Оксана Григорьевна.

Цель бакалаврской работы состоит в исследовании источников финансирования деятельности компании.

Объект исследования – ООО «Химзавод», основным видом деятельности, которого является деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки. Предмет исследования – источники финансирования деятельности компании.

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный, коэффициентный и динамический анализ.

В первой главе раскрываются теоретические основы источников финансирования. В ней рассмотрено понятие и классификация источников, информационная база для анализа и методы анализа источников финансирования. Вторая глава представляет собой анализ источников финансирования ООО «Химзавод». В данной главе проанализирована технико-экономическая характеристика компании, анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности компании, а также оценка эффективности источников финансирования. В третьей главе разработаны рекомендации по совершенствованию источников финансирования. Даны основные направления по совершенствованию и приведена оценка эффективности предложенных рекомендаций.

Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 25 источников и 10 приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 17, рисунков – 7.

Abstract

The title of the graduation work is «Sources of financing for the company's activities» (evidence from HIMZAVOD OOO, a limited liability company under the legislation of the Russian Federation»).

The aim of the work is to give some information about sources of financing for the company's activities.

The object of the graduation work is HIMZAVOD OOO. The subject of the graduation work is sources of financing for the company's activities.

The graduation work consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references and appendices.

The first chapter describes the theoretical basis for funding sources. The concept and classification of sources, the information base for analysis and methods of analysis of funding sources are considered.

The second chapter is an analysis of the sources of funding for HIMZAVOD OOO. This chapter analyzes the technical and economic characteristics of the company, analysis of the dynamics and structure of the sources of funding for the company's activities, as well as the assessment of the effectiveness of funding sources.

The third chapter develops the recommendations for improving the sources of funding. The main directions for improvement are given and the effectiveness of the proposed recommendations is assessed.

Keywords: financing, sources of financing, own funds, borrowed funds, borrowed funds.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы источников финансирования деятельности компании	7
1.1 Понятие и классификация источников финансирования деятельности компании	7
1.2 Информационная база для анализа источников финансирования деятельности компании	12
1.3 Методы анализа источников финансирования деятельности компании.	15
2 Анализ источников финансирования деятельности ООО «Химзавод»	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Химзавод»	24
2.2 Анализ динамики и структуры источников финансирования ООО «Химзавод»	30
2.3 Оценка эффективности источников финансирования ООО «Химзавод»	36
3 Разработка мероприятий по совершенствованию структуры источников финансирования деятельности ООО «Химзавод»	42
3.1 Основные направления по совершенствованию источников финансирования деятельности предприятия.....	42
3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций.....	44
Заключение	48
Список используемой литературы	52
Приложения	55

Введение

Любую компанию, которая осуществляет финансово-хозяйственную деятельность, волнует состояние рентабельности своей деятельности и ее повышение. Поэтому важное значение играют источники финансирования деятельности. Однако, существует проблема привлечения ресурсов для расширения своего производства.

Чаще всего российские компании предпочтительнее используют собственные средства. Но существует еще один способ увеличения темпов экономического роста компании – это привлечение инвестиционных ресурсов и заемного капитала.

Руководству компании необходимо понимать, благодаря каким источникам осуществляется деятельность, а в какие направления стоит вложить капитал, а иначе компания подвергает себя к финансовой неустойчивости, к снижению платёжеспособности, что в конечном итоге приведёт к возможному банкротству.

Целью бакалаврской работы является исследование источников финансирования деятельности компании.

Для достижения цели в работе необходимо выполнить следующие задачи:

- 1) рассмотреть теоретические основы источников финансирования деятельности компании;
- 2) провести анализ источников финансирования деятельности ООО «Химзавод»;
- 3) разработать мероприятия по совершенствованию структуры источников финансирования деятельности компании.

Объектом исследования выступает ООО «Химзавод».

Предметом исследования являются источники финансирования деятельности компании.

Данная бакалаврская выпускная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемой литературы, приложения.

В данной работе в качестве информационной базы выступает бухгалтерская (финансовая) годовая отчётность ООО «Химзавод» и отчёт о финансовых результатах.

В качестве методов исследования выступает горизонтальный, вертикальный, коэффициентный и динамический анализ.

Практическая значимость выполненной работы проявляется в том, что все разработанные в ходе исследования рекомендации и мероприятия по совершенствованию структуры источников финансирования способствуют улучшению эффективности деятельности организации.

1 Теоретические основы источников финансирования деятельности компании

1.1 Понятие и классификация источников финансирования деятельности компании

Актуальной проблемой для компании является обеспечение производства различными финансовыми ресурсами. В настоящее время при любом неблагоприятном для компании случае, оно не может надеяться на помощь государства с его системой перераспределения ресурсов, как возможно было при плановой экономике. Только сама организация способна решить все свои проблемы, улучшить свое финансовое состояние и развиваться.

Финансирование компаний представляет собой совокупность различных методов, принципов, форм и условий финансового обеспечения воспроизводства. Само понятие финансирование – это процесс формирования капитала организации. Это понятие очень схоже с термином «инвестирование», но инвестирование – это использование денежных средств. Можно сказать, что первое понятие предшествует второму, поэтому они тесно взаимосвязаны. Организация не может намечать какие-либо инвестиции, пока не имеет источников финансирования. Формирование денежных средств компании происходит при учете плана их же использования.

Как показывает практика, в Российской Федерации источники финансирования классифицируют на четыре категории:

1. Собственные средства компании.
2. Заемные средства.
3. Привлеченные средства.
4. Средства государственного бюджета.

Под собственными средствами компании понимается чистая прибыль или выручка, полученная в ходе осуществления хозяйственной

деятельности компании. Также сюда входит уставный капитал, который инвестируется на этапе организации компании, а его величина устанавливается во время регистрации организации. Собственными средствами компании также можно считать амортизационные отчисления, накопленные компанией резервы и фонды.

К заемным средствам относят приобретенные юридическим лицом долгосрочные ссуды у банка на срок выше года и краткосрочные займы со сроком меньше года.

Привлеченными средствами организации являются средства инвесторов, вложивших денежные ресурсы в компанию с помощью следующих способов:

- выпуск акций и их продажа инвесторам и иных ценных бумаг;
- вклад финансовых ресурсов в капитал компании от внешних организаций. Чаще всего это уместно при соглашении партнерских отношений между компаниями;
- привлечение средств от вышестоящих акционерных и холдинговых компаний;
- привлечение средств с помощью иностранных инвестиций.

К государственным источникам финансирования компании можно отнести субсидии. Субсидии – это денежные средства, которые были привлечены из различных уровней бюджета (федерального, регионального, местного). Обычно денежные средства в данном случае предоставляются на безвозмездной основе.

Для наглядности представим схему классификации источников финансирования на рисунке 1.

Собственные средства компании	• Чистая прибыль • Выручка от реализации • Уставный капитал • Амортизационные отчисления
Заемные средства	• Долгосрочный кредит • Краткосрочный кредит
Привлеченные средства	• Выпуск акций • Средства холдинговой компании • Вклад партнеров
Средства государственного бюджета	• Субсидии и ассигнования

Рисунок 1 – Классификация источников финансирования деятельности компании

Также существует еще один метод классификации источников финансирования, где денежные и финансовые ресурсы разделяются на собственные и привлеченные.

К собственным средствам предприятия относятся:

1. чистая прибыль;
2. уставный капитал;
3. выручка от реализации;
4. амортизационные отчисления;
5. резервы и фонды, накопленные компанией.

К привлечённым средствам в данной классификации принято относить:

1. банковские ссуды;
2. кредиторская задолженность;
3. средства, привлекаемые от выпуска акций и прочих ценных бумаг;
4. заёмные средства, привлекаемые посредством выпуска облигаций.

В зарубежной практике источники финансирования компании делятся на внутренние и внешние.

К внутренним источникам финансирования деятельности компании относят:

1. добавочный капитал;
2. фонды и резервы;
3. нераспределённая прибыль;
4. резервы предприятия;
5. амортизационные отчисления.

Добавочный капитал является важной составляющей собственного капитала, включающего в себя разносторонние элементы, например, эмиссионный доход акционерного общества и т.д.

Денежные резервы и фонды компании формируются в момент ее организации. Данные фонды необходимы для осуществления обеспечения стабильной операционной деятельности с помощью денежных средств, которые нужны для:

1. расширения производства;
2. разработки и введения в производство новой техники;
3. экономического стимулирования;
4. расчётов с финансовыми обязательствами.

Нераспределённая прибыль представляет собой окончательный финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия за отчётный год. Это прибыль существующей компании за вычетом налога на прибыль, дивидендов и остальных расходов за счёт прибыли.

В свою очередь внешним источником финансирования хозяйственной деятельности предприятия является заёмный капитал, который включает в себя следующие составляющие:

- долгосрочные кредиты;
- уставный капитал;
- краткосрочные кредиты.

К долгосрочным обязательствам относятся те обязательства, которые предприятие должно погасить в течение срока свыше года. К таким обязательствам относятся

- долгосрочная кредиторская задолженность;
- долгосрочные облигации.

Долгосрочная кредиторская задолженность представляет собой совокупные обязательства по кредитам, полученные предприятием, срок погашения которых превышает один год. Часть долгосрочных обязательств, на погашение которых организации остаётся менее года, переходит в «краткосрочные обязательства».

Долгосрочные облигации выпускаются предприятием для последующего привлечения дополнительных денежных ресурсов, которые в свою очередь представляют собой финансирование хозяйственной деятельности. Облигации относятся к долговым ценным бумагам. Во время заключения договора между облигационером, то есть кредитором, и предприятием-эмитентом, второй обязуется выплатить в срок основную сумму долга владельцу облигации, а также начисленные проценты. Облигации предприятие-эмитент вправе выпускать по цене номинала, выше номинала, то есть, с премией, а также по цене ниже номинала, с дисконтом.

Уставный капитал представляет собой сформированный при начальном инвестировании объём денежных средств, которые предназначены для первоначального запуска проекта. Как правило, величина уставного капитала устанавливается во время регистрации предприятия. Корректировка уставного капитала возможна только с соблюдением всех требований действующего законодательства.

1.2 Информационная база для анализа источников финансирования деятельности компании

Информационной базой для анализа источников финансирования деятельности организации является бухгалтерская отчетность организации.

Бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, приложений к ним, пояснительной записки, аудиторского заключения. Данная информация представлена в Приказе Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)".

Бухгалтерская отчетность должна раскрывать достоверное и полное представление о финансовом положении компании, финансовых результатах ее деятельности.

Бухгалтерским балансом можно назвать свод информации о стоимости имущества и обязательствах организации, которые представлены в табличной форме. Актив и Пассив являются двумя разделами баланса, которые всегда должны быть равны.

Бухгалтерский баланс является самой важной формой бухгалтерской отчетности, исходя из которой можно понять и оценить финансовое состояние компании, определить, каким имуществом она обладает и какова ее задолженность. В балансе содержатся данные по состоянию на определенную дату, например, конец года или квартала. Этим фактором баланс отличается от другой не менее важной формы отчетности (отчета о финансовых результатах), в которой содержатся данные о финансовых результатах за конкретный период нарастающим итогом с начала года.

Актив бухгалтерского баланса состоит из двух разделов:

1) Внеоборотные активы – активы, использующиеся более 1 года. В данный раздел входят нематериальные активы, результаты исследований и разработок, основные средства, финансовые вложения.

