

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ источников финансирования деятельности компании

Обучающийся

Ж.Д. Умматалиев

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Консультант

канд. пед. наук О.Н. Михайлина

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Анализ источников финансирования деятельности компании».

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Объектом исследования выступает АО «Промсинтез». Предметом исследования выступают источники финансирования деятельности компании.

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный анализ, сравнение, коэффициентный анализ, абстрагирование.

В качестве методологической (теоретической) базы выступили учебники, учебные пособия в области финансового и инвестиционного менеджмента, экономического анализа и корпоративных финансов, а также научные статьи, монографии, раскрывающие теоретические и практические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Практическая значимость заключается в том, что предлагаемые рекомендации по оптимизации источников финансирования деятельности компании могут быть использованы компанией.

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх разделов основной части, заключения, списка используемой литературы и приложений.

Abstract

The title of the senior thesis is «Analysis of the sources of financing of the company's activities».

The aim of the work is to study the theoretical and practical aspects of the analysis of the sources of financing of the company's activities.

The object of the study is JSC «Promsintez».

The subject of the study is the sources of financing of the company's activities.

Research methods - horizontal, vertical analysis, comparison, coefficient analysis, abstraction.

The practical significance lies in the fact that the proposed recommendations for optimizing the sources of financing for the company's activities can be used by the company.

The senior thesis consists of an introduction, three sections of the main part, a conclusion, a list of references and applications.

First, the theoretical aspects of the analysis of the sources of financing of the company's activities are presented.

The next step is to analyze the sources of financing for the activities of JSC «Promsintez».

And finally, recommendations are given on optimizing the capital structure of the company.

Содержание

Введение	5
1 Теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании	7
1.1 Понятие и виды источников финансирования деятельности компании .	7
1.2 Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании	11
1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании.....	15
2 Анализ источников финансирования деятельности компании АО «Промсинтез»	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Промсинтез».....	25
2.2 Анализ структуры и динамики источников финансирования деятельности АО «Промсинтез» на основании данных бухгалтерского баланса	29
2.3 Анализ финансовых показателей АО «Промсинтез», характеризующих структуру и эффективность использования капитала компании	33
3 Направления оптимизации структуры источников финансирования деятельности АО «Промсинтез»	38
3.1 Рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности АО «Промсинтез»	38
3.2 Расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций ..	40
Заключение	47
Список используемой литературы	52
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Промсинтез» на 31.12.2022 г.	58
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах АО «Промсинтез» за 2022 г.	60
Приложение В Отчёт о финансовых результатах АО «Промсинтез» за 2021 г.	62

Введение

Анализ источников финансирования деятельности компании является важным инструментом для оценки ее финансового состояния и перспектив развития. В настоящее время в условиях нестабильности мировой экономики компании должны быть готовы к изменениям и иметь финансовую устойчивость, чтобы оставаться конкурентоспособными и эффективными.

Анализ источников финансирования позволяет определить, какие источники финансирования компания использует для поддержания своей деятельности, помогает оценить риски, связанные с использованием конкретных источников финансирования, помогает определить, какие источники финансирования компании наиболее эффективны, наиболее устойчивы в долгосрочной перспективе. Компании, которые регулярно анализируют свои источники финансирования, могут принимать более осознанные решения, улучшать свою финансовую устойчивость и успешно конкурировать на рынке.

Всё вышесказанное предопределяет актуальность темы бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Задачи бакалаврской работы включают в себя:

- исследовать теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании;
- провести анализ источников финансирования деятельности компании АО «Промсинтез»;
- представить направления оптимизации структуры источников финансирования деятельности АО «Промсинтез».

Объектом исследования выступает АО «Промсинтез». Предметом исследования выступают источники финансирования деятельности компании.

Методы исследования – горизонтальный, вертикальный анализ, сравнение, коэффициентный анализ, абстрагирование.

В качестве методологической (теоретической) базы выступили учебники, учебные пособия в области финансового и инвестиционного менеджмента, экономического анализа и корпоративных финансов, а также научные статьи, монографии, раскрывающие теоретические и практические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании.

Информационной базой исследования выступили данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности АО «Промсинтез» за 2020-2022 гг., а именно бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах. Также информационной базой послужили данные официального сайта компании, Устава, управленческой отчётности, а также иные источники информации.

Практическая значимость заключается в том, что предлагаемые рекомендации по оптимизации источников финансирования деятельности компании могут быть использованы компанией.

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх разделов основной части, заключения, списка используемой литературы и приложений.

1 Теоретические аспекты проведения анализа источников финансирования деятельности компании

1.1 Понятие и виды источников финансирования деятельности компании

Для осуществления своей деятельности любой компании требуется доступ к тем или иным финансовым ресурсам (или источникам финансирования), которые формируют капитал компании [4].

Источники финансирования компании - это средства, используемые для финансирования ее деятельности. В зависимости от типа и размера компании, а также от ее конкретных потребностей, могут быть использованы различные виды источников финансирования [5].

Источники финансирования компании - это средства, которые компания использует для финансирования своей деятельности [2].

О.А. Безруких и Е.М. Абмаева рассматривает основные виды источников финансирования компании, такие как собственные средства, заемные средства, эмиссия акций и субсидии [3, с. 120].

Р. Гараева выделяет такие источники финансирования компании, как собственные средства, заемные средства, эмиссия акций, субсидии и гранты. В статье также отмечается, что выбор конкретных источников финансирования зависит от целей компании, размера и ее финансового положения [6, с. 32].

Т.Э. Алиев среди видов источников финансирования компании выделяет банковские кредиты, займы, эмиссия облигаций, эмиссия акций, аренда, лизинг и факторинг. Исследователь отмечает, что выбор конкретных источников финансирования зависит от типа деятельности компании, ее размера, стадии развития и рисков, которые она готова принимать [1, с. 10].

Р.О. Восканян выделяет следующие основные источники финансирования деятельности компании: собственные источники финансирования, включая прибыль, накопленные резервы и др.; заемные

источники финансирования, включая банковские кредиты, займы, облигации, лизинг, факторинг и другие формы заемного финансирования; эмиссию акций, включая первичное размещение акций на рынке капитала и вторичное размещение акций; государственную поддержку, включая субсидии, гранты, льготы, налоговые льготы и другие меры государственной поддержки [5, с. 121].

Анализ современных исследований позволил определить, что «источники финансирования деятельности компании можно разделить на внутренние и внешние. Внутренние могут быть только собственными. Внешние источники могут быть как собственными, так и заёмными» [13, с. 124].

Внутренние собственные средства - это средства, которые компания получает из своих собственных источников, таких как чистая прибыль, капитал или резервы. Этот вид финансирования имеет преимущества, такие как отсутствие долговых обязательств и независимость от внешних финансовых рынков. Однако, при использовании собственных средств компания ограничивает свои возможности для расширения бизнеса [7].

Внешние заемные средства – это средства, которые компания берет в качестве займа у банков, инвесторов или других кредиторов. Заемные средства позволяют компании расширять свой бизнес без необходимости использования собственных средств. Однако, компания должна выплачивать проценты по займам и выполнять другие условия, установленные кредиторами, что может повлечь за собой дополнительные расходы [12].

Внешние собственные средства – это средства, привлечённые извне, но для компании они являются собственными. Например, это эмиссия акций либо выигранный грант [8].

Систематизация видов источников финансирования деятельности компании представлена на рисунке 1 [14].

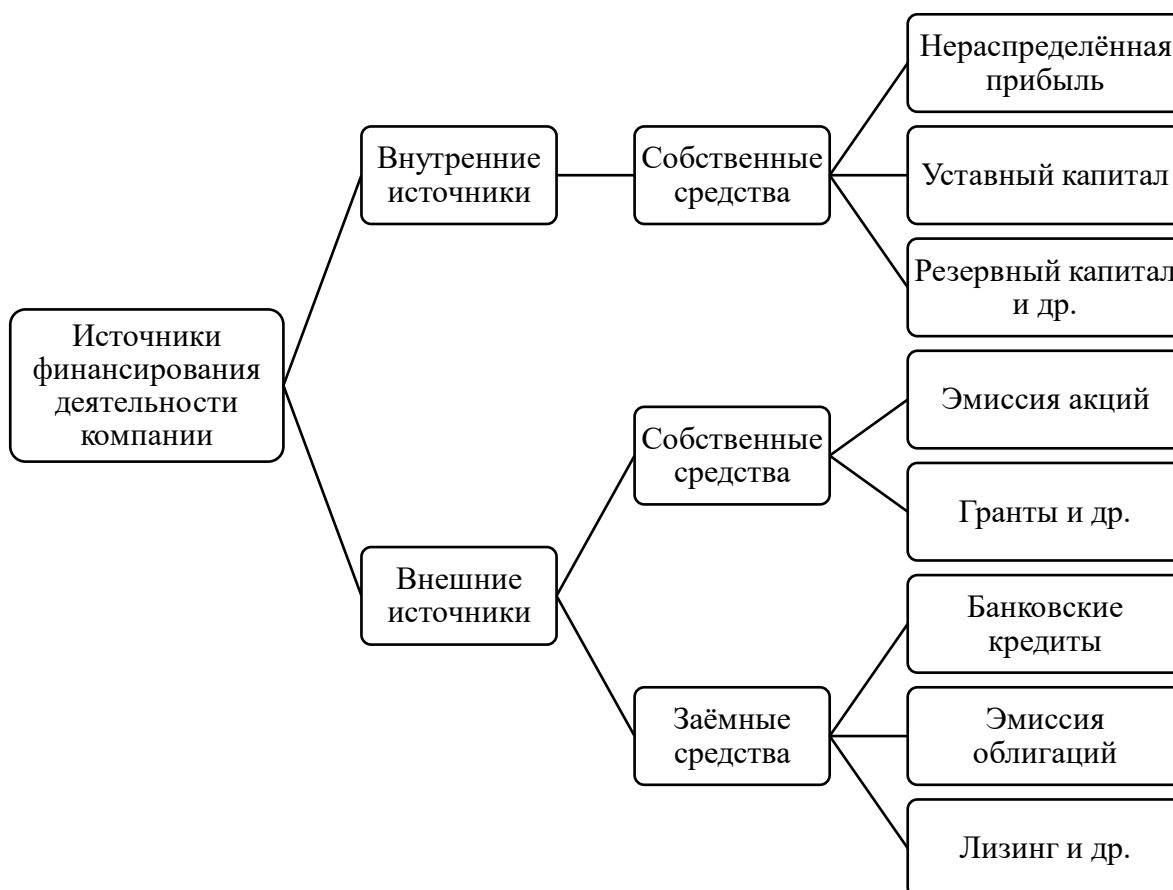


Рисунок 1 – Виды источников финансирования деятельности компании

Среди внутренних собственных источников финансирования следует выделить нераспределённую прибыль, уставный капитал, резервный капитал.

Нераспределённая чистая прибыль – это прибыль, полученная компанией за определенный период, которая не была распределена между ее собственниками или ранее не была использована для увеличения уставного капитала или создания резервов. Нераспределённая чистая прибыль может быть использована компанией для финансирования новых проектов или покрытия текущих расходов [9].

Уставный капитал – это денежные средства, внесенные учредителями или акционерами при создании компании [15].

Резервный капитал – это денежные средства, созданные компанией из ее прибыли для покрытия непредвиденных расходов, резервирования средств для будущих инвестиций или выплаты дивидендов [10].

Как было отмечено выше, внешние собственные источники финансирования – это источники, которые связаны с привлечением дополнительных средств от внешних инвесторов и не ведут к обязательствам по возврату средств. К таким источникам можно отнести эмиссия акций и привлеченные гранты. Преимущества использования внешних собственных источников финансирования заключаются в том, что они не требуют возврата средств и не создают дополнительной нагрузки на финансовые показатели компании [11].

Эмиссия акций – это процесс выпуска новых акций компании и их продажи на рынке ценных бумаг для привлечения дополнительных средств. При этом компания получает деньги от инвесторов в обмен на долю в компании. Эмиссия акций может быть первичной, также компания может проводить дополнительную эмиссию акций. Преимущество эмиссии акции заключается в том, что у компании не возникает обязательств по возврату средств, однако происходит разбавление акционерного капитала, что влечёт за собой возможность потери контроля над компанией, снижение показателя дивиденда на одну акцию и т.д. [16].

