

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)

Финансовый менеджмент

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ источников финансирования деятельности компании

Обучающийся

К.В. Барабошкина

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов

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

Тольятти 2025

Аннотация

Выбор конкретного источника финансирования деятельности предприятия имеет важное значение для его репутации, его финансов и способности конкурировать. Роль анализа хозяйственной деятельности организаций, а также пути оптимизации источников образования и расходования финансовых ресурсов на предприятии обусловили выбор данной темы.

Объект исследования – ООО «СКТБ «Пластик».

Предмет исследования – источники финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик».

Цель исследования – выявить направления и возможности повышения эффективности управления источниками финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик».

Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы являются труды отечественных и зарубежных авторов, нормативная литература по анализу источников финансирования деятельности хозяйствующего субъекта.

В работе применяются разные методы и приемы анализа: методы финансового анализа, приемы группировки, сравнения. Также важным является метод анализа и синтеза проработанной информации, разработка собственных выводов и предположений.

В качестве информационной базы использованы: организационно-распорядительные документы ООО «СКТБ «Пластик», его управленческая и годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2022-2024гг.

Работа состоит из введения, трех глав и заключения, а также содержит список использованных источников и приложения.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические подходы к анализу источников финансирования деятельности компании	6
1.1 Понятие и сущность источников финансирования деятельности компании	6
1.2 Структура источников формирования финансовых ресурсов компании	8
1.3 Методика анализа источников финансирования деятельности компании	17
2 Анализ источников финансирования ООО «СКТБ «Пластик».....	25
2.1 Общая экономическая характеристика ООО «СКТБ «Пластик».....	25
2.2 Анализ состава и структуры источников финансирования деятельности компании	28
2.3 Анализ показателей эффективности финансовых ресурсов ООО «СКТБ «Пластик».....	41
3 Пути оптимизации источников финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик».....	51
3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования собственного и заемного капитала ООО «СКТБ «Пластик».....	51
3.2 Экономическая эффективность от предложенных мероприятий	53
Заключение	59
Список используемой литературы и используемых источников.....	62

Введение

В условиях современного рынка, где конкуренция и неопределенность постоянно растут, грамотное управление источниками финансирования становится залогом успешной деятельности компании. Наличие достаточных финансовых ресурсов позволяет компании поддерживать свою ликвидность, что критически важно для выполнения текущих обязательств и обеспечения бесперебойной работы. Разнообразие источников финансирования позволяет компании гибко реагировать на изменения в рыночной среде и эффективно реализовывать свои стратегические цели. Понимание роли источников финансовых ресурсов и особенностей их формирования позволяет эффективно управлять самими финансовыми ресурсами, развивать бизнес и достигать поставленных целей.

Источники финансирования деятельности предприятия важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности любой организации. Управление источниками образования и расходования финансовых ресурсов на предприятии производится на основе анализа экономической ситуации путем исследования различных параметров функционирования и их сравнения с нормативными значениями.

Выбор конкретного источника финансирования деятельности предприятия имеет важное значение для его репутации, его финансов и способности конкурировать. Роль анализа хозяйственной деятельности организаций, а также пути оптимизации источников образования и расходования финансовых ресурсов на предприятии обусловили выбор данной темы.

Объект исследования – ООО «СКТБ «Пластик».

Предмет исследования – источники финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик».

Цель исследования – выявить направления и возможности повышения эффективности управления источниками финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик».

В соответствии с целью поставлены задачи:

- раскрыть теоретические подходы к анализу источников финансирования деятельности компании;
- провести анализ источников финансирования деятельности компании ООО «СКТБ «Пластик»;
- предложить пути оптимизации источников финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик».

Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы являются труды отечественных и зарубежных авторов, нормативная литература по анализу источников финансирования деятельности хозяйствующего субъекта.

В работе применяются разные методы и приемы анализа: методы финансового анализа, приемы группировки, сравнения. Также важным является метод анализа и синтеза проработанной информации, разработка собственных выводов и предположений.

В качестве информационной базы использованы: организационно-распорядительные документы ООО «СКТБ «Пластик», его управленческая и годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2022-2024гг.

Работа состоит из введения, трех глав и заключения, а также содержит список использованных источников и приложения.

1 Теоретические подходы к анализу источников финансирования деятельности компании

1.1 Понятие и сущность источников финансирования деятельности компании

Финансирование имущества хозяйствующего субъекта является основным механизмом, который позволяет обеспечить финансовые потребности бизнеса [44].

Источники финансирования деятельности предприятия представляют собой средства, которые используются данным предприятием для финансирования своей деятельности, включая инвестиции в основные средства, оборотный капитал, научные исследования и разработки [43].

На уровне предприятия финансовые ресурсы используются для различных целей (рисунок 1) [20].

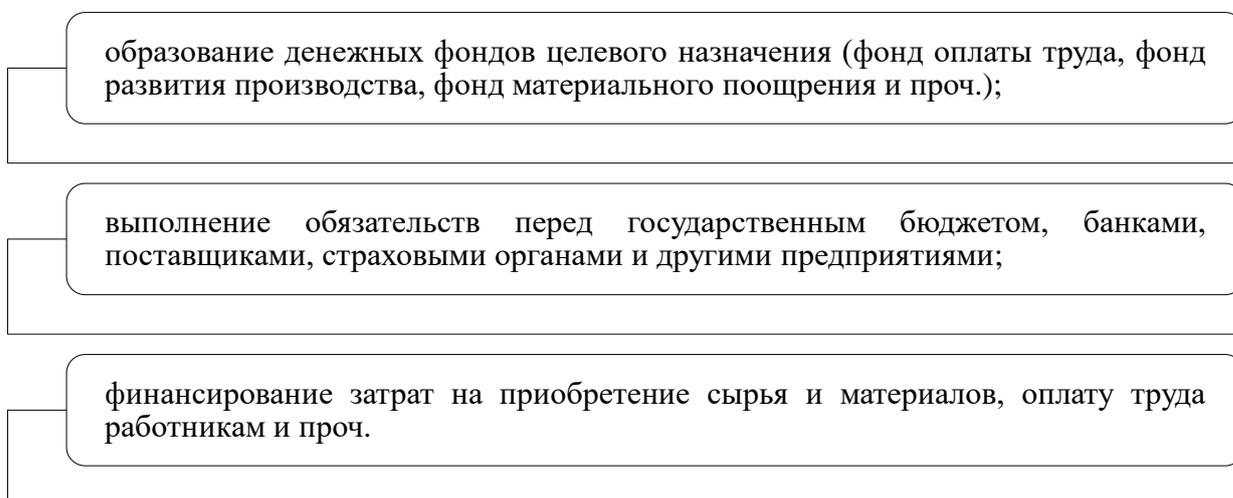


Рисунок 1 – Цели использования финансовых ресурсов [15, с.192]

Без достаточного финансирования невозможно обеспечить развитие предпринимательской деятельности [42].

Финансовые ресурсы обеспечивают производственный процесс (расходы на капиталовложения, ремонт, приобретение нематериальных активов, выплату премий для стимулирования сотрудников, финансирование резервного фонда) [41].

Эффективность и скорость развития бизнеса напрямую зависят от тщательного подбора источников финансирования, которые определяют его развитие [19].

«Финансовые ресурсы предприятия, сформированные за счет различных источников средств, могут использоваться по различным направлениям» [13, с.101] (рисунок 2) [40].

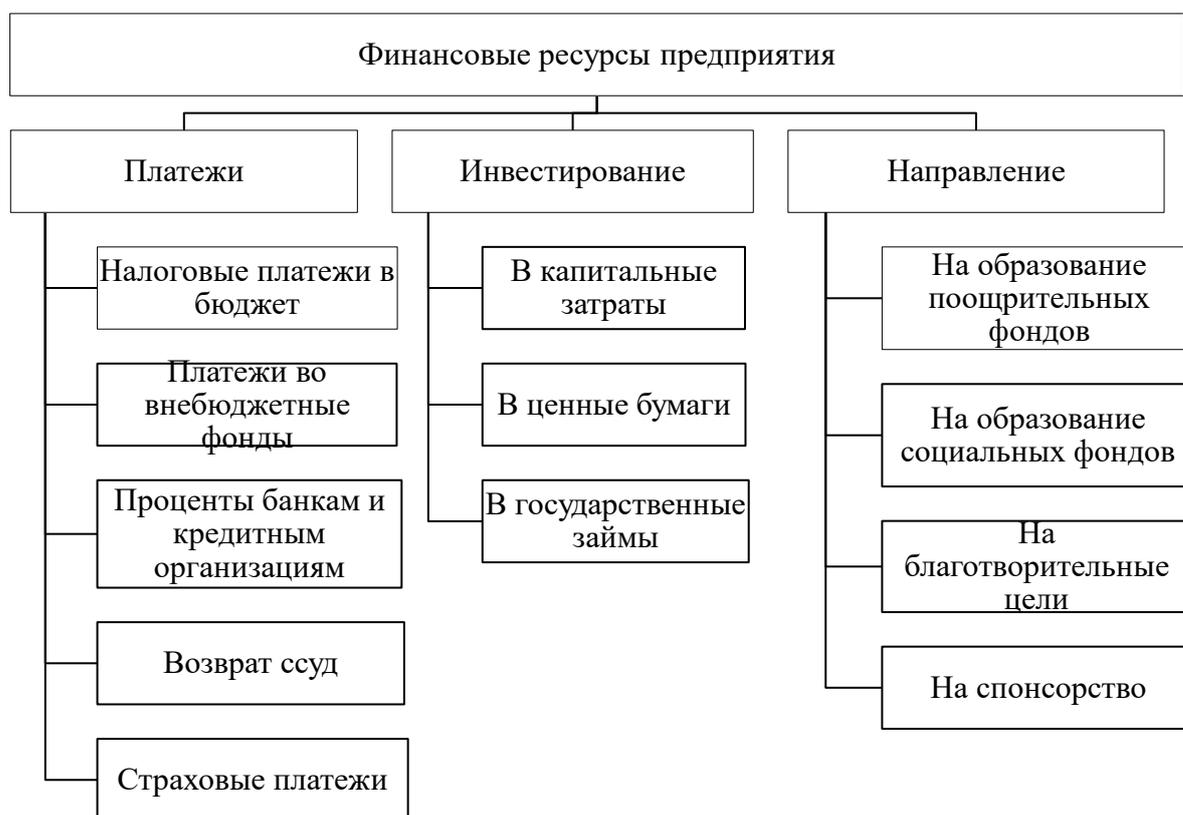


Рисунок 2 – Использование финансовых ресурсов предприятия [11, с.2]

Таким образом, в условиях современного рынка, где конкуренция и неопределенность постоянно растут, грамотное управление источниками финансирования становится залогом успешной деятельности компании.

Наличие достаточных финансовых ресурсов позволяет компании поддерживать свою ликвидность, что критически важно для выполнения текущих обязательств и обеспечения бесперебойной работы [18]. Разнообразие источников финансирования позволяет компании гибко реагировать на изменения в рыночной среде и эффективно реализовывать свои стратегические цели. Понимание роли источников финансовых ресурсов и особенностей их формирования позволяет эффективно управлять самими финансовыми ресурсами, развивать бизнес и достигать поставленных целей.

1.2 Структура источников формирования финансовых ресурсов компании

Рассмотрение структуры источников формирования финансовых ресурсов предполагает выявление долей двух составляющих: внутренних и внешних, что отражено на рисунке 3 [39].

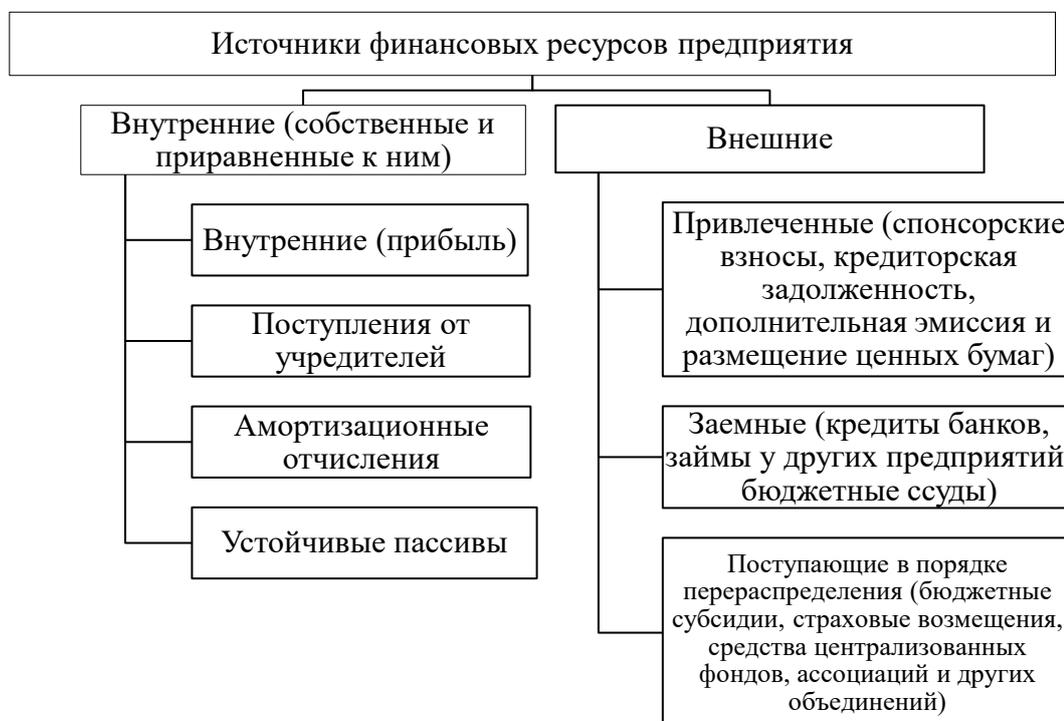


Рисунок 3 – Классификация источников финансовых ресурсов [2, с.9]

Внешние источники разделяются на три группы: заемные средства, средств, которые компания привлекает в процессе своей деятельности, а также средства, которые могут поступить в порядке перераспределения [17].

Но также источники формирования финансовых ресурсов принято разделять на собственные и заемные (рисунок 4) [38].



Рисунок 4 – Собственные и заемные источники финансовых ресурсов [2, с.9]

На использование тех или иных источников финансирования влияет не только их стоимость, но также и то, на каком этапе своего развития находится предприятие (рисунок 5) [37].



Рисунок 5 – Источники формирования финансовых ресурсов в зависимости от этапа функционирования организации [16]

«Источники, благодаря которым образуются оборотные активы и оборотный капитал, прописываются в пассиве баланса у бухгалтеров организации [36]:

- собственные оборотные средства. Оборотный капитал, который сформировался из личных источников организации, во многих сферах промышленного производства составляет основу рабочих процессов производств;
- заемный оборотный капитал. Для того чтобы уменьшить уровень потребности организации в использовании оборотного капитала, а также стимулировать к его плодотворному применению, необходимо привлечь заемные финансовые средства» [1, с.62].

«В большинстве случаев это краткосрочные займы в коммерческих банках, которые способны удовлетворить вспомогательные нужды организации в оборотных активах. Поэтому вторым источником создания оборотного капитала называется кредит, взятый у банка» [35, с.63].

Привлекая банковские кредиты предприятие решает конкретные задачи (рисунок 6).