2) Оборотные активы – активы, использующиеся менее 1 года, например, сырье и материалы. Они более ликвидные, иными словами, могут быть быстрее обращены в деньги. К данному разделу относят запасы, НДС, дебиторскую задолженность, финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), денежные средства и денежные эквиваленты.

Пассив баланса – это часть бухгалтерского баланса компании, которая отражает источники получения средств организацией в денежном выражении, их состав и происхождение. Отсюда следует, что в пассиве отражаются источники финансирования.

Источники имущества организации подразделяются на собственные и заемные. Они также показаны в пассиве баланса. При анализе собственных средств необходимо внимательно смотреть на то, как изменяется сумма и доля собственных оборотных средств. Проводить анализ собственных источников можно с оценивания их структуры и состава по показателям баланса. Необходимо рассмотреть, как показаны источники собственных средств. Также изучить информацию о нераспределенной прибыли. При анализе нераспределенной прибыли организации необходимо дать оценку изменению ее доли в общем объеме собственных средств. При снижении данного показателя можно говорить об уменьшении деловой активности, поэтому руководитель организации или же главный бухгалтер должны внимательно присмотреться и оценить эту ситуацию.

При проведении анализа заемных средств нужно смотреть на то, как изменяется кредиторская задолженность. Если данный показатель уменьшается, то это положительно характеризует предприятие. Анализ состава и структуры заемных средств рекомендуется начинать с оценки и понимания того, какую роль в предприятии представляют краткосрочные и долгосрочные кредиты. Если долгосрочные заемные средства присутствуют в деятельности предприятия, то это положительная его характеристика, так как компания имеет право использовать привлеченные средства длительное время, а заемные средства дают возможность организации оплатить срочные

обязательства и также могут послужить для того, чтобы расширить свою деятельность.

К собственному капиталу относят третий раздел баланса «Капитал и резервы». К заемному четвертый и пятый разделы: «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства».

Рассмотрим Пассив и его разделы в таблице 1.

Таблица 1 – Пассив бухгалтерского баланса

Номер раздела	Наименование разделов	Группа статей
III	Капитал и резервы	Уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль
IV	Долгосрочные обязательства	Заемные средства, отложенные налоговые обязательства
V	Краткосрочные обязательства	Заемные средства, кредиторская задолженность, оценочные обязательства

Уставный капитал – это сумма взносов учредителей в развитие компании. Размер уставного капитала должен быть зафиксирован в документах, а минимальный его размер определен для каждой организационно-правовой формы законом. Максимальный же размер не ограничен.

Добавочный капитал формируется за счет прироста стоимости внеоборотных активов, выявляемого по результатам их переоценки, либо эмиссионного дохода акционерного общества.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – это финансовый результат предприятия, чистая прибыль или убыток после вычета налога на прибыль и иных платежей. Направляют ее, чаще всего, на инвестирование в развитие производства, приобретение активов или выплату дивидендов.

Заемные средства представляют собой суммы кредитов и займов компании, проценты по ним и, кроме того, расходы, например, информационные услуги.

Отложенные налоговые обязательства – та часть отложенного налога на прибыль, приводящая к повышению данного налога, который подлежит

уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Кредиторская задолженность – краткосрочные обязательства в виде сумм, которые отражаются на счетах бухгалтерского учета в конце отчетного периода. К ней можно отнести долги перед поставщиками, полученные авансы от покупателей, невыплаченная заработная плата работникам.

Оценочные обязательства (далее по тексту ОО) – это определенный вид обязательств, не имеющий своего конкретного срока погашения. Признание оценочного обязательства (образование резерва) является признанием затрат. Все расходы должны отражаться в отчетности для определения размера чистой прибыли. Регламентирует обязанность признания ОО в бухучете ПБУ 8/2010.

Рассмотрим методы анализа источников финансирования деятельности компании.

1.3 Методы анализа источников финансирования деятельности компании.

Для оценки проблем компании со структурой капитала необходимо провести анализ состава капитала и дать оценку финансовому состоянию компании. Для того, чтобы предприятию своевременно определить, нет ли у него риска банкротства, проводится анализ состояния капитала, а то, что получается по итогу анализа, помогает компании оценить ее потребность в каких-либо источниках финансирования и принять к сведению, что нужно изменить в структуре пассивов. Необходимо уделять внимание соотношению собственного и заемного капитала; долгосрочных и краткосрочных источников финансирования.

Исходя из практики финансового анализа были выявлены основные методы его проведения:

1. Горизонтальный анализ. Это анализ динамики, который подразумевает сравнение каждой позиции текущей отчетности с показателями отчетности предыдущего периода.

2. Вертикальный анализ. Это анализ структуры. Данный анализ помогает увидеть структуру итоговых показателей, а именно как каждая позиция отчетности влияет на общий результат.

3. Сравнительный анализ. Он отражает сравнение своих показателей с различными иными показателями, например, с показателями конкурентов, плановыми или среднеотраслевыми данными.

4. Факторный анализ. Он показывает влияние различных факторов на итоговый показатель.

5. Коэффициентный анализ. Он показывает, как связаны различные показатели.

Далее раскроем и разберем вышеупомянутые методы.

Горизонтальный анализ отражает изменения показателей баланса по времени. Можно просмотреть разницу между показателями предыдущего и предшествующего периода и отсюда выявить положительную или отрицательную тенденцию. Для проведения данного анализа достаточно взять два или три периода. Ими могут быть, например, года или квартала. Далее будет представлена сводная таблица для проведения горизонтального анализа.

Вертикальный анализ представляет собой систему финансового анализа, основополагающая задача которого является структурное разложение отдельных строк финансовой отчетности действующей организации. В процессе данного анализа определяются:

- 1) удельные веса оборотных и внеоборотных активов в разделах;
- 2) элементный состав оборотных активов;
- 3) удельный вес собственного и заёмного капиталов;
- 4) элементный состав используемого в хозяйственной деятельности собственного и заёмного капиталов.

Коэффициентный анализ применяется менеджерами, кредиторами, инвесторами и пр. Также он является важнейшим методом анализа эффективности использования капитала предприятия.

Коэффициент автономии (независимости) отражает долю активов предприятия, которые покрываются благодаря собственному капиталу, то есть предоставляется собственными источниками формирования, а та доля активов, которая осталась, покрывается за счет заемных средств. Есть и другое название данного коэффициента – коэффициент собственного капитала.

Для различных групп пользователей, выдающих кредиты, значение данного коэффициента очень важно. Если данное значение высокое, то это благоприятно характеризует предприятие, так как присутствует большая вероятность в погашении предприятием долгов за счет собственных средств и быть финансово независимым. Формулой для расчета коэффициента (1):

$$K_{\text{авт}} = \frac{СК}{A}, \quad (1)$$

где $K_{\text{авт}}$ – коэффициент автономии;

$СК$ – собственный капитал;

A – активы.

Нормальным значением данного коэффициента в российской практике является 0,5 и более, а оптимальным 0,6-0,7. Что касается мировой практики, то минимально допустимое значение до 30-40% собственного капитала. Данный показатель сильно зависит от того, какое соотношение в структуре внеоборотных и оборотных активов организации.

Коэффициент финансовой зависимости показывает отношение заемного капитала предприятия к активам, то есть всему капиталу. Применение данного коэффициента популярно на западе и описывает структуру капитала организации. Он является обратным коэффициенту автономии. Рассчитывается по формуле (2):

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{Обязательства}}{A}, \quad (2)$$

где $K_{\text{фз}}$ – коэффициент финансовой зависимости;

A – активы.

Нормальные значения для данного коэффициента не более 0,6-0,7, а оптимальный коэффициент 0,5.

Коэффициент финансового левериджа показывает эффективность использования предприятием собственного капитала и зависимость от заемных средств. Рассчитывается (3):

$$K_{\text{фл}} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (3)$$

где $K_{\text{фл}}$ – коэффициента финансового левериджа;

$ЗК$ – заемный капитал;

$СК$ – собственный капитал.

Коэффициент отражает, сколько заемного капитала приходится на 1 рубль собственного капитала. В случае, если $ЗК > СК$ присутствует риск его невозврата. Норма коэффициента не превышать единицу.

Коэффициент финансирования отражает сформированность активов компании за счет собственного капитала, а также независимость от внешних источников. Рассчитывается данный коэффициент по формуле (4):

$$K_{\text{ф-я}} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (4)$$

где $K_{\text{ф-я}}$ – коэффициент финансирования.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает долю источников, которые организация использует больше одного года. Формулой для расчета является (5):

$$K_{\text{фн}} = \frac{(СК + ДО)}{ВБ}, \quad (5)$$

где $K_{\text{фу}}$ – коэффициент финансовой устойчивости;

$СК$ – собственный капитал;

$ДО$ – долгосрочные обязательства;

$ВБ$ – валюта баланса.

Величина коэффициента финансовой устойчивости не должна снижаться 0,5, тогда финансовое положение компании является устойчивым.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств дает понять, как организация привлекает долгосрочный капитал. Из значения можно охарактеризовать финансовую независимость организации. Рассчитывается по формуле (6):

$$K_{\text{дпзс}} = \text{ДП} / (\text{ДП} + \text{СК}), \quad (6)$$

где $K_{\text{дпзс}}$ – коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;

ДП – долгосрочные пассивы;

СК – собственный капитал.

Если значение коэффициента высокое, то присутствует и высокая зависимость от долгосрочного заемного капитала. Если же у организации нет займов, то показатель равен нулю.

Коэффициент поступления собственного капитала показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют поступившие в его счет средства. Формула для расчета (7):

$$K_{\text{пск}} = \frac{\text{СКп}}{\text{СКкп}}, \quad (7)$$

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

СКп – поступивший собственный капитал;

СКкп – собственный капитал на конец отчетного периода.

Коэффициент использования собственного капитала отражает долю собственного капитала в начале отчетного периода, использовавшуюся в процессе деятельности организации. Рассчитывается по формуле (8):

$$K_{\text{исп}} = \frac{\text{СКи}}{\text{СКнп}}, \quad (8)$$

где $K_{\text{исп}}$ – коэффициент использования собственного капитала;

СКи – использованная часть собственного капитала;

СКнп – собственный капитал на начало отчетного периода.

Финансовый леверидж – это дробное число со знаком «+», которое показывает соотношение показателей. Данный показатель позволяет судить о

независимости предприятия от внешних обязательств. Рассчитывается по формуле (9):

$$\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) \times (\text{Квра} - \text{ПК}) \times (\text{ЗК}_{\text{СК}}), (9)$$

где ЭФЛ – эффект финансового левериджа;

Снп – ставка налога на прибыль компании;

Квра – коэффициент валовой рентабельности активов;

ПК – проценты по кредиту;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Анализируя капитал предприятия, можно сформировать решение о необходимости привлечения источников финансирования организации, исходя из ее финансового состояния.

После проведенного анализа коэффициентов возможна оценка эффективного использования компанией источников финансирования. Необходим расчет финансовой устойчивости, также анализ ликвидности и рентабельности баланса компании.

Данные финансовой устойчивости отражают состояние и структуру активов компании, а также способность компании в погашении долгосрочной задолженности. Главной задачей анализа финансовой устойчивости можно назвать оценку степени независимости компании от заемных источников.

У анализа финансовой устойчивости существует трехкомпонентный показатель, который подразделяется на:

- 1) Собственные оборотные средства (СОС).
- 2) Функционирующий капитал (КФ).
- 3) Величина источников (ВИ).