Привлеченные гранты – это денежные средства, предоставляемые компании на безвозмездной основе. Гранты могут быть предоставлены как правительственными организациями, так и частными благотворительными фондами. Обычно гранты выделяются на определенные цели, такие как научные исследования, развитие технологий, экологические программы и т.д. Преимуществом гранта выступает его безвозвратность, однако грант можно получить только на конкурсной основе и нужно тщательно придерживаться условиям договора и строго отчитываться по деньгам, в результате компания теряет гибкость при принятии тех или иных управленческих решений [17].

Внешние заемные средства – это долгосрочные или краткосрочные займы для обеспечения дополнительного финансирования деятельности [40].

Привлечение кредита – это один из способов получения внешних заемных средств. Кредит может быть получен от банков, небанковских финансовых

институтов или частных инвесторов. Кредитный договор содержит условия по сумме займа, сроку погашения, процентной ставке и другим условиям, которые определяются сторонами в процессе согласования [18].

Лизинг – это еще один способ получения внешних заемных средств. Лизинговая компания покупает имущество и предоставляет его в аренду компании за определенную плату в течение определенного периода времени. По окончании срока аренды компания может либо выкупить имущество, либо вернуть его лизингодателю. Лизинг является привлекательным вариантом для компаний, которые хотят обновить оборудование или имущество, но не готовы тратить большие суммы денег на его покупку [20].

Эмиссия облигаций – это еще один способ привлечения внешних заемных средств. Компания может выпустить облигации, чтобы привлечь дополнительные средства. Облигации представляют собой долговые инструменты. Компания должна выполнять обязательства по выплате процентов и возврату основного долга в установленные сроки [19].

Источники финансирования деятельности компании можно проанализировать на основании имеющейся информационной базы, которая будет рассмотрена более подробно далее [41].

1.2 Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании

«Для проведения анализа источников финансирования деятельности компании необходима достоверная информация [21].

Основной источник информации об источниках финансирования деятельности компании и эффективности их использования – это бухгалтерская (финансовая) отчетность компании. Она включает в себя бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, а также приложения, в том числе отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств. В бухгалтерском

балансе источники финансирования деятельности компании представлены в пассиве» [34, с. 762].

Структура пассива бухгалтерского баланса представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Структура пассива бухгалтерского баланса компании [23]

Так, анализ пассива бухгалтерского баланса позволяет определить динамику и структуру источников финансирования деятельности компании, в том числе в разрезе собственных средств, а также долгосрочных и краткосрочных обязательств. Показатели бухгалтерского баланса представлены на определённую дату [22].

Что касается отчёта о финансовых результатах, то здесь можно увидеть информацию о стоимости привлечённых займов за определённый период. Также можно оценить эффективность использования капитала, рассчитав показатели рентабельности [42].

Отчет об изменении капитала представляет информацию об изменениях в капитале компании за определенный период времени. По данному отчёту можно увидеть, куда была направлена полученная чистая прибыль, была ли она распределена между собственниками либо была направлена на развитие компании, то есть на увеличение нераспределённой прибыли [24].

Отчёт о движении денежных средств содержит информацию о денежных потоках (притоках и оттоках) от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности. Денежные потоки от финансовой деятельности показывают движение собственного и заёмного капитала. Здесь можно увидеть информацию о привлечённом и возвращённом собственном и заёмном капитале компании [43].

В пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах можно найти более детальную информацию об источниках финансирования деятельности компании [25].

Помимо информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчётности, важно учитывать и иные источники.

Так, например, компании могут публиковать пресс-релизы и доклады аналитиков, которые содержат информацию о прошлой и текущей деятельности, а также о планах на будущее. Эти документы могут содержать информацию о заемных средствах, лизинговых сделках, эмиссии облигаций и других источниках финансирования.

Также можно учитывать отчеты кредитных рейтинговых агентств. Кредитные рейтинговые агентства выдают оценки кредитоспособности компаний, основываясь на их финансовых результатах и привлекаемых финансовых ресурсах. Эти отчеты содержат информацию о финансовых инструментах, которые компания использует, и могут быть полезными для проведения анализа ее источников финансирования [26].

Ценная информация содержится также и в отчетах и базах данных финансовых институтов. Финансовые институты, такие как банки, инвестиционные фонды и страховые компании, могут предоставлять информацию о заемных средствах, эмиссии облигаций и других финансовых инструментах, которые компания может использовать для привлечения финансовых ресурсов. Эти отчеты и базы данных могут быть полезными для получения информации о рыночных условиях и конкурентной среде, а также о том, какие финансовые инструменты используются другими компаниями в отрасли [44].

Аудиторские отчеты содержат информацию о финансовых отчетах компании и могут быть полезными для проведения анализа финансовых результатов и источников финансирования. Они также могут содержать рекомендации и замечания аудиторов относительно финансовых операций компании и ее контроля над финансами [27].

Анализ отчетов конкурентов и отчетов аналитиков также может помочь определить, какие источники финансирования используют другие компании в отрасли. Эта информация может быть полезной при сравнении и оценке источников финансирования компании и может помочь определить, какие финансовые инструменты являются более привлекательными для инвесторов.

В целом, проведение анализа источников финансирования деятельности компании требует доступа к различным источникам информации, в том числе данные бухгалтерской (финансовой) отчетности, отчеты аналитиков, базы данных финансовых институтов, отчеты конкурентов. Каждый из этих источников может предоставить уникальную информацию, которая может быть

полезной для проведения анализа источников финансирования деятельности компании [28].

1.3 Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании

Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании, сформулированная на основе анализа научной литературы, представлена на рисунке 3.

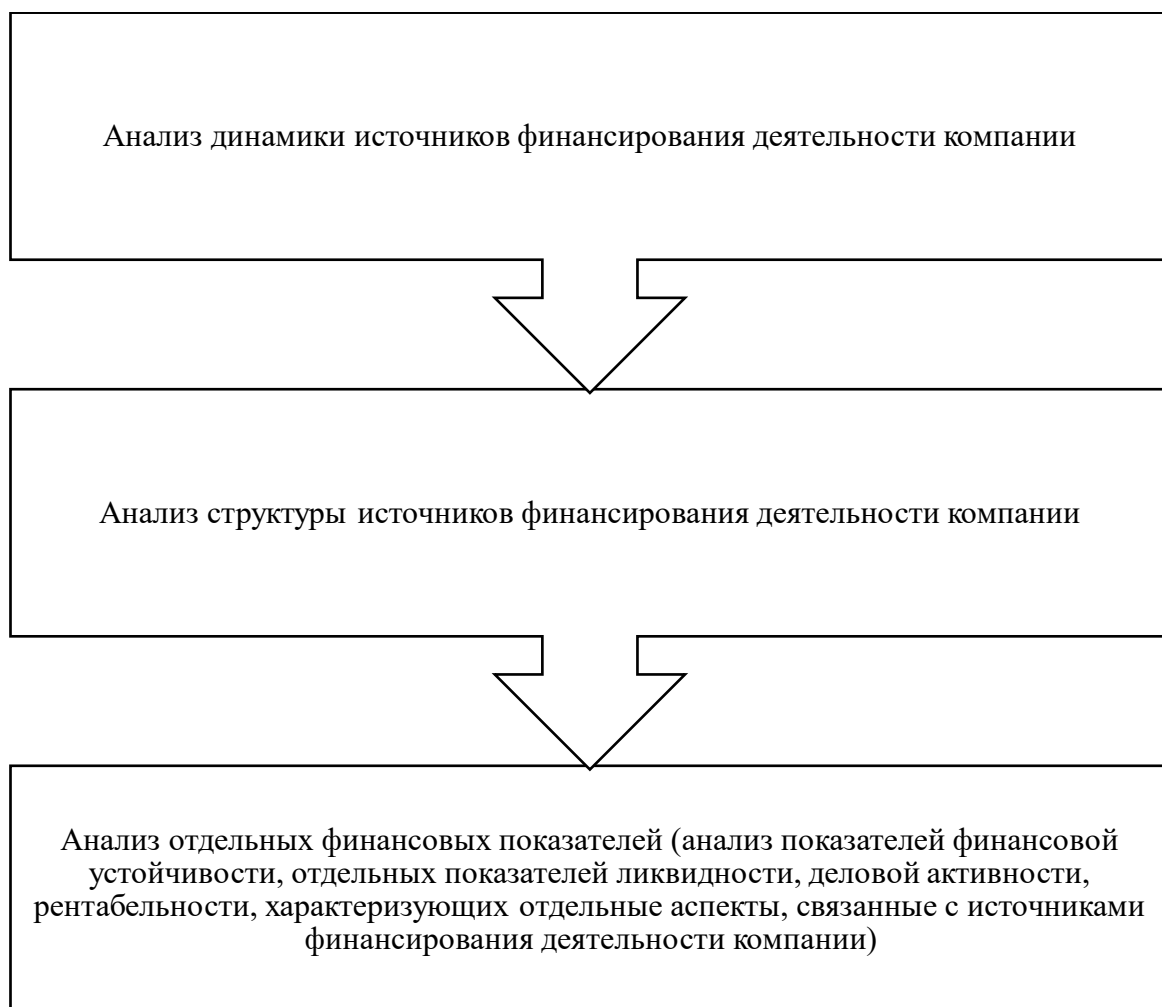


Рисунок 3 – Методика проведения анализа источников финансирования компании [29]

«Анализ динамики источников финансирования деятельности компании заключается в оценке изменений показателей в разрезе времени.

Анализ динамики источников финансирования деятельности компании представляет собой: расчёт и анализ абсолютного изменения (отклонения) показателей как разницу между значением показателя за отчётный год и значением показателя за базисный или предыдущий год; расчёт и анализ относительного изменения (отклонения) показателей как отношение значения показателя за отчётный год к значению показателя за базисный или предыдущий год в процентном выражении (темп роста) либо как отношение значения показателя за отчётный год к значению показателя за базисный или предыдущий год в процентном выражении за вычетом 100 % (темп прироста)» [31, с. 195].

«Анализ структуры пассива бухгалтерского баланса компании, то есть вертикальный анализ, позволяет определить либо долю каждого из показателей в структуре раздела или в структуре баланса, либо долю раздела в структуре баланса [30].

Доля определяется в процентном выражении посредством деления исследуемого показателя или раздела к суммарной величине раздела или баланса» [24, с. 22].

«Анализ отдельных финансовых показателей включает в себя анализ показателей финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, рентабельности, характеризующих отдельные аспекты, связанные с источниками финансирования деятельности компании» [14, с. 128].

Структуру капитала отражают, в первую очередь, показатели финансовой устойчивости – рисунок 4 [32].



Рисунок 4 – Показатели финансовой устойчивости компании [33]

Расчёт показателей обеспеченности источниками запасов с целью определения типа финансовой устойчивости представлена на рисунке 5.

Излишек или недостаток собственных оборотных средств

- $СОС\text{ откл.} = СОС - З = (СК - ВНА) - З,$ (1)
- где $СОС\text{откл.}$ – излишек/недостаток собственных оборотных средств,
- $СОС$ – собственные оборотные средства;
- $СК$ – собственный капитал,
- $ВНА$ – внеоборотные активы,
- $З$ – запасы.

Излишек или недостаток долгосрочных источников формирования запасов

- $ДИ\text{ откл.} = (СОС + ДО) - З,$ (2)
- где $ДИ\text{откл.}$ - излишек/недостаток долгосрочных источников формирования запасов,
- $ДО$ – долгосрочные обязательства.

Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов

- $ОИ\text{ откл.} = (СОС + ДО + КЗС) - З$ (3)
- где $ОИ\text{откл.}$ - излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов,
- $КЗС$ – краткосрочные заёмные средства.

Рисунок 5 – Расчёт показателей обеспеченности источниками запасов

На основании результатов расчётов определяют тип финансовой устойчивости (рисунок 6) [35].



Рисунок 6 - Типы финансовой устойчивости компании

Отдельные коэффициенты (относительные показатели) финансовой устойчивости представлены на рисунке 7 [36].

Коэффициент автономии

$$\bullet K_a = \frac{СК}{А}, \quad (4)$$

- где СК – собственный капитал;
- А – активы (валюта баланса).
- Норма - не менее 0,45.

