

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

Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»

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

Финансы и кредит  
(наименование профиля, специализации)

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему: «Инвестиционная деятельность компании и оценка её эффективности  
(на примере ООО «АльТранс»)».

Студент

А. В. Тимохина

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

Руководитель

Ю. А. Анисимова

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

Консультант

Н. В. Яценко

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2018 г.

## Аннотация

Тема: Анализ инвестиционной деятельности компании (на примере ООО «АльТранс»)

Бакалаврская работа включает 56 страниц (без учета приложений), 6 рисунков, 23 таблицы, 50 библиографических источников, 4 приложения.

Объект исследования: ООО «АльТранс», г. Тольятти Самарской области.

Цель работы – проведение анализа инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Степень внедрения – рекомендации автора рассмотрены и приняты руководством ООО «АльТранс».

Эффективность рекомендаций – было предложено внести некоторые изменения в инвестиционную политику ООО «АльТранс». Рекомендуемое приобретенное оборудование, увеличивая рост оказания услуг в 2018 г. позволит повысить показатель фондоотдачи на 3%, показатель фондорентабельности вырастет на 2,39 %.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении обосновывается актуальность рассматриваемой темы, формулируется цель и задачи исследования, объект и предмет исследования.

В первой главе проводится исследование проблемы на основе теоретических источников, определяются основные понятия и категории, связанные с инвестиционной деятельностью.

Во второй главе дана технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс», проведен анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

В третьей главе определены основные проблемы инвестиционной деятельности ООО «АльТранс», разработаны мероприятия по совершенствованию инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Заключение содержит основные выводы и предложение оптимизации инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

## Abstract

The title of the bachelor's work is The Analysis of the Company's Investment Activities.

The investment activity of an enterprise in any form cannot be reduced to the implementation of current investment activity. At present, more and more enterprises are carrying out a conscious management of investment activities. The relevance of the work The Analysis of the Company's Investment Activities is due to the fact that the investment activities of the company is determined by a constant change in environmental factors.

The aim of the work is to give analysis of investment activities of the company ALTrans.

All three parts are aimed at improving the effectiveness of the company ALTrans investment activities.

The special part of the project gives details about studies the problem on the basis of theoretical sources, defines the basic concepts and categories associated with investment activities.

In the second part the technical and economic characteristics of ALTrans are given, the efficiency of investment activities of ALTrans is analyzed.

In the final part, we analyzed the problems of the company and offer servicing solutions: the purchase of additional vehicles, as well as the construction of own automobile station. Through this way the growth in the sales of services will be increased.

Our recommendations will help ALTrans to overcome the current investment crisis, as well as raise the company's revenues to a new level.

## Содержание

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Введение .....                                                                       | 5  |
| 1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности: понятие и сущность...           | 8  |
| 1.1 Понятие и сущность инвестиционной деятельности компании .....                    | 8  |
| 1.2 Оценка инвестиционной деятельности компании: подходы и показатели...             | 11 |
| 1.3 Факторы, влияющие на эффективность инвестиционной деятельности<br>компании ..... | 16 |
| 2 Анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» .....                            | 20 |
| 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «АльТранс» .....                       | 20 |
| 2.2 Анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» .....                          | 24 |
| 2.3 Оценка эффективности инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»..                | 33 |
| 3 Совершенствование инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» .....                 | 39 |
| 3.1 Мероприятия по оптимизации инвестиционной деятельности ООО<br>«АльТранс» .....   | 39 |
| 3.2 Эффективность предлагаемых мероприятий для ООО «АльТранс».....                   | 42 |
| Заключение .....                                                                     | 50 |
| Список используемых источников.....                                                  | 52 |
| Приложения .....                                                                     | 57 |

## Введение

Инвестиционная деятельность предприятия в любой форме, не может сводиться к осуществлению текущей инвестиционной деятельности, определяемой необходимостью простого и расширенного воспроизводства основных средств в связи с происходящими структурными и объемными изменениями хозяйственной деятельности.

В настоящее время, все больше предприятий осуществляют осознанное, перспективное управление адаптированной инвестиционной деятельностью к общим целям развития фирмы на основе планирования направлений и форм изменяющимися условиями внешней инвестиционной среды. Инвестиционную стратегию экономического субъекта можно охарактеризовать как эффективный инструмент управления перспективной инвестиционной деятельностью, который подчинён реализации общих экономических целей развития, в условиях постоянных существенных макроэкономических изменений, систем государственного регулирования рынка и процессов происходящих на рынке, конъюнктуры инвестиционного рынка и связанной с этой неопределенностью.

Инвестиционную стратегию, можно охарактеризовать вложениями в финансовые активы компании, которые создают наиболее подходящие направления источников в их финансирование.

Актуальность анализа инвестиционной деятельности компании определяется динамикой факторов внешней инвестиционной среды - изменения макроэкономических индикаторов, которые связаны с инвестиционной деятельностью, конъюнктурные изменения на инвестиционном рынке, изменчивость государственной политики в области инвестиций и форм регулирования инвестиционной деятельностью, что не позволит компаниям осуществлять эффективное управление инвестициями без четко обоснованного плана действий. В таком случае, отсутствие четкой инвестиционной стратегии, которая адаптируется к вероятным переменам в факторах внешней инвестиционной среды, приводит к возникновению противоречий между

структурными подразделениями экономического субъекта и снижению эффективности инвестиционной деятельности в целом.

Следующим условием, является планируемый этап жизненного цикла предприятия. На каждой стадии жизненного цикла компании существуют характерные ей, уровни инвестиционной активности, направления и методы реализации инвестиционной деятельности, а также особенности организации инвестиционных ресурсов. Поэтому, разработанная инвестиционная стратегия позволит планировать и адаптировать инвестиционную деятельность фирмы к прогнозируемым изменениям возможностей ее экономического развития.

Также существенным условием, является кардинальное изменение целей операционной деятельности, связанное с новыми коммерческими возможностями фирмы. Реализация данных целей требует номенклатурного изменения, внедрения инновационных технологий на производстве, проникновению на новые рынки сбыта продукции и т.д. Такие условия возрастания диверсификации форм инвестиционной деятельности предприятия, их инвестиционной активности, будет обеспечивать разработку четко сформулированной инвестиционной стратегии.

Целью бакалаврской работы является проведение анализа инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Для достижения поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной деятельности: понятие и сущность;
- провести анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»;
- определить пути совершенствования инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Объектом исследования является ООО «АльТранс», а предметом – инвестиционная деятельность ООО «АльТранс».

Большой вклад в изучение вопросов эффективности инвестиций и их оценку внесли, как соотечественники, так и зарубежные экономисты в

частности: Игонина Л. Л., Крутик А. Б., Клавденко В., Бланк И. А., Астахов А., Лившиц В., Гофман К., Вейц В., Либерман Е., Виленский П., Смит И., Холт Р., Лурье А., Дж. М. Кейнс, Доунс Дж. и другие. Рассмотренные ими вопросы несут в себе основу методологического и экономического анализа и принятия решения об инвестициях.

Основными методами исследования стали анализ абсолютных и относительных показателей инвестиционной деятельности предприятия, сравнительный анализ, методы дисконтирования и анализа денежных потоков, а также системный подход, методика анализа основных экономических показателей деятельности предприятия.

Информационной базой исследования служит общая информация о развитии объекта исследования и его бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Структура бакалаврской работы – введение, три главы, заключение, список используемых источников и приложения.

В первой главе проводится исследование проблемы на основе теоретических источников, определяются основные понятия и категории, связанные с инвестиционной деятельностью.

Во второй главе дана технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс», проведен анализ эффективности инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

В третьей главе определены основные проблемы инвестиционной деятельности ООО «АльТранс», разработаны мероприятия по совершенствованию инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

# 1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности: понятие и сущность

## 1.1 Понятие и сущность инвестиционной деятельности компании

Инвестиционная деятельность— это вложение инвестиций в деятельность, которая направлена на получение прибыли и какого-либо иного полезного эффекта.

Для полного понимания предмета настоящей работы необходимо раскрыть понятия, в которых раскрывается сущность инвестиционной деятельности. Основным понятием инвестиционной деятельности является определение инвестиций. Рассмотрим термины к определению инвестиции и инвестиционная деятельность [15, с. 63].

Таблица 1.1–Определения инвестиционной деятельности

| Определение                                                                                                                                       | Автор                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Совокупность инвестирования и действий по использованию инвестированных средств                                                                   | А.В.Майфат                                   |
| Вложение капитала в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли или достижения положительного социального эффекта | М.И. Ример                                   |
| Это часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления в текущем периоде                                                 | Дж.М. Кейнс                                  |
| Вложение свободных денежных средств в различные формы финансового и материального богатства                                                       | Игошин Н.В                                   |
| Акт обмена удовлетворения сегодняшней потребности на ожидаемое удовлетворение ее в будущем с помощью инвестиционных благ                          | П. Массе                                     |
| Затраты на производство и накопление средств и увеличение материальных запасов                                                                    | С. Брю                                       |
| Увеличение объема капитала, функционирующего в экономической системе, т.е увеличение предложения производительных ресурсов.                       | Э. ДЖ. Долан и Д. Е. Линдсей                 |
| Использование денег для извлечения дохода, или достижения прироста капитала, либо для того и другого                                              | Дж. Розенберг                                |
| Рассматривается зачастую с позиции предприятия или организации и представляет собой вложение главным образом денежных ресурсов                    | П. Л. Виленский, В. Н. Лившиц и С. А. Смоляк |

Приведённые в таблице 1.1 определения инвестиционной деятельности, позволяют сделать следующий вывод, что на сегодняшний день до сих пор нет определенного понятия инвестиции и инвестиционная деятельность. В более широком смысле инвестиции - это вложения в капитал, как реальный, так и финансовый. Могут быть в виде денежных средств, вкладов в банке, акций и



прочих ценных бумаг, вложений в имущество, интеллектуальную собственность.

Также есть понимание инвестиций в виде капитальных вложений— это инвестиции в основные фонды и связанные с этим изменения оборотного капитала[21, с. 86]. Они приводят к обновлению основного капитала и материальных оборотных средств. В России в объем капитальных вложений включаются затраты на реконструкцию, строительство, расширение. Таким образом, можно сделать вывод о том, что инвестиции более широкое понятие, включающее в себя не только финансовые вложения, но и капитальные. Можно сказать, что это частный случай инвестирования [34, с. 198].

Очевидным также является и то, что современной компании не обойтись без инвестиций, т.к. указанные работы приводят к изменению сущности объектов, на которых они осуществляются, в результате, которого возможно снижение удельного веса себестоимости, повышение качества и количества выпускаемой продукции, что в конечном итоге положительно влияет на экономическое состояние предприятия. Благоприятная деятельность компании в целом зависит от инвестиционной деятельности:

- оптимизация структуры активов;
- формирование долгосрочной структуры капитала;
- обеспечение роста рыночной стоимости компании;
- обеспечение расширенного воспроизводства основных средств и нематериальных активов [41, с. 117].

По направленности инвестиционная деятельность компании разделяется на внутреннюю и внешнюю, которые показаны на рисунке 1.1.

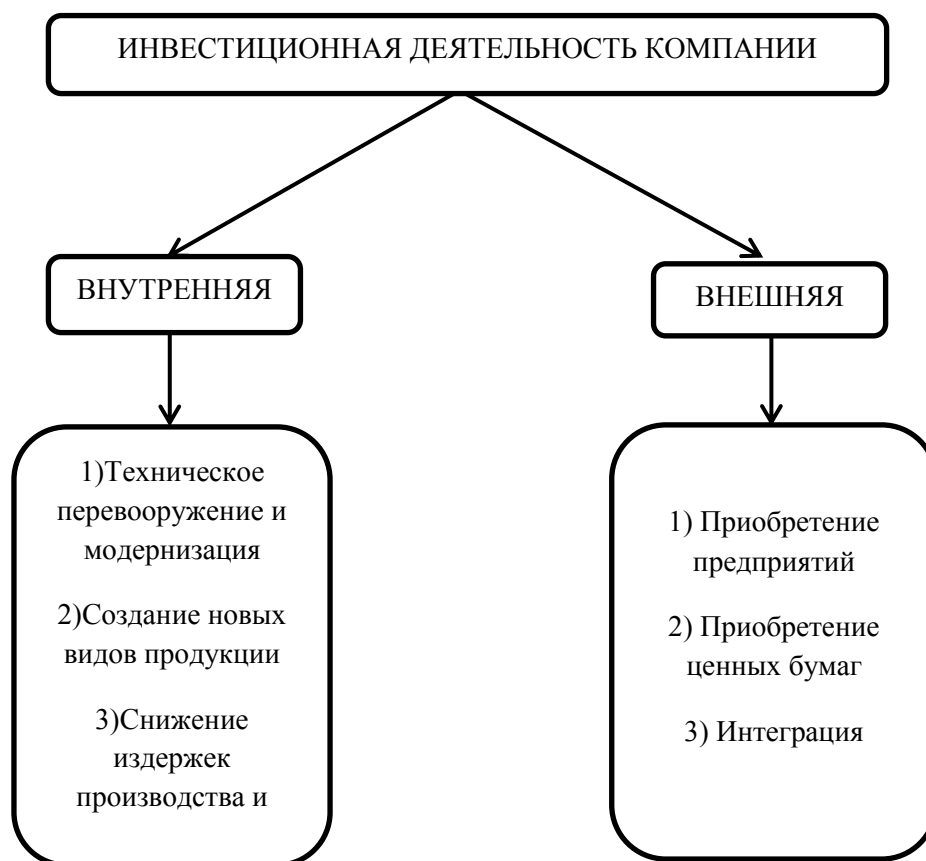


Рисунок 1.1- Инвестиционная деятельность по направленности

Представленные направления инвестиционной деятельности компании позволяют охарактеризовать её виды.