Исходя из величины вышеприведенных показателей можно определить тип финансовой устойчивости: $\text{СОС} \geq 0$, $\text{КФ} \geq 0$, $\text{ВИ} \geq 0$ – абсолютная независимость (независимость от кредиторов и правильное пользование своими долгосрочными обязательствами); $\text{СОС} \leq 0$, $\text{КФ} \geq 0$, $\text{ВИ} \geq 0$ –

нормальная зависимость (грамотное использование заемных средств и хорошая доходность от деятельности); $СОС \leq 0$, $КФ \leq 0$, $ВИ \geq 0$ – неустойчивое состояние (потребность в дополнительных источниках); $СОС \leq 0$, $КФ \leq 0$, $ВИ \leq 0$ – кризисное состояние (компания на грани банкротства).

Формулы для расчета абсолютных показателей финансовой устойчивости отражены в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Наименование	Расчет	Коды строк баланса
Общая величина запасов (ЗП)	Запасы	1210
СОС	Оборотные активы – краткосрочные обязательства	1200–1500
КФ	Долгосрочные обязательства + собственный капитал – внеоборотные активы	1400+1300–1100
ВИ	Долгосрочные обязательства + собственный капитал + краткосрочные заемные средства – внеоборотные активы	1400+1300+1510–1100
Излишек или недостаток СОС	СОС–Запасы	1200–1500–1210
Излишек или недостаток КФ	КФ–Запасы	1400+1300–1100–1210
Излишек или недостаток ВИ	ВИ–Запасы	1400+1300+1510–1100–1210

Далее необходимо проанализировать ликвидность баланса.

Таблица 3 – Расчет абсолютного значения ликвидности баланса.

Актив	Порядок расчета	Неравенство	Пассив	Порядок расчета
А1 (наиболее ликвидные активы)	Денежные средства + Финансовые вложения (1250+1240)	$\geq$	П1 (наиболее срочные обязательства)	Кредиторская задолженность (1520)
А2 (быстро реализуемые активы)	Дебиторская задолженность (1230)	$\geq$	П2 (краткосрочные пассивы)	Краткосрочные заемные средства + Прочие краткосрочные обязательства (1510+1550)
А3 (медленно реализуемые активы)	Запасы + НДС + Прочие оборотные активы	$\geq$	П3 (долгосрочные пассивы)	Долгосрочные обязательства + Доходы будущих

е активы)	(1210+1220+1260)			периодов (1400+1530)
А4 (трудно реализуемые активы)	Внеоборотные активы (1100)	$\leq$	П4 (постоянные или устойчивые пассивы)	Капитал и резервы (1300)

Следом проводится расчет коэффициентов ликвидности как в таблице 4.

Таблица 4 – Расчет коэффициентов ликвидности

Наименование	Расчет	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности	$(A1+A2+A3)/(П1+П2)$	1–2
Коэффициент быстрой ликвидности	$(A1+A2)/ (П1+П2)$	0,7–1,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	$A1/ (П1+П2)$	$\leq 0,2$
Совокупное значение ликвидности	$A1+0,5*A2+0,3*A3/П1+0,5*П2+0,3*П3$	≥ 1

Рассмотрим анализ рентабельности капитала компании. Существует два показателя, приведенные в таблице 5.

Таблица 5 – Расчет рентабельности капитала

Наименование	Расчет
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль/ Собственный капитал
Рентабельность заемного капитала	Чистая прибыль/ Заемный капитал

Рентабельность собственного капитала дает понять, насколько компания привлекательна для инвестиций, а рентабельность заемного капитала отражает эффективность использования заемных средств организации.

Ознакомившись с определением источников финансирования, разобрав их классификации, оценив показатели собственного и заемного капитала и изучив методики анализа, перейдем к анализу источников финансирования на примере ООО «Химзавод».

2 Анализ источников финансирования деятельности ООО «Химзавод»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Химзавод»

Общество с ограниченной ответственностью «Химзавод» (ООО «Химзавод») зарегистрировано 11 июля 2003 года. ООО «Химзавод» расположен по адресу: 445007, Самарская область, город Тольятти, Новозаводская, 2а. Генеральным директором является Беркутова Елена Иосифовна. Отчетность компании за 3 года (2016-2018) выступает в качестве информационной базы анализа. Организации ООО «Химзавод» присвоены ИНН 6321123478, ОГРН 1036301090792, ОКПО 15342203. Среднесписочная численность работников 81 человек.

Основным видом деятельности компании является деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки. К дополнительным видам деятельности ООО «Химзавод» относится:

- 1) передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям;
- 2) обеспечение работоспособности тепловых сетей;
- 3) деятельность агентов, которые специализируются на оптовой торговле прочими отдельными видами товаров;
- 4) торговля оптовая неспециализированная;
- 5) деятельность железнодорожного транспорта: грузовые перевозки;
- 6) аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом;
- 7) деятельность в области права;
- 8) консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- 9) деятельность по чистке и уборке прочая, не включенная в другие группировки;

10) деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса, не включенная в другие группировки.

Уставный капитал компании равен 10 000 тысяч рублей. Согласно данным ЕГРЮЛ, учредителями компании являются следующие физические лица:

1. Беркутова Елена Иосифовна. Доля в компании составляет 1 000 (10%);
2. Гендель Ирина Абрамовна. Доля 4 000 (40%);
3. Гуревич Владимир Зиновьевич с долей в компании 4 000 (40%);
4. Квашко Константин Викторович. Доля в компании составляет 1 000 (10%).

Налоговым органом является Межрайонная инспекция федеральной налоговой службы №19 по Самарской области. Дата постановки на учет: 01 января 2009 года.

Регистрация во внебюджетных фондах:

1) Пенсионный Фонд России с регистрационным номером 077013066061 и датой регистрации 28 июля 2003 года;

2) Фонд Социального Страхования с регистрационным номером 631201050163121 и датой регистрации 19 августа 2003 года.

Согласно данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, рассмотрим основные результаты деятельности.

Проанализируем динамику баланса ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика изменения активов компании ООО «Химзавод» за период 2016 – 2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Внеоборотные активы	6590	8168	8170	1578	2	123,94	100,02

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8
Основные средства	6353	7899	7906	1546	7	124,33	100,1
Отложенные налоговые активы	238	269	265	31	-4	113,03	98,51
II. Оборотные активы	27164	19904	29231	-7260	9327	73,27	146,85
Запасы	3492	3155	3544	-337	389	90,35	112,33
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	12	13	12	1	-1	108,33	92,31
Дебиторская задолженность	9228	5473	7241	-3755	1768	59,31	132,3
Финансовые вложения	13219	10316	12579	-2903	2263	78,03	121,93
Денежные средства и денежные эквиваленты	1087	832	5751	-225	4919	76,54	691,22
Прочие оборотные активы	126	115	104	-11	-11	91,26	90,43

Исходя из проведенного анализа можно сделать вывод, что показатель основные средства с каждым годом возрастал. Так, в 2016 году значение было 6353 тыс. руб., к 2017 году этот показатель увеличился на 1546 тыс. руб. и в 2018 году стал составлять 7906 тыс. руб.

Отложенные налоговые активы также с каждым годом увеличивались в значении, поэтому в 2016 году показатель составлял 238 тыс. руб, к 2017 году он увеличился на 31 тыс. руб. или же на 13,03% и к 2018 году составил 265 тыс. руб.

Запасы в 2016 году имели значение 3492 тыс. руб., но к 2017 году они уменьшились на 337 тыс. руб. (9,65%) и составили 3155 тыс. руб. В 2018 году запасы возросли и приняли значение 3544 тыс. руб.

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в 2016 году имел значение 12 тыс. руб., но к 2017 году увеличился на 1 тыс. руб. В

2018 году показатель снова вернулся к значению 2016 года, то есть стал равен 12 тыс. руб.

Дебиторская задолженность в 2017 году составляла 5473 тыс. руб., то есть уменьшилась на 3755 тыс. руб., по сравнению с 2016 годом. В 2018 году значение составило 7241 тыс. руб.

Финансовые вложения в 2017 году составляли 10316 тыс. руб., то есть уменьшились на 13219 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом. В 2018 году значение составило 12579 тыс. руб., то есть увеличилось на 2263 тыс. руб.

Денежные средства и денежные эквиваленты в 2016 году составляли 1087 тыс. руб., но к 2017 году уменьшились на 225 тыс. руб. и значение стало 832 тыс. руб. К 2018 году показатель снова возрос на 4919 тыс. руб. и стал составлять 5751 тыс. руб.

Прочие оборотные активы с каждым годом уменьшались на 11 тыс. руб. Так, в 2016 году значение имело вид 126 тыс. руб., в 2017 году 115 тыс. руб., а в 2018 году 104 тыс. руб.

Таблица 7 – Динамика изменения пассивов компании ООО «Химзавод» за период 2016 – 2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
III. Капитал и резервы	15373	10396	10342	-4977	-54	67,6	99,48
IV. Долгосрочные обязательства	120	64	74	-56	10	53,33	115,63
V. Краткосрочные обязательства	18261	17611	26985	-650	9374	96,44	153,23

Собственный капитал с каждым годом снижается. Так, в 2016 году значение составляло 15373 тыс. руб., в 2017 году 10396 тыс. руб., а в 2018 году 10342 тыс. руб.

Заемный капитал в 2016 году составлял 18381 тыс. руб., в 2017 году 17675 тыс. руб., а к 2018 году показатель увеличился и составил 27059 тыс. руб.

Далее проведем анализ основных экономических показателей компании в таблице 8.

Таблица 8 – Основные экономические показатели ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	161977	174399	171900	12422	(2499)	107,66	98,56
Себестоимость продаж	(140599)	(155743)	(153823)	15144	(1920)	110,77	98,76
Валовая прибыль(убыток)	21378	18656	18077	(2722)	(579)	87,26	96,89
Управленческие расходы	(16418)	(16497)	(15684)	79	(813)	100,5	95,07
Прибыль(убыток) от продаж	4960	2159	2393	(2801)	234	43,53	110,83
Проценты к получению	735	791	619	56	(172)	107,62	78,25
Прочие доходы	3857	3921	4283	64	362	101,65	109,23
Прочие расходы	(1458)	(1664)	(1217)	206	(447)	114,13	73,13
Прибыль(убыток) до налогообложения	8094	5207	6078	(2887)	871	64,3	116,72
Чистая прибыль	6273	3971	4746	(2302)	775	63,3	119,51

Исходя из выше составленной таблицы, можно изобразить динамику выручки и себестоимости производства на следующем рисунке:

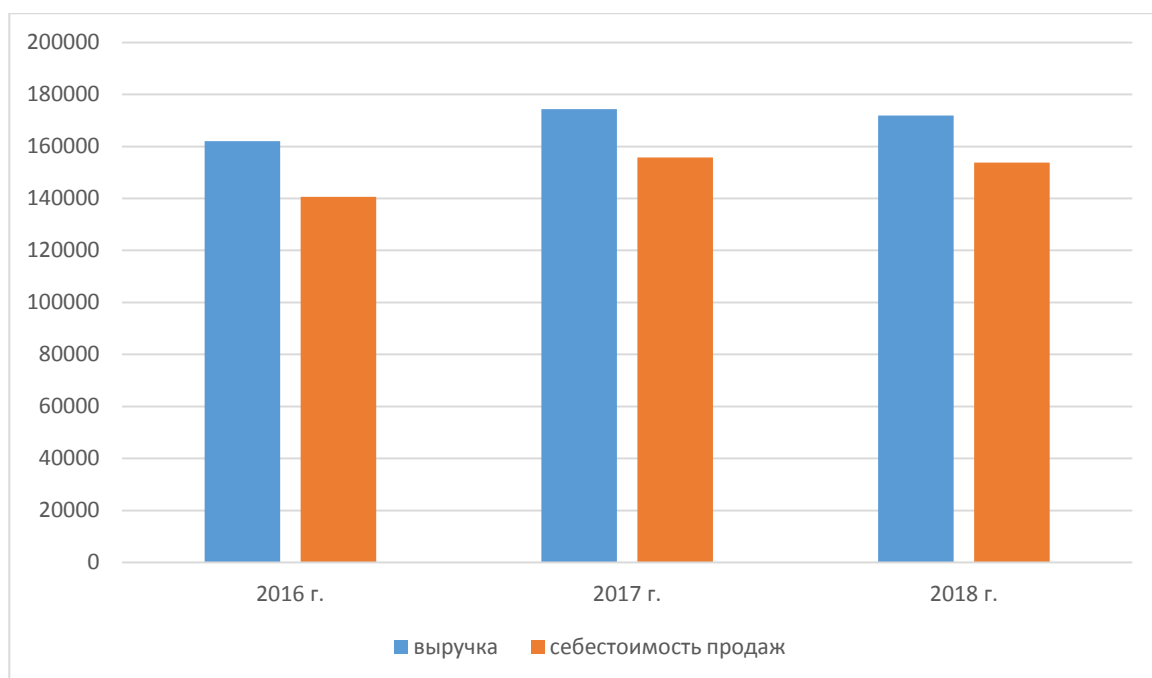


Рисунок 2 – Динамика изменения выручки и себестоимости за период 2016-2018 гг.

Выручка в 2016 году составляла 161977 тыс. руб., но к 2017 году она возросла и составила 174399 тыс. руб. В 2018 году данный показатель стал иметь значение 171900 тыс. руб., то есть изменение по сравнению с предыдущим годом составило 2499 тыс. руб. Снижение данного показателя негативно сказывается на предприятии.

Себестоимость продаж в 2016 году была в значении 140599 тыс. руб., но к 2017 году возросла на 15144 тыс. руб. и составила 155743 тыс. руб., а в 2018 году снова снизилась на 1920 тыс. руб. или на 1,44%.

Показатель валовой прибыли с каждым годом снижался и в 2018 году стал составлять 18077 тыс. руб. Это может говорить о снижении объема производства. Уменьшение продаж способствовало снижению управленческих расходов на 813 тыс. руб. (4,93%) в 2018 году по сравнению с 2017 годом, а в 2016 году данный показатель составлял 16418 тыс. руб.

В 2017 году прибыль от продаж компании составляла 2159 тыс. руб., но к 2018 году она стала составлять 2393 тыс. руб., то есть увеличилась на 234 тыс. руб., что положительно характеризует предприятие.

Прочие доходы с каждым годом увеличивались, так в 2016 году они составляли 3857 тыс. руб., в 2017– 3921 тыс. руб., но за год произошло увеличение на 362 тыс. руб. (9,23%) и в 2018 году они составили 4283 тыс. руб.

Прочие расходы в 2017 году составляли 1664 тыс. руб., а в 2018 году 1217 тыс. руб., то есть произошло уменьшение на 447 тыс. руб. (26,87%). Это может свидетельствовать об оптимизации расходов и увеличении рентабельности.

Прибыль до налогообложения в 2016 году составляла 8094 тыс. руб., а в 2017 году она снизилась и стала 5207 тыс. руб., но к 2018 году снова возросла на 871 тыс. руб. (16,72%), что свидетельствует об эффективной деятельности компании.

В 2016 году чистая прибыль было в значении 6273 тыс. руб. и к 2017 году существенно снизилась на 2302 тыс. руб. и стала составлять 3971 тыс. руб., но 2018 году возросла на 775 тыс. руб. или на 19, 51%. Это может говорить, например, о росте производства продукции и продаж.

2.2 Анализ динамики и структуры источников финансирования ООО «Химзавод»

Для анализа источников финансирования организации проведем анализ пассива бухгалтерского баланса. Пассив показывает из каких источников поступают средства для того, чтобы обеспечить деятельность организации. Раздел баланса «Капитал и резервы» показывает собственные источники финансирования деятельности организации.

Проанализируем динамику изменений источников финансирования компании в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ динамики пассива ООО «Химзавод» за период 2016 – 2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
III. Капитал и резервы	15373	10396	10342	(4977)	(54)	67,6	99,48
Уставный капитал	10	10	10	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	15363	10386	10332	(4977)	(54)	67,6	99,48
IV. Долгосрочные обязательства	120	64	74	(56)	10	53,33	115,63
Отложенные налоговые обязательства	120	64	74	(56)	10	53,33	115,63
V. Краткосрочные обязательства	18261	17611	26985	(650)	9374	96,44	153,23
Кредиторская задолженность	16788	15984	25379	(804)	9395	95,21	158,78
Оценочные обязательства	1473	1628	1606	155	-22	110,52	98,65

Исходя из проведенного анализа можно сделать вывод, что в показателе уставный капитал за период 2016–2018 гг. не произошло изменений и составляет он 10 тыс. руб. Нераспределенная прибыль компании становилась ниже с каждым годом. Так, в 2016 году она составляла 15363, что на 4977 больше, чем в 2017 году. В 2018 году нераспределенная прибыль составила 10332 тыс. руб. Именно нераспределенная прибыль отражает уменьшение собственного капитала. Как вывод, можно сказать, что собственный капитал изменился за счет нераспределенной прибыли и изменение составило 5031 тыс. руб.

Отложенные налоговые обязательства в 2016 году составили 120 тыс. руб., а в 2017 году 64, что меньше на 56 или на 53,33%. В 2018 году они составили 74, что на 10 тыс. руб. больше, чем в 2017 году.

Величина кредиторской задолженности в 2016 году составляла 16788, а в 2017 году 15984, следовательно, показатель снизился на 804. В 2018 году кредиторская задолженность стала составлять 25379, что на 9395 выше, чем в 2017 году.

Оценочные обязательства в 2017 году составляли 1628, что на 155 больше, чем в 2016 году, а в 2018 году 1606, следовательно, на 22 меньше, чем в предыдущем году.

На рисунке проиллюстрировано, как менялось значение кредиторской задолженности и оценочных обязательств за 2016–2018 гг.

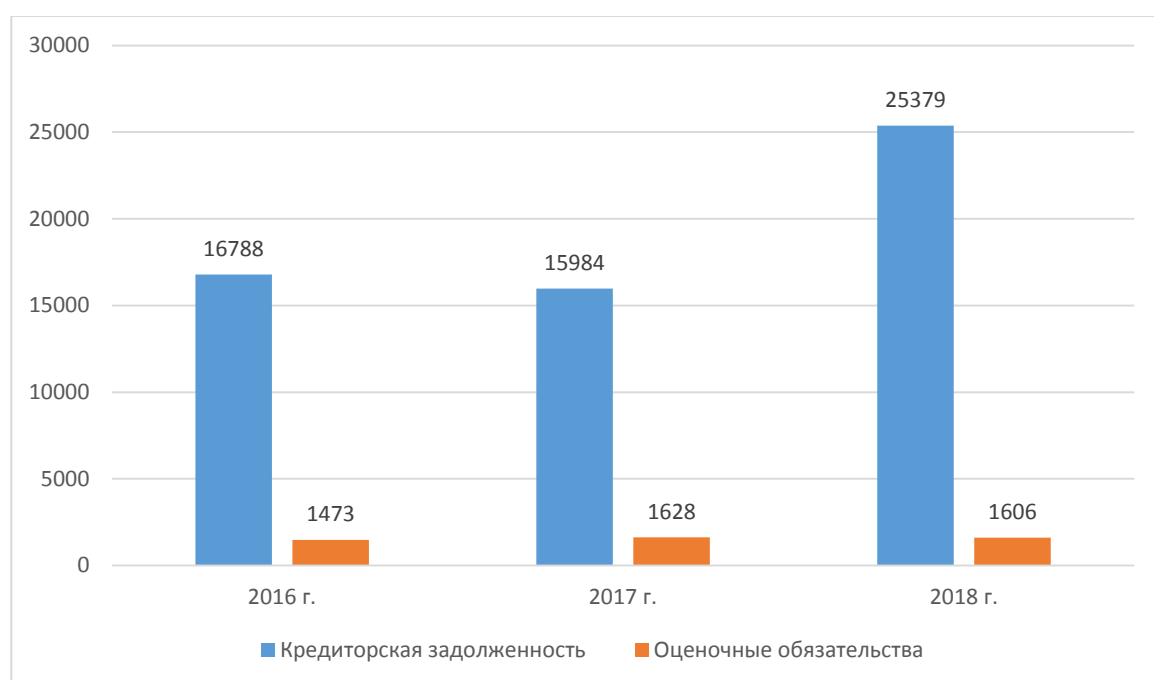


Рисунок 3 – Динамика изменений кредиторской задолженности и оценочных обязательств

Показатель кредиторской задолженности составляется из различных элементов, которые представлены и проанализированы в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика кредиторской задолженности ООО «Химзавод» за анализируемые периоды 2016–2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1233	2451	4312	1218	1861	198,78	175,92
Расчеты с покупателями и заказчиками	9650	9204	15788	-446	6584	95,37	171,53
Расчеты по налогам и сборам	4187	2723	3569	-1464	846	65,03	131,06
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	675	664	687	-11	23	98,37	103,46
Расчеты персоналом по оплате труда	850	880	917	30	37	103,52	104,2
Расчеты подотчетными лицами	5	13	7	8	-6	260	53,84
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	187	48	97	-139	49	25,66	202,08
Итого	25379	15984	16788	-9395	804	62,98	105,03

Анализируя таблицу 10 можно сказать, что расчеты с поставщиками и подрядчиками в 2016 году составляли 1233, а в 2017 году 2451, то есть изменение составило 1218 (98,78%). В 2018 году данные расчеты составили 4312, что на 1861 больше, чем в прошлом году.

Расчеты с покупателями и заказчиками в 2017 году составляли 9204, что на 446 меньше, чем в 2016, но в 2018 году данный показатель увеличился на 6584 или на 71,53% и составил 15788.

Расчеты по налогам и сборам в 2017 году составляли 2723, что меньше на 1464, чем в 2016 году. Но в 2018 году этот показатель изменился и составил 3569, что на 846 или 31,06% выше, чем в прошлом году.

Расчеты по социальному страхованию и обеспечению в 2016 году составляли 675, но к 2017 году данный показатель снизился на 11 и составил 664. В 2018 году данные расчеты составили 687, что выше, чем в прошлом году на 23 или 3,46%.

Расчеты с персоналом по оплате труда с каждым годом увеличивались. Так, в 2016 году данный показатель составлял 850, что на 30 меньше, чем в 2017 году. В 2018 году данные расчеты составили 917, что выше, чем в 2017 году на 37 или на 4,2%.

Расчеты с подотчетными лицами в 2018 году приняли значение 7, что на 6 меньше, чем в 2017 году. В 2016 году данный показатель был в значении 5. Это на 8 ниже, чем стало в 2017 году.