Коэффициент финансового левериджа

$$\bullet K_{фл} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (5)$$

- где ЗК – заёмный капитал;
- СК - собственный капитал
- Норма - не более 1,22.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

$$\bullet K_{об.СОС} = \frac{СОС}{ОА} \quad (6)$$

- где СОС – собственные оборотные средства;
- ОА – оборотные активы.
- Норма - не менее 0,1.

Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)

$$\bullet K_{фин.уст.} = \frac{СК+ДО}{А}, \quad (7)$$

- где СК – собственный капитал;
- ДО - долгосрочные обязательства;
- А – активы (валюта баланса).
- Норма - не менее 0,7.

Рисунок 7 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости компании

Также важно проводить анализ показателей ликвидности, так как они позволяют понять, насколько оптимальна у компании величина краткосрочных обязательств для того, чтобы компания оставалась платёжеспособной [37].

Коэффициенты ликвидности описаны на рисунке 8.

Коэффициент текущей ликвидности

$$\bullet K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO}, \quad (8)$$

- где OA – оборотные активы;
- KO – краткосрочные обязательства.
- Норма - от 1,5 до 2,5, в среднем – не менее 2.

Коэффициент быстрой ликвидности

$$\bullet K_{\text{бл}} = \frac{KDЗ+KFВ+ДС}{KO}, \quad (9)$$

- где KDЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;
- KFВ – краткосрочные финансовые вложения;
- ДС – денежные средства;
- KO – краткосрочные обязательства.
- Норма - не менее 1,0.

Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\bullet K_{\text{ал}} = \frac{ДС+KFВ}{KO} \quad (10)$$

- где KFВ – краткосрочные финансовые вложения;
- ДС – денежные средства;
- KO – краткосрочные обязательства.
- Норма - не менее 0,2.

Рисунок 8 – Анализ коэффициентов ликвидности компании

Отдельные показатели деловой активности и рентабельности представлены на рисунке 9 [38].

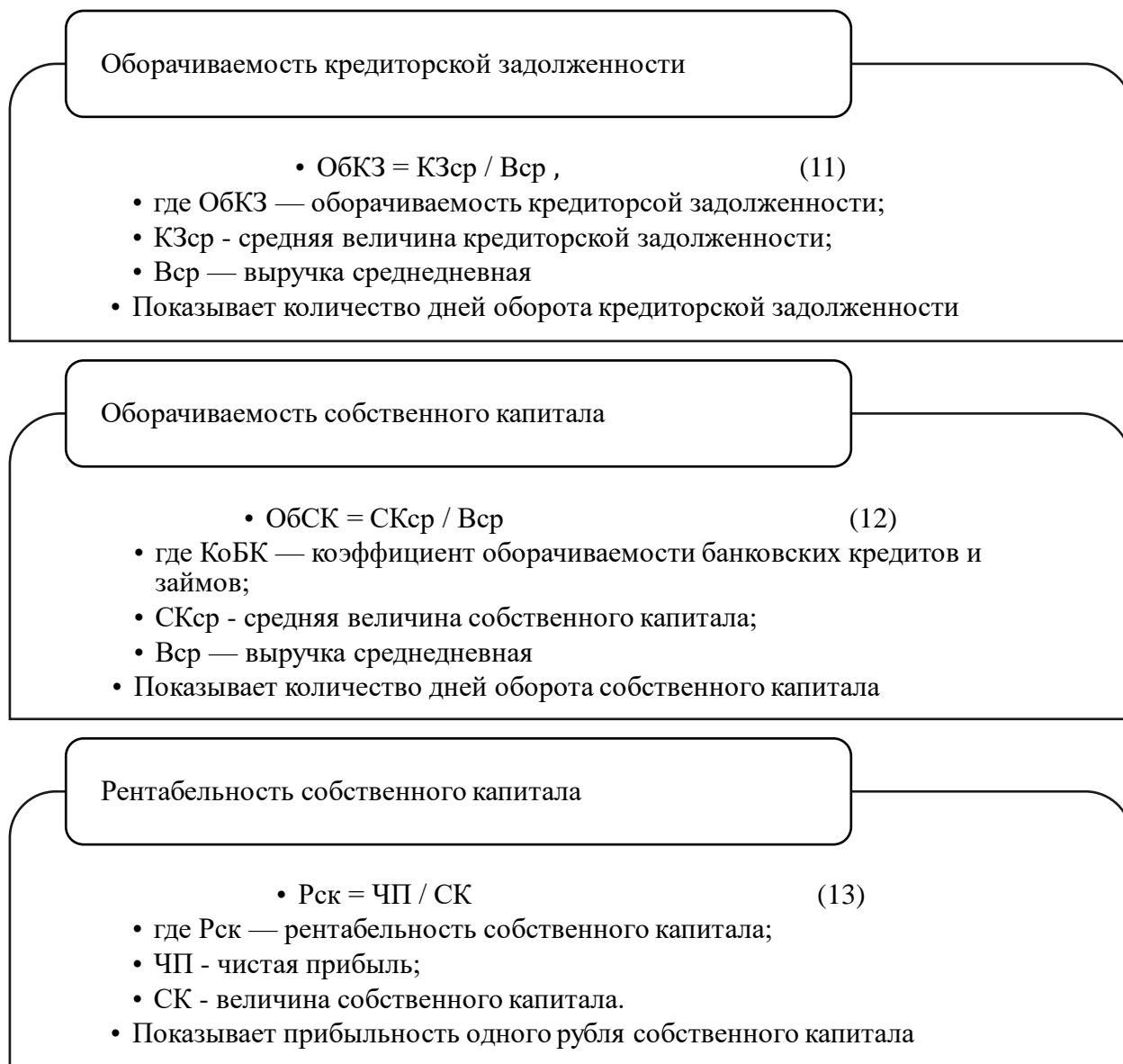


Рисунок 9 – Анализ отдельных показателей деловой активности и рентабельности

Анализ представленных выше показателей направлен на выработку управленческих решений для повышения эффективности использования источников финансирования деятельности компании и оптимизации структуры капитала [39].

На основании проведённого теоретического исследования можно сделать следующие выводы:

- для осуществления своей деятельности любой компании требуется доступ к тем или иным финансовым ресурсам (или источникам

финансирования), которые формируют капитал компании; источники финансирования компании - это средства, используемые для финансирования ее деятельности; в зависимости от типа и размера компании, а также от ее конкретных потребностей, могут быть использованы различные виды источников финансирования: собственные и заёмные, внутренние и внешние;

- внутренние собственные средства - это средства, которые компания получает из своих собственных источников, таких как чистая прибыль, капитал или резервы; этот вид финансирования имеет преимущества, такие как отсутствие долговых обязательств и независимость от внешних финансовых рынков; однако при использовании собственных средств компания ограничивает свои возможности для расширения бизнеса;
- внешние заемные средства – это средства, которые компания берет в качестве займа у банков, инвесторов или других кредиторов; заемные средства позволяют компании расширять свой бизнес без необходимости использования собственных средств; однако компания должна выплачивать проценты по займам и выполнять другие условия, установленные кредиторами, что может повлечь за собой дополнительные расходы;
- внешние собственные средства – это средства, привлечённые извне, но для компании они являются собственными, например, это эмиссия акций либо выигранный грант;
- проведение анализа источников финансирования деятельности компании требует доступа к различным источникам информации, в том числе данные бухгалтерской (финансовой) отчётности, отчеты аналитиков, базы данных финансовых институтов, отчеты конкурентов;
- важнейший источник информации для проведения анализа источников финансирования компании – это бухгалтерская (финансовая)

отчётность: анализ пассива бухгалтерского баланса позволяет определить динамику и структуру источников финансирования деятельности компании, а том числе в разрезе собственных средств, а также долгосрочных и краткосрочных обязательств; в отчёте о финансовых результатах можно увидеть информацию о стоимости привлечённых займов за определённый период; также можно оценить эффективность использования капитала, рассчитав показатели рентабельности; отчет об изменении капитала представляет информацию об изменениях в капитале компании за определенный период времени, здесь можно увидеть, куда была направлена полученная чистая прибыль, была ли она распределена между собственниками либо была направлена на развитие компании, то есть на увеличение нераспределённой прибыли; денежные потоки от финансовой деятельности в отчете о движении капитала показывают движение собственного и заёмного капитала; здесь можно увидеть информацию о привлечённом и возвращённом собственном и заёмном капитале компании; в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах можно найти более детальную информацию об источниках финансирования деятельности компании;

- методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании включает в себя анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности компании, а также анализ отдельных финансовых показателей, характеризующих отдельные аспекты, связанные с источниками финансирования деятельности компании; анализ представленных выше показателей направлен на выработку управленческих решений для повышения эффективности использования источников финансирования деятельности компании и оптимизации структуры капитала.

2 Анализ источников финансирования деятельности компании АО «Промсинтез»

2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Промсинтез»

Акционерное общество «Промсинтез» (АО «Промсинтез») осуществляет основной вид деятельности «Производство взрывчатых веществ (код по ОКВЭД 20.51)».

«Акционерное общество «Промсинтез» создано в феврале 1997 года на базе ОАО «Полимер» как предприятие по производству взрывчатых веществ и является преемником Самарского Сергиевского завода взрывчатых веществ, основанного в 1911 году Военным Советом при Военном министерстве Российской Империи (Приказ №1 от 14.09.1911 г.). В настоящее время является одним из основных производителей промышленных взрывчатых веществ в России и СНГ. АО «Промсинтез» имеет современную структуру организации производства и управления, располагает высокопрофессиональным персоналом и высокопроизводительным техническим оборудованием. Технологические процессы получения промышленных взрывчатых веществ автоматизированы, особо опасные операции проводятся без присутствия технологического персонала» [18].

«На предприятии ведется большая работа по расширению номенклатуры продукции. В 1998 году было пущено производство нитробензола, являющегося основой для изготовления анилина, красителей, полимеров. В 2003 году предприятие освоило выпуск патронированных эмульсионных взрывчатых веществ. Производственная деятельность АО «Промсинтез» осуществляется по документации, разработанной и согласованной отраслевыми проектными и технологическими институтами: Союзпромпроект, г. Москва, ФГУП ГосНИИ «Кристалл» г. Дзержинск, КНИИМ г. Красноармейск» [18].

Компании присвоен ИНН 6335007320, зарегистрирована компания по юридическому адресу: 446100, Самарская обл., г. Чапаевск, ул. Куйбышева, д. 1.

Уставный капитал АО «Промсинтез» составляет 145 млн. р.

Руководителем АО «Промсинтез» является генеральный директор Яковлев Александр Николаевич (с 8 декабря 2021 г.).

АО «Промсинтез» как акционерное общество имеет Устав, который определяет права и обязанности акционеров, порядок принятия решений, управления и контроля за деятельностью компании, а также другие вопросы, связанные с ее деятельностью. Устав является основным документом, регулирующим взаимоотношения внутри компании и между ее участниками.

Кроме Устава, АО «Промсинтез» также руководствуется законодательством Российской Федерации, в том числе Гражданским кодексом Российской Федерации [8]; Налоговым кодексом Российской Федерации [16]; Федеральным законом «Об акционерных обществах» [30], а также другими нормативно-правовыми актами, регулирующими деятельность компаний в России.

Кроме того, АО «Промсинтез» может применять различные методы и инструменты управления, такие как стратегическое планирование, бюджетирование, управленческий учет и анализ, управление рисками, а также другие, которые позволяют эффективно управлять производством и достигать поставленных целей.

АО «Промсинтез» имеет линейно-функциональную структуру управления, где каждый отдел имеет свои функции и задачи, а также определенную степень автономии в их выполнении.

В целом, структура компании АО «Промсинтез» ориентирована на максимальную эффективность производства и достижение поставленных целей.

Бухгалтерская (финансовая) отчётность АО «Промсинтез» представлена в Приложении А (рисунок А.1, А.2), Приложении Б (рисунок Б.1, Б.2), Приложении В (рисунок В.1, В.2).

В таблице 1 представлены основные показатели финансово-хозяйственной деятельности компании АО «Промсинтез» за период с 2020 г. по 2022 г.