Дальнейшая характеристика инвестиционной деятельности раскрывает её экономическое содержание:

1. Инвестиционная деятельность компании – это деятельность, которая направлена на улучшение и рост производственной деятельности.

Благоприятно влияет на рост операционной прибыли за счёт:

- операционных доходов за счёт того, что происходит увеличение объемов сбыта- снижение операционных затрат.

2. Объемы инвестиционной деятельности компании обуславливаются неравномерностью по отдельным периодам. Поэтому возникает необходимость того, чтобы предварительно накопить финансовые ресурсы для того, чтобы начать реализацию проектов, с использованием внешних условий, которые будут положительно влиять на осуществление инвестиционной деятельности и др.

3. В ходе инвестиционной деятельности формируется прибыль компании, формирование которой происходит с «лагом запаздывания».

4. Инвестиционной деятельности компании присущи виды рисков, которые объединяются в понятие «инвестиционный риск».

## 1.2 Оценка инвестиционной деятельности компании: подходы и показатели

Главная цель инвестиционной деятельности основывается на принципах управления. Становление экономической науки обуславливалось изменением точек зрения специалистов экономических наук на понимание и сущность инвестиций, деятельности по их вложению и непосредственное осуществление практических действий. Различают три подхода к выявлению базовой цели функционирования инвестиций.

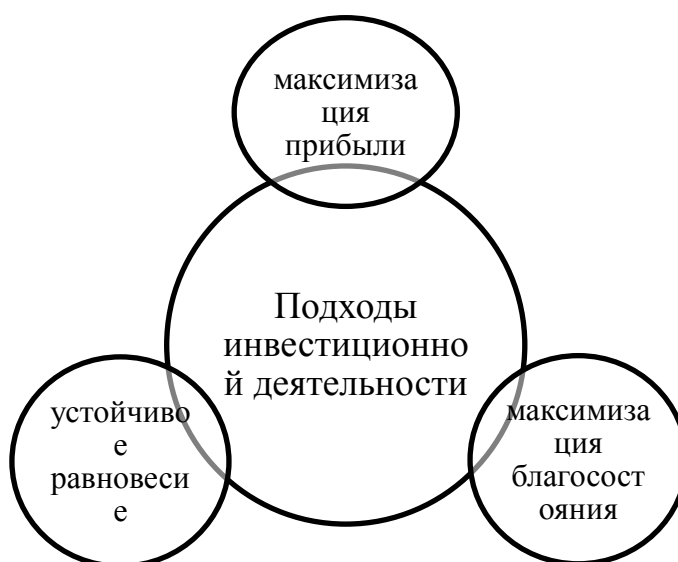


Рисунок 1.2 - Подходы инвестиционной деятельности

Отображенные на рисунке 1.2 подходы основаны на классической теории. Ее представители (А. Смит, А. Курно и др.) доказывали тот факт, что основной целью инвестиционной или же иной формы функционирования экономического субъекта – это максимизация прибыли. В то же время приобретённая прибыль может быть полностью использована для потребления в текущем времени, что в следствии, приведёт к тому, что компания будет лишена главного источника, который формирует собственные финансовые средства для дальнейшего развития. В свою очередь максимальная прибыль

может быть достигнута при высоком уровне риска вложения инвестиций, вызывающего угрозу банкротства.

Следующий подход исходит из теории устойчивого равновесия, её представители считают главной целью инвестиционного функционирования – предоставление гарантии финансового равновесия компании в процессе его развития. По мнению её представителей, эта цель даёт большую долю бескризисного развития и повышения функционирования в процессе вложения инвестиций.

Еще один подход организован нынешней экономической теорией, которая в качестве главной цели инвестиционного функционирования считает предоставление гарантии по максимизации благосостояния собственников компании, которое характеризуется максимизацией рыночной стоимости компании. Данная цель обусловлена временными факторами, что более точно показывает мотивации инвестиционного функционирования компании [14, с. 52].

Следует отметить, что инвестиционная деятельность обусловлена определенной формой рисков, которые называются - инвестиционные, их уровень превышает уровень операционных рисков.

Первостепенным компонентом реализации инвестиционного функционирования представляется разработанный проект либо надлежащий проект по использованию ресурсов. Осуществление проекта гарантируют участники проекта. Основным участником проекта представляется заказчик, в лице которого выступает экономический субъект, в интересах которой проект реализуется.

Способы оценки результативности инвестиционных проектов - данные методы выявления целесообразности долгосрочного вложения капитала в определенные объекты с целью оценить перспективы их прибыльности и окупаемости.

На сегодняшний день общепринятым способом анализа инвестиционных проектов представляется способ дисконтирования, т.е. приведение

разновременных доходных поступлений и затрат, реализуемых в рамках инвестиционного проекта к единому (базовому) моменту времени.

Результативность проекта выражается системой нормативов, отражающих соотношение издержек и итоговых результатов относительно участников проекта.

Анализ предстоящих издержек при выявлении результативности реализуется в пределах определенных сроков, который называется «горизонтом расчета». Который может измеряться шагами расчета, а шагом расчета при выявлении результативности может выступать месяц, квартал либо год. Все взаиморасчеты реализуются в базисных, в прогнозных и в расчетных ценах.

Анализ результативности инвестиционных проектов происходит путем приведения (дисконтирования) их ценности к начальному варианту. В целях приведения всех издержек и итоговых результатов применяется коэффициент дисконтирования (одно и тоже что формула приведения). Формула расчёта коэффициента приведения [15, с. 94]:

$$L_t = \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1.1)$$

где  $L_t$  — коэффициент приведения;

$E$  — норма дисконта;

$t$  — номер расчетного шага (период времени, устанавливаемый в годах, кварталах, месяцах).

Альтернативные затраты в основной капитал устанавливаются в равной норме доходных поступлений на капитал (процентная ставка, устанавливаемая Центральным Банком РФ).

Исходя из его базы ведется расчет пяти последующих критерий:

1. Экономическая стоимость проекта (чистая текущая стоимость - net present value — NPV) рассчитывается по формулам:

$$NPV = \sum_{t=0}^T (R_t - C_t) \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1.2)$$

где  $R_t$  — достигаемый итог на  $t$ -том шагу;

$C_t$  — издержки на том же шаге (за тот же период);

T — горизонт расчета

$$NPV = \sum_{t=0}^T I \frac{1}{(1+E)^t} + \sum_{t=1}^T CF \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1.3)$$

где I — издержки на инвестиции (investment);

CF — чистый денежный доходные поступления за период эксплуатации инвестиционного объекта (cash flow);

E — норма дисконта;

t — шаг расчетного периода.

Данный критерий заключается в том, что происходит сравнение текущей стоимости будущих денежных поступлений (present value — PV) от осуществления проекта с инвестиционными затратами, нужными для целей его осуществления.

В свою очередь чистые денежные доходные поступления исчисляются одним из следующих предложенных методов:

- по чистой прибыли;
- по чистой прибыли с учетом амортизационных отчислений;
- по чистой прибыли, исходя из амортизационных отчислений и ликвидационной стоимости базовых фондов.

2. Когда текущая стоимость будет больше инвестиционных затрат, т.е. величина чистой текущей стоимости (NPV) положительна, следовательно, тогда это будет отвечать нормам и целесообразности осуществления проекта, причем, чем больше само значение критерия, тем более привлекателен инвестиционный проект. Расчёт текущей стоимости производится по следующей формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^T CF \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1.4)$$

3. Ключевой показатель «рентабельности проекта» (Profitability index - PI) либо индекс доходности (ИД) является отношением совокупности приведенных результатов к величине капиталовложений. Взаиморасчет рентабельности проекта представлен ниже [14, с. 87]:

$$PI = \frac{1}{K} \cdot \sum_{t=0}^T (R_t - C_t) \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1.5)$$

$K$  - сумма дисконтированных капиталовложений, рассчитывается следующим образом:

$$K = \sum_{t=0}^T K_t \cdot \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (1.6)$$

$K_t$  — совокупность капиталовложений на  $t$ -том шаге (в рассматриваемом году, месяце, квартале), рассчитывается по формуле:

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^T \frac{CF_t}{(1+E)^t}}{\sum_{t=0}^T \frac{1}{(1+E)^t}}, \quad (1.7)$$

Определенно, величина критерия  $PI > 1$ , свидетельствует о целесообразности осуществления проекта, чем больше  $PI$  превышает 1, тем выше инвестиционная привлекательность программы.

#### 4.Срок окупаемости (Payback period — PP).

Весь смысл заключается в выявлении нужного для возмещения инвестиций временного промежутка, за который обязан произойти ожидаемый возврат вложенных ресурсов за счет доходных поступлений, полученных от осуществления инвестиционного проекта.

Выделяют два способа взаиморасчета:

а) совокупность первоначальных инвестиционных вложений делится на величину среднегодовых денежных поступлений. Используется в ситуации, если денежные поступления приблизительно равны по годам. Расчёт периода окупаемости производится следующим образом:

$$PP = \frac{I_0}{PV}, \quad (1.8)$$

б) из совокупности первоначальных инвестиций нарастающим итогом отнимаются поступления до тех пор, пока разница не будет равна 0. Следовательно, данный временной промежуток и является периодом окупаемости инвестиций.

5. Процентная ставка, при которой дисконтированная стоимость будущего потока платежей по данному финансовому инструменту совпадает с его рыночной ценой или внутренняя норма рентабельности (Internal rate of return — IRR) является той нормой дисконта  $E_{вн}$ , при которой величина

приведенных результатов равна приведённым капиталовложениям. Рассмотрим формулу расчёта внутренней нормы рентабельности:

$$IRR = \sum_{t=0}^T \frac{R_t - C_t}{(1 + E_{vn})^t}, \quad (1.9)$$

Следовательно, если норма дисконта, которая приводит инвестиционные затраты и чистые доходные поступления к одному времени, становится той величиной, при которой они равны и аналогичны. ( $IRR = E$ ).

Несмотря на это, ни один из перечисленных нормативов не является достаточным в целях принятия решения о проекте, и здесь обязаны учитываться все нормативы, мнения всех участников проекта, социально-экономические, и др. факторы (политические).

Данная система нормативов отражает соотношение издержек и итоговых параметров относительно интересов его участников, а в целях выявления результативности инвестиционного проекта в общем рассчитывают нормативы коммерческой, бюджетной и экономической результативности.

### 1.3 Факторы, влияющие на эффективность инвестиционной деятельности компании

Под реальными инвестициями или капитальными вложениями понимаются инвестиции в базовый капитал компании, то есть издержки на строительство, реконструкцию, покупку недвижимости, приобретение транспорта, станков и оборудования. Данный вид инвестирования является базой для экономического субъекта и гарантируют внедрение новых технологий, разработку и выпуск новых продуктов, освоение новых рынков, а также повышение результативности и рыночной ценности экономического субъекта.

К основным причинам, оказывающим влияние на результативность капитальных вложений на уровне экономического субъекта (организации), следует отнести:

- эффективность проводимой экономическим субъектом экономической и социальной политики;



- преобладание эффективной инвестиционной политики;
- высокое качество выпускаемой продукции;
- уровень применения базовых фондов и производственных мощностей;
- осведомленность и грамотность руководителей экономического субъекта и степень совершенства управления экономическим субъектом;
- практичность и результативность осуществляемых инвестиционных проектов и др.

Организации, осуществляющие деятельность в производственной области, базируются на реальных вложениях; к примеру, таких инвестициях как капитальные вложения, покупка объектов, обновление базовых ресурсов организации. Данное инвестиционное поведение дает возможность крупным производствам существовать более активно и формировать новый тип продукции на рынке.

Компании производственного сектора отдают своё предпочтение краткосрочным либо среднесрочным проектам, по той причине, что вложения могут принести крупные затраты, такие, как потеря конкурентоспособности вследствие нехватки денежных средств при закупке механизмов, деталей, которые разработаны другими компаниями в схожей сфере деятельности, в течение реализации долгосрочного инвестиционного проекта по строительству объекта.

Следует отметить, что на инвестиционное функционирование экономического субъекта, реализующих производственную практику, будут влиять как внешние, так и внутренние факторы.

Далее представлены факторы, влияющие на инвестиционную работу компании:

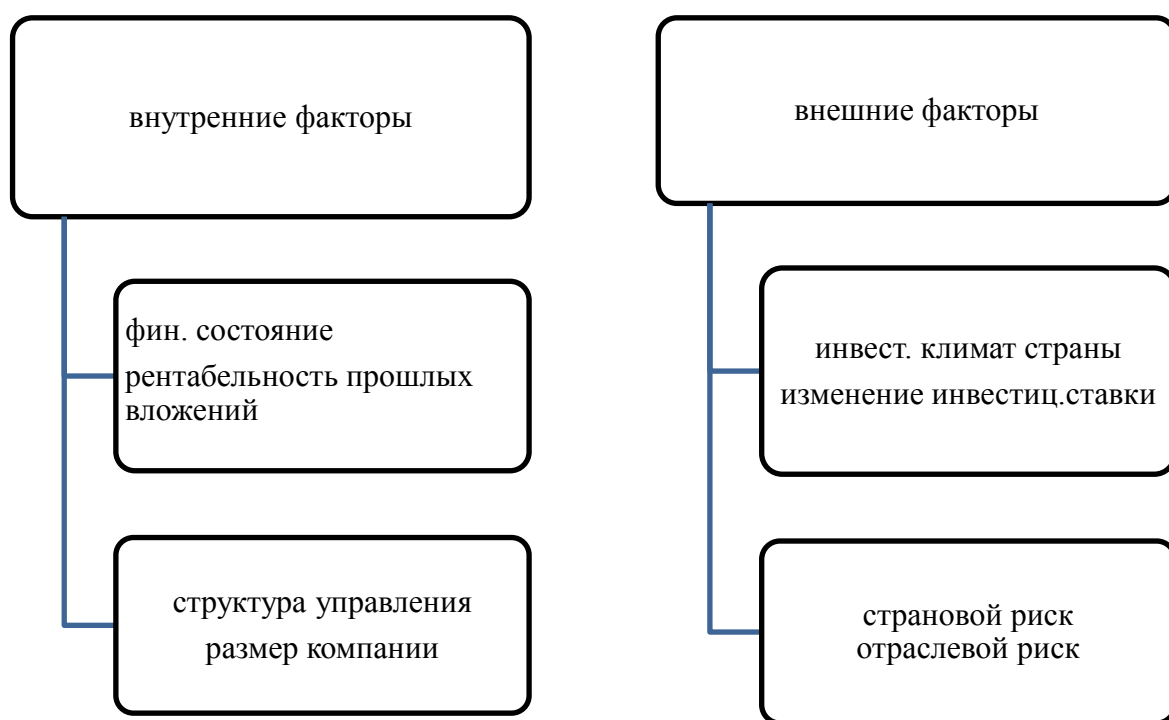


Рисунок 1.3 – Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность компании

На представленном рисунке указаны внутренние и внешние факторы, оказывающие непосредственное влияние на вложение инвестиций и осуществление практических действий компании. Анализ данных факторов представлен далее.