Расчеты с разными дебиторами и кредиторами в 2016 году составляли 187. Это на 139 больше, чем в 2017 году. К 2018 году данный показатель увеличился и стал составлять 97, изменение, по сравнению с прошлым годом, составило 49.

По итогу, можно сказать, что в 2018 году кредиторская задолженность составила 16788. Это на 804 больше, чем в 2017 году, так как в 2017 году данный показатель был в значении 15984, а в 2016 году значение имело вид 25379, что на 9395 выше, чем в предшествующем году.

Проанализировав собственные и заемные средства компании необходимо выявить долю каждого в общем объеме капитала, который обеспечивает деятельность организации.

Таблица 11 – Анализ структуры капитала ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг.

Показатели	Годы						Абсолютное изменение удельного веса	
	2016 г.	Уд. вес, %	2017 г.	Уд. вес, %	2018 г.	Уд. вес, %	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Собственный капитал	15373	45,54	10396	37,03	10342	27,65	-8,51	-9,38
Заемный капитал	18381	54,46	17675	62,97	27059	72,35	8,51	9,38
Итого	33754	100	28071	100	37401	100	0	0

Наименьший удельный вес имеет собственный капитал. Его удельный вес в 2016 году составлял 45,54, в 2017 году он уменьшился на 8,51%, также в 2018 году произошло снижение на 9,38%.

Заемный капитал в 2017 году имел тенденцию роста, по сравнению с 2016 годом и изменение составило 8,51%, что соответствует уменьшению собственного капитала. В 2018 году также показатель вырос за счет оценочных обязательств и кредиторской задолженности.

Исходя из анализа данных можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в общем капитале занимает заемный капитал. Отсюда следует, что ООО «Химзавод» ведет свою деятельность в большей степени за счет заемных источников финансирования.

Рассмотрим на рисунке 4 долю собственных и заемных средств в общем финансировании.

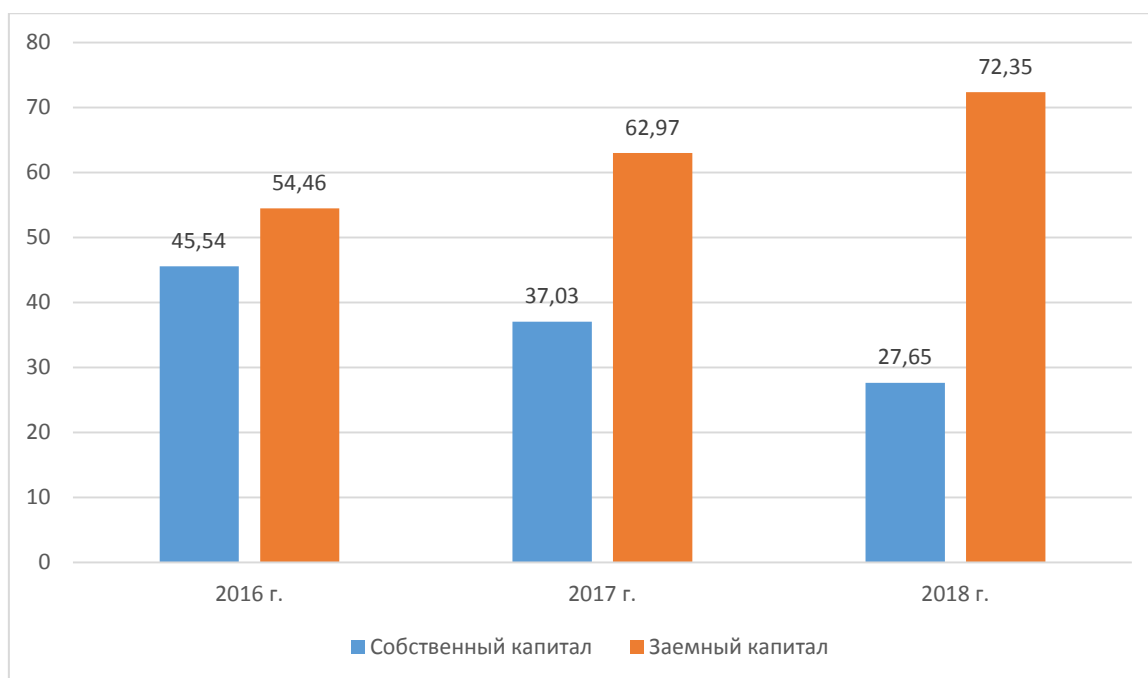


Рисунок 4 – Соотношение источников финансирования деятельности организации за 2016–2018 гг.

Данная диаграмма показывает, насколько заемные источники в деятельности компании превосходят над собственными источниками.

2.3 Оценка эффективности источников финансирования ООО «Химзавод»

Далее необходимо дать оценку тому, насколько источники финансирования эффективно используются компанией, и как они помогают ее развитию. Также определить ее финансовое состояние.

Для определения типа финансовой устойчивости необходимо составить таблицу 12.

Таблица 12 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг.

Показатель	Годы		
	2016	2017	2018
1	2	3	4
Общая величина запасов	3492	3155	3544
Наличие СОС	8903	2293	2246

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4
Функционирующий капитал (КФ)	8903	2293	2246
Величина источников (ВИ)	27164	19903	29231
Излишек или недостаток СОС	5411	-862	-1298
Излишек или недостаток КФ	5411	-862	-1298
Излишек или недостаток ВИ	23672	16748	25687

Исходя из расчета можно сделать вывод, что финансовая устойчивость предприятия выглядела так: СОС <0, КФ <0, ВИ ≥0. Отсюда следует, что компания ООО «Химзавод» имеет неустойчивое состояние.

Изменение трехкомпонентного показателя видны на рисунке 5

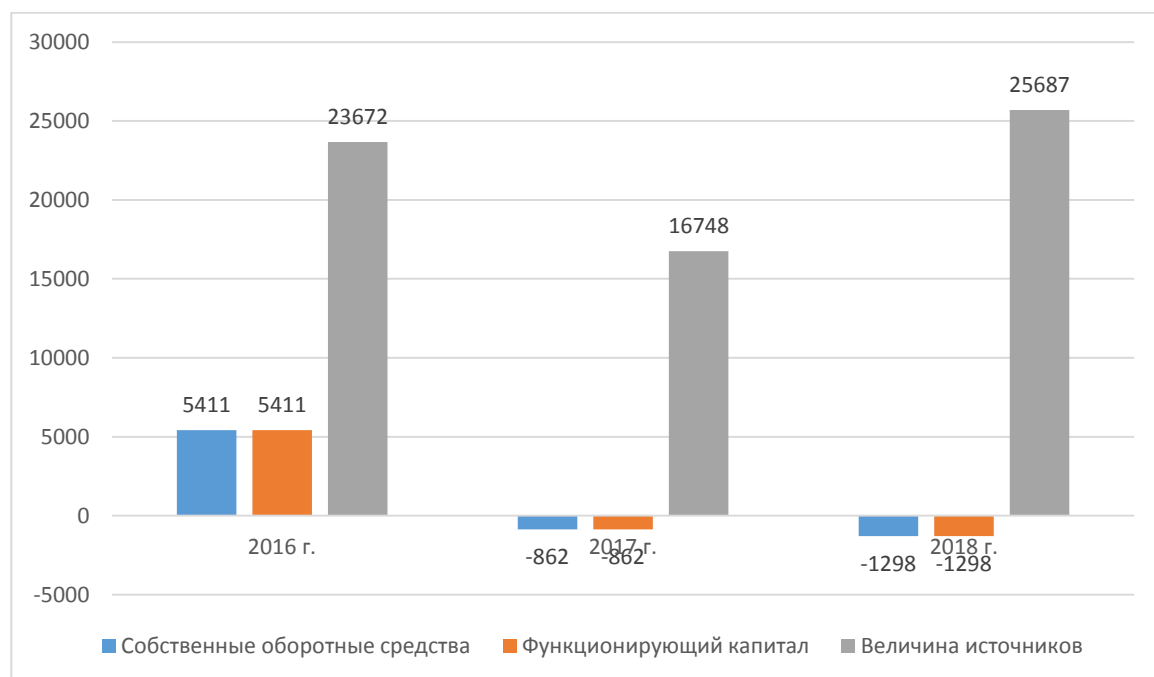


Рисунок 5 – Изменение трехкомпонентного показателя

Коэффициентный анализ финансовой устойчивости будет проведен в таблице 13.

Таблица 13 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости за 2016–2018 года.

Показатели	Норм. Значение	Годы			Абсолютное отклонение, 2017-2016	Абсолютное отклонение, 2018-2017
		2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,5	0,37	0,27	(0,13)	(0,1)
Коэффициент финансового левериджа	1	1,19	0,63	2,62	(0,56)	1,99
Коэффициент финансирования	≥ 1	0,84	0,59	0,38	(0,25)	(0,21)
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,75$	0,45	0,37	0,27	(0,08)	(0,1)
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	-	0,007	0,006	0,007	(0,001)	0,001

Исходя из приведенных данных, можно сделать следующие выводы относительно финансовой устойчивости предприятия ООО «Химзавод».

Коэффициент автономии в 2016 году составлял 0,5, что и является нормативным значением, однако, с 2017 по 2018 годы коэффициент находится ниже нормы и с каждым годом уменьшается, что свидетельствует о негативной тенденции. Снижение данного коэффициента представляет собой повышение финансовой зависимости от заёмных средств.

Коэффициент финансового левериджа в 2016 году превышал нормативное значение и составлял 1,19. В 2017 данный показатель снизился на 0,56 и составил всего 0,63, но к 2018 году значение коэффициента возросло и стало составлять 2,62. Большее значение данного показателя может свидетельствовать о критическом уровне возможного риска финансовых потерь. Поскольку доля заёмных средств у организации больше, то компания, скорее всего, будет получать меньшую прибыль.

Коэффициент финансирования является обратным коэффициенту левериджа. В 2016 году значение коэффициента было ниже нормативного значения и составляло 0,84. С каждым годом данный коэффициент уменьшается, так, в 2017 году он составлял 0,59, а к 2018 году снизился еще на 0,25. Данная тенденция сильно вредит финансовой устойчивости организации.

Коэффициент финансовой устойчивости также с каждым годом падает. Так, в 2016 году значение составляло 0,45, к 2017 году показатель снизился на 0,08 и составил 0,37, а в 2018 году значение снизилось на 0,1. Отсюда следует, что финансовое положение компании является неустойчивым.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в 2016 году составлял 0,007, к 2017 году снизился на 0,001, а в 2018 году снова принял значение 0,007. Организация зависима от долгосрочного заемного капитала.

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «Химзавод». Ликвидность анализируют для понимания того, покрываются ли обязательства в пассиве баланса активами.

Таблица 14 – Анализ ликвидности баланса ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг.

Категория	Годы					
	2016		2017		2018	
	Актив (А)	Пассив (П)	Актив (А)	Пассив (П)	Актив (А)	Пассив (П)
1	2	3	4	5	6	7
1	14306	16788	11148	15984	18330	25379
2	9228	-	5473	-	7241	-
3	3630	120	3283	64	3660	74
4	8590	15373	8168	10396	8170	10342

Проанализировав таблицу 14, можно сделать вывод, что:

- 1) В 2016 году: $A_1 \leq P_1$, $A_2 \geq P_2$, $A_3 \geq P_3$, $A_4 \leq P_4$;
- 2) В 2017 году: $A_1 \leq P_1$, $A_2 \geq P_2$, $A_3 \geq P_3$, $A_4 \leq P_4$;
- 3) В 2018 году: $A_1 \leq P_1$, $A_2 \geq P_2$, $A_3 \geq P_3$, $A_4 \leq P_4$.