Таблица 1 - Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности АО «Промсинтез» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя в			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение – темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г. - 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	(2021 г. - 2020 г.) / 2020 г.	(2022 г. - 2021 г.) / 2021 г.
Выручка, тыс. руб.	2627907	2702334	3824456	74427	1122122	2,8%	41,5%
Валовая прибыль, тыс. руб.	846059	754133	1634432	-91926	880299	-10,9%	116,7%
Прибыль от продаж, тыс. руб.	254427	149321	949582	-105106	800261	-41,3%	535,9%
Чистая прибыль, тыс. руб.	95653	92581	644296	-3072	551715	-3,2%	595,9%
Рентабельность продаж, %	9,7%	5,5%	24,8%	-4,2%	19,3%	X	X
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	3,6%	3,4%	16,8%	-0,2%	13,4%	X	X
Средняя величина активов, тыс. руб.	1099969	1338953	1673283	238984	334330	21,7%	25,0%
Рентабельность активов, %	8,7%	6,9%	38,5%	-1,8%	31,6%	X	X

Динамика выручки, прибыли от продаж, а также чистой прибыли АО «Промсинтез» за период с 2020 г. по 2022 г. представлена на рисунке 10.

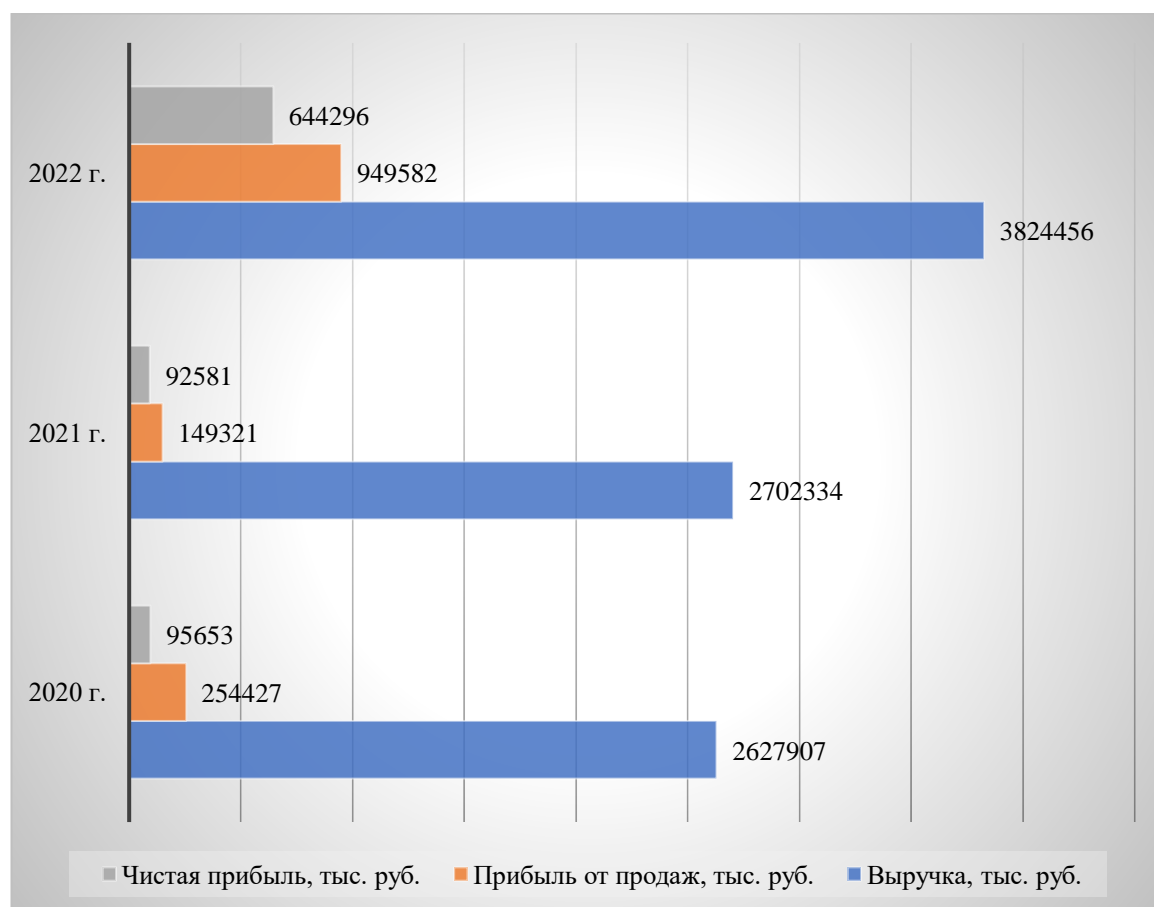


Рисунок 10 – Динамика выручки, прибыли от продаж, чистой прибыли АО «Промсинтез» за период с 2020 г. по 2022 г.

Выручка АО «Промсинтез» показывает рост на протяжении всего анализируемого периода: в 2021 г. рост составил 2,8% по отношению к 2020 г., в 2022 г. рост выручки составил 41,5% по отношению к 2021 г.

Валовая прибыль, прибыль от продаж и чистая прибыль в 2021 г. по сравнению с 2020 г. показали снижение, при этом в 2022 г. по отношению к 2021 г. значения данных показателей финансовых результатов существенно увеличились. Так, например, чистая прибыль увеличилась на 595,9% и составила в 2022 г. величину 644296 т. р. против 92581 т. р. в 2021 г.

Динамика показателей рентабельности АО «Промсинтез» за период с 2020 г. по 2022 г. отражена на рисунке 11.

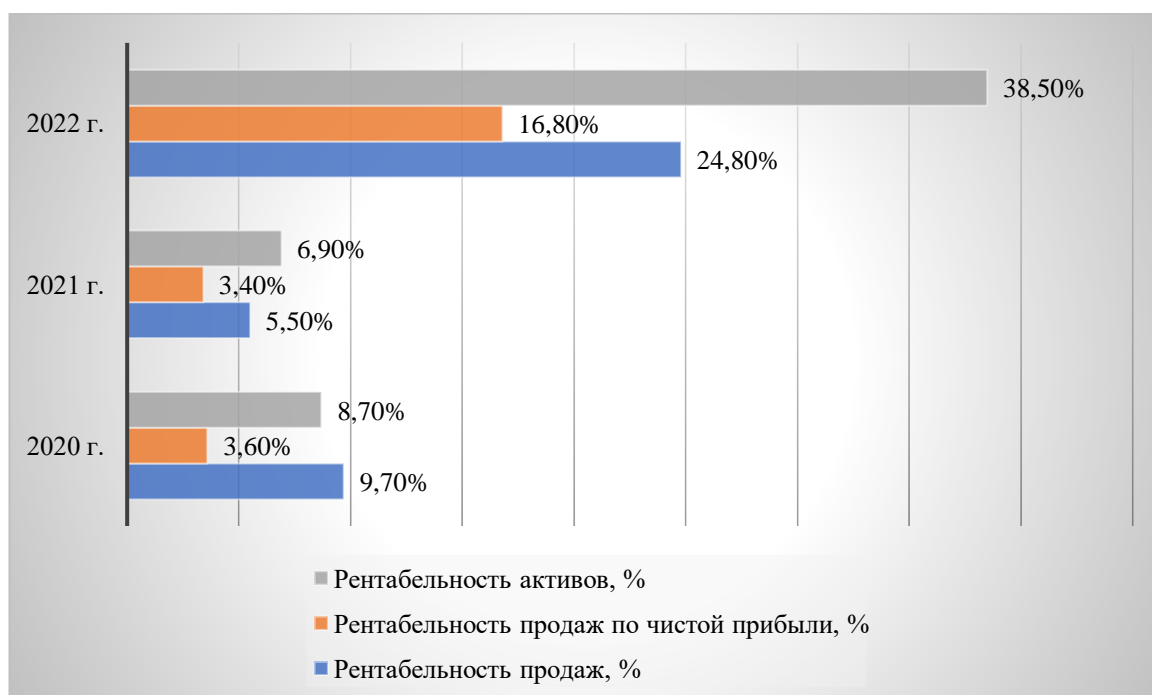


Рисунок 11 – Динамика показателей рентабельности АО «Промсинтез» за период с 2020 г. по 2022 г.

Ввиду того, что прибыль от продаж и чистая прибыль существенно увеличились в 2022 г., показатели рентабельности показывают тоже положительную динамику.

Анализ финансовых результатов позволил сделать вывод о том, что компания функционирует эффективно, в 2022 г. выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль показывают существенный рост, показатели рентабельности также демонстрируют положительную динамику.

2.2 Анализ структуры и динамики источников финансирования деятельности АО «Промсинтез» на основании данных бухгалтерского баланса

Далее будет представлен анализ структуры и динамики источников финансирования деятельности АО «Промсинтез» на основании данных бухгалтерского баланса

В целом анализ динамики основных разделов бухгалтерского баланса АО «Промсинтез» представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ динамики основных разделов бухгалтерского баланса АО «Промсинтез» на конец 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя на			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение – темп прироста, %	
	31.12.20 20 г.	31.12.20 21 г.	31.12.20 22 г.	2021 г. - 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	(2021 г. - 2020 г.) / 2020 г.	(2022 г. - 2021 г.) / 2021 г.
Внеоборотные активы, тыс. руб.	550296	767844	880165	217548	112321	39,5%	14,6%
Оборотные активы, тыс. руб.	656636	703130	995427	46494	292297	7,1%	41,6%
Собственный капитал, тыс. руб.	289636	379362	931141	89726	551779	31,0%	145,4%
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	101040	228649	289473	127609	60824	126,3%	26,6%
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	816256	862963	654978	46707	- 207985	5,7%	-24,1%
Валюта баланса (активы), тыс. руб.	1206932	1470974	1875592	264042	404618	21,9%	27,5%

Активы АО «Промсинтез» на протяжении всего анализируемого периода показывают положительную динамику, за отчётный 2022 г. прирост активов составил 27,5%, за 2021 г. – 21,9%.

Следует отметить существенный рост собственного капитала компании – на 145,4% в 2022 г., в 2021 г. собственный капитал также показывал рост – изменения произошли на 31%.

Однако вместе с ростом собственного капитала также произошёл рост долгосрочных обязательств – за 2022 г. рост составил 26,6, за 2021 г. – 126,3%.

Краткосрочные обязательства за 2022 г. снизились, что выступает благоприятным моментом, снижение составило на 24,1%. Однако в 2021 г. краткосрочные обязательства увеличились на 5,7%.

В целом наблюдается рост собственного капитала и перманентного капитала, в то время как величина краткосрочных обязательств снижается. Это выступает благоприятным фактором в деятельности компании.

Далее в таблице 3 представлен анализ структуры основных разделов бухгалтерского баланса компании.

Таблица 3 – Анализ структуры основных разделов бухгалтерского баланса АО «Промсинтез» на конец 2020-2022 гг.

Показатель	Доля в валюте баланса, %		
	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.
Внеоборотные активы	45,6%	52,2%	46,9%
Оборотные активы	54,4%	47,8%	53,1%
Собственный капитал	24,0%	25,8%	49,6%
Долгосрочные обязательства	8,4%	15,5%	15,4%
Краткосрочные обязательства	67,6%	58,7%	34,9%
Валюта баланса (активы)	100,0%	100,0%	100,0%

Следует заметить, что доля собственного капитала увеличивается, это позитивная тенденция, на конец анализируемого периода доля собственного капитала 49,6%. При этом доля краткосрочных обязательств снизилась до 34,9%, что является также положительным моментом в деятельности компании. Однако доля краткосрочных обязательств всё еще остаётся достаточно высокой.

Далее на рисунке 12 представлена более подробно структура источников финансирования деятельности АО «Промсинтез».