К внутренним факторам относятся те факторы, которые находятся под влиянием собственников и управления компанией. Прямое воздействие на вложение инвестиций и осуществление практических действий в итоге воздействует на стоимость компании, систему вознаграждения менеджмента и совета директоров. Также на инвестиционное функционирование оказывают воздействие и внешние факторы. Под ними подразумеваются факторы, которые не пребывают в сфере влияния собственников компании и выражают особенности национальной экономики и рынка, но в то же время оказывают влияние на функционирование экономического субъекта и стоимость компании в общем.

Следовательно, результативность капитальных вложений компании обуславливает вложение инвестиций и осуществление практических

действий. Чем выше эффективность инвестиций, тем масштабнее инвестиционная деятельность, и наоборот.

Проанализировав сущность инвестиционной деятельности следует обозначить, что вложение инвестиций и осуществление практических действий выполняют значительную роль в обеспечении гарантией эффективности экономического субъекта, также является основным видом обеспечения увеличения производственного (операционного) функционирования и носит подчиненное выражение по отношению к ее целям и задачам. Выделяется три подхода к выявлению главной цели инвестиционных вложений.

Цикл финансирования различных проектов играет важнейшую роль в совершенствовании деятельности компании. Потому и нужно рационально оптимизировать функционирование всех участников данного процесса, обусловив его достижением сбалансированности их интересов. Эволюция компании, ее рентабельность и эффективное функционирование прямым образом связано с обеспеченностью инвестиционными средствами, поиск которых нужен как внутри компании, так и за её границами.

## 2 Анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс»

ООО «АльТранс» создано 22 декабря 2006 года.

ООО «АльТранс» находится по адресу: г. Тольятти, ул. Автостроителей 29.

Основной вид деятельности ООО «АльТранс» организация перевозки грузов и населения города Тольятти.

ООО «АльТранс» имеет расчетный счет: в Поволжском Банке Сбербанка Р.Ф г. Тольятти. Через него производится оплата покупателями за оказанные им услуги, поставщикам за материалы, происходит перечисление заработной платы работников организации на карточки.

На данный момент основными услугами предоставляемые ООО «АльТранс» является предоставление корпоративным заказчикам транспортные услуги на долгосрочный период.

По указанному направлению предоставляется следующий вид услуг:

- оказание услуг грузового транспорта;
- оказание услуг спецтехники и грузоподъемных механизмов;
- оказание услуг пассажирского транспорта большой вместимости (автобусные перевозки);
- оказание услуг легкового транспорта;

Наряду с этим, организация также оказывает услуги клининга, такое направление включает в себя следующие услуги:

В зимний период это:

- уборочные работы (очистка пешеходных дорожек и проезжей части от снега);
- посыпание песком пешеходные дорожки и проезжую часть в случае гололедицы - уборка и вывоз твердых бытовых отходов.

В летний период это: сбор мусора; подметание территории от сора и пыли; покос газонов и стрижка кустарника; погрузка, выгрузка и сортирование

металлолома; опилка крон деревьев и сухих веток; вывоз и уборка твердых бытовых отходов.

У специалистов в наличии имеются должностные (рабочие) инструкции, на основании которых распределяются их обязанности.

ООО «АльТранс» проводит для собственных нужд предрейсовые и послерейсовые медицинские осмотры водителей транспортных средств.

Для осуществления предпринимательской деятельности руководством был создан аппарат управления, в состав которого входит директор, бухгалтер, специалист по кадрам, инженер по охране труда, инженер по технической безопасности и диспетчер.

Структура управления ООО «АльТранс» представлена на рисунке 2.1.

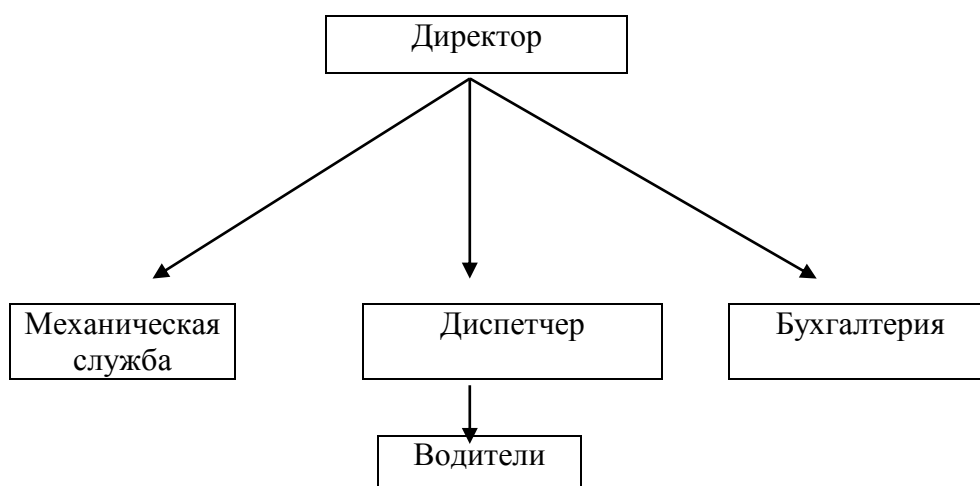


Рисунок 2.1 - Структура управления ООО «АльТранс»

Из рисунка 2.1 видно, что руководство текущей деятельностью организации происходит единоличным исполнительным органом общества – директором.

Аппарат управления предприятием имеет немногочисленный состав по причине небольшого объема перевозок.

Удельный вес кадрового состава ООО «АльТранс» по категориям представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Удельный вес кадрового состава ООО «АльТранс» по категориям

| Категории работающих    | Фактическая численность, чел. | Удельный вес, % |
|-------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Руководители            | 26                            | 5               |
| Специалисты             | 98                            | 19              |
| Технические исполнители | 26                            | 5               |
| Рабочий персонал        | 367                           | 71              |
| Итого:                  | 517                           | 100             |

Как видно по данным таблицы 2.1 наибольшую долю, из общей численности сотрудников, наибольший удельный вес (71%) занимает рабочий персонал, а именно, водители транспортных средств.

Наименьший удельный вес занимают управляющий персонал, представленный руководителем предприятия (5%) и технический персонал, представленный диспетчером (5%).

График отправления транспортных средств имеет тенденцию подвергаться изменению относительно периода осуществления перевозок (весеннее-летний период, осеннее-зимний период).

Автопарк ООО «АльТранс» владеет автомобилями различного рода.

К ним отнесены: грузовые фургоны; пассажирские автобусы; легковые автомобили; грузовые и легковые прицепы; грузовые и легковые полуприцепы; грузовые прицепы; тракторы; бульдозеры; автогрейдеры; авторефрижераторы; погрузчики; автогидроподъемники.

В составе автопарка ООО «АльТранс» числятся 1860 автотранспортов. Собственные средства в составе автопарка ООО «АльТранс» составляют 96%, данный факт говорит о независимости организации от возможного воздействия внешних факторов, к примеру, недобросовестность подрядчика при исполнении обязательств. Арендованными транспортными средствами выступают грузоподъемные механизмы.

Как мы видим, ООО «АльТранс» относительно недавно осуществляет свою деятельность в качестве самостоятельной организации на рынке транспортных услуг, однако ведет четкую стратегию и придерживается всех

поставленных задач по усовершенствованию и развитию компании в долгосрочной перспективе.

Основные технико-экономические показатели предприятия за 2015-2017 гг. представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Основные технико-экономические показатели ООО «АльТранс» за 2015-2017гг.

| Показатели                                                                                    | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г.  | Изменение (+,-)<br>2016/<br>2015 | Темп<br>роста, %<br>2016/<br>2015 | Изменение (+,-)<br>2017/<br>2016 | Темп<br>роста, %<br>2017/<br>2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|----------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Выручка                                                                                     | 658270  | 598922  | 471112   | -59348                           | 90,98                             | -127810                          | 78,66                             |
| 2. Себестоимость                                                                              | 606870  | 518205  | 391120   | -88665                           | 85,39                             | -127085                          | 75,48                             |
| 3. Управленческие и<br>коммерческие затраты                                                   | 15626   | 51272   | 50898    | 35646                            | -                                 | -374                             | -                                 |
| 4. Прибыль от<br>продажи                                                                      | 35774   | 29445   | 29094    | -6329                            | 82,31                             | -351                             | 98,81                             |
| 5. Прибыль до налого-<br>обложения                                                            | 72377   | 60991   | 223220   | -11386                           | 84,27                             | 162229                           | 365,99                            |
| 6. Чистая прибыль                                                                             | 66387   | 53685   | -232127  | -12702                           | 80,87                             | -285812                          | -432,39                           |
| 7. Основные средства                                                                          | 20739   | 20076   | 16776    | -663                             | 96,80                             | -3300                            | 83,56                             |
| 8. Активы                                                                                     | 279469  | 750857  | 517054   | 471388                           | 268,67                            | -233803                          | 68,86                             |
| 9. Собственный<br>капитал                                                                     | 192134  | 245819  | 12692    | 53685                            | 127,94                            | -233127                          | 5,16                              |
| 10. Заемный капитал                                                                           | 87335   | 505038  | 504362   | 417703                           | 578,28                            | -676                             | 99,87                             |
| 11. Численность ППП, чел.                                                                     | 593     | 541     | 517      | -52                              | 91,23                             | -24                              | 95,56                             |
| 12.Производительность<br>труда, тыс.руб. (1/11)                                               | 1110,07 | 1107,06 | 911,24   | -3                               | 99,73                             | -195,82                          | 82,31                             |
| 13. Фондоотдача, руб. (1/7)                                                                   | 31,74   | 29,83   | 28,08    | -1,91                            | 93,99                             | -1,75                            | 94,13                             |
| 14. Оборачиваемость<br>активов, раз (1/8)                                                     | 2,36    | 0,80    | 0,91     | -1,56                            | 33,86                             | 0,11                             | 114,23                            |
| 15. Рентабельность<br>собственного источников<br>имущества по чистой<br>прибыли, % (6/9)*100% | 34,55   | 21,84   | -1828,92 | -12,71                           | 63,21                             | -1850,76                         | -8374,48                          |
| 16. Рентабельность<br>продаж, % (4/1)*100%                                                    | 5,43    | 4,92    | 6,18     | -0,52                            | 90,46                             | 1,26                             | 125,61                            |

Проанализировав таблицу 2.2 возможно сделать вывод что, выручка за 2016 год снизилась на 59348 тыс. руб. а в 2017 году на 127810 тыс. руб.

Показатель себестоимость в 2016 году снизился на 88665 тыс. руб. а в 2017 году на 127085 тыс. руб.

Прибыль от продаж в 2016 году снизилась на 6329 тыс. руб. а в 2017 году снизилась на 6329 тыс. руб.

Численность персонала за 2016 год снизилась на 52 человека, за 2017 год на 24 человек.

Основные средства организации за 2016 году снизились на 663 тыс.руб., в 2017 году снизились на 3300.

Рентабельность продаж показывает финансовую результативности предприятия, в 2016 году рентабельность продаж снизилась на 9,54 % , в 2017 году увеличилась на 25,61%.

## 2.2 Анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

В соответствии с инвестиционной стратегией, ООО «АльТранс», осуществляет следующие мероприятия:

- увеличивает количество интеллектуальной собственности компании, ее человеческий капитал, приобретает лицензии;
- поддерживает большую долю в отрасли в регионе;
- осуществляет эффективное вложение и использования собственных средств в инвестиционных проектах;
- снижает риски путем их разделения с партнерами в инвестиционных проектах;
- осуществляет дифференциацию, основанную на разновидностях услуг.

Также, стратегию ООО «АльТранс» можно охарактеризовать как экстенсивно-интенсивная, поскольку организация осуществляет расширение оказание услуг с его интенсификацией и модернизацией.

- по объектам вложений - реальные инвестиции;
- по срокам вложений - долгосрочные (3 и более лет);
- по регионам - внутри страны;
- по отраслевому признаку – грузоперевозки;
- по срокам окупаемости - долгосрочно-окупаемые (со сроков возврата от 1,5 года).



- по степени риска - консервативные инвестиции - вложения сниженного риска, которые обладают надежностью и ликвидностью.

- по отражению в бухгалтерском балансе - валовые, которые характеризуют общий объем расходов ООО «АльТранс» на капитальные вложения за квартал, полугодие, 9 месяцев либо год.