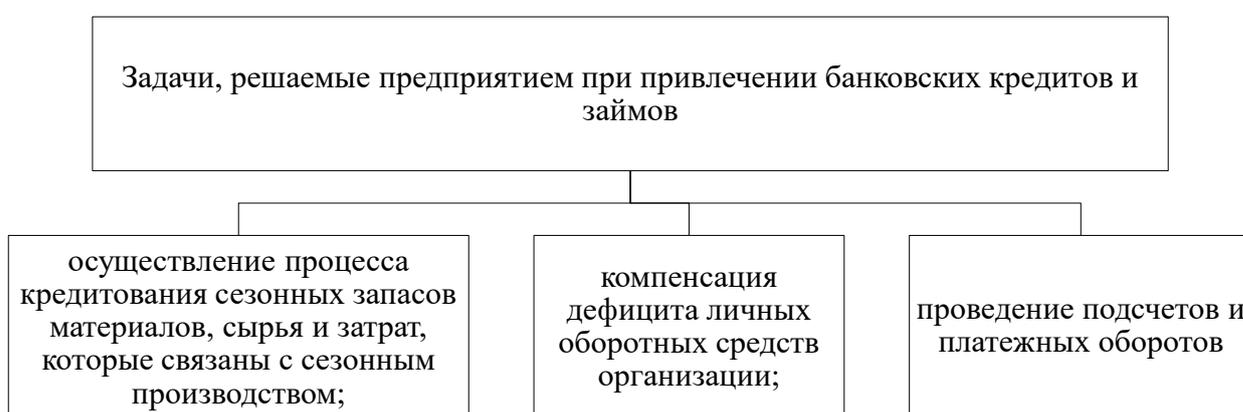


Рисунок 6 – Задачи, решаемые предприятием при привлечении банковских кредитов и займов [14]

«Привлеченные источники – это ликвидная ценная документация, возможности вышестоящих компаний, отчисления из бюджета организации.

Устойчивые пассивы – это такие средства, которые не находятся в собственности организации, но всегда присутствуют в ее обороте. Они являются источниками создания оборотного капитала в сумме их наименьшего остатка [34].

Эти финансы не относятся к организации, но так как они (пассивы) всегда имеются в наличии, то их часто приравнивают к собственным средствам производства» [6, с.297] (рисунок 7).

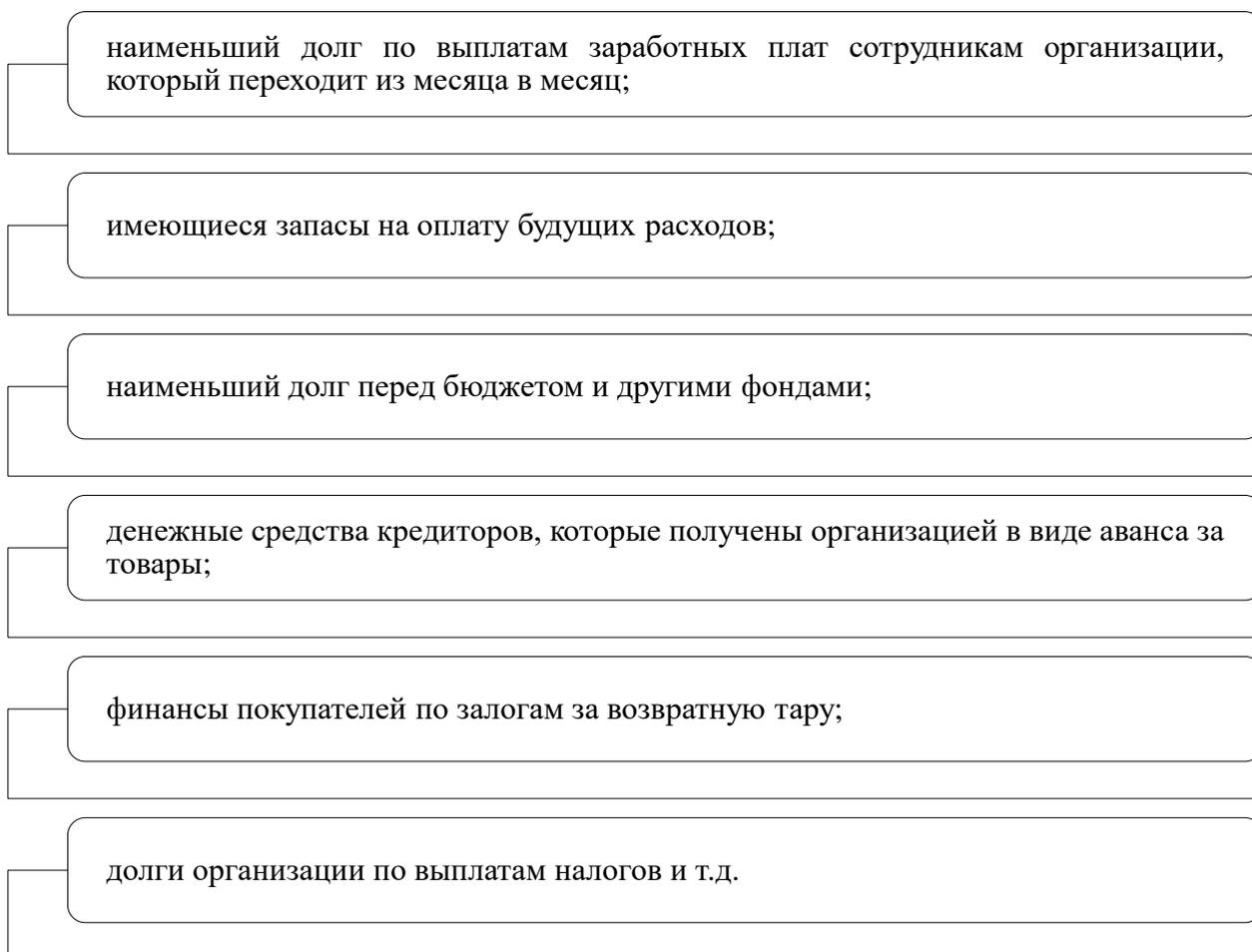


Рисунок 7 – Устойчивые пассивы организации [33]

«Основным источником создания оборотного капитала организации являются и средства заказчиков по оплате продукции частичной готовности» [6, с.298].

На рисунке 8 представлена характеристика основных компонентов собственного капитала организации.

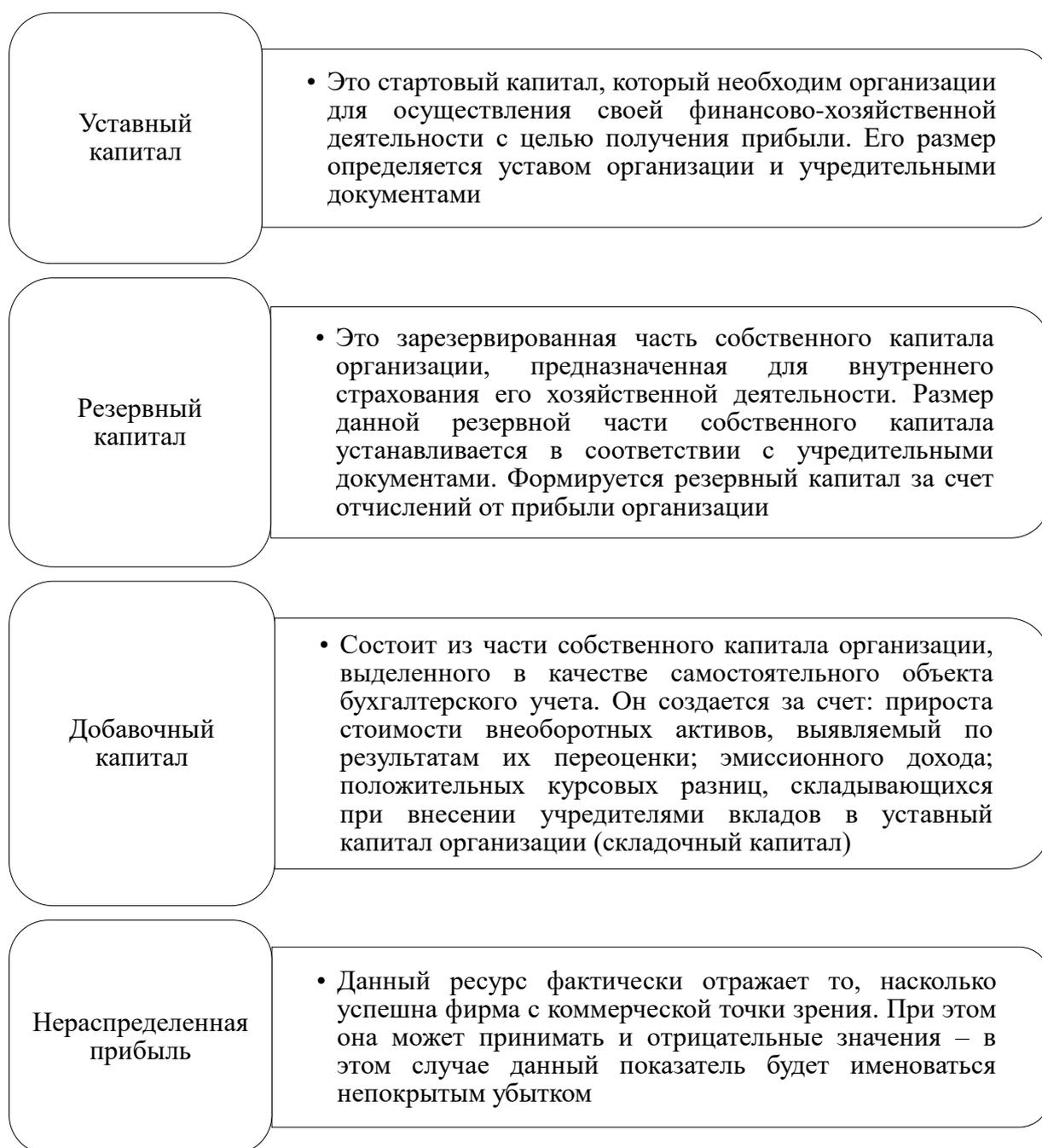


Рисунок 8 – Характеристика компонентов собственного капитала [32]

Уставный капитал представляет собой обязательный фонд, вкладываемый в активы компании, который формируется участниками

общества с ограниченной ответственностью при регистрации организации в качестве юридического лица [31].

Уставный капитал и аналогичные хозяйственные категории выполняют три функции, которые необходимы для эффективного функционирования компании (рисунок 9).

Инвестиционная функция

- соответствующий объем денежных средств направляется на приобретение различных внеоборотных активов, основных фондов и т. д.

Резервная функция

- уставный капитал – один из основных обеспечительных ресурсов фирмы в кредитных и договорных правоотношениях

Коммуникативно-партнерская функция

- посредством распределения долей в уставном капитале устанавливается контроль и ответственность по обязательствам

Рисунок 9 – Функции уставного капитала предприятия [6, с.297]

Вопросы заемных средств регулируются Гражданским кодексом РФ. Так, гл. 42 ГК РФ содержит три параграфа.

Заем – «по договору займа одна сторона (займодавец) передает или обязуется передать в собственность другой стороне (заемщику) деньги, вещи, определенные родовыми признаками, или ценные бумаги, а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество полученных им вещей того же рода и качества либо таких же ценных бумаг» [4].

Кредит – «по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуется предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты за

пользование ею, а также предусмотренные кредитным договором иные платежи, в том числе связанные с предоставлением кредита» [12].

Товарный и коммерческий кредит:

- «сторонами может быть заключен договор, предусматривающий обязанность одной стороны предоставить другой стороне вещи, определенные родовыми признаками (договор товарного кредита). К такому договору применяются правила параграфа 1...» [12];
- «договорами, исполнение которых связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками, может предусматриваться предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг (коммерческий кредит), если иное не установлено законом» [12].

Заемный капитал, в отличие от собственного, не является собственностью компании – он предоставляется для распоряжения на определенный срок и за определенную плату [29].

Различия между долгосрочными и краткосрочными кредитами заключаются в сроках, процентных ставках, целях использования и связанных рисках [30].

Долгосрочные кредиты, как правило, предоставляются на срок более одного года – как правило, 3-5 лет. Такие кредиты чаще всего используются для финансирования крупных инвестиций, которые требуют значительных капиталовложений, таких как строительство или приобретение оборудования. Краткосрочные кредиты, напротив, предоставляются на срок до одного года. Они предназначены для решения временных финансовых потребностей предприятия, таких как покрытие операционных расходов, закупка товаров или управление денежными потоками, поддержание ликвидности и снизить вероятность кассовых разрывов [28].

Процентные ставки по долгосрочным кредитам, как правило, ниже, чем по краткосрочным. Это связано с тем, что кредиторы принимают на себя

больший риск, предоставляя средства на длительный срок. Краткосрочные кредиты имеют более высокие процентные ставки, поскольку погашение кредита планируется в более короткие сроки, что увеличивает риск для кредитора (рисунок 10) [27].

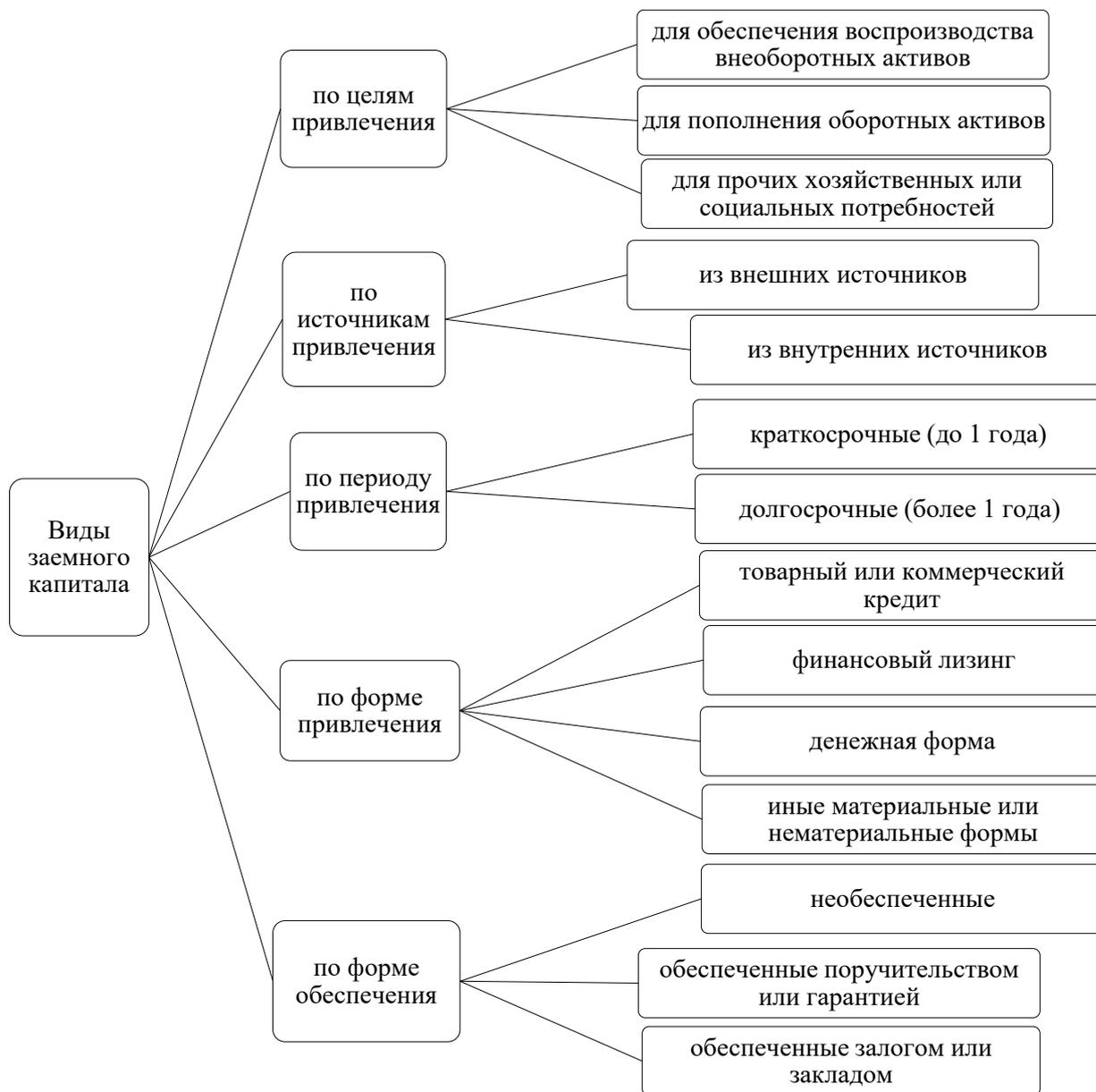


Рисунок 10 – Классификация заемного капитала [17, с.111]

О.В. Ефимова классифицирует заемный капитал по ряду признаков (рисунок 11).