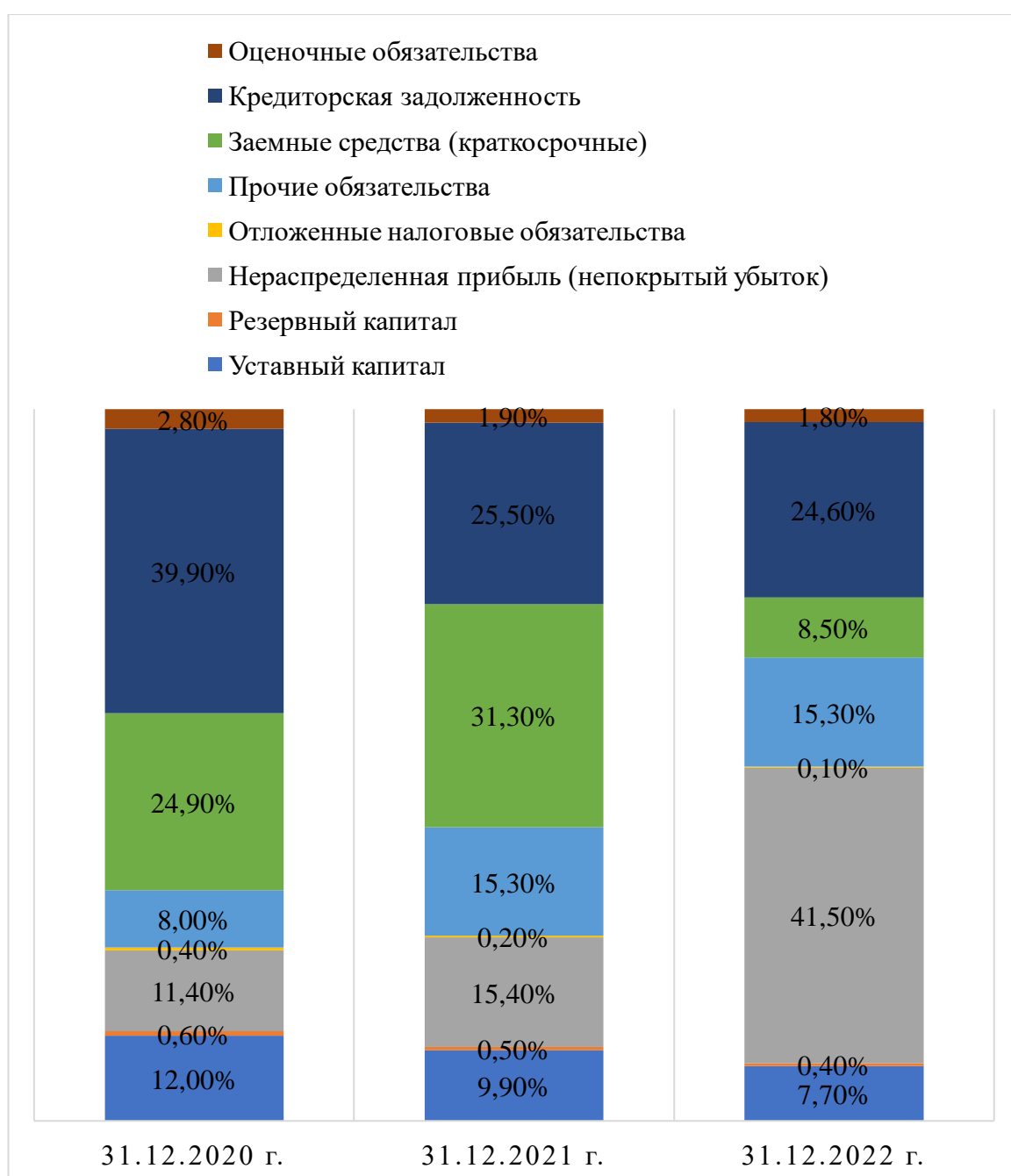


Рисунок 12 – Анализ структуры источников финансирования деятельности АО «Промсинтез» на конец 2020-2022 гг.

Анализируя структуру источников финансирования, следует отметить, что основная доля в структуре источников финансирования деятельности компании АО «Промсинтез» принадлежит нераспределённой прибыли (доля 41,5%).

Нераспределённая прибыль анализируемой компании существенно увеличилась за счёт того, что по результатам 2022 г. была получена существенная чистая прибыль в размере 644 296 т. р., из которой 551 779 т. р. было направлено на увеличение нераспределённой прибыли, то есть собственного капитала компании. Это существенно улучшило финансовую устойчивость компании.

Итак, анализ источников финансирования деятельности компании с позиции структуры капитала выявил рост собственного капитала и перманентного капитала компании, а также снижение величины краткосрочных обязательств.

Основная доля в структуре источников финансирования деятельности анализируемой компании принадлежит такому источнику, как нераспределённая прибыль.

2.3 Анализ финансовых показателей АО «Промсинтез», характеризующих структуру и эффективность использования капитала компании

И, наконец, важно провести анализ финансовых показателей АО «Промсинтез», характеризующих структуру и эффективность использования капитала компании.

В таблице 4 представлен анализ показателей финансовой устойчивости и ликвидности компании.

Таблица 4 – Анализ показателей ликвидности и финансовой устойчивости АО «Промсинтез» на конец 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя на		
	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.
Коэффициент текущей ликвидности	0,8	0,81	1,52
Коэффициент быстрой ликвидности	0,41	0,29	0,52
Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	0,01	0,13
Коэффициент автономии	0,24	0,26	0,5
Коэффициент финансового левериджа	3,17	2,88	1,01
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,4	-0,55	0,05
Коэффициент покрытия инвестиций	0,32	0,41	0,65
СОС1 - Запасы, т. р.	-546 305	-780 522	-561 433
СОС2 - Запасы, т. р.	-445 265	-551 873	-271 960
СОС3 - Запасы, т. р.	-144 665	-90 953	-112 125

Следует отметить, что ни один из коэффициентов ликвидности не соответствует норме, это свидетельствует о том, что величина текущих активов, ликвидных активов, наиболее ликвидных активов недостаточная по сравнению с величиной краткосрочных обязательств.

Коэффициент покрытия инвестиций также не достигает нормы, что свидетельствует о недостаточной доле перманентного капитала и высокой доле краткосрочных обязательств.

Также нормы не достигает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Тип финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние на протяжении всего анализируемого периода. Это связано с высокой долей внеоборотных активов, с высокой величиной запасов, а также с большой величиной кредиторской задолженности.

Далее в таблице 5 представлен анализ отдельных показателей деловой активности и рентабельности.

Таблица 5 – Анализ отдельных показателей АО «Промсинтез» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя в		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	56	58	40
Оборачиваемость собственного капитала, дни	37	45	63
Рентабельность собственного капитала, %	36,2%	27,7%	98,3%

Следует отметить достаточно высокую рентабельность собственного капитала, которая связана с большой величиной, полученной в 2022 г. чистой прибылью.

Оборачиваемость кредиторской задолженности улучшается, количество дней сократилось с 56 до 40, коэффициент оборачиваемости в оборотах увеличивается.

При этом оборачиваемость собственного капитала показывает противоположную динамику. Количество дней увеличилось с 37 до 63, коэффициент оборачиваемости в оборотах снижается.

Анализ показал, что многие показатели, характеризующие эффективность и структуру источников финансирования деятельности компании, не соответствуют норме, что предопределяет необходимость разработки рекомендаций по оптимизации источников финансирования деятельности компании.

Проведённый во втором разделе анализ позволил сделать выводы:

– АО «Промсинтез» осуществляет основной вид деятельности «Производство взрывчатых веществ (код по ОКВЭД 20.51)». Анализ финансовых результатов позволил сделать вывод о том, что компания функционирует эффективно, в 2022 г. выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль показывают существенный рост, показатели рентабельности также демонстрируют положительную динамику.

– активы АО «Промсинтез» на протяжении всего анализируемого периода показывают положительную динамику, за отчётный 2022 г. прирост активов составил 27,5%, за 2021 г. – 21,9%. Следует отметить существенный рост собственного капитала компании – на 145,4% в 2022 г., в 2021 г. собственный капитал также показывал рост – изменения произошли на 31%. Однако вместе с ростом собственного капитала также произошёл рост долгосрочных обязательств – за 2022 г. рост составил 26,6, за 2021 г. – 126,3%. Краткосрочные обязательства за 2022 г. снизились, что выступает благоприятным моментом, снижение составило на 24,1%. Однако в 2021 г. краткосрочные обязательства увеличились на 5,7%. В целом наблюдается рост собственного капитала и перманентного капитала, в то время как величина краткосрочных обязательств

снижается. Это выступает благоприятным фактором в деятельности компании. Однако доля краткосрочных обязательств всё еще остаётся достаточно высокой;

– основная доля в структуре источников финансирования деятельности компании принадлежит нераспределённой прибыли (41,5%), которая существенно увеличилась за счёт того, что по результатам 2022 г. была получена существенная чистая прибыль в размере 644 296 т. р., из которой 551 779 т. р. было направлено на увеличение нераспределённой прибыли, то есть собственного капитала компании. Это существенно улучшило финансовую устойчивость компании;

– ни один из коэффициентов ликвидности не соответствует норме, это свидетельствует о том, что величина текущих активов, ликвидных активов, наиболее ликвидных активов недостаточная по сравнению с величиной краткосрочных обязательств;

– коэффициент покрытия инвестиций также не достигает нормы, что свидетельствует о недостаточной доле перманентного капитала. Также нормы не достигает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Тип финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние;

– оборачиваемость кредиторской задолженности улучшается, количество дней сократилось с 56 до 40, коэффициент оборачиваемости в оборотах увеличивается. При этом оборачиваемость собственного капитала показывает противоположную динамику. Количество дней увеличилось с 37 до 63, коэффициент оборачиваемости в оборотах снижается;

– анализ показал, что многие показатели, характеризующие эффективность и структуру источников финансирования деятельности компании, не соответствуют норме.

3 Направления оптимизации структуры источников финансирования деятельности АО «Промсинтез»

3.1 Рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности АО «Промсинтез»

Во втором разделе выявлены проблемные аспекты в деятельности АО «Промсинтез»:

- недостаточная доля перманентного капитала, высокая доля краткосрочных обязательств, в частности кредиторской задолженности;
- недостаточная величина собственных оборотных средств; большая величина внеоборотных активов и запасов.

В связи с этим необходимо разработать рекомендации, направленные на оптимизацию источников финансирования деятельности компании и на повышение эффективности их использования.

Так, предлагаются следующие рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности компании:

- реализовать неиспользуемые основные средства (оборудование, автотранспорт, здания и сооружения); это приведёт к увеличению собственных оборотных средств и, как следствие, повышению финансовой устойчивости; увеличению доли оборотных активов и, как следствие, повышению ликвидности;
- реализовать неликвидные товарно-материальные ценности; снижение запасов позволит повысить тип финансовой устойчивости и увеличить показатели ликвидности;
- погасить часть краткосрочных обязательств за счёт долгосрочных заёмных средств; это приведёт к росту перманентного капитала, и, как следствие, повышению финансовой устойчивости и ликвидности;

– создать инновационный центр для разработки и коммерциализации новых технологий и продуктов в области химического производства; в долгосрочной перспективе это приведёт к росту чистой прибыли и, как следствие, к росту собственного капитала (нераспределённой прибыли); это улучшит показатели финансовой устойчивости компании.

Данные рекомендации систематизированы на рисунке 13.



Рисунок 13 – Предлагаемые рекомендации для АО «Промсинтез»

Далее будет представлен расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций.

3.2 Расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций

Прежде всего, необходимо представить изменения в структуре бухгалтерского баланса.

Так, прогнозируемые изменения в структуре бухгалтерского баланса компании после внедрения рекомендаций представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Изменения в структуре бухгалтерского баланса АО «Промсинтез» после внедрения рекомендаций

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Абсолютное изменение, тыс. руб.
	на 31.12.2022 г.	на прогнозную дату	
Внеоборотные активы	880 165	766452	-113713
- основные средства	758 085	644372	-113713
Оборотные активы	995 427	995427	0
- запасы	612 409	520548	-91861
- денежные средства и денежные эквиваленты	5 456	97317	+91861
Капитал и резервы	931 141	931141	0
- нераспределённая прибыль	778 720	778720	0
Долгосрочные обязательства	289 473	389473	+100000
- заёмные средства	0	100000	+100000

Продолжение таблицы 6

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Абсолютное изменение, тыс. руб.
	на 31.12.2022 г.	на прогнозную дату	
Краткосрочные обязательства	654 978	441265	-213713
- заёмные средства	159 835	159835	0
- кредиторская задолженность	461 179	247466	-213713
Валюта баланса	1 875 592	1761879	-113713

Далее необходимо рассчитать, как предлагаемая структура бухгалтерского баланса отразится на финансовых показателях.