Отсюда можно сказать, что баланс не является абсолютно ликвидным, так как $A1 \leq \Pi1$, то есть у организации недостаток средств для погашения срочных обязательств на дату составления баланса.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности баланса в таблице 15

Таблица 15 – Оценка ликвидности ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг.

Наименование коэффициента	Годы			Абсолютное изменение	
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей ликвидности	1,6	1,2	1,2	-0,4	0
Коэффициент быстрой ликвидности	1,4	1,04	1,01	-0,36	-0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,9	0,7	0,7	-0,2	0
Совокупное значение ликвидности	1,2	0,9	0,9	-0,3	0

Коэффициент текущей и быстрой ликвидности находятся в норме в каждом периоде, а значит предприятие рационально распределяет свои средства. Коэффициент абсолютной ликвидности в норме, это положительно характеризует предприятие. Совокупное значение ликвидности было в норме только в 2016 году. В 2017 и 2018 годы значение было ниже нормы, отсюда следует, что у предприятия падает платежеспособность.

Проанализируем рентабельность капитала в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ рентабельности капитала ООО «Химзавод» за 2016–2018 гг.

Показатель	Годы			Абсолютное изменение
	2016	2017	2018	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала, %	0,41	0,38	0,5	0,12
Рентабельность заемного капитала, %	0,34	0,22	0,25	0,03

Из анализа рентабельности можно увидеть, что оба показателя в 2018 году возросли по сравнению с предыдущим годом, это является положительным для компании.

Проведенный анализ источников финансирования показал, что в компании ООО «Химзавод» заемный капитал превышает собственный. В среднем заемный капитал составляет 72% от всего удельного веса. В основном рост заемного капитала произошел из-за кредиторской задолженности. В собственном капитале большая часть приходится на нераспределенную прибыль.

За анализируемый период ООО «Химзавод» трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости имеет вид: $СОС < 0$, $КФ < 0$, $ВИ \geq 0$. Отсюда следует, что компания ООО «Химзавод» имеет неустойчивое состояние.

Баланс у компании не является абсолютно ликвидным, так как $A1 \leq П1$, то есть у организации недостаток средств для погашения срочных обязательств на дату составления баланса.

Коэффициент текущей и быстрой ликвидности находятся в норме в каждом периоде, а значит предприятие рационально распределяет свои средства. Коэффициент абсолютной ликвидности в норме, это положительно характеризует предприятие.

Из анализа рентабельности можно увидеть, что рентабельность собственного и заемного капитала возросла. Это является положительной тенденцией для компании.

В третьей главе будут даны рекомендации для усовершенствования деятельности организации.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию структуры источников финансирования деятельности ООО «Химзавод»

3.1 Основные направления по совершенствованию источников финансирования деятельности предприятия

В ООО «Химзавод» наблюдается неблагоприятное состояние для организации из-за нехватки собственных средств для самофинансирования. Организации необходимо найти пути увеличения собственных средств, а также важно обратить внимание на факторы, которые отрицательно влияют на формирование прибыли.

Рекомендации для ООО «Химзавод»:

- 1) оптимизация источников финансирования;
- 2) разработка дополнительных видов деятельности, приносящих дополнительный доход.

Совершенствование источников финансирования компании может существенно влиять на ее деятельность, а точнее может увеличиться операционный риск. Данный риск может появиться от использования заемного или собственного капитала предприятия. ООО «Химзавод» рекомендуется давать оценку процентов по заемным средствам, опираясь на ожидаемую прибыль для того, чтобы определить выгодное соотношение и не допустить операционный риск.

Также может увеличиться и финансовый риск. Если значение показателя с отрицательным знаком, то предприятию не советуется привлекать заемные средства. Данный риск может быть из-за непогашения кредитов.

Приведем методы решения данных проблем при использовании оптимальной структуры источников финансирования в ООО «Химзавод».

Подбор источников финансирования в ООО «Химзавод» нужно выявлять, опираясь на этапы:

- 1) выбрать допустимые источники финансирования (собственные, заемные или привлеченные средства, иностранные инвестиции);
- 2) рассмотреть привлечение государственной поддержки, как источника финансирования;
- 3) оценить эффективность показателей источников финансирования для выявления денежного потока;
- 4) опираться на опыт других стран.

У компании ООО «Химзавод» заемный капитал превышает собственный. Для укрепления финансовой устойчивости и достижения финансовой независимости можно рассмотреть вариант повышения собственного капитала.

Для того, чтобы увеличить собственный капитал ООО «Химзавод» можно предложить варианты по повышению уставного капитала (далее УК).

- Увеличение УК за счет имущества самого предприятия.
- Увеличение УК за счет дополнительных вкладов участников компании.
- Увеличение УК за счет вклада нового участника.

Увеличение УК за счет имущества самого предприятия возможно на основании данных бухгалтерской отчетности за предыдущий год. Условием является то, что число, на которое возрастает УК, не должно превышать разницу между чистыми активами и суммой уже внесенных долей + резервного фонда.

Увеличение УК за счет дополнительных вкладов участников компании. Внести данный вклад могут все участники организации. Существует вариант, как сохранности действующего соотношения размера долей за счет внесения всех участников дополнительного вклада, так и перераспределения соотношения размера долей, если вклад вносят не все участники.

Для увеличения УК за счет вклада нового участника генеральному директору необходимо организовать собрание для рассмотрения вопросов о

возможности принятия данного участника в компанию, размере и номинальной стоимости, и соотношении долей участников.

Каждый вид повышения УК имеет свои обязательные сроки. При их несоблюдении процедура будет недействительной.

Документы, необходимые для того, чтобы зарегистрировать изменение УК:

- 1) Заявление в двух экземплярах после просмотра нотариуса и с подписью директора;
- 2) Устав компании в двух экземплярах;
- 3) Бухгалтерский баланс за предыдущий год;
- 4) Протокол об изменении соотношения величины УК;
- 5) Квитанция об оплате государственной пошлины в требуемом размере.

Можно сделать вывод, что при увеличении УК ООО «Химзавод» сможет повысить и собственный капитал, а значит финансовое состояние также увеличится и укрепится надежность компании.

3.2 Оценка эффективности предложенных рекомендаций

В 2018 году Уставный капитал ООО «Химзавод» составил 10 тысяч рублей. В составе собственных средств его доля составляет 0,1%.

При увеличении уставного капитала увеличивается собственный капитал, однако заемный капитал уменьшается.

Выполним мероприятия по повышению Уставного капитала в ООО «Химзавод» за счет имущества компании, а точнее финансовых вложений на 10000 тысяч рублей.

Собственный капитал компании в 2018 году составлял 10342 тысяч рублей, тогда при увеличении уставного капитала он примет значение 20342 тысяч рублей.

Рассмотрим изменения собственного капитала в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ собственного капитала ООО «Химзавод» при использовании предложенных мероприятий

Показатель	Годы		Абсолютное изменение	Темп роста, %
	2018	2019		
1	2	3	4	5
Собственный капитал	10342	20342	10000	196,69
Заемный капитал	27059	17059	(10000)	63,04

Изменение собственного и заемного капитала отразим на рисунке 6.

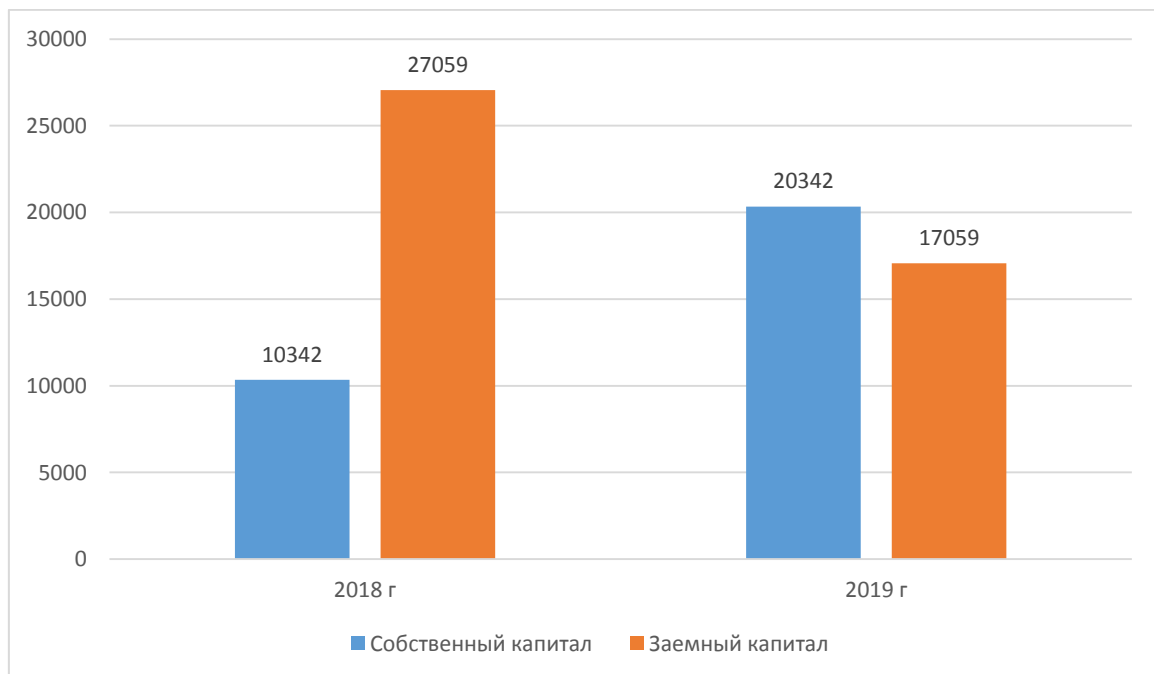


Рисунок 6 – Изменение собственного и заемного капитала ООО «Химзавод» за 2018–2019 гг.

Рассмотрим экономическую эффективность предлагаемых рекомендаций.

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Химзавод» за периоды 2018–2019 года отразим в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости за 2018-2019 года.

Показатель	Годы		Абсолютное изменение	Темп роста, %
	2018	2019		
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии	0,27	0,54	0,27	200
Коэффициент финансового левериджа	2,62	0,84	(1,78)	32,06
Коэффициент финансирования	0,38	1,19	0,81	313,15
Коэффициент финансовой устойчивости	0,27	0,75	0,48	277,77
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,007	0,004	(0,003)	57,14

Изменения коэффициентов финансовой устойчивости, исходя из предложенных рекомендаций, отразим на рисунке 7.