Стратегическую цель компании можно охарактеризовать как:

- вид ожидаемого эффекта: экономические – взаимосвязаны с совершенствованием системы управления, расширение и развитие сбытовой структуры, производственно-технологическое развитие, все это приведет к увеличению прибыли;

- функциональные направления инвестиционной деятельности: реального инвестирования - определяют отраслевую и региональную направленность реальных инвестиций. ООО «АльТранс» стремится к выходу и закреплению на федеральном рынке, выходу на рынки ближнего зарубежья, строительству собственного логистического терминала, развитию зарубежных каналов сбыта;

- объекты стратегического управления: отдельные стратегические зоны хозяйствования – направлены на формирование, развитие и обеспечение эффективной деятельности логистического, производственного отделов и оптимизация организационной структуры компании в целом;

- направленность результатов инвестиционной деятельности: внутренние
  - определяют направления развития внутренних процессов предприятия, обеспечивающие развитие деятельности;

- характер влияния на ожидаемый результат: поддерживающие - направлены на обеспечение реализации прямых целей в процессе инвестиционной деятельности;

- направленность воспроизводственного процесса: развития – направлены на обеспечение прироста активов предприятия.

Далее проведем анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» согласно отчету о движении денежных средств (Приложение В).

Таблица 2.3 - Анализ динамики инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

| Показатель                                                                                                      | 2015 | 2016   | 2017   | 2017/<br>2016 | 2016/<br>2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|---------------|---------------|
| Поступило денежных средств - всего                                                                              | 1423 | 1835   | 24481  | 22646         | 412           |
| в том числе:                                                                                                    |      |        |        |               |               |
| от продажи объектов основных средств и иного имущества                                                          | -    | -      | 35     | 35            | -             |
| от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг                                            | -    | -      | 23239  | 23239         | -             |
| дивиденды, проценты по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях | 1423 | 1835   | 1207   | -628          | 412           |
| прочие поступления                                                                                              |      |        |        |               |               |
| Направлено денежных средств - всего                                                                             | 597  | 484007 | 5536   | - 478471      | 483410        |
| в том числе:                                                                                                    |      |        |        |               |               |
| на приобретение объектов основных средств и нематериальных активов                                              | 597  | 3707   | 5536   | 1829          | 3110          |
| на финансовые вложения                                                                                          | -    | 480300 | -      | - 480300      | -             |
| Результат движения денежных средств от инвестиционной деятельности                                              | 825  | 482172 | 18 945 | - 463227      | 481347        |

Таким образом, поступление денежных средств от инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» за 2016 год: увеличилось на 412 тыс.руб., за 2017 год на 22646 тыс.руб.

Увеличение притока денежных средств за 2016 год произошло за счет увеличения поступления дивидендов, процентов по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 412 тыс.руб.

Увеличение притока денежных средств за 2017 год произошло за счет роста объемов продаж объектов основных средств и иного имущества на 35 тыс.руб., и увеличение притока от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг на 23239 тыс.руб., несмотря на снижения поступления денежных средств от поступления дивидендов, процентов по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 628 тыс.руб.

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» за 2016 год увеличился на 483410 тыс. руб., это произошло за счет снижения вложений в основные средства на 3110 тыс.руб.

За 2017 год инвестиции ООО «АльТранс» выросли за счет увеличения финансовых вложений на 480300 тыс.руб., несмотря на рост инвестиций в основные средства на 1829 тыс.руб.

Динамику положительного денежного потока по инвестиционной деятельности изобразим на рисунке 2.2.

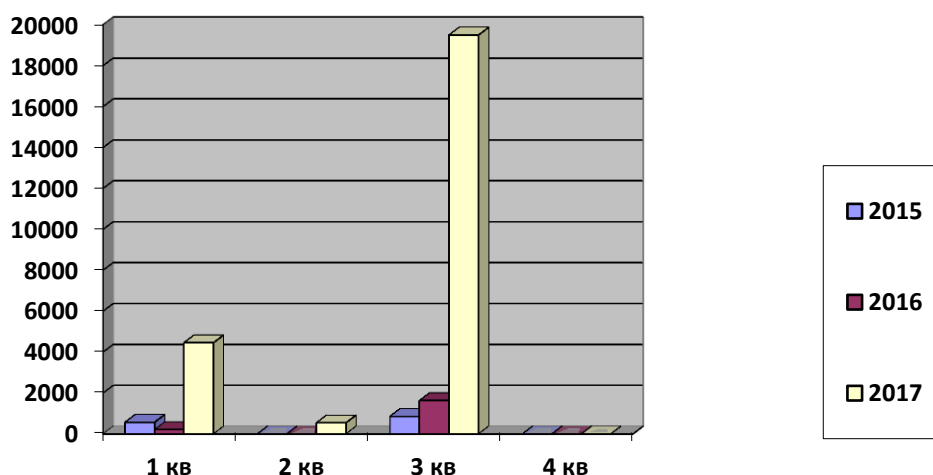


Рисунок 2.2 - Динамика положительного денежного потока по инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

Итак, положительный денежный поток по инвестиционной деятельности наблюдается в 2015 году в первом квартале и составляет 567 тыс.руб., а также во втором квартале и составляет 856 тыс.руб.

Положительный денежный поток по инвестиционной деятельности наблюдается в 2016 году в первом квартале и составляет 209 тыс.руб., а также во втором квартале и составляет 1626 тыс.руб.

Положительный денежный поток по инвестиционной деятельности наблюдается в 2017 году в первом квартале и составляет 4452 тыс.руб., во

втором квартале – 537 тыс.руб., а также во втором квартале и составляет 19492 тыс.руб.

На рисунке 2.3 отразим динамику отрицательного денежного потока по инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

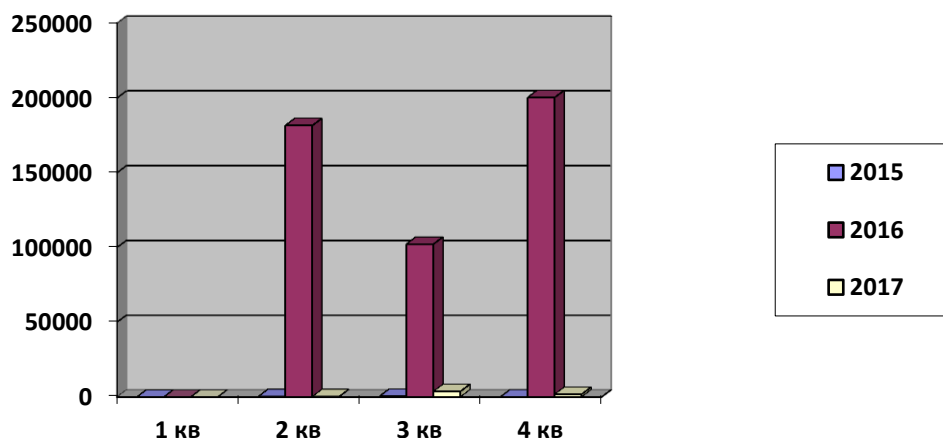


Рисунок 2.3 - Динамика отрицательного денежного потока по инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

Таким образом, отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности наблюдается в 2015 году в первом квартале и составляет 17 тыс.руб., во втором квартале и составляет 176 тыс.руб., в третьем квартале – 345 тыс.руб., в четвертом – 59 тыс.руб.

Отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности наблюдается в 2016 году во втором квартале и составляет 181504 тыс.руб., в третьем квартале – 102203 тыс.руб., в четвертом – 200300тыс.руб.

Отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности наблюдается в 2017 году во втором квартале и составляет 164 тыс.руб., в третьем квартале – 3668 тыс.руб., в четвертом – 1704 тыс.руб.

Далее проведем SWOT-анализ ООО «АльТранс».

Таблица 2.4 - SWOT-анализ инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

| Сильные стороны                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Слабые стороны                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Внутренней среды                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- многие позиции пользуются неизменным устойчивым спросом;</li> <li>- налаженные сбытовая сеть с рядом крупных торговых точек города и области;</li> <li>- собственный специализированный автопарк из более чем 65 машин;</li> <li>- продуманное ценообразование;</li> <li>- наличие собственного стиля, узнаваемость;</li> <li>- стройная система реализации;</li> <li>- широкий ассортимент услуг;</li> <li>- высокое качество услуг в выбранном сегменте за счет многоступенчатый контроля на всех этапах оказания услуг;</li> <li>- отработанные технологии условий грузоперевозок, постоянное усовершенствование технологий;</li> <li>- собственный фирменный стиль;</li> <li>- постоянный мониторинг рынка.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- недостаточно высокая зарплата;</li> <li>- централизованность принятия решений;</li> <li>- нет масштабной рекламной кампании;</li> <li>- недостаточная оснащённость рабочих мест.</li> </ul>             |
| Внешней среды                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- небольшая конкуренция в области;</li> <li>- большая доля рынка в области (более 40%);</li> <li>- хорошая репутация в области;</li> <li>- поддержка инвестиционного проекта со стороны муниципальных властей;</li> <li>- предприятие активно участвует в различных мероприятиях города.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>- высокие процентные ставки на кредит (займ);</li> <li>- рост цен на сырье;</li> <li>- отдельные позиции не пользуются либо перестают пользоваться спросом, их необходимо выводить с рынка.</li> </ul>    |
| Возможности                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Угрозы                                                                                                                                                                                                                                           |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- расширяется рынок специализированного оборудования;</li> <li>- развитие рекламной кампании;</li> <li>- появление новых поставщиков;</li> <li>- стимулирование повышения объема продаж посредством скидок, подарков, акции.</li> <li>- совершенствование менеджмента;</li> <li>- технологическое развитие;</li> <li>- собственные разработки;</li> <li>- предложения о сотрудничестве со стороны отечественных предпринимателей и предпринимателей стран СНГ.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- увеличение цен на услуги;</li> <li>- большая доля заемных ресурсов;</li> <li>- увеличение стоимости оборудования, закупаемого за рубежом, из-за курса рубля;</li> <li>- высокая конкуренция.</li> </ul> |

Результатом проведения SWOT анализа можно считать разработанный список следующих приоритетных мероприятий для организации:

- усовершенствование процесса оказания услуг;

- снижение зависимости от сторонних контрагентов (гаражи и т.д.);
- организация равномерного денежного потока;
- оптимизация бизнес-процессов и аппарата управления;
- модернизация транспортных средств.

Далее проводится PESTLE анализ (Приложение Г).

В соответствии с проведенным PESTLE анализом, наибольшее влияние на деятельность предприятия имеют технологические, экономические и законодательные факторы. Можно сделать вывод о зависимости компании от изменений международного законодательства, а также санкций в современных условиях, курс валют, уровня инфляции и процентных ставок, доступ к инновационной базе и технологий, а также степени открытости экономики.

ООО «АльТранс» преимущественно работает на территории России и возможные изменения в отрасли на внешних рынках не отразятся на деятельности предприятия и его способностях выполнять обязательства.

Отраслевые риски связаны, прежде всего, с тем, что происходит ухудшение макроэкономической ситуации в России, что может отразиться на степени доходов населения и на степени платежеспособного спроса, который является двигателем отрасли грузоперевозок.

Риски, которые связаны с изменением цен на сырье, предоставлением услуг, используемые в своей деятельности, могут отрицательно воздействовать на результаты финансово-экономической деятельности. Резкое колебание цен на продукцию поставщиков организации может отрицательным образом повлиять на осуществление инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Риски, которые связаны с возможным изменением цен на сырье, предоставлением услуг, используемые ООО «АльТранс» в своей деятельности. Основным сырьём, потребляемым ООО «АльТранс», является бензин.

Особый риск представляется в случае возможного резкого изменения цен на бензин. Доля расходов на бензин в общих расходах на сырьё - 60%.

Изменение цен на услуги ООО «АльТранс» может негативно повлиять на деятельность предприятия в целом. Резкое увеличение цен приводит к тому,

что существенно снижается покупательная способность населения и, соответственно происходит снижение товарооборотов магазинов, которые являются основными клиентами ООО «АльТранс», что приведет к ухудшению финансово-хозяйственных результатов деятельности исследуемого предприятия. В настоящее время данный риск можно рассматривать как значительный.

В связи с тем фактом, что более 97% выручки ООО «АльТранс» получает в Российской Федерации, то риски, связанные с возможным изменением цен на услуги предприятия на внешнем рынке, являются не существенными.

ООО «АльТранс» подвержены финансовым рискам, таким как: валютные, инфляционные риски, риски изменения процентных ставок по предоставляемым денежным средствам.

Операционные риски связаны с осуществлением деятельности при непосредственном оказании услуг. К операционным рискам инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» можно отнести:

- риск нехватки оборотных средств для оказания запланированного объема услуг - снижается за счет имеющегося резерва в части оборотного кредитования;
- риск недостаточной квалификации наемного персонала – в ООО «АльТранс» постоянно идет процесс повышения квалификации, имеются долгосрочные связи с учебными заведениями;
- риск остановки деятельности в связи с поломками или оборудованием – оно застраховано и поставлено на гарантийный срок.
- риск утраты транспортных средств - риск снижается запланированным страхованием производственных помещений от всех возможных рисков.

По результатам анализа можно сделать вывод о том, что ООО «АльТранс» в процессе осуществления инвестиционной деятельности несет операционные риски в пределах своей обычной хозяйственной деятельности.

Степень влияния данных рисков на выполнение планов средняя, как у любого хозяйствующего субъекта.