Структура источников финансирования компании до и после внедрения рекомендаций представлена на рисунке 14.

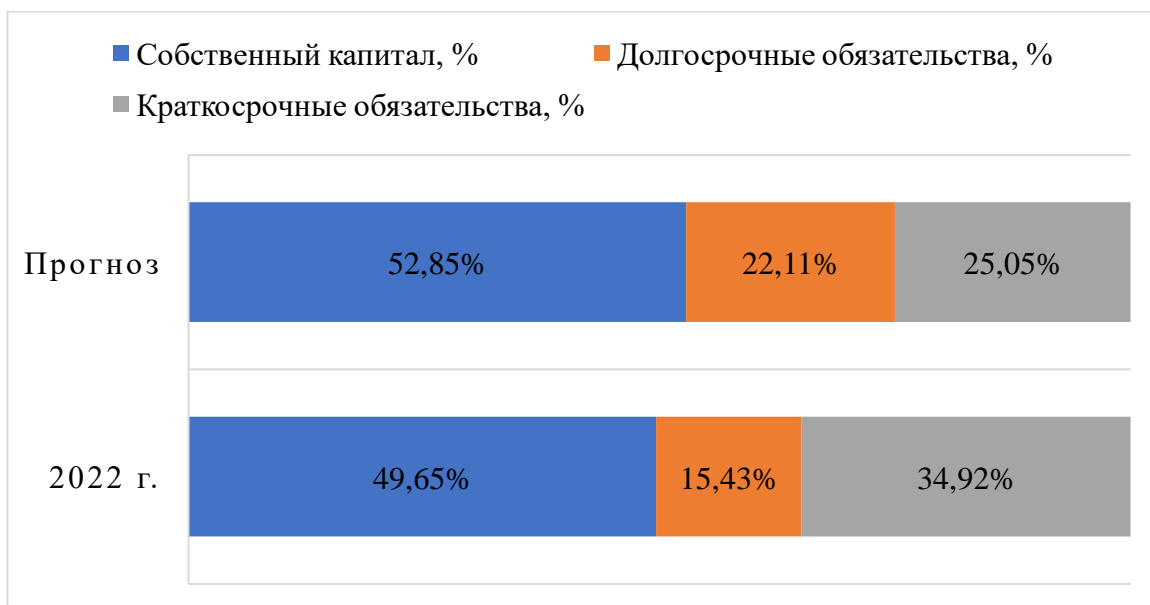


Рисунок 14 – Структура источников финансирования АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций

Можно увидеть, что увеличится доля собственного капитала до 53% и доля перманентного капитала до 75%.

Далее на рисунке 15 представлена динамика коэффициентов финансовой устойчивости анализируемой компании АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций.



Рисунок 15 – Показатели финансовой устойчивости АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций

Так, коэффициент покрытия инвестиций увеличится с 0,65 до 0,75 и достигнет нормы, то есть у компании будет достаточная величина долгосрочных источников формирования имущества. Коэффициент

обеспеченности собственными оборотными средствами также вырос с 0,05 до 0,17 и достиг нормы. Коэффициент финансового левериджа снизился и почти достиг оптимальной величины. И, наконец, коэффициент автономии также незначительно улучшил своё значение, увеличившись с 0,5 до 0,53. То есть все показатели достигли нормы

Относительно финансовой устойчивости также важно заметить, что тип финансовой устойчивости изменится с кризисного финансового состояния до нормальной финансовой устойчивости (рисунок 16).

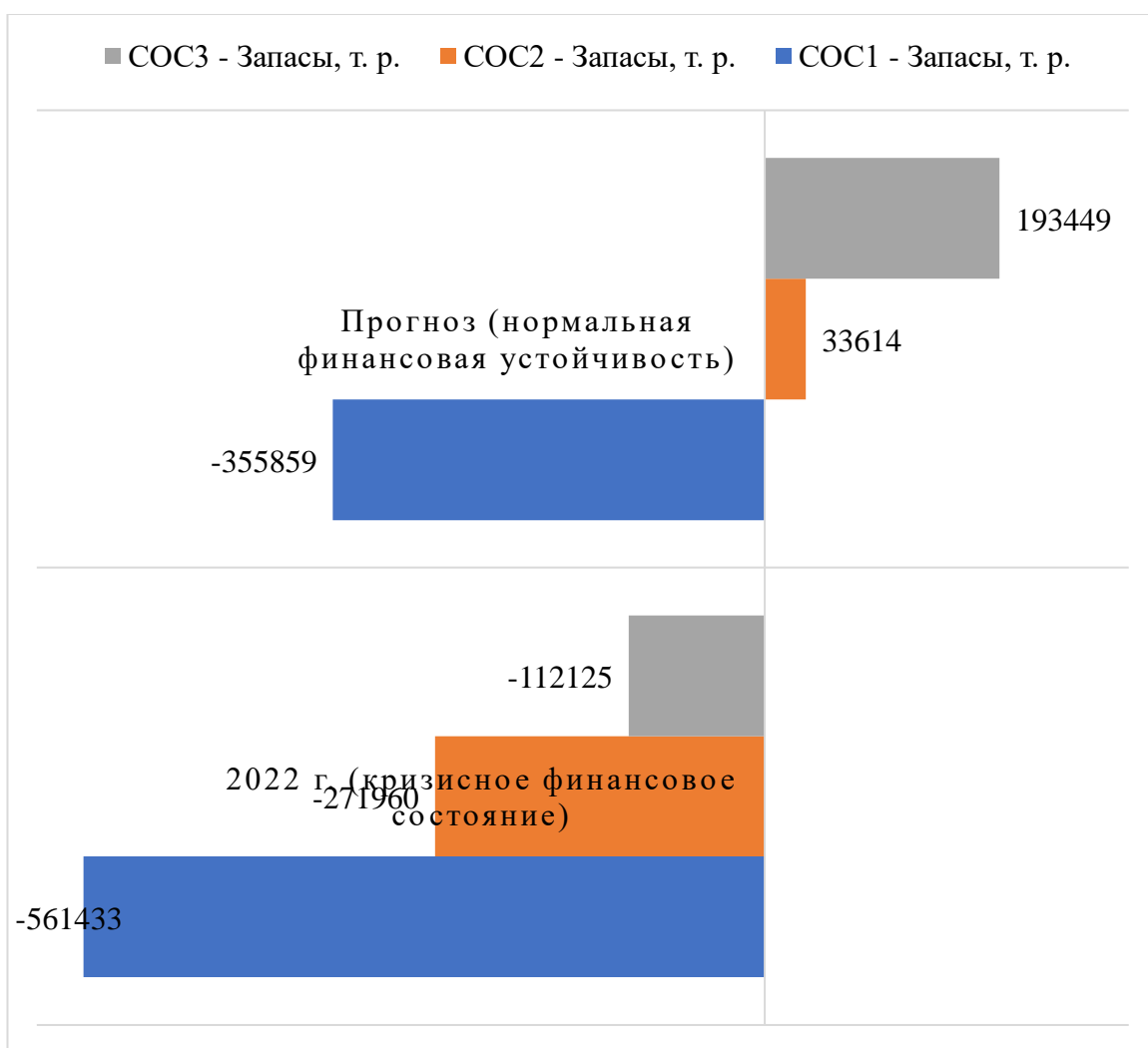


Рисунок 16 – Анализ типа финансовой устойчивости АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций

Далее на рисунке 17 представлена динамика коэффициентов ликвидности анализируемой компании АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций.

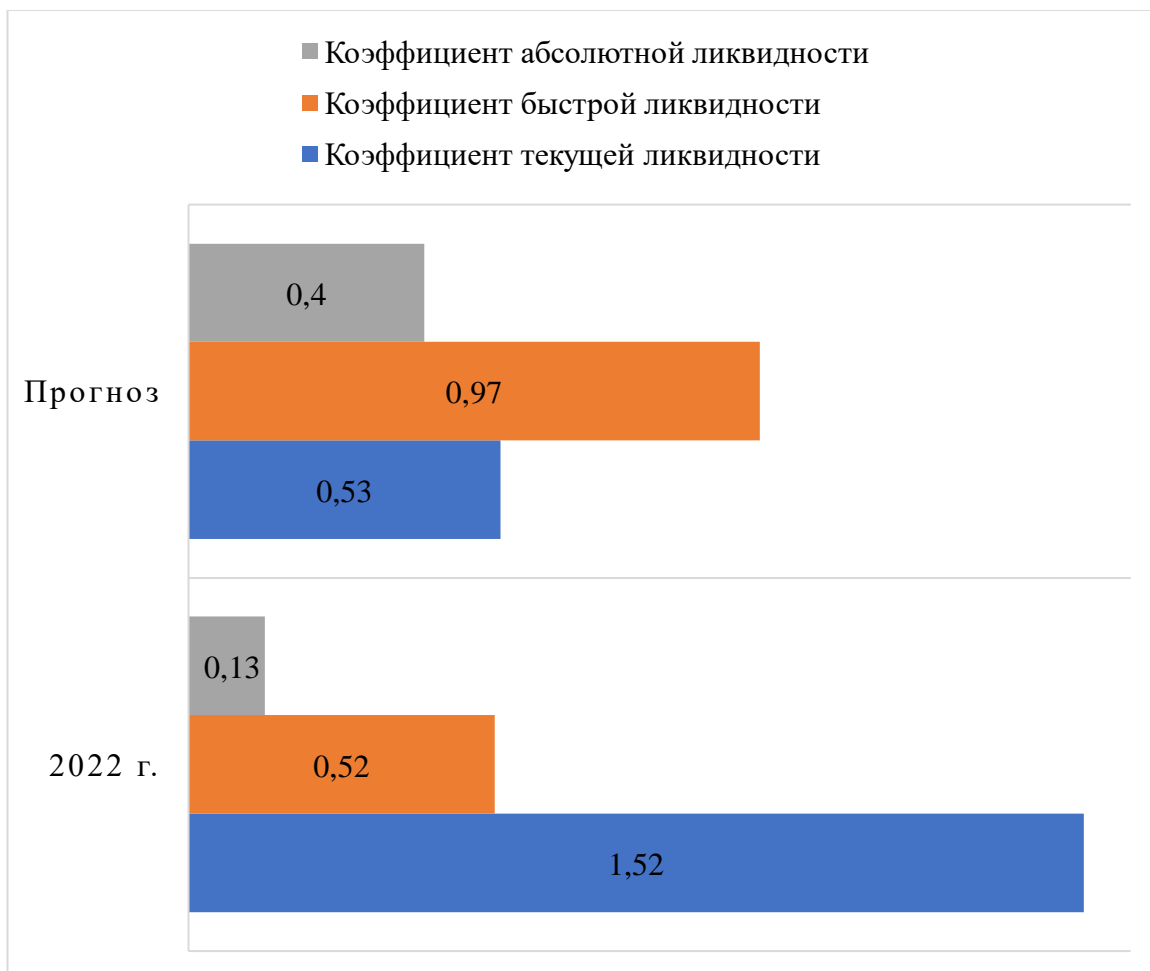


Рисунок 17 – Показатели ликвидности АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций

Все коэффициенты ликвидности достигнут нормы: коэффициент быстрой ликвидности увеличится с 0,13 до 0,4; коэффициент быстрой ликвидности вырастет с 0,52 до 0,97; коэффициент текущей ликвидности покажет рост с 0,53 до 1,52.

И, наконец, на рисунке 18 представлена динамика показателя оборачиваемости кредиторской задолженности в днях.



Рисунок 18 – Оборачиваемости кредиторской задолженности АО «Промсинтез» до и после внедрения рекомендаций

Оборачиваемость кредиторской задолженности изменится с 40 до 30 дней, то есть число оборотов увеличится. Оборачиваемость и рентабельность собственного капитала останутся неизменными.

В результате можно сделать вывод о том, что все показатели улучшат свои значения и достигнут нормы, в том числе за счёт оптимизации структуры капитала. Это свидетельствует об эффективности предлагаемых для компании рекомендаций.