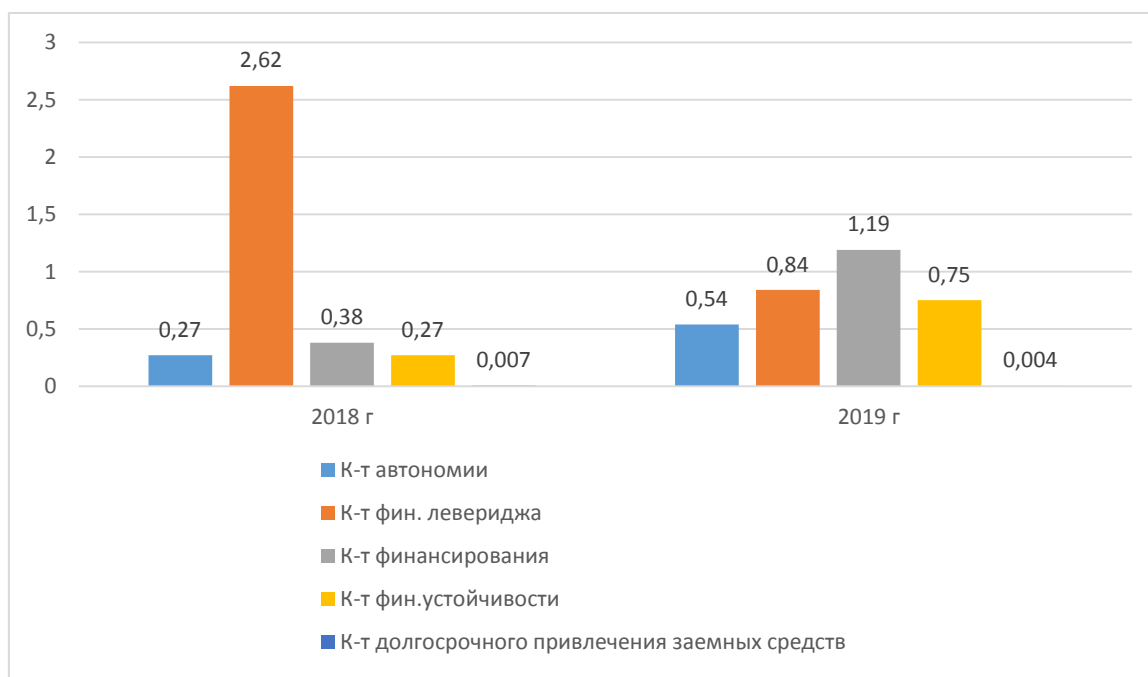


Рисунок 7 – Изменения коэффициентов финансовой устойчивости

Исходя из произведенного анализа, можно сказать, что коэффициент автономии увеличился с 0,27 до 0,54. Это положительно характеризует компанию. Для коэффициента финансового левериджа оптимальным является значение, которое не превышает единицу. Отталкиваясь от

рекомендаций, можно сказать, что коэффициент финансового левериджа снизился на 1,78 и стал составлять 0,84, что является нормой. Коэффициент финансовой устойчивости увеличился и составил 1,19, что говорит об устойчивом финансовом положении компании. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств снизился и составил 0,004.

Увеличив собственный капитал, компания стала менее финансово зависимой и появилась большая вероятность в погашении долгов за счет собственных средств.

Предложенные мероприятия являются эффективными, так как в случае их применения увеличатся собственные средства и тем самым повысится надежность компании.

Заключение

Любую компанию, которая осуществляет финансово – хозяйственную деятельность, волнует состояние рентабельности своей деятельности и ее повышение. Отсюда, важное значение играют источники финансирования деятельности. Но существует проблема привлечения ресурсов для расширения своего производства.

Обычно российские компании предпочитают использовать собственные средства. Но существует еще один способ увеличения темпов экономического роста компании – это привлечение инвестиционных ресурсов и заемного капитала.

Руководству компании необходимо понимать, благодаря каким источникам осуществляется деятельность, а в какие направления стоит вложить капитал, а иначе компания подвергает себя к финансовой неустойчивости, к снижению платёжеспособности, что в конечном итоге приведёт к возможному банкротству.

Практическая часть выпускной работы была выполнена на примере хозяйственной деятельности ООО «Химзавод».

Основным видом деятельности анализируемой компании является деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки.

В ходе выполнения работы было выявлено, что собственный капитал с каждым годом снижается. Так, в 2016 году значение составляло 15373 тыс. руб., в 2017 году 10396 тыс. руб., а в 2018 году 10342 тыс. руб. Заемный капитал в 2016 году составлял 18381 тыс. руб., в 2017 году 17675 тыс. руб., а к 2018 году показатель увеличился и составил 27059 тыс. руб. Отсюда следует, что заемный капитал превышает собственный. В среднем заемный капитал составляет 72% от всего удельного веса. В основном рост заемного капитала произошёл из-за кредиторской задолженности. В собственном капитале большая часть приходится на нераспределенную прибыль.

Исходя из анализируемого периода, можно сказать, что трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости имеет вид: $SOC < 0$, $КФ < 0$, $ВИ \geq 0$. Отсюда следует, что компания ООО «Химзавод» имеет неустойчивое состояние.

Коэффициент автономии в 2016 году составлял 0,5, что и является нормативным значением, однако, с 2017 по 2018 годы коэффициент находится ниже нормы и с каждым годом уменьшается, что свидетельствует о негативной тенденции. Снижение данного коэффициента представляет собой повышение финансовой зависимости от заёмных средств.

Коэффициент финансового левериджа в 2016 году превышал нормативное значение и составлял 1,19. В 2017 данный показатель снизился на 0,56 и составил всего 0,63, но к 2018 году значение коэффициента возросло и стало составлять 2,62. Большее значение данного показателя может свидетельствовать о критическом уровне возможного риска финансовых потерь. Поскольку доля заёмных средств у организации больше, то компания, скорее всего, будет получать меньшую прибыль.

Коэффициент финансирования является обратным коэффициенту левериджа. В 2016 году значение коэффициента было ниже нормативного значения и составляло 0,84. С каждым годом данный коэффициент уменьшается, так, в 2017 году он составлял 0,59, а к 2018 году снизился еще на 0,25. Данная тенденция сильно вредит финансовой устойчивости организации.

Коэффициент финансовой устойчивости также с каждым годом падает. Так, в 2016 году значение составляло 0,45, к 2017 году показатель снизился на 0,08 и составил 0,37, а в 2018 году значение снизилось на 0,1. Отсюда следует, что финансовое положение компании является неустойчивым.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в 2016 году составлял 0,007, к 2017 году снизился на 0,001, а в 2018 году снова принял значение 0,007. Организация зависима от долгосрочного заемного капитала.

Баланс у компании не является абсолютно ликвидным, так как $A1 \leq П1$, то есть у организации недостаток средств для погашения срочных обязательств на дату составления баланса.

Коэффициент текущей и быстрой ликвидности находятся в норме в каждом периоде, а значит предприятие рационально распределяет свои средства. Коэффициент абсолютной ликвидности в норме, это положительно характеризует предприятие.

Из анализа рентабельности можно увидеть, что рентабельность собственного и заемного капитала возросла. Это является положительным для компании.

После произведённого анализа были разработаны и даны рекомендации по формированию оптимальной структуры источников финансирования. Также было предложено увеличить уставный капитал за счет собственного имущества компании.

В процессе работы были предложены следующие мероприятия:

- оптимизация источников финансирования;
- разработка дополнительных видов деятельности, приносящих дополнительный доход;
- подбор эффективных для компании источников финансирования.

Подбор источников финансирования в ООО «Химзавод» нужно выявлять, опираясь на этапы:

- выбрать допустимые источники финансирования (собственные, заемные или привлеченные средства, иностранные инвестиции);
- рассмотреть привлечение государственной поддержки, как источника финансирования;
- оценить эффективность показателей источников финансирования для выявления денежного потока;
- опираться на опыт других стран.

У компании ООО «Химзавод» заемный капитал превышает собственный. Для укрепления финансовой устойчивости и достижения

финансовой независимости можно рассмотреть вариант повышения собственного капитала за счет имущества самой организации, за счет дополнительных вкладов участников организации или за счет вклада нового участника.

Список используемой литературы

1. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для вузов /[Текст]. - М.: КНОРУС, 2012. 687 с.
2. Бабаев, Ю.А. Расчеты организации: учет, контроль [Текст] / Ю.А. Бабаев. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 329 с.
3. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации) [Текст] / О.В. Баскакова, М.: Дашков и К, 2014. 372 с.
4. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 №145-ФЗ (ред. от 15.04.2019);
5. Гражданский кодекс Российской Федерации часть 2 от 26.01.1996 №14-ФЗ (с учетом изменений, внесенных Федеральным законом от 23.05.2018 №166-ФЗ;
6. Гудушаури, Г.В. Управление современным предприятием [Текст] / Г.В. Гудушаури. М., 2015. – 582 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ [Текст] : учебник /О. В. Ефимова- М.: Омега-Л, 2015.- 350 с.
8. Жилияков, Д. И. Финансово-экономический анализ [Текст] / Д. И. Жилияков, В. Г. Зарецкая. - М. : КноРус, 2012. - 368 с.
9. Жуков Е.Ф. Накопление денежного капитала в России: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 183 с.;
10. Каратаева О.Г. Организация предпринимательской деятельности: учебное пособие / О.Г. Каратаева, О.С. Гаврилова. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 111 с.;
11. Кисель Т.Н. Бюджетирование на предприятии: методические указания к практическим заданиям и самостоятельной работе / Т.Н. Кисель, О.Д. Гриник. – М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2017. – 47 с.;

12. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 №6-ФКЗ, от 30.12.2008 №7-ФКЗ, от 05.02.2014 №2-ФКЗ, от 21.07.2014 №11-ФКЗ);

13. Коробова О.В. Финансовый менеджмент. Формирование и использование финансовых ресурсов: учебное пособие для студентов, бакалавров и магистров экономических специальностей / О.В. Коробова. – Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, 2015. – 81 с.;

14. Либерман, И. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности : учебное пособие / И. А. Либерман.- 5-е изд. – М. : РИОР, 2018. – 220 с.

15. Лукасевич, И. Я. Анализ финансовых операций [Текст] : учеб. пособие / И. Я. Лукасевич. - М. : ЮНИТИ, 2013. – 213 с.

16. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ (ред. от 23.04.2018);

17. Терехова Е.В. Инвестиционное право. Публично-правовые начала: учебное пособие / Е.В. Терехова. – М.: Российский государственный университет правосудия, 2015. – 296 с.;

18. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 247 с.;

19. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 года № 39-ФЗ (в редакции от 26.07.2017);

20. Фридман А.М. Финансы организации: учебник / А.М. Фридман. – М.: Дашков и К, 2016. – 488 с.;

21. Richard Harroch. A guide To Venture Capital Financings For Startups. Forbes, March, 2018. – 10 p.

22. Rohit Arora. The Top Sources Of Small Business Financing Based On Approval Rates. Forbes, September, 2017. – 2 p.
23. Victoria Vanasco. The Downside of Asset Screening for Maker Liquidity. Jurnal of Finance, Vol. 72, Issue 5, October, 2017 – 1982 p
24. Robert E. Recursive Methods in Economic Dynamics Текст.: Harvard University Press, 2014 – c.428.
25. Frederic S. Mishkin. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Harper Collins Publishers, 2015 – c. 308.