по периоду привлечения	<ul style="list-style-type: none"> • долгосрочные (на срок более 1 года); • краткосрочные (до 1 года включительно)
по целям привлечения	<ul style="list-style-type: none"> • пополнение оборотных активов; • инвестиции во внеоборотные активы; • устранение недостатка денежных средств; • на покрытие кассовых разрывов
по источникам привлечения	<ul style="list-style-type: none"> • внешние (банковские кредиты, финансовый лизинг); • внутренние (отложенные налоговые обязательства, кредиторская задолженность)
по форме привлечения	<ul style="list-style-type: none"> • денежный; • товарный; • в виде оборудования
по методам привлечения	<ul style="list-style-type: none"> • банковские кредиты, • займы от сторонних предприятий, • лизинг, • франчайзинг, • факторинг, • эмиссия
по форме обеспечения	<ul style="list-style-type: none"> • с обеспечением (залог, страховка, поручительство); • без обеспечения

Рисунок 11 – Классификация заемного капитала [13, с.117]

Таким образом, источники финансирования бизнеса имеют существенные различия по ряду параметров, среди которых особое значение имеют платность и уровень рисков. Поэтому крайне важно анализировать как положительные, так и отрицательные аспекты каждого из них при принятии решения о выборе источника финансирования в каждой отдельной ситуации.

1.3 Методика анализа источников финансирования деятельности компании

По целям осуществления анализ использования капитала подразделяется на различные формы в зависимости от признаков (рисунок 12).



Рисунок 12 – Формы анализа в зависимости от признаков [7, с.65]

Исследование структуры источников финансирования оборотных средств предприятия позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, приведшей к его

неплатежеспособности. Такой причиной может быть нерационально высокая доля заемных средств в источниках, привлекаемых для финансирования хозяйственной деятельности [26].

При определении соотношения собственных средств и заемных следует учитывать, что, как правило, долгосрочные кредиты и займы приравниваются к источникам собственных средств [25].

Анализ изменения статей и структуры пассива баланса отвечает на следующие вопросы (рисунок 13).

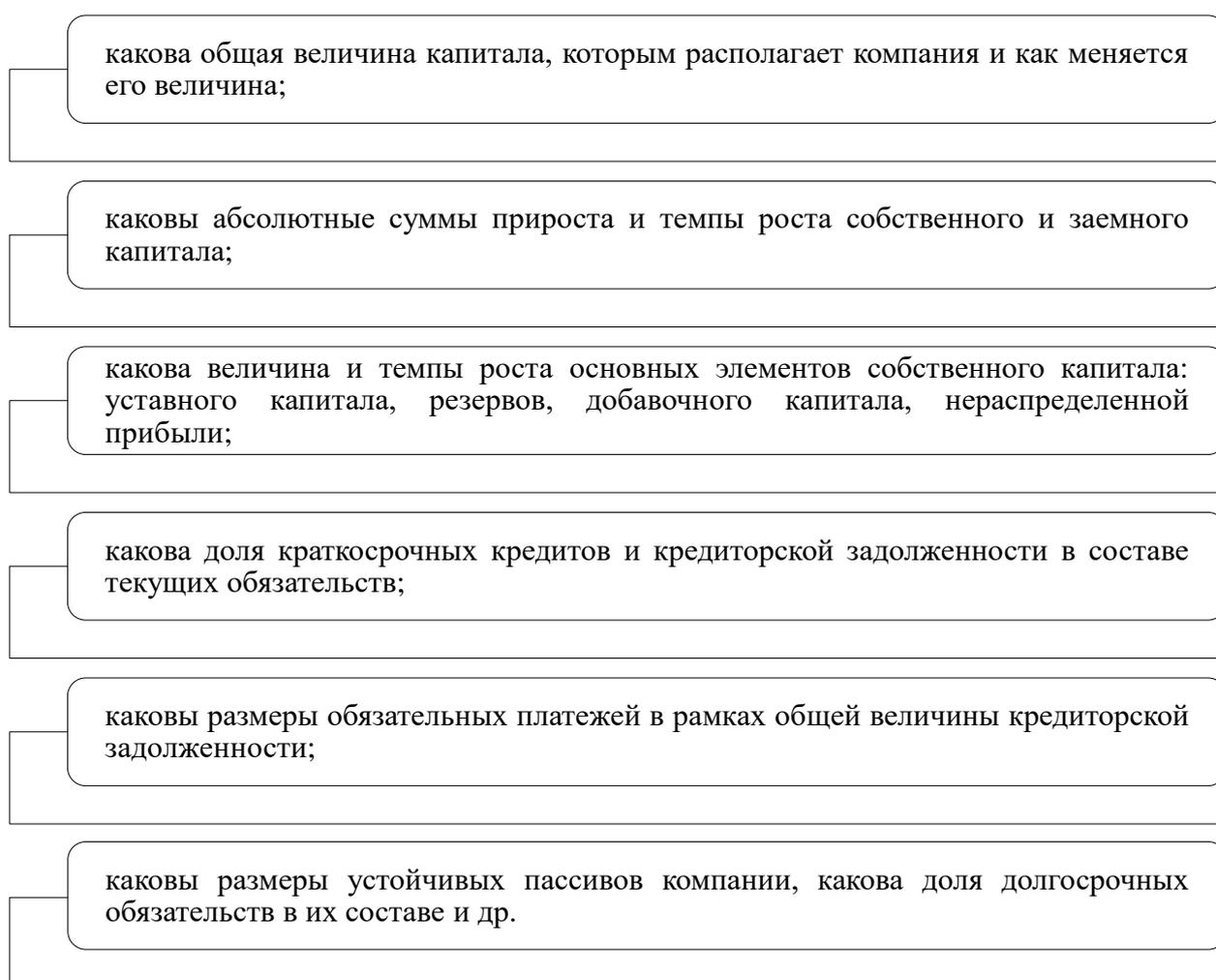


Рисунок 13 – Анализ изменения статей и структуры пассива баланса предприятия [24]

«Исследование величины и структуры капитала предприятия позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия. В рамках этого подхода собственный капитал хозяйствующего субъекта рассматривается как вложения в активы, определяющие конкретный запас прочности деятельности субъекта хозяйствования в будущем» [10, с.196].

Практически встречается четыре типа финансовой устойчивости (таблица 1).

Таблица 1 – Типы финансовой устойчивости предприятия [9, с.802]

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M=(1;0;0)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (1;1;1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M=(0;0;1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0;0;0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

«В качестве относительных показателей применяется система коэффициентов. Таких коэффициентов в различных источниках выделяется большое количество, при этом анализ обычно заключается в изучении их динамики за отчетный период» [5, с.19].

«Рентабельность заемного капитала позволяет оценить эффективность его использования. Данный показатель определяется с помощью формулы (1):

$$R_{zk} = \text{ЧП} / \text{ЗК}_{\text{ср}}, \quad (1)$$

где ЧП – объем чистой прибыли;

$\text{ЗК}_{\text{ср}}$ – среднее значение заемного капитала» [7, с.119].

Аналогично определяется эффективность собственного капитала, рассчитывается «рентабельность собственного капитала (2):

$$R_{sk} = \text{ЧП} / \text{СК}_{\text{ср}}, \quad (2)$$

где ЧП – объем чистой прибыли;

$\text{СК}_{\text{ср}}$ – среднее значение собственного капитала» [7, с.119].

«Затем анализируется структура капитала. Для этого определяется доля собственного и заемного капитала, оценивается изменение доли за период» [5, с.19].

«Коэффициент автономии позволяет определить насколько компания независима от заемного капитала, то есть рассчитывается доля собственного капитала в пассиве баланса (3):

$$K_{авт} = \text{СК} / \text{ВБ}, \quad (3)$$

где $K_{авт}$ – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал на дату анализа;

ВБ – всего источников.

Нормой данного показателя является значение, превышающее 0,5» [7, с.119].

«Обратный показатель коэффициенту автономии – коэффициент финансовой зависимости. Данный показатель отражает долю заемного капитала в пассиве баланса (4):

$$K_{фз} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{ВБ}, \quad (4)$$

где $K_{фз}$ – коэффициент заемных средств (не должен превышать 0,5);

ДО – долгосрочные обязательства на дату анализа;

КО – краткосрочные обязательства на дату анализа;

ВБ – всего источников» [7, с.120].

«Финансовый леверидж, отражающий соотношение заемных и собственных средств (5):

$$K_{кап} = (ДО + КО) / СК, \quad (5)$$

где $K_{КАП}$ – коэффициент капитализации (не должен быть выше 0,7);

ДО – величина долгосрочных обязательств;

КО – величина краткосрочных обязательств;

СК – величина собственного капитала» [7, с.120].

«Коэффициент маневренности отражает долю собственного капитала, которая может быть задействована для обеспечения оборотных активов, и определяет, какая часть капитала направлена на финансирование внеоборотных активов (6):

$$K_{ман} = (СК - ВА) / СК, \quad (6)$$

где $K_{МАН}$ – коэффициент маневренности (нормативное значение – от 0,2 до 0,5);

СК – собственный капитал на дату анализа;

ВА – внеоборотные активы на дату анализа» [7, с.121].

«Коэффициент финансовой устойчивости, показывающий долю длительно используемых средств в общей величине источников финансирования рассчитывается по формуле (7):

$$K_{уст} = (СК + ДЗО) / ВБ, \quad (7)$$

где $K_{УСТ}$ – коэффициент финансовой устойчивости;

СК – собственный капитал на дату анализа;

ДЗО – долгосрочные обязательства на дату анализа;

ВБ – всего источников» [8, с.371].

При отсутствии заемных средств на отчетную дату данный показатель совпадает с коэффициентом автономии.

«Коэффициент капитализации отражает соотношение между объемом заемных средств и каждым рублем собственного капитала. Для его расчета применяется формула (8):

$$K_{\text{кап}} = \text{ДО} / (\text{ДО} + \text{СК}), \quad (8)$$

где $K_{\text{КАП}}$ – коэффициент капитализации;

ДО – долгосрочные обязательства на дату анализа;

СК – собственный капитал на дату анализа» [7, с.122].

«Структура привлеченного капитала, позволяющая оценить долю долгосрочных обязательств в общей сумме привлеченного капитала (9):

$$K_{\text{спк}} = \text{ДО} / (\text{ДО} + \text{КО}), \quad (9)$$

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

ДО – долгосрочные обязательства на дату анализа;

КО – краткосрочные обязательства на дату анализа» [7, с.122].

«Коэффициент покрытия инвестиций показывает долю долгосрочных обязательств и собственного капитала в общей величине источников финансирования (10):

$$K_{\text{пин}} = (\text{ДО} + \text{СК}) / \text{ВБ}, \quad (10)$$

где $K_{\text{ПИН}}$ – коэффициент покрытия инвестиций (хорошим считается значение от 0,75 до 0,9);

ДО – величина долгосрочных обязательств;

СК – собственный капитал на дату анализа;

ВБ – всего источников» [7, с.122].

«Интегральный показатель финансовой устойчивости $ИН_{\text{фу}}$ можно представить, например, в виде (11):

$$\text{ИНфу} = \sqrt[4]{K_{\text{авт}} \times K_{\text{ман.ск}} \times K_{\text{об.сос}} \times K_{\text{фу}}}, \quad (11)$$

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

$K_{\text{ман.ск}}$ – коэффициент маневренности собственного капитала;

$K_{\text{об.сос}}$ – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

$K_{\text{фу}}$ – коэффициент финансовой устойчивости» [7, с.123].

Увеличение этого показателя в динамике положительно влияет на уровень финансовой устойчивости предприятия.

Прирост собственного капитала оценивают с помощью следующих коэффициентов.

«Коэффициент устойчивости экономического роста показывает уровень стабильности получения прибыли, которую можно использовать на развитие производства (12):

$$K_{\text{уэр}} = (\text{ЧП} - \text{Див}) / \text{СК}, \quad (12)$$

где $K_{\text{уэр}}$ – коэффициент устойчивости экономического роста;

ЧП – чистая прибыль за период;

Див – объем дивидендов, выплаченных акционерам за период;

СК – собственный капитал на дату анализа» [7, с.124].

«Коэффициент чистой выручки отражает долю той части выручки, которая остается в распоряжении предприятия (13):

$$K_{\text{чв}} = (\text{ЧП} + \text{Ам}) / \text{В}, \quad (13)$$

где $K_{\text{чв}}$ – коэффициент чистой выручки;

ЧП – чистая прибыль за период;

$A_{\text{м}}$ – амортизационные отчисления за период анализа;

В – выручка за период» [7, с.124].

«Эффект финансового рычага – приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита (заемных средств), несмотря на его платность.

Для расчета эффекта финансового рычага (ЭФР) необходимо рассчитать экономическую рентабельность и среднюю расчетную ставку процента (14):

$$\text{ЭФР} = 2/3 (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ЗС} / \text{СС}, \quad (14)$$

где ЭР = Нетто результат эксплуатации инвестиции / (Собственные средства + Заемные средства);

СРСП = Финансовые издержки по процентам / Заемные средства × 100%» [7, с.125].

Таким образом, следует помнить об оптимальном соотношении всех возможных источников финансирования оборотного актива: львиную долю в общем объеме оборотных средств должны занимать собственные источники во главе с уставным капиталом, добавочным капиталом и чистой прибылью предприятия. Анализ пассивов баланса служит инструментом оценки рациональности формирования источников финансирования оборотных средств предприятия и его финансовой устойчивости [23].

В условиях современного рынка, где конкуренция и неопределенность постоянно растут, грамотное управление источниками финансирования становится залогом успешной деятельности компании. Наличие достаточных финансовых ресурсов позволяет компании поддерживать свою ликвидность, что критически важно для выполнения текущих обязательств и обеспечения бесперебойной работы [21]. Разнообразие источников финансирования позволяет компании гибко реагировать на изменения в рыночной среде и эффективно реализовывать свои стратегические цели. Понимание роли источников финансовых ресурсов и особенностей их формирования позволяет эффективно управлять самими финансовыми ресурсами, развивать бизнес и достигать поставленных целей [22].

2 Анализ источников финансирования ООО «СКТБ «Пластик»

2.1 Общая экономическая характеристика ООО «СКТБ «Пластик»

Общество с ограниченной ответственностью «СКТБ Пластик» было зарегистрировано 16 августа 2007 года в Инспекции Федеральной налоговой службы по Кировскому району города Самары. Генеральным директором предприятия является Савин Сергей Анатольевич. Юридический адрес организации: 446025, Самарская область, г. Сызрань, Саратовское шоссе, дом 4.