Таблица 2.5 - Экспертный метод анализа рисков инвестиционной деятельности:

| Риски                       | Оценка | Общая оценка |
|-----------------------------|--------|--------------|
| Диверсифицированные риски:  |        | 5            |
| Деловые риски               | 3      |              |
| Кредитные риски             | 8      |              |
| Операционный риск           | 5      |              |
| Не диверсифицируемые риски: |        | 5,25         |
| Процентный риск             | 7      |              |
| Инфляционные риски          | 3      |              |
| Валютный риск               | 7      |              |
| Случайные риски             | 4      | 5            |
| Технологические риски       | 7      |              |
| Экономические риски         | 8      | 8            |
| Политические риски          | 6      | 6            |
| Социальные риски            | 5      | 5            |
| Законодательные риски       | 6      | 6            |

Таким образом, на инвестиционную деятельность ООО «АльТранс» в большей степени оказывают влияние:

- процентные риски – поскольку, все оборудование, приобретено в лизинг, при увеличении процентов, увеличится долговая нагрузка на предприятие, что повлечет за собой риск невозврата заемных средств (кредитный риск), а также прекращения инвестиционного проекта.

- экономические риски – нестабильная российская экономика подвержена постоянным кризисам, что в свою очередь влечет за собой дефицит бюджета разных уровней. Поскольку ООО «АльТранс», при разработке инвестиционного проекта, закладывала один из видов финансирования проекта субсидии, при серьезных изменениях в экономике, власти, могут отказать в выдаче субсидии для поддержания социальных проектов.

- технологические риски – компания приобретает оборудование за рубежом, поскольку в России не производится оборудование надлежащего качества, в ситуации, когда не одна компания не сможет предоставить



надлежащее оборудование, ООО «АльТранс» не сможет реализовать свой проект.

- валютный риск – при приобретении оборудования из-за рубежа, компания несет риски изменения валютных курсов, при которой оборудование в пересчете на национальные валюты увеличится в стоимости, и возникнут непредвиденные расходы, что может оказать серьезное влияние на финансирование и результаты проекта.

### 2.3 Оценка эффективности инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

В начале 2015 года в ООО «АльТранс» было принято решение о расширении ассортимента предоставляемых услуг по перевозке грузов при помощи покупки авторефрижераторов.

Рефрижераторные автомобили (или авторефрижераторы) оборудованы холодильной машиной, которая автоматически поддерживает температуру в кузове. Холодильная машина должна обеспечивать температурные условия в кузове автомобиля более 12 часов без дополнительного обслуживания.

На транспорт, производящий перевозку рефрижераторами, есть полный портфель разрешающей документации, в том числе санитарный паспорт.

С 2015 года ООО «АльТранс» производит рефрижераторные перевозки следующих видов грузов, таких как:

- перевозка продуктов растительного происхождения (фрукты, овощи, грибы и т.п.);
- перевозка продуктов животного происхождения (мясо различных животных, рыбы, икры, и т.д.);
- перевозка продуктов переработки (молочные продукты, различные жиры, плоды в замороженном виде, колбасные изделия, сыры и сырные продукты и т.п.);
- перевозка живых растений (саженцы, газонная трава, цветы и т.п.);
- перевозка химических неопасных грузов.

Перевозка груза осуществляется подвижным составом, который присутствует на балансе ООО «АльТранс».

В целях оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия, был проведен финансовый анализ. На предприятии рассчитаны выручка за 2015-2019 год, прогнозная выручка на 2018-2021 годы и объем производства на 2015-2021 года, на основании данных прошлых периодов и исходя из прогнозной инфляции на этот период в Российской Федерации (по данным Министерства экономического развития).

В 2021 году, объем производства вырастет в 3 раза (по сравнению с 2015 годом), а то время как выручка увеличится в 5,46 раз в отношении 2015.

Таблица 2.6 – Фактический и плановый объем производства и выручки по годам

| Год          | Объем\шт   | Сумма \р      | Стоим шт    | Инфляция |
|--------------|------------|---------------|-------------|----------|
| 2015         | 2082866,00 | 323500000,00  | 155,3148402 | 7,3      |
| 2016         | 2461536,00 | 493600000,00  | 200,5252005 | 15,4     |
| 2017         | 2852765,00 | 608500000,00  | 213,3018317 | 14       |
| 2018 прогноз | 3421855,00 | 805796285,12  | 235,4852222 | 10,4     |
| 2019 прогноз | 4147733,00 | 1060728592,41 | 255,7369513 | 8,6      |
| 2020 прогноз | 5078185,00 | 1386989759,68 | 273,127064  | 6,8      |
| 2021 прогноз | 6141428,00 | 1767969269,35 | 287,8759255 | 5,4      |

Для расчета NPV, были собраны прогнозные данные с предприятия на 2018-2021 года по основным расходам. Представленные данные, были рассчитаны исходя из прогнозного увеличения закупочной цены сырья и материалов (в том числе включены запасы сырья и материалов на складах, рассчитанные на основании прогнозной ставки инфляции). К 2017 году штат сотрудников был полностью укомплектован (увеличен на 13% к базисному периоду) и далее фонд оплаты труда индексировался ежегодно на степень инфляции.

Основные кредитные обязательства были приняты в 2015-2017 годах в размере 127 366,6 тыс.руб., при том, что последний год реализации проекта, выплаты прекращаются, поскольку все лизинговые обязательства погашены.

Общая сумма лизинговых договоров за весь период инвестиционного проекта составляет 179 337,4 тыс. руб.

Прочим платежами являются расходы на рекламу и оказания в установленном размере (в соответствии с учетной политикой) 4% от выручки.

Таблица 2.7 – Основные расходы

| Год  | Уровень расходов | Сырье и материалы | Оплата труда | Кредитные обязательства | Прочие платежи | Прибыль (убыток) | Налог на прибыль |
|------|------------------|-------------------|--------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|
| 2015 | 339899000        | 391628000         | 28717000     | 40070000                | 12940000       | -16399000        |                  |
| 2016 | 508691949        | 415071000         | 32876000     | 41000949                | 19744000       | -15091949        |                  |
| 2017 | 600563641        | 485614000         | 44314000     | 46295641                | 24340000       | 7936359          | 1587271,8        |
| 2018 | 758305258,18     | 643066486,77      | 48745400     | 34261520                | 3223185,4      | 47491026,94      | 9498205,4        |
| 2019 | 948955 936,28    | 846515455,5       | 53619940     | 16998683                | 31821857,77    | 111772656,1      | 22354531,2       |
| 2020 | 1201255808,33    | 1106888488,34     | 58981934     | 710642                  | 34674743,99    | 185733951,3      | 37146790,3       |
| 2021 | 151116905,83     | 1410929546,04     | 64880127,4   | -                       | 35359385,39    | 256800210,5      | 251360042        |

Структура инвестиций представляет собой: 65-70% заемные средства (в том числе лизинг) на сумму 149 064,11 тыс.руб., 5-10% собственные средства в размере 11 906,6 тыс.руб., а также 25-30% субсидированных средств из муниципального бюджета в размере 60 819,2 тыс.руб. всего было привлечено 221 789,9 тыс.руб. Собственные средства были привлечены только на первом этапе реализации проекта, когда как заемные привлекались в течение первых трех лет. Субсидированные средства были выделены в течение первых трех лет реализации проекта (2015-2017).

Таблица 2.8 – Структура инвестиций

| Годы  | Свои     | Заемный капитал | Субсидии | Итого     | Размер процентной ставки |
|-------|----------|-----------------|----------|-----------|--------------------------|
| 2015  | 11906607 | 27170971        | 37242865 | 76320443  | 11                       |
| 2016  |          | 100952656       | 5200961  | 106153617 | 12,5                     |
| 2017  |          | 20940482        | 18375337 | 39315819  | 15                       |
| итого | 11906607 | 121893138       | 60819163 | 221789879 |                          |

Общая ставка дисконтирования рассчитана на предприятии (в 2018 году составляет 28,89%). Соответственно, чистый дисконтированный доход, первые 3 года реализации проекта являлся отрицательным: -75 689,34 тыс.руб. в 2015 году, -69 585,38 тыс.руб. в 2016 году, -13 996,88 тыс.руб. в 2017 году.

С 2018 года значение чистого дисконтированного дохода является положительным (13 766,53 тыс.руб. в 2018 году). Таким образом, инвестиционный проект является эффективным проектом и его реализуемость обоснована.

Таблица 2.9 – Ставки дисконтирования

| Год  | Ставка дисконтирования |
|------|------------------------|
| 2015 | 22,50%                 |
| 2016 | 32,00%                 |
| 2017 | 33,05%                 |
| 2018 | 28,89%                 |
| 2019 | 25,00%                 |
| 2020 | 21,80%                 |
| 2021 | 19,40%                 |

Далее рассмотрим расчёт чистого дисконтированного дохода по инвестиционному проекту:

Таблица 2.10 - Расчет чистого дисконтированного дохода

| NPV  | NPV период      | NPV накопленного периода |
|------|-----------------|--------------------------|
| 2015 | -75 689 341,22  | -75 689 341,22           |
| 2016 | -69 585 379,94  | -145 274 721,16          |
| 2017 | - 13 996 880,61 | -159 271 601,77          |
| 2018 | 13 766 535,31   | -145 505 066,46          |
| 2019 | 29 300 531,17   | -116 204 535,29          |
| 2020 | 45 509 027,53   | -70 695 507,76           |
| 2021 | 70 902 149,50   | 206 641,74               |

Результатом инвестиционного проекта, разработанного на предприятии является показатель чистого дисконтированного дохода, равный 206 641,74 рублей. Показатель является положительным, что характеризует реализацию инвестиционного проекта с планами предприятия до 2021 года, исполнение всех кредитных обязательств по инвестиционному проекту и начало периода формирования предполагаемого дохода от деятельности организации на рынке.

Срок окупаемости проекта рассчитан на основе накопленного чистого дисконтированного дохода. Накопленный NPV, принимает положительное значение к концу инвестиционного проекта – 2021 год в размере 206,641 тыс.руб., соответственно срок окупаемости проекта является 7 лет.

Далее проведем анализ эффективности инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Таблица 2.11 - Анализ эффективности инвестиционной деятельности

| Наименование показателя                          | Формулы                                        | Значение показателя по годам, ед. |         |           | Изменение, ед. |            |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------|----------------|------------|
|                                                  |                                                | 2015                              | 2016    | 2017      | За 2016        | За 2017    |
| К достаточности поступления                      | П/Р                                            | 0,99                              | 1,00    | 1,01      | 0,01           | 0,01       |
| Рентабельность остатка, %                        | $\frac{\text{Пч}}{\text{Остат}} * 100$         | 19936,04                          | 6468,07 | - 4232,80 | - 13467,96     | - 10700,88 |
| Рентабельность израсходованных средств, %        | $\frac{\text{Пч}}{\text{Р}} * 100$             | 10,91                             | 4,84    | -38,85    | -6,07          | -43,69     |
| Рентабельность поступления, %                    | $\frac{\text{Пч}}{\text{П}} * 100$             | 10,98                             | 4,84    | -38,55    | -6,14          | -43,38     |
| Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности | $\frac{(\text{Птд} - \text{Ртд})}{\text{Рид}}$ | -7,98                             | 0,26    | 19,41     | 8,24           | 19,15      |

Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности за 2016 год составляет 0,26, что на 8,24 больше, чем значение данного коэффициента в 2015 году. В 2017 году значение увеличилось на 19,15 и составляло 19,41.

Изучив вторую главу, сделаем следующие выводы.

Выручка ООО «АльТранс» за 2016 год снизилась на 59348 тыс. руб. а в 2017 году на 127810 тыс. руб.

Показатель себестоимость в 2016 году снизился на 88665 тыс. руб. а в 2017 году на 127085 тыс. руб.

Прибыль от продаж в 2016 году снизилась на 6329 тыс. руб. а в 2017 году снизилась на 6329 тыс. руб.

Численность персонала за 2016 год снизилась на 52 человека, за 2017 год на 24 человек.

Основные средства предприятия за 2016 году снизились на 663 тыс.руб., в 2017 году снизились на 3300.

Рентабельность продаж показывает финансовую результативности предприятия, в 2016 году рентабельность продаж снизилась на 9,54 % , в 2017 году увеличилась на 25,61%.

Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» за три последних года снизилось: за 2016 год на 412 тыс.руб., за 2017 год на 22646 тыс.руб.

Снижение притока денежных средств за 2016 год произошло за счет снижения поступления дивидендов, процентов по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 412 тыс.руб.

Снижение притока денежных средств за 2017 год произошло за счет снижения притока от продажи объектов основных средств и иного имущества на 35 тыс.руб., и снижения поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг на 23239 тыс.руб., несмотря на увеличения поступления денежных средств от поступления дивидендов, процентов по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 628 тыс.руб.

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» за 2016 год снизился на 483410 тыс. руб. Данный отток обусловлен снижением вложений в основные средства на 3110 тыс.руб..

За 2017 год инвестиции ООО «АльТранс» выросли за счет увеличения финансовых вложений на 480300 тыс.руб., несмотря на снижения инвестиций в основные средства на 1829 тыс.руб.

### 3 Совершенствование инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

#### 3.1 Мероприятия по оптимизации инвестиционной деятельности ООО «АльТранс»

Спроектированная грамотным образом доставка грузов содействует укреплению взаимодействия поставщика с потребителями, приносит значительную экономию издержек, это приводит к достижению компанией стратегических целей и наиболее успешному и прибыльному конкурированию на рынке.

При рассмотрении главных направлений развития грузовых автотранспортных предприятий на современном этапе, было решение взять одно из данных направлений и продемонстрировать на практике его эффективность и результативность.

Были проведены мероприятия, которые необходимы для того, чтобы уменьшить затраты на транспортировку груза и уменьшить топливные затраты. Данные мероприятия состояли в реализации строительства собственной заправочной станции.

Были предложены способы для сохранности груза при транспортировке:

- создание охраняемой стоянки, которая будет осуществлять деятельность на территории предприятия, что позволит сохранить как груз, так и сам транспорт компании;

- служба логистики, для того, чтобы всегда осуществлять контроль за движением транспортных средств в процессе того как доставляется груз;

- квалификация водительского состава. При приёме на работу новых сотрудников, необходимо рассматривать их кандидатуру, исходя из их опыта, стажа работы, качеств и навыков;

- гарантированное наличие у водителей запорного устройства, которое применяется для того, чтобы защитить пломбы от утери или вскрытия.