Результаты третьего раздела исследования, направленного на улучшение структуры источников финансирования АО «Промсинтез», следующие:

- предлагаются следующие рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности компании: реализовать неиспользуемые основные средства; реализовать неликвидные товарно-материальные ценности; погасить часть краткосрочных

- обязательств за счёт долгосрочных заёмных средств; создать инновационный центр для разработки и коммерциализации новых технологий и продуктов в области химического производства;
- на основании рекомендаций представлена усовершенствованная структура бухгалтерского баланса компании;
 - в результате увеличится доля собственного капитала до 53% и доля перманентного капитала до 75%;
 - коэффициент покрытия инвестиций увеличится с 0,65 до 0,75 и достигнет нормы, то есть у компании будет достаточная величина долгосрочных источников формирования имущества. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также вырос с 0,05 до 0,17 и достиг нормы. Коэффициент финансового левериджа снизился и почти достиг оптимальной величины. И, наконец, коэффициент автономии также незначительно улучшил своё значение, увеличившись с 0,5 до 0,53. То есть все показатели достигли нормы;
 - тип финансовой устойчивости изменится с кризисного финансового состояния до нормальной финансовой устойчивости;
 - все коэффициенты ликвидности достигнут нормы: коэффициент быстрой ликвидности увеличится с 0,13 до 0,4; коэффициент быстрой ликвидности вырастет с 0,52 до 0,97; коэффициент текущей ликвидности покажет рост с 0,53 до 1,52;
 - оборачиваемость кредиторской задолженности изменится с 40 до 30 дней, то есть число оборотов увеличится. Оборачиваемость и рентабельность собственного капитала останутся неизменными;
 - в результате можно сделать вывод о том, что все показатели улучшат свои значения и достигнут нормы, в том числе за счёт оптимизации структуры капитала. Это свидетельствует об эффективности предлагаемых для компании рекомендаций.

Заключение

В результате проведённого исследования сделаны следующие выводы.

Во-первых, исследованы теоретические аспекты проведения анализ источников финансирования деятельности компании.

Для осуществления своей деятельности любой компании требуется доступ к тем или иным финансовым ресурсам (или источникам финансирования), которые формируют капитал компании; источники финансирования компании - это средства, используемые для финансирования ее деятельности; в зависимости от типа и размера компании, а также от ее конкретных потребностей, могут быть использованы различные виды источников финансирования: собственные и заёмные, внутренние и внешние.

Внутренние собственные средства - это средства, которые компания получает из своих собственных источников, таких как чистая прибыль, капитал или резервы; этот вид финансирования имеет преимущества, такие как отсутствие долговых обязательств и независимость от внешних финансовых рынков; однако при использовании собственных средств компания ограничивает свои возможности для расширения бизнеса.

Внешние заёмные средства – это средства, которые компания берет в качестве займа у банков, инвесторов или других кредиторов; заёмные средства позволяют компании расширять свой бизнес без необходимости использования собственных средств; однако компания должна выплачивать проценты по займам и выполнять другие условия, установленные кредиторами, что может повлечь за собой дополнительные расходы.

Внешние собственные средства – это средства, привлечённые извне, но для компании они являются собственными, например, это эмиссия акций либо выигранный грант.

Проведение анализа источников финансирования деятельности компании требует доступа к различным источникам информации, в том числе данные

бухгалтерской (финансовой) отчётности, отчеты аналитиков, базы данных финансовых институтов, отчеты конкурентов.

Важнейший источник информации для проведения анализа источников финансирования компании – это бухгалтерская (финансовая) отчётность: анализ пассива бухгалтерского баланса позволяет определить динамику и структуру источников финансирования деятельности компании, а том числе в разрезе собственных средств, а также долгосрочных и краткосрочных обязательств; в отчёте о финансовых результатах можно увидеть информацию о стоимости привлечённых займов за определённый период; также можно оценить эффективность использования капитала, рассчитав показатели рентабельности; отчет об изменении капитала представляет информацию об изменениях в капитале компании за определенный период времени, здесь можно увидеть, куда была направлена полученная чистая прибыль, была ли она распределена между собственниками либо была направлена на развитие компании, то есть на увеличение нераспределённой прибыли; денежные потоки от финансовой деятельности в отчете о движении капитала показывают движение собственного и заёмного капитала; здесь можно увидеть информацию о привлечённом и возвращённом собственном и заёмном капитале компании; в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах можно найти более детальную информацию об источниках финансирования деятельности компании.

Методика проведения анализа источников финансирования деятельности компании включает в себя анализ динамики и структуры источников финансирования деятельности компании, а также анализ отдельных финансовых показателей, характеризующих отдельные аспекты, связанные с источниками финансирования деятельности компании; анализ представленных выше показателей направлен на выработку управленческих решений для повышения эффективности использования источников финансирования деятельности компании и оптимизации структуры капитала.

Во-вторых, проведён анализ источников финансирования деятельности компании на примере АО «Промсинтез».

АО «Промсинтез» осуществляет основной вид деятельности «Производство взрывчатых веществ (код по ОКВЭД 20.51)». Анализ финансовых результатов позволил сделать вывод о том, что компания функционирует эффективно, в 2022 г. выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль показывают существенный рост, показатели рентабельности также демонстрируют положительную динамику.

Активы АО «Промсинтез» на протяжении всего анализируемого периода показывают положительную динамику, за отчётный 2022 г. прирост активов составил 27,5%, за 2021 г. – 21,9%. Следует отметить существенный рост собственного капитала компании – на 145,4% в 2022 г., в 2021 г. собственный капитал также показывал рост – изменения произошли на 31%. Однако вместе с ростом собственного капитала также произошёл рост долгосрочных обязательств – за 2022 г. рост составил 26,6, за 2021 г. – 126,3%. Краткосрочные обязательства за 2022 г. снизились, что выступает благоприятным моментом, снижение составило на 24,1%. Однако в 2021 г. краткосрочные обязательства увеличились на 5,7%. В целом наблюдается рост собственного капитала и перманентного капитала, в то время как величина краткосрочных обязательств снижается. Это выступает благоприятным фактором в деятельности компании. Однако доля краткосрочных обязательств всё еще остаётся достаточно высокой.

Основная доля в структуре источников финансирования деятельности компании принадлежит нераспределённой прибыли (41,5%), которая существенно увеличилась за счёт того, что по результатам 2022 г. была получена существенная чистая прибыль в размере 644 296 т. р., из которой 551 779 т. р. было направлено на увеличение нераспределённой прибыли, то есть собственного капитала компании. Это существенно улучшило финансовую устойчивость компании.

Ни один из коэффициентов ликвидности не соответствует норме, это свидетельствует о том, что величина текущих активов, ликвидных активов, наиболее ликвидных активов недостаточная по сравнению с величиной краткосрочных обязательств.

Коэффициент покрытия инвестиций также не достигает нормы, что свидетельствует о недостаточной доле перманентного капитала. Также нормы не достигает коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Тип финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние.

Оборачиваемость кредиторской задолженности улучшается, количество дней сократилось с 56 до 40, коэффициент оборачиваемости в оборотах увеличивается. При этом оборачиваемость собственного капитала показывает противоположную динамику. Количество дней увеличилось с 37 до 63, коэффициент оборачиваемости в оборотах снижается.

Анализ показал, что многие показатели, характеризующие эффективность и структуру источников финансирования деятельности компании, не соответствуют норме.

В-третьих, предложены рекомендации по оптимизации структуры источников финансирования деятельности компании.

Предлагаются следующие рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности компании: реализовать неиспользуемые основные средства; реализовать неликвидные товарно-материальные ценности; погасить часть краткосрочных обязательств за счёт долгосрочных заёмных средств; создать инновационный центр для разработки и коммерциализации новых технологий и продуктов в области химического производства.

На основании рекомендаций представлена усовершенствованная структура бухгалтерского баланса компании.

В результате увеличится доля собственного капитала до 53% и доля перманентного капитала до 75%.

Коэффициент покрытия инвестиций увеличится с 0,65 до 0,75 и достигнет нормы, то есть у компании будет достаточная величина долгосрочных источников формирования имущества. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также вырос с 0,05 до 0,17 и достиг нормы. Коэффициент финансового левериджа снизился и почти достиг оптимальной величины. И, наконец, коэффициент автономии также незначительно улучшил своё значение, увеличившись с 0,5 до 0,53. То есть все показатели достигли нормы

Тип финансовой устойчивости изменится с кризисного финансового состояния до нормальной финансовой устойчивости.

Все коэффициенты ликвидности достигнут нормы: коэффициент быстрой ликвидности увеличится с 0,13 до 0,4; коэффициент быстрой ликвидности вырастет с 0,52 до 0,97; коэффициент текущей ликвидности покажет рост с 0,53 до 1,52.

Оборачиваемость кредиторской задолженности изменится с 40 до 30 дней, то есть число оборотов увеличится. Оборачиваемость и рентабельность собственного капитала останутся неизменными.

В результате можно сделать вывод о том, что все показатели улучшат свои значения и достигнут нормы, в том числе за счёт оптимизации структуры капитала. Это свидетельствует об эффективности предлагаемых для компании рекомендаций.

Список используемой литературы

- 1 Алиев Т.Э. Финансирование деятельности компаний и разновидности источников привлечения капитала // Интернаука. 2023. № 3-4(273). С. 9-11.
- 2 Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2019. 423 с.
- 3 Безруких О.А., Абмаева Е.М. Анализ и оптимизация структуры источников финансирования компании инвестиционно-строительной сферы // Молодежный вестник ИрГТУ. 2021. Т. 11, № 2. С. 118-124.
- 4 Ваганова А.Н., Сацук Т.П. Мониторинг источников мер государственной поддержки и финансового состояния головных компаний в составе групп компаний агропромышленного комплекса // Развитие экономической науки и практики менеджмента в условиях новых системных вызовов : Сборник трудов IV Национальной научно-практической конференции , Санкт-Петербург, 19 ноября 2021 года / ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ ИМПЕРАТОРА АЛЕКСАНДРА I» (ФГБОУ ВО ПГУПС). Санкт-Петербург: ПГУПС, 2021. С. 31-35.
- 5 Восканян Р.О. Анализ источников финансирования инвестиций в основной капитал российских компаний // Аудиторские ведомости. 2021. № 3. С. 119-122.
- 6 Гараева Р. Источники финансирования компании // Символ науки: международный научный журнал. 2023. № 4-1. С. 32-33.
- 7 Голубенко Н.А., Бессонова Е.А. Анализ финансового состояния предприятия: практический аспект // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, анализа и аудита : Материалы XII Всероссийской молодежной научно-практической конференции, в 2-х томах, Курск, 07 мая 2020 года / Отв. ред. Е.А. Бессонова. Том 1. Курск: Юго-Западный государственный университет, 2020.

С. 175-179.

8 Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 26.10.2021 г.) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 15.01.2023 г.).

9 Жокабине Н.Ф. Финансовая устойчивость и платежеспособность в системе приоритетов финансового управления // Экономика. Менеджмент. Инновации. 2018. № 4(16). С. 3-9.

10 Ибрагимова Г.М., Мусин Р.Р. Теоретический аспект оптимизации структуры источников финансирования компании // Географические и экономические исследования в контексте устойчивого развития государства и региона : Материалы IV Международной научно-практической конференции в 2-х томах, Донецк, 10–11 ноября 2022 года / под общей редакцией Е. Г. Кошелевой. Том 1. Донецк: Донецкий национальный университет, 2022. С. 127-129.

11 Кипчатов А.Р. Методики и направления анализа финансового состояния и финансовых результатов организации: сравнение российского и зарубежного опыта // Вектор экономики. 2021. № 1(55). С. 30.

12 Кобелева И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учеб. пособие / И.В. Кобелева, Н.С. Ивашина. 2-е изд., перераб. и доп. Москва : ИНФРА-М, 2019. 292 с.

13 Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. М.: ТК Велби: Проспект, 2018. 424 с.

14 Кулешов Я.И. Анализ источников финансирования финтех-компаний // СОВРЕМЕННАЯ НАУКА: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, ДОСТИЖЕНИЯ и ИННОВАЦИИ : сборник статей XV Международной научно-практической конференции, Пенза, 05 сентября 2020 года. Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2020. С. 127-129.

15 Махнева Ю.В. Источники финансирования компании // Социально-гуманитарные проблемы образования и профессиональной самореализации

(Социальный инженер-2019) : Сборник материалов Всероссийской конференции молодых исследователей с международным участием, Москва, 10–13 декабря 2019 года. Москва: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Российский государственный университет имени А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство)", 2019. С. 220-223.