В качестве основного вида экономической деятельности предприятие осуществляет производство изделий из пластмасс [34].

ООО «СКТБ Пластик» представляет собой специализированное промышленное предприятие, ориентированное на выпуск пластмассовой продукции, соответствующей индивидуальным техническим требованиям заказчиков. Организация зарекомендовала себя как надежный поставщик, обладающий значительным производственным опытом, компетенциями и технологической гибкостью, что позволяет эффективно удовлетворять запросы потребителей.

Производственная программа предприятия охватывает широкий спектр изделий из полимерных материалов, предназначенных как для промышленного, так и для бытового использования.

Существенное место в ассортименте занимают компоненты для автомобильной промышленности. Предприятие активно использует собственные инженерные наработки и внедряет инновационные решения в технологические процессы, что обеспечивает высокий уровень конкурентоспособности выпускаемой продукции. Конкурентные цены, надежность поставок и высокое качество изготавливаемых изделий способствуют устойчивому положению компании на рынке. Техническое

оснащение производства и квалификация кадров позволяют ООО «СКТБ Пластик» поддерживать статус одного из лидеров отрасли.

Организация также реализует социальную политику, направленную на повышение уровня благополучия сотрудников и участие в жизни региона. Компания предоставляет широкий спектр социальных льгот, стимулирующих выплат и программ повышения квалификации персонала. Важным элементом корпоративной культуры является активное участие в благотворительных и экологических инициативах на местном уровне.

Стратегия развития предприятия ориентирована на расширение производственных мощностей, увеличение объемов выпускаемой продукции и углубление ее ассортимента. Параллельно осуществляется работа по повышению квалификации кадрового состава, что позволяет успешно конкурировать с другими предприятиями как на внутреннем, так и на международных рынках. В рамках этих задач реализуются проекты по освоению новых видов изделий и технологий, пригодных для производства на действующих мощностях.

ООО «СКТБ Пластик» уделяет значительное внимание расширению ассортимента продукции промышленного и специального назначения. Ведется постоянный мониторинг потенциальных рыночных ниш с целью поиска новых направлений деятельности. Параллельно проводится внедрение современных технологических решений, с учетом развития отрасли в России и странах СНГ, что способствует повышению не только собственной конкурентоспособности, но и укреплению позиций отечественного промышленного сектора в целом.

Компания поставляет широкий спектр полимерных материалов, востребованных в различных секторах экономики, включая машиностроение, деревообработку, химию, пищевую промышленность, а также водоснабжение и ремонтную сферу. В номенклатуре продукции представлены стержни, пластины, втулки из таких материалов, как полиамид-6, фторопласт, стеклопластик, текстолит, полиэтилен, полипропилен, ПВХ, оргстекло и

другие [3]. Каждая партия поставляемой продукции сопровождается необходимыми сертификатами соответствия и качества.

Особое внимание предприятие уделяет разработке и выпуску высокотехнологичных композитных материалов, применяемых в авиационно-космической отрасли, приборостроении, судостроении и производстве автокомпонентов. Использование полимерных композитов позволяет повысить эксплуатационные характеристики изделий, снизить их массу и увеличить срок службы, что обуславливает устойчивый рост спроса на такую продукцию.

Организационная структура ООО «СКТБ Пластик» включает производственные подразделения и научно-исследовательский центр, что обеспечивает эффективную реализацию инновационной стратегии (рисунок 14).

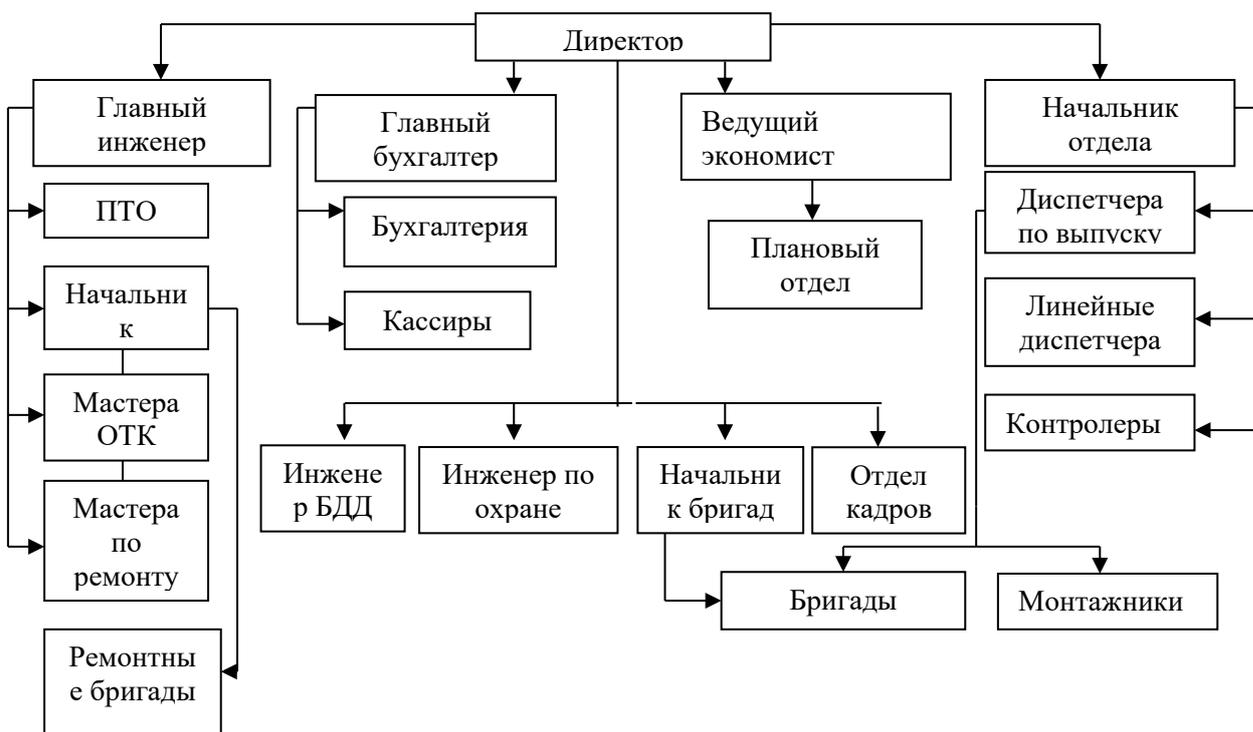


Рисунок 14 – Организационная структура ООО «СКТБ Пластик»

Инновационная программа предприятия нацелена на повышение эффективности производства полимерных материалов с одновременным снижением себестоимости. В числе приоритетов — организация автоматизированных линий серийного выпуска перспективных изделий, развитие цифровых логистических систем, создание интеллектуальных складских комплексов и снижение транспортных расходов. Большое внимание уделяется модернизации процессов контроля качества, а также обеспечению производственной и экологической безопасности.

2.2 Анализ состава и структуры источников финансирования деятельности компании

Анализ источников формирования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта проводится на основе информации, содержащейся в пассиве бухгалтерского баланса, представленного в Приложении А.

На начальном этапе исследования целесообразно рассмотреть динамику и структуру источников финансирования, что позволяет оценить общий объем привлекаемых средств, выявить тенденции их изменения, а также установить соотношение между собственным и заемным капиталом, используемым в деятельности предприятия. Динамика источников финансирования, отражающая изменения в составе и структуре капитала ООО «СКТБ Пластик» за исследуемый период, представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг.

Показатель	2022, тыс. руб.	2023, тыс. руб.	2024, тыс. руб.	Отклонение			
				абсолютное, тыс. руб.		Относительное, %	
				2023 к 2022	2024 к 2023	2023 к 2022	2024 к
Собственные ресурсы	230633	182669	140837	-47964	-41832	-20,80	-22,90
Заемные ресурсы	280257	201750	308463	-78507	106713	-28,01	52,89
Итого источников	510891	384419	449300	-126472	64881	-24,76	16,88

В период с 2022 по 2024 годы структура финансирования ООО «СКТБ Пластик» претерпела существенные изменения. В первую очередь стоит отметить, что общий объем источников финансирования за этот период сократился: если в 2022 году он составлял 510 891 т. р., то в 2023 году упал до 384 419 т. р. (-24,76%). Такой значительный спад связан преимущественно с резким уменьшением как собственных, так и заемных ресурсов. Основной вклад в сокращение внесли заемные средства, объем которых сократился на 28,01%. Это может свидетельствовать о проблемах с привлечением новых кредитных ресурсов или о политике компании по снижению долговой нагрузки в условиях роста процентных ставок или нестабильности финансового рынка.

Однако уже в 2024 году наблюдается обратная тенденция: объем источников финансирования увеличился на 16,88%. Рост почти на 65 млн руб. обеспечен главным образом за счет роста заемных ресурсов (увеличение на 52,89%). Причиной этого может быть как активизация инвестиционных проектов, требующих внешнего финансирования, так и ухудшение внутренних финансовых показателей, приведшее к необходимости компенсировать недостаток собственных средств за счет кредитов и займов. Снижение собственных ресурсов на 22,9% за этот период подтверждает версию об ослаблении внутренних возможностей самофинансирования.

Особо важно отметить динамику собственных ресурсов: в 2023 году они сократились на 20,8%, а в 2024 году ещё на 22,9%. Это свидетельствует о глубинных финансовых проблемах компании, таких как убытки или политика агрессивного реинвестирования без пополнения собственного капитала. Длительное снижение собственных средств повышает риск финансовой нестабильности и делает компанию более зависимой от внешних источников финансирования, что критично для ее устойчивости.

Таким образом, изменение структуры финансирования говорит о переходе от модели финансирования, основанной в большей степени на собственных ресурсах, к модели зависимости от заемных средств. Это в

долгосрочной перспективе увеличивает финансовые риски, так как требует регулярных выплат процентов и возврата основного долга, а также повышает уязвимость компании к изменениям внешней финансовой среды (например, к повышению ключевой ставки Центрального банка).

Изменение структуры источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за анализируемый период свидетельствует о значительном перераспределении долей между собственными и заемными ресурсами (таблица 3).

Таблица 3 – Структура источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг., %

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Собственные ресурсы	45,14	47,52	31,35	2,37	-16,17
Заемные ресурсы	54,86	52,48	68,65	-2,37	16,17
Итого источников	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

В 2022 году компания имела относительно сбалансированное соотношение: 45,14% собственных и 54,86% заемных средств. Это означало умеренный уровень финансовой зависимости, что позволяло сохранять определенную гибкость в управлении долгами и снижать влияние финансовых рисков.

В 2023 году доля собственных ресурсов даже выросла до 47,52% (рост на 2,37 процентных пункта). Это могло быть результатом целенаправленных действий по увеличению внутреннего финансирования — например, за счет нераспределенной прибыли прошлых лет. Важно отметить, что рост доли собственных средств при общем снижении их абсолютного объема (говорит о том, что заемные ресурсы сокращались еще быстрее, чем собственные. Вероятно, в 2023 году компания придерживалась консервативной финансовой политики, минимизируя кредитные обязательства в условиях экономической нестабильности.

Однако в 2024 году структура кардинально изменилась: доля собственных средств снизилась до 31,35%, а заемных ресурсов — увеличилась до 68,65%. Отклонение составило соответственно -16,17 и +16,17 процентных пунктов. Такое перераспределение говорит о резком росте зависимости от внешнего финансирования. Причинами могли стать либо ухудшение операционной деятельности компании (например, снижение рентабельности или убытки, снижая собственные средства), либо активное привлечение заемных ресурсов для финансирования текущей деятельности, инвестиций или покрытия кассовых разрывов.

Следствием такой динамики является повышение финансового риска предприятия. Увеличение доли заемного капитала повышает обязательные платежи по обслуживанию долга (проценты и основная сумма), что снижает ликвидность и рентабельность активов. Более того, ухудшается кредитный профиль компании, что может повлиять на условия дальнейшего привлечения займов (рост ставок, ужесточение требований к обеспечению и тд.).

На уровне управления предприятием это изменение структуры капитала требует либо увеличения рентабельности бизнеса (чтобы покрывать увеличенные расходы на обслуживание долга), либо постепенного восстановления доли собственных средств, например, через увеличение уставного капитала или аккумуляцию прибыли.

Таким образом, в 2024 году ООО «СКТБ Пластик» оказалась в ситуации высокой долговой зависимости, что может негативно отразиться на финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности компании в ближайшие периоды.

В 2022 году коэффициент финансового рычага для ООО «СКТБ Пластик» составлял 1,22. Это означало, что на каждый рубль собственного капитала компания использовала 1,22 рубля заемных средств (таблица 4).

Таблица 4 – Анализ коэффициента финансового риска ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг., пп.

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Финансовый рычаг	1,22	1,10	2,19	-0,11	1,09

Такой уровень рычага является умеренным, но уже указывает на определенную зависимость от внешнего финансирования. Он предполагает, что компания использует заемные ресурсы для увеличения своей операционной активности, но при этом не прибегает к чрезмерному кредитному риску.

Однако в 2023 году этот показатель снизился до 1,10, что является существенным уменьшением на 0,11. Это снижение могло быть связано с тем, что компания уменьшила заимствования или увеличила собственный капитал (например, за счет нераспределенной прибыли, как видно из других таблиц). Такое снижение рычага может свидетельствовать о стремлении уменьшить финансовую зависимость и снизить риски, связанные с обслуживанием долгов, особенно в условиях неопределенности на рынке. Однако стоит отметить, что такая осторожность могла также замедлить возможности роста компании, поскольку заемные средства часто используются для финансирования расширения бизнеса.

Наиболее важным событием в анализируемый период является резкое увеличение коэффициента рычага до 2,19 в 2024 году. Это означало, что на каждый рубль собственного капитала компания начала привлекать 2,19 рубля заемных средств, что является значительным ростом. Это увеличение на 1,09 пункта указывает на стремительное наращивание заемных обязательств. Такое изменение могло быть вызвано как потребностью в дополнительных финансовых средствах для покрытия операционных расходов и поддержания бизнеса в условиях низкой рентабельности, так и попыткой предприятия активировать новые проекты или инвестировать в рост, что, в свою очередь, повышает риски.

Ситуация с ростом коэффициента финансового рычага в 2024 году может указывать на два возможных сценария: с одной стороны, компания пытается использовать заемные средства для преодоления финансовых трудностей и пополнения оборотных средств, что может быть оправдано в условиях кризиса или высоких рисков. С другой стороны, это может свидетельствовать о чрезмерной финансовой нагрузке, что повышает вероятность дефолта или сложностей с обслуживанием долгов в будущем.

В рамках комплексного анализа источников формирования финансовых ресурсов необходимо также рассмотреть динамику собственных средств, формирующих капитал предприятия. Соответствующие данные представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Динамика собственных источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг.

Показатель	2022, тыс. руб.	2023, тыс. руб.	2024, тыс. руб.	Отклонение			
				абсолютное, тыс. руб.		Относительное, %	
				2023 к 2022	2024 к 2023	2023 к 2022	2024 к 2023
Уставный капитал	10000	10000	10000	-	-	-	-
Добавочный капитал	4485	4485	4485	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	216148	168184	126352	-47964	-41832	-22,19	-24,87

В течение анализируемого периода с 2022 по 2024 годы структура собственных источников финансирования предприятия оставалась стабильной лишь по показателям уставного и добавочного капитала: они не претерпели изменений и сохранялись на уровне 10 000 тыс. руб. и 4 485 тыс. руб. соответственно. Это свидетельствует о том, что компания не проводила дополнительных эмиссий долей или вкладов в уставный капитал, что, в свою очередь, может указывать на стабильную внутреннюю структуру владения предприятием и отсутствие стратегических решений по привлечению дополнительных инвестиций через увеличение собственного капитала.