- фиксация запорных и контрольных приспособлений с определенными свойствами и функциями, исходя из субъективных параметров;

- клиент имеет возможность застраховать перевозимый груз;
- оформление договора с организацией, реализующей охранную деятельность, обусловленную сохранностью грузов клиентов.

Стоит отметить, что целью грузовых автотранспортных организаций, которые производят и продают определенные услуги в сфере грузоперевозок, является реализация доставки груза при минимальных временных промежутках доставки и обязательной его сохранностью.

С целью того чтобы добиться хорошей репутации у потребителей услуг и быть конкурентоспособным, важно обладать современной и модернизированной техникой, которая должна иметь лучшие технические характеристики, быть удобной в эксплуатации и не требующей высоких затрат на производство технического обслуживания и ремонт. Наличие у предприятия подвижного состава, который владеет определенными характеристиками, очень важно, когда предприятие оказывает услуги в области междугородних и межрегиональных автомобильных перевозок, где действуют особо жесткие требования, относительно безопасности автомобилей, в том числе технических характеристик (габаритные размеры, нагрузка на ось, наличие дополнительных устройств).

С увеличением роста объема грузоперевозок, за последние три года были приобретены дополнительные транспортные ресурсы. К уже имеющимся единицам рефрижераторной техники дополнительно предложено для ООО «АльТранс» рефрижератора наиболее подходящих по техническим характеристикам.

В целях сохранения оптимальной суммы выручки, будет являться необходимым значительный прирост суммарных объемов перевозок (на 60,5%). Что может превысить ёмкость рынка автоперевозок, это подчеркивает то, что они не будут покрываться платежеспособным спросом рынка и в этом случае компания не достигнет желаемого финансового результата, а будет заниматься генерированием убытков. В этом случае альтернативой представлен такой метод – чтобы автотранспортное предприятие получило безубыточную работу



и целевую прибыль при инфляционном увеличении расходов необходимо согласовать с клиентами незначительное повышение тарифа на перевозку (на 5,4%).

Рациональность и оправданность такого роста подтверждается для заказчика в ходе переговоров определенным экономическим обоснованием, которое представляется неотъемлемой частью ценового регулирования.

В качестве мероприятия по сокращению расходов на перевозку предложено строительство собственной АЗС.

Основными преимуществами АЗС являются:

- возможность приобретать топливо для транспорта компании по низкой цене. Будет предоставляться возможность экономить денежные средства компании за счёт мини АЗС.

- низкое качество поставляемого топлива. Собственная мини АЗС говорит о том, что двигатель будет получать хорошее топливо, и отсюда следует, что увеличится срок полезного использования техники.

- АЗС не потребует дополнительных подъездов при монтаже

Необходима только прочная поверхность либо же выравнивание грунта на месте расположения АЗС;

- новейшие технологии послужат гарантом максимальной оптимизации функционирования АЗС.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что функционирование мини-АЗС, расположенной на территории грузового автотранспортного предприятия и пребывающей именно в собственности, – это в самом деле практично и экономично.

Значительное снижение расходов отражено и в разнице между оптовыми и розничными ценами.

Новая заправочная станция со временем должна окупиться и начать экономить бюджет предприятия.

В связи с этим, указанное направление повышения конкурентоспособности, такое как строительство собственной АЗС-станции

является результативным мероприятием, однако, разумеется не для всех фирм в отрасли – это прерогатива, в частности, крупных компаний с большим количеством подвижного состава.

### 3.2 Эффективность предлагаемых мероприятий для ООО «АльТранс»

Все источники формирования инвестиционных ресурсов в целях приобретения базовых ресурсов можно разделить на три основные группы: собственные, заемные и привлеченные источники.

Таблица 3.1 - Источники финансирования инвестиционных ресурсов

| Источники финансирования   |                |                    |
|----------------------------|----------------|--------------------|
| Собственные                | Заемные        | Привлеченные       |
| Чистая прибыль             | Кредиты банков | Капитал инвесторов |
| Амортизационные отчисления | Лизинг         |                    |
| Эмиссия ценных бумаг       |                |                    |

В связи с этим, в условиях острого недостатка оборотных средств предприятия довольно часто прибегают к разнообразным методам финансирования сделок по приобретению имущества.

Лизинг – это один из самых перспективных видов привлечения заемных ресурсов на сегодняшний день.

Преимуществом лизинга как источника финансирования по сравнению с банковским кредитованием является то, что существует возможность приобретать оборудование без полной уплаты стоимости имущества.

В планах предприятия – это приобретение новейшего оборудования для АЗС, такое необходимо в целях улучшения и развития структуры оборудования и роста производственной мощности. Стоимость приобретаемого оборудования составит 700000 тыс. руб. Подразумевается то, что использование модернизированного и новейшего оборудования, даст возможность увеличить объем реализованной продукции на 3% и снизить численность сотрудников предприятия на 2%.

Проанализируем сравнительным образом приобретение оборудования за счет кредита либо посредством получения его в лизинг. Основополагающие

критерии договора лизинга и кредита по приобретению базовых ресурсов представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 - Основные условия договора лизинга и кредита по приобретению оборудования для ООО «АльТранс»

| Показатели                                       | Сумма                                            |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Стоимость приобретаемого оборудования, тыс. руб. | 700000                                           |
| Срок полезного использования оборудования, лет   | 10                                               |
| Срок договора лизинга, лет                       | 5                                                |
| Срок кредита, лет                                | 5                                                |
| Норма амортизационных отчислений, %              | 10                                               |
| Процентная ставка по кредиту банка, %            | 9                                                |
| Ставка налога на имущество, %                    | 2,2                                              |
| Ставка налога на прибыль, %                      | 20                                               |
| Ставка НДС, %                                    | 18                                               |
| Аванс, %                                         | 30 от стоимости оборудования (210 000 тыс. руб.) |
| Коэффициент ускорения амортизационных отчислений | 2                                                |

Результативность приобретения оборудования с помощью лизинга либо кредита будет сравниваться на базе показателя дисконтированной стоимости имущества на его приобретение. В результате сравнения будет приниматься тот вариант, осуществление которого подразумевает наименьшую сумму дисконтированной стоимости имущества. Нашему рассмотрению предложены методы начисления лизинговых платежей различными вариантами и выберем самый оптимальный для предприятия. На первом этапе проведем взаиморасчет с полной амортизацией, данные для взаиморасчета среднегодовой стоимости имущества приведены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Расчет среднегодовой стоимости приобретения оборудования для ООО «АльТранс» в лизинг с полной амортизацией

| Расчетный год | Стоимость имущества на начало года | Сумма амортизационных отчислений | Стоимость имущества на конец года | Среднегодовая стоимость имущества |
|---------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1             | 700 000                            | 70 000                           | 630 000                           | 665 000                           |
| 2             | 630 000                            | 70 000                           | 560 000                           | 595 000                           |
| 3             | 560 000                            | 70 000                           | 490 000                           | 525 000                           |
| 4             | 490 000                            | 70 000                           | 420 000                           | 455 000                           |
| 5             | 420 000                            | 70 000                           | 350 000                           | 385 000                           |
| 6             | 350 000                            | 70 000                           | 280 000                           | 315 000                           |
| 7             | 280 000                            | 70 000                           | 210 000                           | 245 000                           |

|    |         |        |         |         |
|----|---------|--------|---------|---------|
| 8  | 210 000 | 70 000 | 140 000 | 175 000 |
| 9  | 140 000 | 70 000 | 70 000  | 105 000 |
| 10 | 70 000  | 70 000 | 0       | 35 000  |

Следовательно, аналогичным образом осуществляются взаиморасчеты за 2 - 10-й годы. Итоги взаиморасчетов отображены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Расчет общей суммы лизинговых платежей с полной амортизацией для ООО «АльТранс»

| Год   | Амортизационные отчисления | Плата за кредит | Лизинговые платежи |
|-------|----------------------------|-----------------|--------------------|
| 1     | 70 000                     | 56 700          | 126 700            |
| 2     | 70 000                     | 50 400          | 120 400            |
| 3     | 70 000                     | 44 100          | 114 100            |
| 4     | 70 000                     | 37 800          | 107 800            |
| 5     | 70 000                     | 31 500          | 101 500            |
| 6     | 70 000                     | 25 200          | 95 200             |
| 7     | 70 000                     | 18 900          | 88 900             |
| 8     | 70 000                     | 12 600          | 82 600             |
| 9     | 70 000                     | 6 300           | 76 300             |
| 10    | 70 000                     | 0               | 70 000             |
| Итого | 700 000                    | 283 500         | 983 500            |

Следовательно, совокупные лизинговые отчисления составят 983500 тыс. руб. Размер ежегодных лизинговых взносов по договору финансового лизинга с полной амортизацией составит  $(983\,500/10=98\,350$  тыс. руб.)

Осуществим взаиморасчет, применяя систему ускоренной амортизации. Параметры аналогичны, за исключением: срока договора, периодом в 5 лет; применяется коэффициент ускоренной амортизации с коэффициентом 2. Итоги взаиморасчета среднегодовой стоимости имущества при данном методе приведены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Расчет среднегодовой стоимости приобретения оборудования в лизинг с ускоренной амортизацией

| Расчетный год | Стоимость имущества на начало | Сумма амортизационных отчислений | Стоимость имущества на конец года | Среднегодовая стоимость имущества |
|---------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1             | 700 000                       | 140 000                          | 560 000                           | 630 000                           |
| 2             | 560 000                       | 140 000                          | 420 000                           | 490 000                           |
| 3             | 420 000                       | 140 000                          | 280 000                           | 350 000                           |
| 4             | 280 000                       | 140 000                          | 140 000                           | 210 000                           |
| 5             | 140 000                       | 140 000                          | 0                                 | 70 000                            |

Совокупный объем лизинговых отчислений определится точно так же, как и в примере с полной амортизацией. Взаиморасчеты указаны в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Расчет общей суммы лизинговых платежей с ускоренной амортизацией

| Расчетный год | Амортизационные отчисления | Плата за кредит | Лизинговые платежи |
|---------------|----------------------------|-----------------|--------------------|
| 1             | 140 000                    | 50 400          | 190 40             |
| 2             | 140 000                    | 37 800          | 177 800            |
| 3             | 140 000                    | 25 200          | 165 200            |
| 4             | 140 000                    | 12 600          | 152 600            |
| 5             | 140 000                    | 0               | 140 000            |
| Всего         | 700 000                    | 126 000         | 826 000            |

Следовательно, совокупные лизинговые отчисления при ускоренной амортизации будут равны 826000 тыс. руб. Сумма ежегодных лизинговых взносов, определенных договором финансового лизинга с ускоренной амортизацией будет равен:  $826000 / 5 = 165200$  тыс. руб.

В том случае, если соотнести данную вариацию взаиморасчета с предыдущей, то: Совокупный лизинговый платеж уменьшился с 983500 тыс. руб. до 826000 тыс. руб. (на 19,06%), но повысились ежегодные отчисления с 98350 тыс. руб. до 165200 тыс. руб. (на 68%), какие следует оплачивать 5 лет, а не 10.

Подобная вариация определена наиболее выгодными условиями при реализации компании с более высокими доходными отчислениями на первых годах его реализации, так как есть возможность покрывать лизинговые платежи.

Рассмотрим иную вариацию взаиморасчета с использованием механизма ускоренной амортизации и с оплатой аванса. Условия те же, исключение составляет то, что при заключении договора лизингополучатель должен будет оплатить лизингодателю аванс в сумме 210000 тыс. руб. либо 30 % от стоимости имущества. Это говорит о том, что из стоимости имущества - предмета договора следует вычесть аванс ( $700000 - 210000 = 490000$  тыс. руб.).

Результаты взаиморасчета среднегодовой стоимости имущества третьим способом приведены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 - Расчет среднегодовой стоимости приобретения оборудования в лизинг с ускоренной амортизацией и уплатой аванса

| Расчетный год | Стоимость имущества на начало | Сумма амортизационных отчислений | Стоимость имущества на конец года | Среднегодовая стоимость имущества |
|---------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1             | 490 000                       | 98 000                           | 392 000                           | 441 000                           |
| 2             | 392 000                       | 98 000                           | 294 000                           | 343 000                           |
| 3             | 294 000                       | 98 000                           | 196 000                           | 245 000                           |
| 4             | 196 000                       | 98 000                           | 98 000                            | 147 000                           |
| 5             | 98 000                        | 98 000                           | 0                                 | 49 000                            |

Совокупный объем лизинговых платежей определяется исходя из предыдущих вариантов. Результат расчетов представлен в таблице 3.8.

Таблица 3.8 - Расчет общей суммы лизинговых платежей с ускоренной амортизацией и уплатой аванса

| Расчетный год | Амортизационные отчисления | Плата за кредит | Лизинговые платежи |
|---------------|----------------------------|-----------------|--------------------|
| 1             | 98 000                     | 35 280          | 133 280            |
| 2             | 98 000                     | 26 460          | 124 460            |
| 3             | 98 000                     | 17 640          | 115 640            |
| 4             | 98 000                     | 8 820           | 106 820            |
| 5             | 98 000                     | 0               | 98 000             |
| Всего         | 490 000                    | 88 200          | 578 200            |

Как мы видим, совокупные лизинговые платежи составляют 578200 тысяч рублей.

Объем ежегодных лизинговых платежей, обусловленных договором финансового лизинга с ускоренной амортизацией и авансом в том числе равен:  $578200/5 = 115640$  тыс. руб.