16 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ (ред. от 28.12.2022 г.) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения 16.02.2023 г.).

17 Новицкая А.М., Алимуратов М.К. Стратегические источники финансирования деятельности компании // Стратегирование: теория и практика. 2023. Т. 3, № 1(7). С. 97-107.

18 Официальный сайт АО «Промсинтез» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://promsintez.su/> (дата обращения 05.04.2023 г.).

19 Пласкова Н. С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова, Н.А. Проданова. М. : ИНФРА-М, 2021. 324 с.

20 Полухина И.В. Анализ источников финансирования инвестиционной деятельности российских компаний в условиях финансовой нестабильности и санкций // Апрельские научные чтения имени профессора Л. Т. Гиляровой : Материалы XI Международной научно-практической конференции, Воронеж, 08 апреля 2022 года. Том Часть 2. Воронеж: Воронежский государственный университет, 2022. С. 144-150.

21 Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 14.02.2023 г.).

22 Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) «Об

утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 N 1598) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/ (дата обращения 20.01.2023 г.).

23 Приказ 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)» [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/ (дата обращения 20.01.2023 г.).

24 Рожков И.М. Финансовый менеджмент : практикум / И. М. Рожков, О. О. Скрябин, А. В. Ковтун. Москва : Изд. Дом НИТУ «МИСиС», 2019. 78 с.

25 Савицкая Г.В. Экономический анализ : учебник / Г.В. Савицкая. — 15-е изд., испр. и доп. Москва : ИНФРА-М, 2022. 587 с. (Высшее образование: Бакалавриат). DOI 10.12737/textbook_5cde566886f147.06974725. ISBN 978-5-16-014849-6.

26 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2016. 584 с.

27 Тесля П.Н. Финансовый менеджмент : учебник / П. Н. Тесля. Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. 218 с.

28 Трошин А.Н. Финансовый менеджмент : учебник / А.Н. Трошин. М. : ИНФРА-М, 2018. 331 с.

29 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 05.12.2022) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 20.01.2023 г.).

30 Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 04.11.2019) «Об акционерных обществах» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/ (дата обращения 15.02.2023).

31 Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. Москва : ИНФРА-М, 2018. 236 с.

32 Чирская М.А., Замошникова В.П. Роль экспресс-анализа финансового состояния организации в обеспечении финансовой безопасности // Финансово-экономическая безопасность Российской Федерации и ее регионов : сборник материалов VI Международной научно-практической конференции, Симферополь, 24 сентября 2021 года. Симферополь: Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского, 2021. С. 261-263.

33 Чогинян Г.Ж. Анализ финансового состояния как фактор укрепления стабильности и устойчивости организации // Обеспечение экономической безопасности предприятий Калужской области : Материалы региональной научно-практической конференции Калужского филиала РАНХиГС, преподавателей и студентов, обучающихся по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, Калуга, 08 июня 2019 года / Под редакцией А.В. Горбатова, Н.Н. Губернаторовой, Г.В. Сахарова. Калуга: Индивидуальный предприниматель Стрельцов Илья Анатольевич, 2021. С. 99-107.

34 Шаврина О.В., Авласевич Д.В., Дмитриев Н.А., Чураев В.В. Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании // Форум молодых ученых. 2020. № 10(50). С. 760-764.

35 Шнайдер О.В., Иззука Т.Б. К вопросу важности анализа финансового состояния и направлений его укрепления для современных экономических субъектов // Jurnalul Umanitar Modern. 2021. Т. 4, № 1(7). С. 20-22.

36 Щелина А.В. Методический и практический инструментарий повышения эффективности финансирования инвестиционных проектов телекоммуникационных компаний // Экономика и предпринимательство. 2021. № 6(131). С. 790-795.

37 Эркенова Ф.Ш. Диагностика изменения финансового состояния предприятия и рекомендации по его улучшению // Статистические и

эконометрические исследования социально-экономических систем аграрно-ориентированного региона : Сборник научных трудов по материалам VIII Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 17 февраля 2021 года. – Ставрополь: Издательство "АГРУС", 2021. С. 159-165.

38 Ярославлева Ю.С., Сатина А.В., Лошков Б.Д., Карякин А.М. Анализ взаимосвязи финансового состояния и финансовой безопасности предприятия // Инновации в управлении социально-экономическими системами (rcimss-2021). Осень 2021 : сборник докладов, Москва, 29 ноября 2021 года. Том 11. Москва: ООО Паблит, 2022. С. 351-357.

39 Яшкова Е.В., Лаврентьев В.А., Суходоева Л.Ф. Прогнозирование финансового состояния как основа эффективности организации // Наука Красноярья. 2022. Т. 11, № 2-4. С. 127-131.

40 Andreeva A.A. Analysis of sources of financing of the largest oil companies in Russia and the USA // Мировая экономика: проблемы безопасности. 2018. No 4. P. 5-9.

41 Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. Wiley, 2016. 312 p.

42 Grebenkova D. Corporate Banking: Analysis, Valuation and Financing Structure of the Company // Review of Business and Economics Studies. 2020. Vol. 8, No. 1. P. 41-66. DOI 10.26794/2308-944X-2020-8-1-41-66.

43 Hayajneh O.S., Yassine F. L. A. The Impact of Working Capital Efficiency on Profitability an Empirical Analysis on Jordanian Manufacturing Firms // International Research Journal of Finance and Economics. 2011. Т. 66. №. 2011. P. 67-69.

44 Kaur H. V., Singh S. Managing efficiency and profitability through working capital: An empirical analysis of BSE 200 companies // Asian Journal of Business Management. 2013. Т. 5. №. 2. P. 197-207.

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «Промсинтез» на 31.12.2022 г.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 г.

Организация Акционерное общество "ПРОМСИНТЕЗ"	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика			0710001		
Вид экономической деятельности Производство взрывчатых веществ			31	12	2022
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Частная собственность			43908744		
Единица измерения: в тыс. рублей			6335007320		
Местонахождение (адрес) 446100, Самарская обл, Чапаевск г, Куйбышева ул, д. № 1			20.51		
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ			12267		
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Национальная Аудиторская Корпорация"			16		
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора			384		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора			6318005971		
			1156313027276		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.1	Основные средства	1150	758 085	677 817	460 819
	в том числе:				
	Здания, сооружения, передаточные устройства	1151	219 635	229 451	208 233
	Машины и оборудование, транспортные средства	1152	323 217	270 007	251 766
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
17.2	Финансовые вложения	1170	90 814	177	179
	Отложенные налоговые активы	1180	9 808	16 429	9 598
5.1	Прочие внеоборотные активы	1190	21 458	73 421	79 700
	в том числе:				
	Незавершенные капитальные вложения в объекты основных средств	1191	13 313	68 703	78 638
	Итого по разделу I	1100	880 165	767 844	550 296
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.2	Запасы	1210	612 409	392 040	285 645
	в том числе:				
	Сырье и материалы	1211	267 687	235 771	149 477
	Затраты в незавершенном производстве	1212	164 074	86 311	67 485
	Готовая продукция и товары для перепродажи	1213	180 648	69 958	68 683
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	521	10 310	1 655
5.3	Дебиторская задолженность	1230	252 428	242 151	330 717
	в том числе:				
	Краткосрочная, из нее	1231	252 428	242 151	330 717
	Покупатели и заказчики	1232	159 564	160 084	278 690
	Авансы выданные	1233	42 304	39 635	16 881
17.2	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	80 186	-	-
7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 456	10 007	4 079
	Прочие оборотные активы	1260	44 427	48 622	34 540
	Итого по разделу II	1200	995 427	703 130	656 636
	БАЛАНС	1600	1 875 592	1 470 974	1 206 932

Рисунок А.1- Бухгалтерский баланс

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	145 163	145 163	145 163
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
8	Резервный капитал	1360	7 258	7 258	7 258
8	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	778 720	228 941	137 215
	Итого по разделу III	1300	931 141	379 362	289 636
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
9	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 002	3 536	4 521
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5.3	Прочие обязательства	1450	287 471	225 113	96 519
	Итого по разделу IV	1400	289 473	228 649	101 040
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
9	Заемные средства	1510	159 835	460 920	300 600
5.3	Кредиторская задолженность	1520	461 179	374 398	482 031
	в том числе:				
	Поставщики и подрядчики	1521	56 576	173 527	188 195
	Задолженность перед персоналом	1522	23 440	23 313	20 145
	Задолженность по налогам и взносам	1523	161 973	44 469	139 773
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
17.6	Оценочные обязательства	1540	33 964	27 645	33 625
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	654 978	862 963	816 256
	БАЛАНС	1700	1 875 592	1 470 974	1 206 932

Руководитель _____
(подпись)

17 марта 2023г

Яковлев Александр
Николаевич

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

Рисунок А.2- Бухгалтерский баланс

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах АО «Промсинтез» за 2022 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2022 г.		Коды		
	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	0710002	
Организация <u>Акционерное общество "ПРОМСИНТЕЗ"</u>		по ОКПО	43908744	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6335007320	
Вид экономической деятельности <u>Производство взрывчатых веществ</u>		по ОКВЭД 2	20.51	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества</u> / <u>Частная собственность</u>		по ОКОПФ / ОКФС	12267	16
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.
6.1	Выручка	2110	3 824 456	2 702 334
6.2	Себестоимость продаж	2120	(2 190 024)	(1 948 201)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 634 432	754 133
6.2	Коммерческие расходы	2210	(306 327)	(288 761)
6.2	Управленческие расходы	2220	(378 523)	(316 051)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	949 582	149 321
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
6.3	Проценты к получению	2320	2 283	1 795
6.3	Проценты к уплате	2330	(60 532)	(30 887)
6.3	Прочие доходы	2340	54 165	62 378
6.3	Прочие расходы	2350	(116 679)	(75 052)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	828 819	107 555
6.5	Налог на прибыль	2410	(171 509)	(14 413)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(166 422)	(22 569)
	отложенный налог на прибыль	2412	(5 087)	8 156
	Прочее	2460	(13 014)	(561)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	644 296	92 581

Рисунок Б.1- Отчёт о финансовых результатах

Продолжение приложения Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	644 296	92 581
Б.4	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	33,2883	4,7833
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

<p>Руководитель  _____ (подпись)</p> <p style="text-align: center;">Яковлев Александр Николаевич (расшифровка подписи)</p> <p>17 марта 2023г</p>	<p style="text-align: center;"></p> <p>Главный бухгалтер  _____ (подпись)</p> <p style="text-align: center;">Славкина Анастасия Владимировна (расшифровка подписи)</p>
---	--

Рисунок Б.2- Отчёт о финансовых результатах

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах АО «Промсинтез» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2021 г.		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
Организация <u>Акционерное общество "ПРОМСИНТЕЗ"</u>	по ОКПО	43908744		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6335007320		
Вид экономической деятельности <u>Производство взрывчатых веществ</u>	по ОКВЭД 2	20.51		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
5.1	Выручка	2110	2 702 334	2 627 907
5.2	Себестоимость продаж	2120	(1 948 201)	(1 781 848)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	754 133	846 059
5.2	Коммерческие расходы	2210	(288 761)	(267 942)
5.2	Управленческие расходы	2220	(316 051)	(323 690)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	149 321	254 427
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
5.3	Проценты к получению	2320	1 795	2 155
5.3	Проценты к уплате	2330	(30 887)	(35 266)
5.3	Прочие доходы	2340	62 378	33 443
5.3	Прочие расходы	2350	(75 052)	(116 139)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	107 555	138 620
5.5	Налог на прибыль	2410	(14 413)	(42 814)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(22 569)	(43 226)
	отложенный налог на прибыль	2412	8 156	412
	Прочее	2460	(561)	(153)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	92 581	95 653

Рисунок В.1- Отчёт о финансовых результатах

Продолжение приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	СПРАВОЧНО			
	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	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	92 581	95 653
5.4	Базовая прибыль (убыток) на акцию (в рублях)	2900	4,7833	4,9421
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

23 марта 2022 г.

Яковлев Александр
Николаевич
(расшифровка подписи)



Главный бухгалтер _____
(подпись)

Славкина Анастасия
Владимировна
(расшифровка подписи)

Рисунок В.2- Отчёт о финансовых результатах