Основные изменения произошли в статье «нераспределенная прибыль», которая за период с 2022 по 2024 год снизилась с 216 148 тыс. руб. до 126 352 тыс. руб., что означает абсолютное снижение на 89 796 тыс. руб. Особенно значительным было падение в 2023 году (на 47 964 тыс. руб.), что продолжилось и в 2024 году (ещё на 41 832 тыс. руб.). Такое стремительное уменьшение накопленной прибыли, вероятно, связано с резким снижением операционной эффективности предприятия, падением чистой прибыли или даже убытками, что в дальнейшем подтвердится при анализе рентабельности.

Причинно-следственная связь между падением нераспределенной прибыли и деятельностью предприятия очевидна: снижение прибыли приводит к уменьшению собственного капитала, что, в свою очередь, снижает финансовую устойчивость организации, ухудшает кредитный рейтинг и повышает риски при привлечении заемных средств. Более того, сокращение собственных источников финансирования вынуждает предприятие компенсировать нехватку капитала за счет заемных средств, что увеличивает долговую нагрузку и стоимость обслуживания обязательств.

Для самого предприятия сокращение нераспределенной прибыли является тревожным сигналом. Оно ограничивает возможности для реинвестирования в развитие бизнеса, увеличивает зависимость от внешнего финансирования и делает компанию более уязвимой в условиях нестабильной внешней среды. На практике это может проявиться в ужесточении условий кредитования, снижении инвестиционной привлекательности и необходимости проведения реструктуризации финансовых потоков.

Дальнейший этап анализа предполагает рассмотрение структуры собственного капитала компании. Соответствующие сведения представлены в таблице 6.

На фоне абсолютного уменьшения нераспределенной прибыли изменилась и структура собственных источников финансирования. Доля уставного капитала увеличилась с 4,34% в 2022 году до 7,10% в 2024 году, а добавочного капитала – с 1,94% до 3,18%. Рост долей уставного и добавочного

капитала произошел не за счет их увеличения в абсолютном выражении, а из-за снижения общего объема собственных ресурсов, в частности за счет падения нераспределенной прибыли.

Таблица 6 – Структура собственных источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг., %

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Уставный капитал	4,34	5,47	7,10	1,14	1,63
Добавочный капитал	1,94	2,46	3,18	0,51	0,73
Нераспределенная прибыль	93,72	92,07	89,72	-1,65	-2,36

Фактическое уменьшение доли нераспределенной прибыли в структуре (с 93,72% до 89,72%) свидетельствует о снижении гибкости предприятия в распоряжении внутренними средствами. Нераспределенная прибыль является одним из наиболее ликвидных источников для финансирования развития и покрытия возможных убытков, и её уменьшение ухудшает способность предприятия к самофинансированию.

Причинно-следственная связь здесь заключается в следующем: снижение прибыли или появление убытков приводит к вымыванию «запаса прочности» предприятия. Это, в свою очередь, может ограничивать возможности финансирования новых проектов без привлечения заемных средств или эмиссии дополнительных долей, что приводит к увеличению финансовых рисков.

Для ООО «СКТБ Пластик» изменение структуры собственного капитала в сторону увеличения удельного веса уставного капитала может казаться внешне положительным в глазах потенциальных кредиторов. Однако если копнуть глубже, за этим кроется серьезная проблема: организация теряет часть внутренней гибкости, становится менее устойчивой к внутренним и внешним финансовым шокам.

На следующем этапе следует исследовать динамику заемных источников финансирования, что позволит оценить степень зависимости компании от привлеченных средств. Данные представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Динамика заемных источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг.

Показатель	2022, тыс. руб.	2023, тыс. руб.	2024, тыс. руб.	Отклонение			
				абсолютное, тыс. руб.		относительное, %	
				2023 к 2022	2024 к 2023	2023 к 2022	2024 к 2023
Заемные источники, всего	280257	201750	308463	-78507	106713	-28,01	52,89
Долгосрочные заемные источники, в т. ч	14727	38561	56860	23834	18299	161,84	47,45
Заемные средства	-	30000	49679	30000	19679	-	65,60
Отложенные налоговые	14727	8561	7182	-6166	-1379	-41,87	-16,11
Краткосрочные заемные источники, в т. ч.	265530	163189	251603	-102341	88414	-38,54	54,18
Заемные средства	141424	69895	36525	-71529	-33370	-50,58	-47,74
Кредиторская задолженность	124107	93295	215078	-30812	121783	-24,83	130,54

Анализ заемных источников финансирования показывает достаточно волатильную картину. В 2023 году общий объем заемных средств сократился на 28,01% по сравнению с 2022 годом, а в 2024 году снова резко вырос на 52,89%. Такой разносторонний тренд свидетельствует о нестабильной финансовой политике предприятия в части управления внешними обязательствами.

Долгосрочные заемные средства увеличились за анализируемый период: прирост в 2023 году составил 161,84%, в 2024 — ещё на 47,45%. Это говорит о том, что компания начала активнее использовать долгосрочное финансирование, вероятно, в попытке переложить бремя краткосрочной задолженности на более длительный срок и улучшить структуру пассивов. Однако вместе с этим наблюдается снижение отложенных налоговых

обязательств, что, вероятно, связано с ухудшением финансовых результатов деятельности и уменьшением налоговой базы.

Краткосрочные заемные средства демонстрируют особую нестабильность: их объем резко упал в 2023 году на 38,54%, но в 2024 году снова увеличился на 54,18%. Особенно настораживает существенное сокращение заемных средств (на 47,74% в 2024 году) при параллельном росте кредиторской задолженности (на 130,54%). Это указывает на ухудшение платежной дисциплины предприятия и возможное перераспределение долговой нагрузки с банковских кредитов на поставщиков и подрядчиков. Следовательно, влияние данных изменений на предприятие заключается в повышении финансовых рисков, связанных с краткосрочными обязательствами. Рост кредиторской задолженности увеличивает вероятность возникновения кассовых разрывов, а повышенная доля краткосрочных обязательств усложняет управление ликвидностью и требует срочной реструктуризации долга.

Завершая анализ, необходимо изучить структуру заемного капитала, позволяющую определить, какие категории обязательств преобладают в структуре привлеченных ресурсов. Информация по этому вопросу представлена в таблице 8.

Таблица 8 – Структура заемных источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг., %

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Заемные источники, всего	100,0	100,00	100,00	0,00	0,00
Долгосрочные заемные источники, в т. ч	5,25	19,11	18,43	13,86	-0,68
Краткосрочные заемные источники, в т. ч.	94,75	80,89	81,57	-13,86	0,68

На протяжении трёх лет структура заемных источников претерпела изменения, направленные на увеличение доли долгосрочного финансирования. В 2022 году долгосрочные заемные источники составляли

всего 5,25%, но уже в 2023 году их доля выросла до 19,11%, а в 2024 году немного сократилась до 18,43%.

Увеличение доли долгосрочных обязательств свидетельствует о стремлении предприятия снизить риски, связанные с погашением краткосрочных обязательств, и улучшить структуру капитала. Это положительная тенденция с точки зрения финансовой устойчивости, поскольку долгосрочные обязательства создают меньшую нагрузку на ликвидность в краткосрочном периоде.

Однако краткосрочные заемные средства всё ещё преобладают в структуре и занимают в 2024 году 81,57%. Причем в 2023 году произошел заметный сдвиг в сторону долгосрочного финансирования, но в 2024 году частично вернулся рост краткосрочных обязательств. Это указывает на то, что предприятие не смогло окончательно стабилизировать структуру обязательств, возможно, из-за ухудшения финансовых результатов, ограниченного доступа к долгосрочным кредитам или высокой стоимости такого финансирования. Причинно-следственные связи здесь заключаются в следующем: ухудшение результатов деятельности привело к снижению способности привлекать долгосрочное финансирование на приемлемых условиях, что, в свою очередь, вынудило компанию вновь активнее использовать краткосрочные заемные инструменты.

Для ООО «СКТБ Пластик» данная динамика означает, что без серьезной коррекции финансовой стратегии (например, программы управления оборотным капиталом) предприятие будет подвержено высоким рискам кассовых разрывов и затруднений с рефинансированием задолженности.

Отдельное внимание следует уделить соотношению долгосрочных и краткосрочных обязательств, так как данный показатель оказывает прямое влияние на ликвидность и платежеспособность предприятия. Структура заемных источников в зависимости от срока привлечения представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Структура долгосрочных и краткосрочных заемных источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022–2024 гг., %

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Долгосрочные заемные источники, в т. ч	100,00	100,00	100,00	-	-
Заемные средства	0,00	77,80	87,37	77,80	9,57
Отложенные налоговые обязательства	100,00	22,20	12,63	-77,80	-9,57
Краткосрочные заемные источники, в т.	94,75	80,89	81,57	-13,86	0,68
Заемные средства	53,26	42,83	14,52	-10,43	-28,31
Кредиторская задолженность	46,74	57,17	85,48	10,43	28,31

Анализ общей структуры источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022-2024 годы показывает тревожную тенденцию – уменьшение доли собственного капитала в структуре пассивов предприятия. Если в 2022 году собственные средства составляли 60,70% всех источников, то к 2024 году этот показатель снизился до 47,56%. Это ухудшение структуры финансирования, так как доля собственного капитала опустилась ниже 50%, что делает предприятие более зависимым от заемных средств и увеличивает его финансовые риски.

Соответственно, доля заемных источников в структуре пассивов увеличилась: с 39,30% в 2022 году до 52,44% в 2024 году. Особенно значительным был рост в 2023 году, когда доля заемного капитала выросла на 10,04 процентных пункта за один год. В 2024 году наблюдался дополнительный прирост на 3,10 п.п. Эта динамика говорит о систематическом усилении зависимости предприятия от внешних кредиторов, что снижает его финансовую устойчивость и повышает уязвимость перед изменениями рыночной конъюнктуры и процентных ставок.

Причинно-следственные связи между изменением структуры источников и финансовым положением компании очевидны. Снижение доли собственного капитала, обусловленное, прежде всего, падением нераспределенной прибыли, привело к необходимости компенсировать нехватку финансирования за счет увеличения доли заемных обязательств.

Однако привлечение заемных средств несет дополнительные риски: рост долговой нагрузки, увеличение затрат на обслуживание долга и, как следствие, дальнейшее сокращение чистой прибыли.

Следствием такой структуры является ухудшение платежеспособности и ликвидности предприятия, увеличение зависимости от краткосрочного финансирования, а также снижение инвестиционной привлекательности. Для ООО «СКТБ Пластик» это означает рост стоимости заемного капитала в будущем, ограничение возможностей привлечения новых кредитов, а также необходимость ужесточения внутренней финансовой дисциплины и проведения мероприятий по восстановлению доли собственного финансирования.

Следовательно, в результате проведенного анализа можно сделать вывод что ООО «СКТБ Пластик» в период с 2022 по 2024 годы значительно снизило долю собственных средств в структуре источников финансирования, что привело к росту зависимости от заемных средств. В 2024 году доля заемных источников достигла 68,65%, что является значительным увеличением по сравнению с 2022 годом. Одновременно компания увеличила как долгосрочные, так и краткосрочные заемные обязательства, с особым ростом краткосрочной задолженности, что увеличивает риски ликвидности. Это также отразилось на финансовом рычаге, который в 2024 году увеличился до 2,19, что свидетельствует о значительном росте заемной нагрузки. Увеличение долговой зависимости и рост финансового рычага привели к значительному снижению рентабельности, как по собственным, так и по заемным источникам финансирования. Это ухудшение финансовых показателей подтверждает, что увеличение заемных обязательств не способствовало росту доходности, а, наоборот, увеличило финансовые риски компании.

2.3 Анализ показателей эффективности финансовых ресурсов ООО «СКТБ «Пластик»

Оценка эффективности применения источников финансирования начинается с анализа сводного индикатора - показателя рентабельности, который «отражает уровень доходности предприятия, позволяет оценить результативность использования собственного капитала и деловую активность бизнеса.

Рассмотрим динамику основных показателей рентабельности, представленной в таблице 10.

Таблица 10 – Показатели, характеризующие эффективность использования финансовых ресурсов ООО «СКТБ «Пластик» за 2022-2024 гг.

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Рентабельность активов - ROA	17,79	2,96	-1,52	-14,84	-4,48
Рентабельность собственных источников финансирования - ROE	39,42	6,23	-4,86	-33,19	-11,09
Рентабельность заемных источников финансирования	32,44	5,64	-2,22	-26,80	-7,86
Рентабельность инвестированного капитала - ROI	49,05	8,30	-4,87	-40,75	-13,17

Анализ показателей рентабельности ООО «СКТБ Пластик» за 2022-2024 годы выявляет резко негативную динамику всех ключевых коэффициентов. Рентабельность активов (ROA) снизилась с 17,79% в 2022 году до -1,52% в 2024 году, что говорит о фактической убыточности вложений в активы. Такое падение (-14,84 п.п. за 2023 год и ещё -4,48 п.п. за 2024 год) указывает на резкое ухудшение эффективности управления активами и неспособность компании генерировать прибыль даже на уровне совокупных ресурсов.

Рентабельность собственного капитала (ROE) также демонстрирует глубокое падение: с 39,42% в 2022 году до -4,86% в 2024 году. При этом особенно тревожит отрицательное значение рентабельности в 2024 году, что

означает не просто снижение доходности вложений собственников, но реальную их убыточность. Отрицательный ROE свидетельствует о разрушении внутренней стоимости компании и полной потере способности создавать акционерную стоимость в текущих условиях.

Рентабельность заемных источников финансирования показывает аналогичные негативные тенденции. В 2022 году использование заемных средств приносило высокую доходность в 32,44%, что позволяло предполагать эффективное использование эффекта финансового рычага. Однако уже в 2023 году этот показатель упал до 5,64%, а в 2024 году стал отрицательным (-2,22%). Это означает, что привлечение заемного капитала перестало быть выгодным: вместо увеличения прибыли оно стало углублять убытки компании, усиливая финансовые риски.

Падение рентабельности инвестированного капитала (ROI) также подтверждает общую тенденцию к деградации эффективности. С уровня в 49,05% в 2022 году показатель обвалился до -4,87% в 2024 году. ROI отражает совокупную доходность вложений в активы независимо от структуры их финансирования, и его падение ниже нуля подтверждает наличие не только операционных, но и стратегических проблем в управлении активами и инвестициями предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что в период с 2022 по 2024 годы ООО «СКТБ Пластик» столкнулось с системным кризисом эффективности. Основными причинами стали вероятное снижение выручки, рост затрат, ухудшение оборачиваемости активов, а также повышение долговой нагрузки. В результате предприятие потеряло способность эффективно использовать как собственные, так и заемные источники финансирования, что ставит под угрозу его дальнейшее существование без проведения срочных антикризисных мероприятий.