При сравнении данного варианта расчета с предыдущим, когда за счет оплаты аванса берется 210000 тыс. рублей, наблюдается следующая тенденция: общий лизинговый платеж понизится с 826000 тыс. руб. до 578200 тыс. руб. (на 42,9 %), ежегодные платежи понизятся со 165200 тыс. руб. до 115640 тыс. руб. (на 42,9 %), однако возникает еще один вид платежа на первичной стадии разметом в 210000 тыс. руб. В связи с этим самым оптимальным вариантом

выступает лизинг с использованием механизма ускоренной амортизации и с оплатой аванса

Нашему рассмотрению представлен вариант при покупке оборудования посредством кредита, также произведем взаиморасчет суммы амортизационных отчислений и налогового платежа на имущество при условии использования кредитных средств. Взаиморасчет указан в таблице 3.9. Нами использовался нелинейный способ амортизации, потому как он представляется наиболее выгодным с позиции минимизации налоговых сборов.

Таблица 3.9 - Расчет амортизации и налога на имущество при кредите

| Период | Стоимость имущества на начало периода | Амортизационное отчисление методом по сумме лет срока полезного использования | Стоимость имущества на конец периода | Среднегодовая стоимость имущества | Налог на имущество |
|--------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| 1      | 490 000                               | 163 333                                                                       | 326 667                              | 408 333                           | 8 983              |
| 2      | 326 667                               | 130 667                                                                       | 196 000                              | 261 333                           | 5 749              |
| 3      | 196 000                               | 98 000                                                                        | 98 000                               | 147 000                           | 3 234              |
| 4      | 98 000                                | 65 333                                                                        | 32 667                               | 65 333                            | 1437               |
| 5      | 32 667                                | 32 667                                                                        | 0                                    | 16 333                            | 359                |
| Итого  |                                       | 490 000                                                                       |                                      |                                   | 19 763             |

Проанализируем эффективность лизинга в сравнении с банковским кредитованием. Данные анализа указаны в таблице 3.10.

Таблица 3.10 - Сравнительный анализ лизинга и банковского кредитования покупки основных фондов

| Показатель                                            | Год     |        |        |        |        | Итого   |
|-------------------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|
|                                                       | 1       | 2      | 3      | 4      | 5      |         |
| 1                                                     | 2       | 3      | 4      | 5      | 6      | 7       |
| Лизинговый платеж                                     | 133280  | 124460 | 11560  | 106820 | 98000  | 578 200 |
| Среднегодовая стоимость имущества                     | 441000  | 343000 | 245000 | 147000 | 49 000 |         |
| Налог на имущество                                    | 9702    | 7546   | 5390   | 3234   | 1078   | 26950   |
| Льгота налога на прибыль по налогу на имущество (20%) | 1940    | 1509   | 1078   | 647    | 216    | 5390    |
| Льгота налога на прибыль по лизинговым платежам - 20% | 26656   | 24892  | 23128  | 21364  | 19600  | 115640  |
| Льгота налога на прибыль всего                        | 28596   | 26401  | 24206  | 22011  | 19816  | 121030  |
| Посленалоговая стоимость лизинга                      | 104 684 | 98059  | 91434  | 84809  | 78,184 | 457170  |

|                                                                   |             |         |         |        |        |         |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------|---------|--------|--------|---------|
| Дисконтирующий множитель                                          | 1,07        | 1,15    | 1,23    | 1,31   | 1,40   |         |
| Дисконтированная стоимость лизинговых платежей ( $\gamma = 7\%$ ) | 112011      | 112268  | 112011  | 111168 | 109658 | 5557115 |
| Возврат кредита                                                   | 98000       | 98000   | 98000   | 98000  | 98000  | 490 000 |
| Остаток кредита                                                   | 392000      | 294000  | 196000  | 98000  | 0      |         |
| Проценты за кредит                                                | 44100       | 35280   | 26460   | 17640  | 8820   | 132300  |
| Общая сумма платежа                                               | 142100      | 133280  | 124460  | 115640 | 106820 | 622 300 |
| Налоговая льгота налога на прибыль по процентам за кредит         | 8820        | 7056    | 5292    | 3538   | 1764   | 26460   |
| Амортизация (5 лет)                                               | 163333      | 130667  | 98000   | 65333  | 32667  | 490 000 |
| Налоговая льгота на амортизацию 20%)                              | 32667       | 26133   | 196000  | 13067  | 6533   | 98 000  |
| Льгота налога на прибыль всего                                    | 41487       | 33189   | 24892   | 16595  | 8297   | 124460  |
| Среднегодовая стоимость имущества                                 | 408333<br>3 | 2613333 | 1470000 | 65333  | 16333  |         |
| Налог на имущество                                                | 8983        | 5749    | 3234    | 1437   | 359    | 19763   |
| Посленалоговая стоимость имущества                                | 109597      | 105840  | 102802  | 100482 | 98882  | 517 603 |
| Дисконтированная стоимость имущества ( $\gamma = 7\%$ )           | 117268      | 121176  | 125937  | 131712 | 138687 | 634 781 |

Приведенные взаиморасчеты показывают, что получение средств в лизинг при одинаковых экономических условиях рациональнее покупки средств, прибегая к использованию кредитных ресурсов на 14%.

Общий налог на прибыль по лизинговым платежам равен 20,9%, а по кредиту 20%.

Проанализируем, каким образом финансовый лизинг окажет влияние на фондоотдачу и прибыль от продаж организации при функционировании нового оборудования, какое в свою очередь будет способствовать росту реализованной продукции на 3% и уменьшит количество сотрудников организации на 2%.

Составим таблицу 3.11, в которой будут представлены результаты анализа за указанный временной промежуток и рассчитанные прогнозные показатели при соблюдении условия функционирования оборудования, приобретенного именно в лизинг.



Таблица 3.11 - Экономический эффект от приобретения оборудования в лизинг в прогнозируемом периоде

| Показатели                                                               | 2017г  | 2018г  | Отклонение<br>(+,-) | Темп<br>роста |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------------|---------------|
| Выручка, тыс. руб.                                                       | 471112 | 485245 | 14133               | 3             |
| Среднесписочная численность работников, чел.                             | 517    | 507    | -10                 | -2            |
| Среднегодовая стоимость ОС, тыс. руб.                                    | 16776  | 16776  | 0                   | -             |
| Производительность труда одного<br>среднесписочного работника, тыс. руб. | 911,24 | 957    | 46                  | 5             |
| Фондоотдача, руб.                                                        | 28,08  | 29     | 1                   | 3             |

Таким образом, приобретенное оборудование, увеличивая рост реализации услуг в 2018 г. позволит повысить показатель фондоотдачи на 3%.

Изучив третью главу, сделаем выводы.

Для совершенствования деятельности ООО «АльТранс», было предложено два мероприятия: закупка дополнительных транспортных средств и постройка собственного мини-АЗС. Сделав необходимые расчеты, было выявлено, что лизинг для ООО «АльТранс» выгоднее, чем банковский кредит.

Данные мероприятия позволят увеличить выручку и фондоотдачу ООО «АльТранс».

## Заключение

Изучив данную работу, сделаем следующие выводы.

В первой главе проводилось исследование проблемы на основе теоретических источников, определяются основные понятия и категории, связанные с инвестиционной деятельностью.

Инвестиционная деятельность играет большую роль в обеспечении эффективности предприятия, носит подчиненный характер по отношению к ее целям и задачам. Рассматривают три подхода к определению цели инвестиционной деятельности.

Инвестиционный процесс играет значительную роль в развитии компании и именно поэтому необходимо активно обеспечивать функционирование всех участников данного процесса и достижение сбалансированности их интересов. Развитие компании и её эффективная деятельность напрямую зависит от обеспеченности инвестиционными ресурсами, поиск которых необходим как внутри компании, так и за её пределами.

Во второй главе представлена технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс», был проведен анализ эффективности инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

ООО «АльТранс» создано 22 декабря 2006 года.

Основной вид деятельности ООО «АльТранс» организация перевозки грузов и населения города Тольятти.

Выручка ООО «АльТранс» за 2016 год снизилась на 59348 тыс. руб. а в 2017 году на 127810 тыс. руб. Показатель себестоимость в 2016 году снизился на 88665 тыс. руб. а в 2017 году на 127085 тыс. руб. Прибыль от продаж в 2016 году снизилась на 6329 тыс. руб. а в 2017 году снизилась на 6329 тыс. руб. Численность персонала за 2016 год снизилась на 52 человека, за 2017 год на 24 человек. Основные средства предприятия за 2016 году снизились на 663 тыс.руб., в 2017 году снизились на 3300. Рентабельность продаж показывает

финансовую результативности предприятия, в 2016 году рентабельность продаж снизилась на 9,54 %, в 2017 году увеличилась на 25,61%.

Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» за три последних года снизилось: за 2016 год на 412 тыс.руб., за 2017 год на 22646 тыс.руб. Снижение притока денежных средств за 2016 год произошло за счет снижения поступления дивидендов, процентов по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 412 тыс.руб. Снижение притока денежных средств за 2017 год произошло за счет снижения поступления от продажи объектов основных средств и иного имущества на 35 тыс.руб., и снижения поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг на 23239 тыс.руб., несмотря на увеличения поступления денежных средств от поступления дивидендов, процентов по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях на 628 тыс.руб.

Отток денежных средств по инвестиционной деятельности ООО «АльТранс» за 2016 год снизился на 483410 тыс. руб., снизились вложения в основные средства на 3110 тыс.руб. За 2017 год инвестиции ООО «АльТранс» выросли за счет увеличения финансовых вложений на 480300 тыс.руб., несмотря на снижения инвестиций в основные средства на 1829 тыс.руб.

В третьей главе были определены основные проблемы инвестиционной деятельности ООО «АльТранс», разработаны мероприятия по совершенствованию инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

В целях совершенствования деятельности ООО «АльТранс», было предложено два мероприятия: закупка дополнительных транспортных средств и постройка собственного мини-АЗС. Сделав необходимые расчеты, было выявлено, что лизинг для ООО «АльТранс» выгоднее, чем банковский кредит.

Данные мероприятия увеличивая рост реализации услуг в 2018 г. позволит повысить показатель фондоотдачи на 3%.

Таким образом, цель, поставленная в данной работе, достигнута.

## Список используемых источников

- 1 Гражданский кодекс РФ [Электронный ресурс] : федер. закон от 30.11.1994 №51-ФЗ (в редакции от 28.12.2017). – Режим доступа : Консультант Плюс.
- 2 Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : федер. закон от 31.07.1998 №146-ФЗ (в редакции от 19.02.2018). – Режим доступа : Консультант Плюс.
- 3 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: федер. закон от 23 февраля 1999 г. № 39 - ФЗ (в ред. от 26.07.2017 г.) – Режим доступа : Консультант Плюс.
- 4 Аскинадзи В. М. Инвестиции: учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - М.: Юрайт, 2016. - 422 с.
- 5 Алимова И. О. Инвестиции: учебно-методическое пособие / И. О. Алимова, Калашникова Е. Ю., Чувилова О. Н. - М.: СКФУ, 2014. - 274 с.
- 6 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. – Москва: Финансы и статистика, 2015. – 212 с.
- 7 Балдина К. В. Управление инвестициями: учебник пособие / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка. - М.: Москва: Дашков и К, 2016 - 238 с.
- 8 Бланк И. А. Управление инвестициями предприятия / И. А. Бланк. - М.: Киев: Ника - Центр. Эльга , 2016. - 480 с.
- 9 Блау С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. - М.: Дашков и К, 2014. - 256 с.
- 10 Борисов А. Б. Большой экономический словарь / А. Б. Борисов. - М.: Книжный мир, 2017. - 412 с.
- 11 Борисова О. В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. - М.: Юрайт, 2016. - 218 с.

- 12 Гарбузова Т. М. Словарь экономических терминов для бизнесменов / Т. М. Гарбузова. - М.: Феникс, 2015. - 192 с.
- 13 Горский, И.В. Финансы предприятий и экономический рост [Текст]/ И.В. Горский // Финансы.– 2015.–№ 1.–С. 22–26.
- 14 Грачёва, А.В Основы финансовой устойчивости предприятия [Текст]/ А.В. Грачева // Финансовый менеджмент. – 2015. – №4. – С.15 – 35.
- 15 Грачёва, А.В. Организация и управление собственным капиталом. Роль финансового директора на предприятии [Текст]/ А.В. Грачева // Финансовый менеджмент. – 2015. – №1. – С. 60–81.
- 16 Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для магистров / Т. И. Григорьева. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: Юрайт, 2015. - 462 с.
- 17 Данилов, И.В. Оценка финансовой обеспеченности фирмы [Текст]/ И.В. Данилов//Финансовый менеджмент. – 2015. – №10. –С.66–70.
- 18 Ершова И. В. Инвестиционное право: учебное пособие для вузов / И. В. Ершова, Г. Д. Отнюкова, А. А. Спектор, О. М. Шевченко. - М.: Проспект, 2016. - 288 с.
- 19 Касьяненко Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. - М.: Издательство Юрайт , 2016 - 559 с.
- 20 Ковалев, В.В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства [Текст]/ В.В. Ковалев. – Санкт–Петербург, ЮНИТИ , 2016.–261с.
- 21 Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие/ В.Г. Когденко. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 390 с.
- 22 Колчина, Н.В. Анализ оборотного капитала организации [Текст] / Н.В. Колчина//Финансовый менеджмент. –2017. –№ 3. –С.10–19.
- 23 Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия [Текст]/ М.Н. Крейнина. Москва: ДИС, 2015.–287 с.