Приложения

Приложение А

Бухгалтерский баланс на 31 Декабря 2018 г.		Форма по ОКУД		Коды		
		Дата (число, месяц, год)		0710001		
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Химзавод"</u>	по ОКПО	31		12		2018
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	15342203				
Вид экономической деятельности <u>Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом</u>	по ОКВЭД	6321123478				
Организационно-правовая форма <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>	форма собственности	68.20.2				
	по ОКОПФ / ОКФС	65		16		
Единица измерения: тыс руб	по ОКЕИ	384				
Местонахождение (адрес) <u>445007, Самарская обл, Тольятти г, Новозаводская ул, д. 2а</u>						

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2018 г.	На 31 Декабря 2017 г.	На 31 Декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	в том числе:				
	Нематериальные активы в организации	11101	-	-	-
	Приобретение нематериальных активов	11102	-	-	-
			-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	в том числе:				
	Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы	11201	-	-	-
	Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ	11202	-	-	-
			-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
5200	Основные средства	1150	7906	7899	6353
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	7850	7523	5856
	Оборудование к установке	11502	-	-	-
	Приобретение земельных участков	11503	-	-	-
	Приобретение объектов природопользования	11504	-	-	-
	Строительство объектов основных средств	11505	-	320	441
	Приобретение объектов основных средств	11506	56	56	56
			-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	в том числе:				

Продолжение приложения А

			-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	265	269	238
	в том числе:		-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	в том числе:				
	Перевод молодняка животных в основное стадо	11901	-	-	-
	Приобретение взрослых животных	11902	-	-	-
			-	-	-
	Итого по разделу I	1100	8170	8168	8590
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	3544	3155	3492
	в том числе:				
	Материалы	12101	3544	3155	3492
	Брак в производстве	12102	-	-	-
	Товары отгруженные	12103	-	-	-
	Товары	12104	-	-	-
	Готовая продукция	12105	-	-	-
	Расходы на продажу	12106	-	-	-
	Основное производство	12107	-	-	-
	Полуфабрикаты собственного производства	12108	-	-	-
	Вспомогательные производства	12109	-	-	-
	Обслуживающие производства и хозяйства	12110	-	-	-
			-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	12	13	12
	в том числе:				
	НДС по приобретенным ОС	12201	10	10	10
	НДС по приобретенным НМА	12202	-	-	-
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12203	2	3	2
			-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	7241	5473	9228
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	233	272	4254
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	6647	4316	4780
	Расчеты по налогам и сборам	12303	183	752	18
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	24	31	28
	Расчеты с подотчетными лицами	12305	78	-	45
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12306	-	-	-
	Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал	12307	-	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12308	76	102	103
	Выполненные этапы по незавершенным работам	12309	-	-	-
	Резервы предстоящих расходов	12310	-	-	-
			-	-	-
5300	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12579	10316	13219
	в том числе:				
	Акции	12401	-	-	-
	Долговые ценные бумаги	12402	-	-	-
5306	Предоставленные займы	12403	341	359	357
	Вклады по договору простого товарищества	12404	-	-	-
	Приобретенные права в рамках оказания финансовых услуг	12405	-	-	-
5307	Депозитные счета	12406	12238	9957	12862

Продолжение приложения А

Депозитные счета (в валюте)	12407	-	-	-
		-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5751	832	1087
в том числе:				
Касса организации	12501	22	1	16
Операционная касса	12502	-	-	-
Касса организации (в валюте)	12503	-	-	-
Расчетные счета	12504	5729	831	1071
Валютные счета	12505	-	-	-
Аккредитивы	12506	-	-	-
Чековые книжки	12507	-	-	-
Прочие специальные счета	12508	-	-	-
Аккредитивы (в валюте)	12509	-	-	-
Прочие специальные счета (в валюте)	12510	-	-	-
Переводы в пути	12511	-	-	-
		-	-	-
Прочие оборотные активы	1260	104	115	126
в том числе:				
Акцизы по оплаченным материальным ценностям	12601	-	-	-
Денежные документы	12602	-	-	-
Денежные документы (в валюте)	12603	-	-	-
НДС по авансам и переплатам	12604	-	-	-
Расходы будущих периодов	12605	104	115	126
Недостачи и потери от порчи ценностей	12606	-	-	-
		-	-	-
Итого по разделу II	1200	29231	19904	27164
БАЛАНС	1600	37401	28071	33754

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	в том числе:		-	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	в том числе:				
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	13601	-	-	-
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	13602	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	10332	10386	15363
	в том числе:		-	-	-
	Итого по разделу III	1300	10342	10396	15373
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	-	-	-
	Долгосрочные займы	14102	-	-	-
	Долгосрочные кредиты (в валюте)	14103	-	-	-
	Долгосрочные займы (в валюте)	14104	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	74	64	120
	в том числе:		-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	74	64	120
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	-	-	-
	Краткосрочные займы	15102	-	-	-
	Проценты по краткосрочным кредитам	15103	-	-	-
	Проценты по долгосрочным кредитам	15104	-	-	-
	Проценты по краткосрочным займам	15105	-	-	-
	Проценты по долгосрочным займам	15106	-	-	-
	Краткосрочные кредиты (в валюте)	15107	-	-	-
	Краткосрочные займы (в валюте)	15108	-	-	-

	Проценты по краткосрочным кредитам (в валюте)	15109	-	-	-
	Проценты по долгосрочным кредитам (в валюте)	15110	-	-	-
	Проценты по краткосрочным займам (в валюте)	15111	-	-	-
	Проценты по долгосрочным займам (в валюте)	15112	-	-	-
			-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	25379	15984	16788
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	4312	2451	1233
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	15788	9204	9650
	Расчеты по налогам и сборам	15203	3569	2723	4187
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	687	664	675
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	917	880	850
	Расчеты с подотчетными лицами	15206	7	13	5
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15207	-	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	97	48	187
			-	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	в том числе:				
	Целевое финансирование	15301	-	-	-
	Доходы, полученные в счет будущих периодов	15302	-	-	-
	Безвозмездные поступления	15303	-	-	-
	Предстоящие поступления по недостачам, выявленным за прошлые года	15304	-	-	-
			-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1606	1628	1473
	в том числе:		-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	в том числе:		-	-	-
	Итого по разделу V	1500	26985	17611	18261
	БАЛАНС	1700	37401	28071	33754

Руководитель

Беркутова Елена
Иосифовна

(подпись)

(расшифровка подписи)

29 Марта 2019 г.



Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2018 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Химзавод"		Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Вид экономической деятельности Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом		по ОКПО	31	12	2018
Организационно-правовая форма Общество с ограниченной ответственностью		ИНН	15342203		
Единица измерения: тыс руб		по ОКВЭД	6321123478		
		по ОКОПФ / ОКФС	68.20.2		
		по ОКЕИ	65	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
10	Выручка	2110	171900	174399
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	21101	171900	174399
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	21102	-	-
5600	Себестоимость продаж	2120	(153823)	(155743)
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	21201	(153823)	(155743)
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	21202	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	18077	18656
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	21001	18077	18656
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	21002	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	22101	-	-
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	22102	-	-
5600	Управленческие расходы	2220	(15684)	(16497)
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	22201	(15684)	(16497)
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	22202	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2393	2159
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	22001	2393	2159
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	22002	-	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	в том числе:			
	Долевое участие в иностранных организациях	23101	-	-
	Долевое участие в российских организациях	23102	-	-
	Проценты к получению	2320	619	791
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	619	791
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	-	-
	Прочие доходы	2340	4283	3921
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	500	640
	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23402	-	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23403	22	385
	Доходы от реализации прав в рамках осуществления финансовых услуг	23404	-	-

Продолжение приложения Б

	доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23405	-	-
	Доходы по активам, переданным в пользование	23406	3524	2551
	Доходы в виде восстановления резервов	23407	-	-
	Прочие операционные доходы	23408	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23409	-	-
	Прибыль прошлых лет	23410	-	-
	Возмещение убытков к получению	23411	-	-
	Курсовые разницы	23412	-	-
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23413	49	5
	Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23414	-	-
	Прочие внереализационные доходы	23415	188	340
11.1	Прочие расходы	2350	(1217)	(1664)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с участием в российских организациях	23501	-	-
	Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23502	-	-
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23503	(1)	(92)
	Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23504	-	-
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23505	(25)	(370)
	Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23506	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23507	-	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23508	(1)	(8)
	Отчисление в оценочные резервы	23509	-	-
	Расходы на услуги банков	23510	(113)	(99)
	Прочие операционные расходы	23511	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23512	-	-
	Убыток прошлых лет	23513	-	(1)
	Курсовые разницы	23514	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23515	-	-
	Прочие внереализационные расходы	23516	(1077)	(1094)
	Прочие косвенные расходы	23517	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6078	5207
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	23001	6078	5207
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	23002	-	-
	Текущий налог на прибыль	2410	(1318)	(1323)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(177)	(194)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(10)	56
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(4)	31
	Прочее	2460	-	-
	в том числе:			
	Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24601	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24602	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	4746	3971

Продолжение приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	4746	3971
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель Беркутова Елена
Иосифовна
(подпись) (верификация подписи)

29 Марта 2019 г.



Отчет о финансовых результатах
за период с 1 Января по 31 Декабря 2017 г.

Дата (число, месяц, год)		Форма по ОКУД	Коды		
			0710002	31	12
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Химзавод"</u>		по ОКПО	15342203	2017	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6321123478		
Вид экономической деятельности <u>Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом</u>		по ОКВЭД	68.20.2		
Организационно-правовая форма <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>		форма собственности		65	16
Единица измерения: тыс руб		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	174399	161977
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	21101	174399	161977
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	21102	-	-
5600	Себестоимость продаж	2120	(155743)	(140599)
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	21201	(155743)	(140599)
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	21202	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	18656	21378
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	21001	18656	21378
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	21002	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	22101	-	-
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	22102	-	-
5600	Управленческие расходы	2220	(16497)	(16418)
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	22201	(16497)	(16418)
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	22202	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2159	4960
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	22001	2159	4960
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	22002	-	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	в том числе:			
	Долевое участие в иностранных организациях	23101	-	-
	Долевое участие в российских организациях	23102	-	-
	Проценты к получению	2320	791	735
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	791	735
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	-	-
	Прочие доходы	2340	3921	3857
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	640	130
	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23402	-	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23403	385	104
	Доходы от реализации прав в рамках осуществления финансовых услуг	23404	-	-

	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23405	-	-
	Доходы по активам, переданным в пользование	23406	2551	3011
	Доходы в виде восстановления резервов	23407	-	-
	Прочие операционные доходы	23408	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23409	-	-
	Прибыль прошлых лет	23410	-	-
	Возмещение убытков к получению	23411	-	-
	Курсовые разницы	23412	-	-
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23413	5	120
	Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23414	-	-
	Прочие внереализационные доходы	23415	340	492
11.1	Прочие расходы	2350	(1664)	(1458)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с участием в российских организациях	23501	-	-
	Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23502	-	-
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23503	(92)	(53)
	Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23504	-	-
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23505	(370)	(80)
	Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23506	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23507	-	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23508	(8)	(20)
	Отчисление в оценочные резервы	23509	-	-
	Расходы на услуги банков	23510	(99)	(114)
	Прочие операционные расходы	23511	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23512	-	-
	Убыток прошлых лет	23513	(1)	-
	Курсовые разницы	23514	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23515	-	-
	Прочие внереализационные расходы	23516	(1094)	(1191)
	Прочие косвенные расходы	23517	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5207	8094
	в том числе:			
	по деятельности с основной системой налогообложения	23001	5207	8094
	по отдельным видам деятельности (ЕНВД)	23002	-	-
	Текущий налог на прибыль	2410	(1323)	(1737)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(194)	(202)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	56	25
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	31	(27)
	Прочее	2460	-	(82)
	в том числе:			
	Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24601	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24602	-	(82)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3971	6273

Продолжение приложения В

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	3971	6273
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель Беркутова Елена
Иосифовна
(подпись) (расшифровка подписи)

31 Марта 2018 г.