Поскольку рентабельность собственного капитала отражает степень доходности предприятия, а также его инвестиционную привлекательность, целесообразно провести факторный анализ данного показателя на основе

модели «DuPont», исходные данные для расчета и сам расчет которых представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Оценка влияния факторов на рентабельность собственных источников ООО «СКТБ Пластик», %

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение		
				2023 к 2022	2024 к 2023	2024 к 2022
1 Исходные данные						
Рентабельность продаж	0,23	0,00	-0,07	-0,23	-0,07	-0,30
Коэффициент оборачиваемости активов	0,71	0,64	0,61	-0,07	-0,03	-0,10
Коэффициент финансовой зависимости	0,97	0,90	0,87	-0,07	-0,03	-0,10
2 Расчет влияния	2023 к 2022	2024 к 2023	2024 к 2022	-		
Рентабельность продаж	0,81	0,85	0,69			
Оборачиваемость активов	0,91	0,79	0,54			
Финансовой зависимости	-0,07	-0,07	-0,08			
Совокупное влияние факторов	1,65	1,58	1,15			

Факторный анализ по модели Дюпон позволяет глубже понять, за счёт каких именно внутренних процессов произошло катастрофическое снижение рентабельности собственного капитала (ROE) ООО «СКТБ Пластик». Начнем с основного – рентабельность продаж. В 2022 году этот показатель составлял 23%, что является довольно высоким уровнем прибыльности. Однако уже в 2023 году он упал до нуля, а в 2024 году стал отрицательным (-7%). Это падение на 30 процентных пунктов за два года объясняет ключевую причину убыточности: предприятие утратило способность получать операционную прибыль. Снижение рентабельности продаж указывает на рост себестоимости продукции, падение цен на продукцию или же на увеличение коммерческих и административных расходов без адекватного роста выручки.

Коэффициент оборачиваемости активов снизился с 0,71 в 2022 году до 0,61 в 2024 году. Несмотря на то, что снижение кажется не столь драматичным (всего на 0,1 пункта за два года), оно усилило негативный эффект от падения

рентабельности продаж. Более медленная оборачиваемость активов означает, что предприятие стало менее эффективно использовать свои активы для генерации выручки, возможно, из-за снижения спроса на продукцию или увеличения объемов нереализованных запасов. Это, в свою очередь, усугубляет давление на рентабельность собственного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости (отношение активов к собственному капиталу) также снизился с 0,97 до 0,87. Хотя формально снижение коэффициента зависимости от заемных средств выглядит позитивно, в данном случае оно произошло из-за падения собственного капитала на фоне убытков, а не вследствие целенаправленного укрепления финансовой независимости. Таким образом, сокращение финансовой зависимости не смогло компенсировать общее ухудшение положения, а скорее отражает деградацию капитальной структуры.

При расчёте влияния факторов видно, что основное негативное воздействие на ROE оказала именно рентабельность продаж: совокупный вклад её снижения оказался определяющим. Оборачиваемость активов также усилила негативную динамику, хотя и в меньшей степени. Финансовая зависимость сыграла роль стабилизирующего, но крайне слабого фактора. Совокупное влияние всех факторов на рентабельность собственного капитала в 2024 году составляет лишь 1,15 против 1,65 в 2023 году (относительно базового уровня 2022 года), что наглядно демонстрирует разрушение внутренней финансовой эффективности.

Следовательно, факторный анализ по модели Дюпон показывает системный провал всех трёх ключевых компонентов рентабельности: операционной прибыльности, эффективности использования активов и структуры финансирования. Для восстановления показателей рентабельности ООО «СКТБ Пластик» потребуется одновременно усиливать маржинальность продаж, повышать оборачиваемость активов и оптимизировать структуру капитала. Игнорирование хотя бы одного из этих направлений не приведет к восстановлению ROE на приемлемом уровне.

Для оценки эффективности использования капитала необходимо также рассмотреть показатели, входящие в состав группы, характеризующей финансовую устойчивость компании.

Эти коэффициенты отражают степень сбалансированности поступлений по собственным источникам, наличие финансовых резервов и способность предприятия осуществлять текущую деятельность.

Изменения обобщенных показателей, отражающих уровень финансовой устойчивости ООО «СКТБ Пластик», представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели эффективности использования источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» за 2022-2024

Показатель	Норма	2022	2023	2024	Отклонение	
					2023 к 2022	2024 к 2023
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Более 0,1	0,18	0,34	0,18	0,16	-0,16
Коэффициент капитализации	Менее 1	0,45	0,48	0,31	0,02	-0,16
Коэффициент финансовой независимости	Более 0,5	0,82	0,91	0,46	0,08	-0,45
Коэффициент финансирования	Более 1	0,45	0,48	0,31	0,02	-0,16
Коэффициент финансовой устойчивости	Менее 0,6	0,87	1,12	0,56	0,25	-0,56
Коэффициент долгосрочности привлечения заемных источников	-	0,05	0,19	0,18	0,14	-0,01

Рассмотрим сначала коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. В 2022 году он составлял 0,18 при норме более 0,1, что свидетельствовало о нормальной обеспеченности текущей деятельности собственными источниками. В 2023 году показатель вырос до 0,34, что можно расценивать как значительное улучшение финансовой устойчивости за счет собственных ресурсов. Однако в 2024 году коэффициент снова упал до 0,18. Это отклонение указывает на то, что в 2023 году могли быть предприняты меры по наращиванию собственных оборотных средств (например, удержание прибыли или уменьшение текущих обязательств), но в 2024 году компания

снова вернулась к пограничному состоянию, вероятно, из-за убыточной деятельности и роста задолженности.

Коэффициент капитализации, который должен быть менее 1, демонстрировал приемлемые значения на протяжении всего анализируемого периода: 0,45 в 2022 году, 0,48 в 2023 году и 0,31 в 2024 году. В 2024 году снижение капитализации указывает на сокращение доли заемного капитала в общей структуре финансов. Однако в контексте ухудшающейся рентабельности этот факт скорее свидетельствует не о сознательном снижении зависимости от долгов, а о падении общей величины капитала (собственного и заемного) из-за убытков и сокращения активов.

Коэффициент финансовой независимости оставался выше нормы (0,5) в 2022 и 2023 годах (0,82 и 0,91 соответственно), что указывало на высокую автономность компании. Однако в 2024 году он резко упал до 0,46. Это тревожный сигнал: предприятие утратило устойчивость, теперь его зависимость от заемных средств превышает допустимые пределы. Снижение коэффициента связано как с убытками, размывающими собственный капитал, так и с увеличением обязательств.

Коэффициент финансирования также ухудшился: если в 2022–2023 гг. он был около 0,45–0,48, то в 2024 году упал до 0,31. Показатель остается ниже нормативного значения (больше 1), что свидетельствует о преобладании заемного капитала в источниках финансирования текущей деятельности. Снижение коэффициента финансирования усиливает риск неплатежеспособности, особенно в сочетании с падением рентабельности.

Коэффициент финансовой устойчивости, который должен быть менее 0,6, демонстрировал тревожную динамику. В 2022 году он был 0,87, в 2023 году вырос до 1,12, а в 2024 снизился до 0,56. С одной стороны, снижение до уровня ниже нормативного свидетельствует о частичном восстановлении финансовой устойчивости. С другой стороны, этот эффект, скорее всего, достигнут не за счёт роста собственного капитала, а из-за снижения абсолютных значений активов и обязательств. Следовательно, даже

улучшение показателя в 2024 году не отменяет общего ухудшения финансового положения предприятия.

Коэффициент долгосрочности привлечения заемных источников увеличился с 0,05 в 2022 году до 0,19 в 2023 году и затем незначительно снизился до 0,18 в 2024 году. Это означает, что доля долгосрочных заимствований в общей структуре обязательств выросла, что в обычных условиях является положительным фактором, так как долгосрочные обязательства снижают риск краткосрочной ликвидности. Однако в данном случае рост долгосрочной задолженности происходил на фоне убыточности и снижения собственного капитала, что ухудшает перспективы погашения долгов в будущем.

Таким образом, анализ показывает, что ООО «СКТБ Пластик» в 2022–2024 годах утратило большую часть своей финансовой устойчивости. Основные причины: падение рентабельности, рост краткосрочной задолженности и снижение собственного капитала за счет накопления убытков. Без оперативной реструктуризации долгов и стабилизации операционной деятельности предприятие рискует потерять платежеспособность.

Дополнительно, в рамках анализа эффективности использования источников финансирования, рассматриваются коэффициенты деловой активности (таблица 13).

В 2022 году оборачиваемость собственного капитала составляла 1,57, затем снизилась до 1,39 в 2023 году, но в 2024 году вернулась на уровень 1,57. Это означает, что в 2022 и 2024 годах на каждый рубль собственного капитала приходилось около 1,57 рубля выручки.

Таблица 13 – Коэффициенты эффективности использования источников финансирования ООО «СКТБ Пластик» с позиции деловой активности

Показатель	2022	2023	2024	Отклонение	
				2023 к 2022	2024 к 2023
Оборачиваемость капитала	0,71	0,64	0,61	-0,07	-0,03
Оборачиваемость собственного капитала	1,57	1,39	1,57	-0,18	0,18
Оборачиваемость заемного капитала	0,73	1,19	0,99	0,46	-0,20

Восстановление оборачиваемости собственного капитала в 2024 году выглядит положительно, однако учитывая резкое падение общей прибыли и рост убытков, можно предположить, что динамика была вызвана снижением абсолютного размера собственного капитала, а не ростом выручки. То есть номинальное улучшение показателя отражает негативную тенденцию: уменьшение капитала в условиях стагнирующей выручки.

Оборачиваемость заемного капитала претерпела существенные изменения в 2022 году показатель был 0,73. в 2023 году резко вырос до 1.19. затем в 2024 гаду снизился до 0.99. Рост оборачиваемости заемных средств в 2023 году может свидетельствовать о более активном использовании привлеченных ресурсов для генерирования выручки, что на первый взгляд кажется положительным моментом. Однако с учетом общего падения рентабельности можно утверждать, что заемные средства использовались в большей степени для покрытия убытков. чем для наращивания операционной деятельности.

Важно отметить, что одновременно с ухудшением оборачиваемости капитала снижалась и рентабельность. Это указывает на наличие двойной проблемы: компания не только стала менее эффективно использовать активы, но и генерирует меньшую прибыль на единицу использованного капитала. Такая тенденция говорит о серьезных внутренних проблемах управления ресурсами: возможно, предприятие не проводит должного анализа целесообразности вложений, либо допускало избыточное финансирование неприбыльных направлений.

Кроме того, динамика оборачиваемости указывает на недостаточную адаптивность бизнеса к изменяющимся условиям внешней среды. Падение всех коэффициентов на фоне ухудшения финансовых результатов свидетельствует о том, что предприятие не сумело быстро оптимизировать структуру своих активов, избавиться от неликвидов и пересмотреть политику управления оборотным капиталом. Без проведения комплексной реорганизации активов и повышения операционной эффективности восстановление оборачиваемости будет затруднено, что ставит под угрозу дальнейшую устойчивость компании.

ООО «СКТБ Пластик» в 2022–2024 годах столкнулось с серьезным снижением эффективности использования как собственного, так и заемного капитала. Эта проблема требует срочного пересмотра бизнес-процессов, оптимизации расходов и активизации работы с дебиторской задолженностью и складскими запасами.

На основе проведенного анализа можно сделать несколько важных выводов о текущем финансовом состоянии ООО «СКТБ Пластик» в период с 2022 по 2024 годы, а также сформулировать рекомендации для улучшения ситуации. Снижение финансовой устойчивости вследствие снижения доли собственных средств и рост зависимости от заемных ресурсов. Это особенно ярко проявилось в 2024 году компания была вынуждена значительно увеличить заимствования, что усугубляет финансовую зависимость и риск ликвидности. Рекомендуется провести реструктуризацию долгов и снизить краткосрочную задолженность, а также увеличить долю собственных источников финансирования.

Проблемы с рентабельностью и оборачиваемостью капитала - предприятие столкнулось с падением всех показателей эффективности. В 2024 году компания не смогла генерировать достаточную прибыль, что в свою очередь снизило операционную эффективность.

Ухудшение структуры активов и пассивов - предприятие стало все больше зависеть от краткосрочных долговых обязательств. Это указывает на

недостаточную гибкость компании в финансовом плане, особенно в условиях рыночной нестабильности. Важно изменить политику в области капитальных вложений и повысить финансовую устойчивость за счет долгосрочных источников.

Низкая финансовая независимость, продемонстрировали значительное снижение коэффициента финансовой независимости в 2024 году – доля собственного капитала в общей структуре источников финансирования существенно уменьшилась. Учитывая, что высокая финансовая независимость служит основой для устойчивости в кризисных ситуациях, ООО «СКТБ Пластик» необходимо работать над улучшением данного показателя, чтобы избежать зависимости от внешнего финансирования. Несмотря на увеличение заемных средств, эффективность их использования не оправдала ожиданий, о чем свидетельствует снижение рентабельности заемных средств. Это может означать, что компания использовала заемные средства для покрытия убытков или для неэффективных вложений, что в будущем может привести к дополнительным финансовым проблемам.

Следовательно, в результате проведенного анализа можно прийти к выводу о значительном снижении доли собственных средств в структуре источников финансирования, что привело к росту зависимости от заемных средств. Одновременно компания увеличила как долгосрочные, так и краткосрочные заемные обязательства, с особым ростом краткосрочной задолженности, что увеличивает риски ликвидности. Увеличение долговой зависимости и рост финансового рычага привели к значительному снижению рентабельности, как по собственным, так и по заемным источникам финансирования. Это ухудшение финансовых показателей подтверждает, что увеличение заемных обязательств не способствовало росту доходности, а, наоборот, увеличило финансовые риски компании.

3 Пути оптимизации источников финансирования деятельности ООО «СКТБ «Пластик»

3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования собственного и заемного капитала ООО «СКТБ «Пластик»

По результатам представленного анализа можно предложить следующий комплекс мероприятий для повышения уровня эффективности использования капитала предприятия.

Анализ структуры источников финансирования ООО «СКТБ «Пластик» за 2022–2024 годы выявил существенное снижение собственных ресурсов предприятия: с 230,6 млн руб. в 2022 году до 140,8 млн руб. в 2024 году, что означает падение на 89,8 млн руб. или 39% за два года. Причина такого снижения – систематическое уменьшение нераспределенной прибыли (минус 41,8 млн руб. в 2024 году относительно 2023 года). Одновременно заемные средства после снижения в 2023 году вновь выросли в 2024 году на 106,7 млн руб., или на 52,89%. Это свидетельствует об увеличении финансовой зависимости предприятия. Учитывая снижение коэффициента финансовой независимости до 0,46 (при норме более 0,5) и рост финансового рычага с 1,10 до 2,19, первым мероприятием необходимо обозначить восстановление доли собственного капитала.

Основным направлением повышения доли собственного капитала должно стать восстановление прибыли через меры по увеличению маржинальности продаж и сокращению издержек.

В 2024 году рентабельность продаж составила -7%, при этом в 2022 году она была +23%. Снижение связано с резким падением выручки и увеличением себестоимости.

Мероприятия по оптимизации производственных затрат и операционных расходов (например, пересмотр договорных условий с

поставщиками, аутсорсинг непрофильных функций) позволят вернуть хотя бы половину утраченной рентабельности.

При возврате к рентабельности продаж в 10% предприятие при существующем уровне выручки (-400 млн руб.) сможет ежегодно формировать около 40 млн руб. чистой прибыли, направляемой на пополнение собственного капитала.

Вторым направлением повышения эффективности структуры капитала выступает оптимизация заемного финансирования, в частности — изменение пропорции краткосрочных и долгосрочных обязательств.

В 2024 году 81,57% заемных средств приходится на краткосрочные обязательства, причем кредиторская задолженность (215 млн руб.) существенно превышает краткосрочные кредиты (36,5 млн руб.). Такая структура повышает риски ликвидности и приводит к высоким затратам на обслуживание долга.

Стратегия постепенной конверсии части краткосрочных кредитов и обязательств в долгосрочные заемные средства (под более низкие процентные ставки) может стабилизировать денежные потоки. При снижении доли краткосрочных заемных средств на 10-15 п.п. повысится коэффициент долгосрочности привлечения заемных источников с 0,18 до 0,3, что будет соответствовать лучшей практике финансового управления.

Следующим мероприятием должно стать повышение оборачиваемости активов. За три года показатель снизился с 0,71 до 0,61 оборота в год. Низкая оборачиваемость свидетельствует о недостаточном использовании активной части баланса. Необходимо сократить дебиторскую задолженность (49,6 млн руб. в 2024 году против 92,9 млн руб. в 2022 году), оптимизировать запасы (хотя запасы и минимальны — 0,94 млн руб. в 2024 году), а также ускорить производственный цикл. Целевой уровень оборачиваемости активов — не менее 0,8 оборота в год, что позволит дополнительно высвободить до 70-90 млн руб. оборотных средств при существующем объеме активов.

Особое внимание следует уделить стоимости заемного капитала. Исходя из финансовой отчетности, учитывая рост задолженности и кризисные тенденции в экономике, вероятная средняя ставка по краткосрочным обязательствам предприятия составляет 14-16% годовых. При оптимизации структуры долга за счет замещения части дорогих краткосрочных кредитов долгосрочными займами под 10–12% годовых можно добиться экономии на процентах. При среднем объеме заемных обязательств в 300 млн руб. переход на более дешевые источники финансирования на 10–15% от общей суммы приведет к ежегодной экономии 8–10 млн руб.

В завершение перечня мероприятий необходимо отметить необходимость контроля за финансовой устойчивостью. Коэффициент финансовой устойчивости в 2024 году составил 0,56, что, хотя и близко к норме (менее 0,6), однако в динамике это снижение по сравнению с 2023 годом на 0,56 п.п. В рамках мероприятий стоит ввести лимит на использование заемных средств (не более 50% совокупных источников) и внедрить систему мониторинга коэффициентов долговой нагрузки в ежеквартальном режиме для своевременной корректировки финансовой политики.

3.2 Экономическая эффективность от предложенных мероприятий

Первым расчетным эффектом от предложенных мероприятий станет экономия затрат на обслуживание долга.

Объем заемных средств в 2024 году составил 392,44 млн руб. При этом краткосрочная задолженность – основная часть долга (251,6 млн руб.). Предположим, что по краткосрочным займам ставка составляет 15% годовых, а по долгосрочным займам возможно привлечь ресурсы под 11% годовых. При снижении краткосрочного долга на 10% (25,1 млн руб.) и его замещении долгосрочным ресурсом, экономия на процентных расходах составит:

$$(15\% - 11\%) \times 25,1 = 1,004 \text{ млн руб./год}$$

При снижении краткосрочного долга на 15% (37,7 млн руб.):

$$0,04 \times 37,7 = 1,508 \text{ млн руб./год}$$

Таким образом, реальная экономия на процентных расходах при реструктуризации части долга будет в пределах 1,0–1,5 млн. руб./год.

Следовательно, экономический эффект от данного мероприятия составит 1–1,5 млн. руб. при изменении первоначальных условий заимствований 10-15% краткосрочных обязательств.

Вторым расчетным эффектом станет увеличение собственного капитала за счет роста прибыли. В случае реализации мер по восстановлению рентабельности продаж до 10% на текущем уровне выручки, прогнозируемый показатель операционной прибыли составит:

$$362\,821 \times 0,1 = 36,8 \text{ млн руб.}$$

Из них, после уплаты налога на прибыль ставка в 2023 г.:

$$3\,363/14\,764 = 22\%$$

чистая прибыль составит:

$$36,8 - 36,8 \times 0,22 = 28,70 \text{ млн руб./год}$$

Соответственно, при сохранении прибыли в течение двух лет предприятие сможет увеличить собственный капитал на:

$$55 \times 2 = 110 \text{ млн. руб.}$$

$$61 \times 2 = 122 \text{ млн. руб.}$$

110 - 122 млн руб, что повысит долю собственных средств в структуре источников на:

Это позволит довести коэффициент финансовой независимости до уровня:

– минимальный вариант:

$$140,837 + 110 = 250,837 \text{ млн. руб.}$$

$$Кфн = 250,837/449,300 = 0,56$$

– максимальный вариант:

$$140,837 + 110 = 250,837 \text{ млн. руб.}$$

$$Кфн = 262,837/449,300 = 0,58$$

Это соответствует нормативным требованиям ($> 0,5$).

Третьим расчетным эффектом станет рост оборачиваемости активов. При достижении целевого значения оборачиваемости в 0,8 оборота в год при существующем объеме активов в 449,3 млн руб. годовой объем продаж должен составить:

$$449,3 \times 0,8 = 359,44 \text{ млн руб.}$$

Текущая оборачиваемость 0,61 означает, что оборот оставляет 274,5 млн руб. Таким образом, прирост выручки составит.

$$359,44 - 274,5 = 84,94 \text{ млн руб.}$$

Даже при сохранении прежней рентабельности продаж (на уровне 50% от значения в 2023 г., именно в нем последний раз предприятие имело прибыль от продаж),

$$1\ 289 / 11\ 372 \times 0,5 = 5,7\%$$

это даст дополнительно:

$$84,94 \times 5,7\% = 4,81 \text{ млн руб. чистой прибыли}$$

Таким образом, эффект от увеличения оборачиваемости активов оценивается дополнительно в 4,81 млн руб. чистой прибыли в год.

Четвертым расчетным эффектом станет снижение финансовых рисков за счет выравнивания структуры заемных средств и повышения доли долгосрочного финансирования.

Как показал анализ, на 2024 год краткосрочная задолженность составляет 215 млн руб. (кредиторская) и 36,5 млн руб. (кредиты). При этом долгосрочные обязательства – всего 56,8 млн руб. Конвертация части краткосрочных обязательств в долгосрочные займы или пролонгация текущей задолженности на срок более одного года позволит:

- повысить коэффициент долгосрочности привлеченных средств с 0,18 до 0,3–0,35;
- снизить риск кассовых разрывов (платежей по долгам), который, по оценкам, в 2024 году превышает 30% от средней величины краткосрочных активов.

При увеличении доли долгосрочных заемных средств на 10% от общего долга (56,86 млн руб.) – то есть на 5,69 млн руб. – коэффициент долгосрочности составит:

$$(56,86 + 5,69)/308,46 = 0,2$$

При увеличении долгосрочной части на 15% (65,4 млн руб.):

$$(65,4 + 6,54)/308,46 = 0,23$$

Иными словами, достижение целевого уровня 0,3-0,35 возможно при перераспределении 15-20% долгового портфеля. Это даст не прямой денежный эффект, но серьезно снизит риски потерь ликвидности и штрафных санкций за просрочку платежей.

Комплексная оценка эффекта от реализации предложенных мероприятий показывает, что предприятие может ежегодно увеличивать чистую прибыль на сумму:

$$1,5 + 28,7 + 4,81 + 0,7 = 35,71 \text{ млн руб.}$$

Даже при консервативной оценке (нижняя граница каждого эффекта) годовой прирост составит:

$$1 + 28,7 + 4,81 + 0,5 = 35,01 \text{ млн руб.}$$

Сведем результаты проведенной оценки основных показателей управления источниками финансовой деятельности по результатам внедрения предложенной программы в таблицу 14.

Так, первое направление экономии связано с оптимизацией структуры долга. При замещении 10-15% краткосрочных обязательств долгосрочными займами под более низкую процентную ставку удастся сэкономить от 1,0 до 1,5 млн рублей в год. Это улучшает не только денежные потоки, но и снижает зависимость от краткосрочного кредитования в условиях волатильного рынка.

Наиболее весомый эффект дает рост рентабельности продаж. При возвращении рентабельности на уровень 10% от выручки предприятие будет генерировать порядка 28,7 млн руб. чистой прибыли ежегодно. Это фундаментально улучшит финансовую устойчивость и даст ресурс для увеличения собственного капитала.

Таблица 14 – Сводный результаты эффективности предложенной программы

Мероприятие	Экономический эффект, млн руб./год	Пояснение
Реструктуризация долга: замена 10-15% краткосрочного займа на долгосрочный	1,0-1,5	Экономия процентов: разница ставок 4% на объём 25,1-37,7 млн руб.
Рост операционной прибыли за счёт восстановления рентабельности	28,7	Рост операционной прибыли до 10% рентабельности продаж при действующей выручке
Рост чистой прибыли за счёт увеличения оборачиваемости активов	4,81	Повышение оборачиваемости с 0,61 до 0,8 оборота в год
Снижение потерь от кассовых разрывов за счёт повышения доли долгосрочных займов	0,5-0,7	Снижение риска кассовых разрывов на 20-25%

Прирост оборачиваемости активов с 0,61 до 0,8 оборота в год обеспечивает дополнительную выручку почти в 85 млн руб., что при умеренной рентабельности превращается ещё в 4,81 млн руб. чистой прибыли. Повышение деловой активности таким образом становится не только оборотным, но и прибыльным эффектом.

Наконец, мероприятия по улучшению структуры заемного капитала уменьшают вероятность кассовых разрывов, что предотвращает потери до 0,7 млн руб. в год. Пусть это косвенная экономия, но в условиях высокой волатильности финансовых потоков она играет роль дополнительной «страховки» от внезапных убытков.

В соответствии с предложенной программой произведем пересчет показателей эффективности капитала (таблица 15).

Основным результатом программы мероприятий станет значительный рост собственного капитала предприятия – с текущих 140,837 млн руб. до 250,83–262,83 млн руб. Это более чем 1,8-кратное увеличение собственной финансовой базы за два года работы.

Таблица 15 – Экономический эффект от совершенствования политики финансирования деятельности ООО «СКБТ Пластик»

Показатель	До мероприятий	После мероприятий
Собственный капитал, млн. руб.	140,837	250,837-262,837
Краткосрочные обязательства, млн. руб.	251,6	213,9-226,5
Долгосрочные обязательства, млн. руб.	56,8	68,0-72,3
Коэффициент финансовой независимости	0,31	0,56-0,58
Коэффициент долгосрочности заемного капитала	0,18	0,20-0,23
Оборачиваемость активов, об./год	0,61	0,8

Коэффициент финансовой независимости, ключевой показатель устойчивости, возрастет с критически низких 0,31 до диапазона 0,56-0,58. Это позволит не только соответствовать минимальным нормативам ($>0,5$), но и приблизиться к лучшим практикам корпоративного управления финансами.

Улучшение структуры обязательств за счет увеличения доли долгосрочных займов повысит коэффициент долгосрочности заемного капитала с 0,18 до 0,20–0,23. При том, что абсолютный прирост невелик, он будет иметь большое значение для ликвидности и возможности долгосрочного планирования.

Повышение оборачиваемости активов до 0,8 оборота в год демонстрирует оздоровление бизнес-процессов и повышение операционной эффективности. Это значит, что предприятие сможет зарабатывать больше при той же или даже меньшей загрузке активов, что укрепит его конкурентные позиции на рынке.

Заключение

Источники финансирования деятельности предприятия являются ключевым элементом обеспечения его финансовой устойчивости и развития. Они формируют базу для осуществления инвестиционной и производственной деятельности, покрытия оборотных потребностей, научных разработок и других направлений. Эффективное управление источниками позволяет бизнесу поддерживать ликвидность, адаптироваться к изменениям внешней среды и достигать стратегических целей. Разнообразие видов финансирования усиливает конкурентные позиции компании, обеспечивая её гибкость и устойчивость в условиях неопределенности рынка.

Структура источников формирования финансовых ресурсов предприятия включает внутренние и внешние источники, а также их подразделение на собственные и заемные средства. Выбор источников зависит от этапа развития предприятия, стоимости привлечения средств и уровня риска. Собственные средства обеспечивают финансовую независимость, тогда как заемные источники позволяют ускорить развитие, но увеличивают финансовые обязательства. Комплексное понимание состава, структуры и функций капитала, а также характеристик устойчивых пассивов позволяет более рационально выстраивать финансовую политику компании.

Методика анализа источников финансирования включает изучение структуры капитала, расчёт ключевых финансовых коэффициентов и оценку финансовой устойчивости предприятия. Внимание уделяется как абсолютным показателям (структура пассива баланса), так и относительным коэффициентам (автономии, финансовой зависимости, маневренности). Анализ позволяет выявить уровень зависимости компании от внешнего финансирования, определить её запас прочности и потенциальные риски. Грамотная оценка структуры капитала становится основой для принятия обоснованных управленческих решений в области финансирования и долгосрочного развития бизнеса.

Исследуемое предприятие ООО «СКТБ Пластик» представляет собой динамично развивающееся промышленное предприятие с широкой производственной программой, высоким уровнем технологического оснащения и устойчивыми рыночными позициями. Комплексная стратегия развития, направленная на инновации, расширение ассортимента и повышение квалификации персонала, обеспечивает компании конкурентоспособность как на российском, так и на международном рынках, а активная социальная политика способствует укреплению ее репутации в регионе.

В результате проведенного анализа источников финансирования ООО «СКТБ «Пластик» выявлено значительное снижение доли собственных средств в структуре источников финансирования, что привело к росту зависимости от заемных средств. В 2024 году доля заемных источников достигла 68,65%, что является значительным увеличением по сравнению с 2022 годом. Одновременно компания увеличила как долгосрочные, так и краткосрочные заемные обязательства, с особым ростом краткосрочной задолженности, что увеличивает риски ликвидности. Это также отразилось на финансовом рычаге, который в 2024 году увеличился до 2,19, что свидетельствует о значительном росте заемной нагрузки. Увеличение долговой зависимости и рост финансового рычага привели к значительному снижению рентабельности, как по собственным, так и по заемным источникам финансирования. Это ухудшение финансовых показателей подтверждает, что увеличение заемных обязательств не способствовало росту доходности, а, наоборот, увеличило финансовые риски компании.

Проведенная оценка текущего состояния финансовой устойчивости и эффективности капитала показала наличие серьезных рисков, связанных с высокой долей краткосрочной задолженности, низким коэффициентом финансовой независимости (0,31) и слабой оборачиваемостью активов (0,61 оборота в год). Структура обязательств предприятия в 2024 году несла угрозу кассовых разрывов и повышенных расходов на обслуживание долга, а

ограниченные темпы роста прибыли свидетельствовали о необходимости срочных комплексных мер по оздоровлению финансового положения.

Разработанный комплекс мероприятий, включающий реструктуризацию краткосрочного долга, восстановление целевой рентабельности продаж, повышение оборачиваемости активов и увеличение доли долгосрочного финансирования, позволит существенно изменить финансовую модель предприятия. Прогнозные расчеты показывают, что реализация предложенных решений обеспечит рост собственного капитала до 250-262 млн руб., увеличение коэффициента финансовой независимости до 0,56-0,58, прирост чистой прибыли на 34-35 млн руб. в год, а также снижение рисков ликвидности и потерь от кассовых разрывов.

Таким образом, последовательная реализация предложенных мероприятий в горизонте двух лет обеспечит предприятию переход к устойчивой финансовой модели, соответствующей нормативным требованиям по структуре капитала и обеспечивающей возможность стабильного роста без критической зависимости от краткосрочного заимствования, что является ключевым условием для повышения инвестиционной привлекательности и долгосрочного развития.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Акчурина А. М. Современный подход к анализу источников финансирования деятельности предприятия // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2022. № 5(167). С. 62-66.
2. Алиев Т. Э. Финансирование деятельности компаний и разновидности источников привлечения капитала // Интернаука. 2023. № 3-4(273). С. 9-11.
3. Анищенко С. А. Особенности финансирования малых предприятий в России // Актуальные исследования. – 2024. – № 49-2(231). – С. 18-21.
4. Анфилофьева Я. А. Систематизация методов анализа финансовой устойчивости организации // Экономика и социум. – 2022. – № 5-1(96). – С. 302-305.
5. Байкалова В. Ю. Анализ источников финансирования инновационной деятельности // Учет, анализ и аудит: проблемы теории и практики. – 2022. – № 29. – С. 19-24.
6. Бандурина И. П. Повышение платежеспособности и финансовой устойчивости за счет управления заемными средствами предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. – 2023. – № 3. – С. 297-300.
7. Бердникова Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы. – М.: Юнити, 2022. – 384с.
8. Боташева Л. С. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации // Управленческий учет. – 2022. – № 12-2. – С. 371-377.
9. Бочарова О. Ф. Абсолютные финансовые показатели в оценке платежеспособности и финансовой устойчивости организации // Экономика и предпринимательство. – 2024. – № 10(171). – С. 802-806.
10. Брусов А. Г. Методические аспекты анализа финансовой устойчивости // Управленческий учет. – 2021. – № 7-1. – С. 196-203.

11. Глущенко А. В. Финансовые ресурсы малого бизнеса: значение и проблемы финансирования в условиях санкций // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2022. – № 11(539). – С. 2-7.
12. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 13.12.2024). – Электронный источник. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/
13. Ефимова О.В. Финансовый анализ – современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, – 2021. – 260 с.
14. Зайцева Е. В. Банковский кредитный рынок как источник формирования заемных ресурсов субъектов МСП в современных условиях // Экономика и предпринимательство. – 2023. – № 11(160). – С. 503-508.
15. Исаева Е. А. Теоретические и практические аспекты финансирования малого и среднего бизнеса в условиях финансовой нестабильности // Проблемы теории и практики управления. – 2021. – № 4. – С. 192-209.
16. Кадникова А. А. Проблемы финансирования оборотного капитала компаний России // Аспирант. – 2023. – № 4(80). – С. 26-36.
17. Капшуков А. П. Современные источники финансирования операционной деятельности хозяйствующего субъекта // Инновационная экономика и право. – 2023. – № 4(27). – С. 111-118.
18. Касимова Д. М. Анализ источников финансирования деятельности предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. – 2023. – № 5. – С. 234-238.
19. Ковалевич И. В. О факторах, определяющих финансовую устойчивость предприятия // Стратегии бизнеса. – 2021. – Т. 9, № 1. – С. 22-24.
20. Кумыков А. Е. Методический инструментарий анализа финансовой устойчивости организации и возможности его совершенствования // Финансовый бизнес. – 2021. – № 3(213). – С. 239-242.
21. Куприянов Ю. В. Модели и методы диагностики состояния бизнес-систем: учеб. пособие для вузов. М. : Издательство Юрайт, 2021. – 128 с.

22. Литовченко В.П. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: Дашков и К, 2023. – 216 с.

23. Мальцева С. А. Банковский кредит как источник финансирования предприятия в условиях санкций // Современные проблемы лингвистики и методики преподавания русского языка в ВУЗе и школе. – 2022. – № 37. – С. 835-838.

24. Новикова В. М. Исследование основных подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия // Инновационная наука. – 2022. – № 4-2. – С. 74-76.

25. Переходюк С. А. Критерии эффективности банковского финансирования инвестиционной деятельности предприятий // Банковское дело. – 2022. – № 6. – С. 78-81.

26. Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской отчётности в Российской Федерации: утверждено Приказом Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (ред. от 30.12.2023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. —1998. — № 22 [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.consultant.ru/>

27. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99: утверждено Приказом Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 22.06.2023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. —1999. — № 34 [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.consultant.ru/>

28. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02: утверждено Приказом Минфина РФ от 10.12.2002 № 126н (ред. от 22.06.2023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. — 2003. — № 4 [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.consultant.nj/>

29. Проняева Л. И. Финансовое обеспечение деятельности субъектов малого предпринимательства // Вестник Академии знаний. – 2022. – № 53(6). – С. 369-375.

30. Пырерко А. А. Анализ структуры эффективных источников финансирования деятельности малого и среднего бизнеса // Финансовые рынки и банки. – 2024. – № 9. – С. 145-150.

31. Рыжова Ю. А. Заемный капитал как источник финансирования деятельности предприятия // Актуальные проблемы финансов глазами молодежи: сборник научных трудов, Ульяновск, 18–29 апреля 2021 года. – Ульяновск: Ульяновский государственный технический университет, 2022. – С. 103-107.

32. Сулейманова Д. А. Собственный капитал как основной источник финансирования хозяйственной деятельности предприятия // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 1(138). – С. 1405-1407.

33. Туганбекова Н. Анализ финансово-инвестиционной деятельности предприятий малого и среднего бизнеса: особенности и проблемы современного развития // Экономическое развитие и анализ. – 2024. – Т. 2, № 1. – С. 534-542.

34. Урусова А. Б. Разработка мероприятий по оптимизации платежеспособности и финансовой устойчивости организации // Управленческий учет. – 2023. – № 5. – С. 335-341.

35. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 04.11.2023) // Собрание законодательства Российской Федерации. — 2011. — № 50. — Ст. 7344 [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.consultant.ru/>

36. Федоров Е. С. Управление финансовой устойчивостью компании // Мировая экономика: проблемы безопасности. – 2022. – № 2. – С. 109-114.

37. Черникова Л. И. Финансовая устойчивость как одна из составляющих эффективной деятельности // Экономика строительства. – 2024. – № 12. – С. 389-393.

38. Чунина А. Е. Перспективы использования финансового механизма в процессах управления деятельностью предприятия // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. – № 9-2(115). – С. 166-178.

39. Шадрина Г.В. Управленческий и финансовый анализ: учебник и практикум для академического бакалавриата. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 316 с.

40. Экономика предприятия: учебник / под ред. проф. Н.А. Сафронова. – М.: Юнити-Дана, 2022. – 643 с.

41. Экономическая безопасность: учебник для вузов / Л. П. Гончаренко [и др.]; под общей редакцией Л. П. Гончаренко. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 370 с.

42. Этрилл П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. – М.: Альпина Паблишер, 2023. – 648 с.

43. Экономика организации: учебник и практикум для СПО / А. В. Кольшкин [и др.]; под ред. А. В. Кольшкина, С. А. Смирнова. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 498 с.

44. Экономика и управление на предприятии: учебник / А.П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев, Е.А. Ерохина. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2023. – 400 с.

Приложение А
Бухгалтерский баланс

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс

ИНН 6325044629
КПП 632501001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2024 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	169	183	127
	Нематериальные активы в организации		169	183	127
	Приобретение нематериальных активов		0	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	0	605	-
	Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы		0	-	-
	Выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ		0	605	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Основные средства	1150	100 273	96 019	115 031
	Основные средства в организации		100 273	96 019	111 452
	Объекты недвижимости, права собственности на которые не зарегистрированы		0	-	-
	Оборудование к установке		0	-	-
	Приобретение земельных участков		0	-	-
	Приобретение объектов природопользования		0	-	-
	Строительство объектов основных средств		0	-	3 410
	Приобретение объектов основных средств		0	-	169
	Расходы будущих периодов		0	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	-	-
	Материальные ценности в организации		0	-	-
	Материальные ценности предоставленные во временное владение и пользование		0	-	-
	Материальные ценности предоставленные во временное пользование		0	-	-
	Прочие доходные вложения		0	-	-
	Финансовые вложения	1170	40 000	40 000	70 000
	Паи		0	-	30 000
	предоставленные займы		40 000	40 000	40 000
	Отложенные налоговые активы	1180	221	182	178
	Прочие внеоборотные активы	1190	0	-	-
	Перевод молодняка животных в основное стадо		0	-	-
	Приобретение взрослых животных		0	-	-
	Расходы будущих периодов		0	-	-
	Итого по разделу I	1100	140 664	136 989	185 336

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

<i>Пояснения</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	115 578	112 316	145 696
	Материалы		43 271	15 248	15 836
	Брак в производстве		0	-	-
	Товары отгруженные		0	-	-
	Товары		23 444	23 444	-
	Готовая продукция		14	-	-
	Расходы на продажу		0	-	-
	Основное производство		48 166	72 355	129 491
	Полуфабрикаты собственного производства		683	1 270	369
	Вспомогательные производства		0	-	-
	Обслуживающие производства и хозяйства		0	-	-
	Расходы будущих периодов		0	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	942	942	12 630
	НДС по приобретенным ОС		0	-	261
	НДС по приобретенным НМА		0	-	-
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам		942	942	7 656
	НДС по приобретенным услугам		0	-	4 714
	НДС, уплаченный при ввозе товаров на территорию РФ		0	-	-
	НДС по товарам, реализованным по ставке 0% (экспорт)		0	-	-
	НДС при строительстве ОС		0	-	-

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Дебиторская задолженность	1230	49 614	55 759	92 895
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		9 105	9 531	9 858
	Расчеты с покупателями и заказчиками		20 188	24 100	80 890
	Расчеты по налогам и сборам		4 193	6 190	1 340
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		0	27	-
	Расчеты с персоналом по оплате труда		0	-	-
	Расчеты с подотчетными лицами		7	5	322
	Расчеты с персоналом по прочим операциям		0	-	-
	Расчеты по вкладам в уставный (складочный) капитал		0	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		16 122	15 906	484
	Расходы будущих периодов		0	-	-
	Выполненные этапы по незавершенным работам		0	-	-
	Оценочные обязательства		0	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 000	24 492	22 024
	Акции		0	-	-
	Долговые ценные бумаги		0	-	-
	Предоставленные займы		1 000	24 492	22 024
	Вклады по договору простого товарищества		0	-	-
	Приобретенные права в рамках оказания финансовых услуг		0	-	-
	Депозитные счета		0	-	-
	Депозитные счета (в валюте)		0	-	-

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	140 840	53 023	50 963
	Касса организации		0	-	-
	Операционная касса		0	-	-
	Касса организации (в валюте)		0	-	-
	Касса по деятельности платежного агента		0	-	-
	Расчетные счета		1 791	8 549	50 963
	Валютные счета		0	-	-
	Аккредитивы		0	-	-
	Чековые книжки		0	-	-
	Прочие специальные счета		139 050	44 474	-
	Аккредитивы (в валюте)		0	-	-
	Прочие специальные счета (в валюте)		0	-	-
	Переводы в пути		0	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	661	899	1 347
	Акцизы по оплаченным материальным ценностям		0	-	-
	Денежные документы		0	-	-
	Денежные документы (в валюте)		0	-	-
	НДС по экспорту к возмещению		0	-	-
	НДС, начисленный по отгрузке		0	-	-
	Расчеты по НДС при исполнении обязанностей налогового агента		0	-	-
	Расходы будущих периодов		661	899	1 347
	Недостачи и потери от порчи ценностей		0	-	-
	Итого по разделу II	1200	308 636	247 430	325 555
	БАЛАНС	1600	449 300	384 419	510 891
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 000	10 000	10 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	-	-
	Переоценка основных средств		0	-	-
	Переоценка НМА		0	-	-
	Переоценка прочих внеоборотных активов		0	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	4 485	4 485	4 485
	Резервный капитал	1360	0	-	-
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством		0	-	-
	Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами		0	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	126 352	168 184	216 148
	Итого по разделу III	1300	140 837	182 669	230 633
	IV. Долгосрочные обязательства				
	Заемные средства	1410	49 679	30 000	-
	Долгосрочные кредиты		49 679	30 000	-
	Долгосрочные займы		0	-	-
	Долгосрочные кредиты (в валюте)		0	-	-
	Долгосрочные займы (в валюте)		0	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	7 182	8 561	14 727
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	56 860	38 561	14 727

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>На 31 декабря 2023 г.</i>	<i>На 31 декабря 2022 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	36 525	69 895	141 424
	Краткосрочные кредиты		30 000	69 596	139 938
	Краткосрочные займы		6 525	-	-
	Проценты по краткосрочным кредитам		0	617	1 485
	Проценты по долгосрочным кредитам		0	(318)	-
	Проценты по краткосрочным займам		0	-	-
	Проценты по долгосрочным займам		0	-	-
	Краткосрочные кредиты (в валюте)		0	-	-
	Краткосрочные займы (в валюте)		0	-	-
	Проценты по краткосрочным кредитам (в валюте)		0	-	-
	Проценты по долгосрочным кредитам (в валюте)		0	-	-
	Проценты по краткосрочным займам (в валюте)		0	-	-
	Проценты по долгосрочным займам (в валюте)		0	-	-

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
1	2	3	4	5	6
	Кредиторская задолженность	1520	215 078	93 295	124 107
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками		3 343	4 034	5 597
	Расчеты с покупателями и заказчиками		197 930	84 667	108 061
	Расчеты по налогам и сборам		4 477	4 345	1 888
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		2 782	17	3 021
	Расчеты с персоналом по оплате труда		6 365	64	5 358
	Расчеты с подотчетными лицами		0	-	8
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов		0	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами		180	167	150
	Расчеты с персоналом по прочим операциям		0	-	24
	Доходы будущих периодов	1530	0	-	-
	Целевое финансирование		0	-	-
	Доходы, полученные в счет будущих периодов		0	-	-
	Безвозмездные поступления		0	-	-
	Предстоящие поступления по недостачам, выявленным за прошлые годы		0	-	-
	Разница между суммой, подлежащей взысканию с виновных лиц, и балансовой стоимостью по недостачам ценностей		0	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	251 603	163 189	265 530
	БАЛАНС	1700	449 300	384 419	510 891

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

Таблица Б.1 - Отчет о финансовых результатах

ИНН 6325044629
КПП 632501001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах За 2024 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2024 г.	За 2023 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	253 650	287 817
	Себестоимость продаж	2120	(271 474)	(286 528)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(17 824)	1 289
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(12 909)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(30 733)	1 289
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	3 837	5 725
	Проценты к уплате	2330	(10 736)	(13 639)
	Прочие доходы	2340	34 254	65 592
	Прочие расходы	2350	(4 695)	(44 203)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(8 073)	14 764
	Налог на прибыль ⁵	2410	1 229	(3 363)
	в т.ч.:	2411	(5 699)	(9 533)
	текущий налог на прибыль	2411	(5 699)	(9 533)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	6 928	6 170
	Прочее	2460	(1)	(29)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(6 845)	11 372
	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 ⁵	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	(6 845)	11 372

Продолжение Приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

ИНН 6325044629
КПП 632501001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах
За 2023 г.

Пояснения ³	Наименование показателя	Код строки	За 2023 г.	За 2022 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁴	2110	287 817	362 821
	Себестоимость продаж	2120	(286 528)	(278 556)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 289	84 265
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 289	84 265
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	5 725	4 207
	Проценты к уплате	2330	(13 639)	(22 237)
	Прочие доходы	2340	65 592	139 392
	Прочие расходы	2350	(44 203)	(95 144)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 764	110 483
	Налог на прибыль ⁵	2410	(3 363)	(19 501)
	в т.ч.:	2411	(9 533)	(16 658)
	текущий налог на прибыль	2412	6 170	(2 843)
	отложенный налог на прибыль ⁶	2460	(29)	(74)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11 372	90 908
	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 ⁸	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода⁷	2500	11 372	90 908