- 24 Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., испр. и доп. - М. : Издательство Юрайт, -2017. - 361 с.
- 25 Кузнецов Д. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов. - М. : Издательство Юрайт, 2017. — 276 с.
- 26 Леонтьев В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - М. : Издательство Юрайт, 2016. - 455 с.
- 27 Лившиц В.Н. Макроэкономические теории, реальные инвестиции и государственная российская экономическая политика / В. Н. Лившиц, С. В. Лившиц; Российская акад. наук, Ин-т системного анализа. - М.: Ленанд, 2015. - 245 с.
- 28 Лимитовский М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 486 с.
- 29 Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник для высш. учеб. заведений / И. Я. Лукасевич. - М.: ИНФРА, 2016. - 413 с.
- 30 Любимова Н.Г. Экономика и управление в энергетике: учебник для магистрантов / Н.Г. Любимова; под общ. ред. Е.С. Петровский. М.: Юрайт, 2015. - 485 с.
- 31 Майданчик, Б.И. Анализ и обоснование управленческих решений [Текст]/Б.И. Майданик. – Москва: Финансы и статистика, 2016.– 214 с.
- 32 Матвеева Л. Г. Инвестиционный менеджмент в условиях риска и неопределенности: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 298 с.
- 33 Николаев, С. А. Доходы и расходы организации [Текст]/С.А. Николаев // Налоговый вестник. – 2015. – № 13. – С. 23 – 30.

- 34 Орлова Е.Р. Инвестиции: учебное пособие / Е.Р. Орлова. - М.: Омега-Л, 2015. - 240 с.
- 35 Сергеев И. Е. Организация и финансирование инвестиций / И.Е. Сергеев, Веретенникова И. И. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 121 с. 48
- 36 Смушкин А.Б. Комментарий к Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. № 39- ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]: Гарант. - 2016.
- 37 Теплова Т. В. Инвестиции: учебник / Т. В. Теплова. - М.: Изд-во Юрайт, 2017.- 724 с.
- 38 Турманидзе Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник для вузов по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014 - 247 с.
- 39 Хазанович Э.С. Инвестиционная стратегия : учебное пособие / Э.С. Хазанович, А.В. Моисеев. - 2-е изд., перераб. - М. : КНОРУС, 2015. - 272 с.
- 40 Харитонов Л. В. Методы оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятий АПК / Л. В. Харитонов, Е. М. Шадоба, В. И. Рулинский // Международный научно-исследовательский журнал. - 2016. - № 8 (50) Часть 1. - С. 89 - 91
- 41 Харченко Г.В. Финансовые риски инвестиционных проектов: дисс. на соиск. уч.ст. канд. экон.наук. / Г.В. Харченко. - М., Екатеринбург, 2017. - 199 с.
- 42 Чернов В.А. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. - М.: ЮНИТИ, 2014. -159 с.
- 43 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.
- 44 Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс] / Финансовый анализ, 1997 2016. - URL: <http://1-fin.ru/?id=310>

45 Шимширт Н. Д. Современная инвестиционная и инновационная политика государства: учебно-методическое пособие / Н. Д. Шимширт, В. В. Копилевич, Е. И. Холодова ; Нац. исслед. Том. гос. ун-т, Междунар. фак. управления, Каф. экономики. - Томск : Издательский Дом Томского государственного университета, 2016. - Электрон. версия печат. публ. - URL: <http://vital.lib.tsu.ru/vital/access/manager/Repository/vtls:000528129>

46 Navid Ahmadi Mohsen Shahandashti: Comparative empirical analysis of temporal relationships between construction investment and economic growth in the United States, *Construction Economics and Building*. 2017;17(3):85-108 DOI 10.5130/AJCEB.v17i3.5482 (число знаков с пробелами 10275) <https://doaj.org/article/058c4e8322c649299e9c999bc11b26e4>

47 Xiaochen Sun: Cost Sharing in the Prevention of Supply Chain Disruption: Cost Sharing in the Prevention of Supply Chain Disruption 2017;2017 DOI 10.1155/2017/7843465 (число знаков с пробелами 11195) <https://doi.org/10.1155/2017/7843465>

48 Salvador Cruz Rambaud: Assessing the Option to Abandon an Investment Project by the Binomial Options Pricing Model .*Advances in Decision Sciences*. 2016;2016 DOI 10.1155/2016/7605909 (число знаков с пробелами 10000) <https://doaj.org/article/1058b21441564dc9a29f8602ed28666f>

49 Hindawi Limited :Evaluation of Urban Infrastructure Investment Efficiency. ArticleID 790867, 8 pages (число знаков с пробелами 10000) <http://dx.doi.org/10.1155/2015/790867>

50 Making Investments in Dryland Development Work: Participatory Scenario Planning in the Makanya Catchment, Tanzania (число знаков с пробелами 10000) <https://doaj.org/article/499fc58a2624425ea4f28b650ec6ad87>



# Приложение А

## Бухгалтерская отчетность на 31 декабря 2017 г.

|                                                   |          |                          |            |    |      |
|---------------------------------------------------|----------|--------------------------|------------|----|------|
| Организация                                       | АльТранс | Дата (число, месяц, год) | 31         | 12 | 2017 |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |          | Форма по ОКУД            | 0710001    |    |      |
| Вид финансовой деятельности                       |          | по ОКПО                  | 83700700   |    |      |
| Организационно-правовая форма/форма собственности |          | ИНН                      | 6324013307 |    |      |
| Общество с ограниченной ответственностью          |          | по ОКВЭД                 | 17,21      |    |      |
| Единица измерения: тыс. руб.                      |          | по ОКФС                  |            |    |      |
| Местонахождение (адрес)                           |          | по ОКЕИ                  | 384        |    |      |

| Пояснения | Наименование показателя <sup>2</sup>                      | На 31 декабря        | На 31 декабря        | На 31 декабря        |
|-----------|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|           |                                                           | 2017 г. <sup>3</sup> | 2016 г. <sup>4</sup> | 2015 г. <sup>5</sup> |
|           | <b>АКТИВ</b>                                              |                      |                      |                      |
|           | <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                             |                      |                      |                      |
|           | Нематериальные активы                                     |                      |                      |                      |
|           | Основные средства                                         | 16776                | 20076                | 20739                |
|           | Незавершенное строительство                               |                      |                      | 216                  |
|           | Доходные вложения в материальные ценности                 |                      |                      |                      |
|           | Долгосрочные финансовые вложения                          |                      |                      |                      |
|           | Отложенные налоговые активы                               | 24                   | 22                   | 1952                 |
|           | Прочие внеоборотные активы                                | 14                   | 25                   | 32                   |
|           | Итого по разделу I                                        | 16814                | 20123                | 22939                |
|           | <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                               |                      |                      |                      |
|           | Запасы                                                    | 5713                 | 13058                | 2773                 |
|           | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 3                    |                      |                      |
|           | Дебиторская задолженность                                 | 242578               | 213506               | 230484               |
|           | Финансовые вложения                                       | 246458               | 503339               | 22939                |
|           | Денежные средства и денежные эквиваленты                  | 5484                 | 830                  | 333                  |
|           | Прочие оборотные активы                                   | 4                    | 1                    | 1                    |
|           | Итого по разделу II                                       | 500240               | 730734               | 256530               |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>517054</b>        | <b>750857</b>        | <b>279469</b>        |

Продолжение приложения А

| Пояснения<br>1 | Наименование показателя 2                                              | На 31 декабря | На 31 декабря | На 31 декабря |
|----------------|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                |                                                                        | 20 17 г. 3    | 20 16 г. 4    | 20 15 г. 5    |
|                | <b>ПАССИВ</b>                                                          |               |               |               |
|                | <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>                                        |               |               |               |
|                | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 36000         | 36000         | 36000         |
|                | Резервный капитал                                                      | 1800          | 1800          | 1500          |
|                | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | (25108)       | 208019        | 154634        |
|                | Итого по разделу III                                                   | 12692         | 245819        | 192134        |
|                | <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |               |               |               |
|                | Займы и кредиты                                                        |               |               |               |
|                | Отложенные налоговые обязательства                                     | 10459         | 5343          | 7138          |
|                | Итого по разделу IV                                                    | 10459         | 5343          | 7138          |
|                | <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |               |               |               |
|                | Засмные средства                                                       | 290309        | 368090        |               |
|                | Кредиторская задолженность                                             | 201148        | 124189        | 73505         |
|                | Оценочные обязательства                                                | 2446          | 7416          | 6692          |
|                | Итого по разделу V                                                     | 493903        | 499695        | 80197         |
|                | <b>БАЛАНС</b>                                                          | <b>517054</b> | <b>750857</b> | <b>279469</b> |

Руководитель

*Александр Александрович*  
(подпись)

*Александр Александрович*  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

*Александр Александрович*  
(подпись)

*Александр Александрович*  
(расшифровка подписи)



# Приложение Б

Отчет о финансовых результатах  
за 31 декабря 2016 г.

Организация АльТранс  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид финансовой деятельности  
Организационно-правовая форма/форма собственности  
Общество с ограниченной ответственностью  
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)  
по ОКПО  
ИНН  
по  
ОКВЭД  
по ОКОПФ/ОКФС  
по ОКЕИ

| Коды       |    |      |
|------------|----|------|
| 0710002    |    |      |
| 31         | 12 | 2016 |
| 83700700   |    |      |
| 6324013307 |    |      |
| 17,21      |    |      |
|            |    |      |
| 384        |    |      |

| Пояснения<br>я <sup>1</sup> | Наименование показателя <sup>2</sup>               | За _____<br>2016 г. <sup>3</sup> | За _____<br>2015 г. <sup>4</sup> |
|-----------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                             |                                                    |                                  |                                  |
|                             | Выручка <sup>5</sup>                               | 598922                           | 658270                           |
|                             | Себестоимость продаж                               | ( 518205 )                       | ( 606870 )                       |
|                             | Валовая прибыль (убыток)                           | 80717                            | 51400                            |
|                             | Коммерческие расходы                               | ( - )                            | ( - )                            |
|                             | Управленческие расходы                             | ( 51272 )                        | ( 15626 )                        |
|                             | Прибыль (убыток) от продаж                         | 29445                            | 35774                            |
|                             | Проценты к получению                               | 23832                            | 1426                             |
|                             | Проценты к уплате                                  | (11175)                          | (490)                            |
|                             | Прочие доходы                                      | 21593                            | 37180                            |
|                             | Прочие расходы                                     | (2704)                           | (1513)                           |
|                             | Прибыль (убыток) до налогообложения                | 60991                            | 72377                            |
|                             | Текущий налог на прибыль                           | ( 7171 )                         | ( )                              |
|                             | в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы) | (4892)                           | 8491                             |
|                             | Изменение отложенных налоговых обязательств        | 1795                             | (5843)                           |
|                             | Изменение отложенных налоговых активов             | (1930)                           | (141)                            |
|                             | Прочее                                             | -                                | (6)                              |
|                             | Чистая прибыль (убыток)                            | 53685                            | 66387                            |

Руководитель

Александр Александрович  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Александр Александрович  
(подпись) (расшифровка подписи)

25



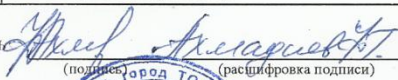
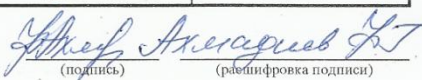


# Продолжение приложения Б

Отчет о финансовых результатах  
за 31 декабря 20 17 г.

|                                                   |          |                          |            |
|---------------------------------------------------|----------|--------------------------|------------|
| Организация                                       | АльТранс | Форма по ОКУД            | 0710002    |
| Идентификационный номер налогоплательщика         |          | Дата (число, месяц, год) | 31 12 2017 |
| Вид финансовой деятельности                       |          | по ОКПО                  | 83700700   |
| Организационно-правовая форма/форма собственности |          | ИНН                      | 6324013307 |
| Общество с ограниченной ответственностью          |          | по ОКВЭД                 | 17,21      |
| Единица измерения: тыс. руб.                      |          | по ОКОПФ/ОКФС            |            |
|                                                   |          | по ОКЕИ                  | 384        |

| Пояснения <sup>1</sup> | Наименование показателя <sup>2</sup>               | За 20 17 г. <sup>3</sup> | За 20 16 г. <sup>4</sup> |
|------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                        | Выручка <sup>5</sup>                               | 471112                   | 598922                   |
|                        | Себестоимость продаж                               | ( 391120 )               | ( 518205 )               |
|                        | Валовая прибыль (убыток)                           | 79992                    | 80717                    |
|                        | Коммерческие расходы                               | ( - )                    | ( - )                    |
|                        | Управленческие расходы                             | ( 50898 )                | ( 51272 )                |
|                        | Прибыль (убыток) от продаж                         | 29094                    | 29445                    |
|                        | Проценты к получению                               | 59515                    | 23832                    |
|                        | Проценты к уплате                                  | (42961)                  | (11175)                  |
|                        | Прочие доходы                                      | 18667                    | 21593                    |
|                        | Прочие расходы                                     | (287535)                 | (2704)                   |
|                        | Прибыль (убыток) до налогообложения                | (223220)                 | 60991                    |
|                        | Текущий налог на прибыль                           | ( 3793 )                 | ( 7171 )                 |
|                        | в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы) | 53551                    | (4892)                   |
|                        | Изменение отложенных налоговых обязательств        | (5116)                   | 1795                     |
|                        | Изменение отложенных налоговых активов             | 2                        | (1930)                   |
|                        | Прочее                                             | -                        | -                        |
|                        | Чистая прибыль (убыток)                            | (232127)                 | 53685                    |

Руководитель:  Главный бухгалтер:   
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

25



# Приложение В

## Отчет о движении денежных средств

за 31 декабря 20 17 г.

Организация АльТранс

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид финансовой

деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

Общество с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

31 12 2017

83700700

6324013307

17,21

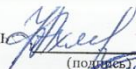
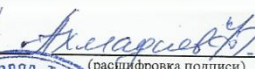
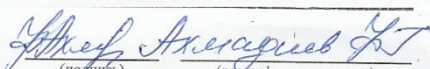
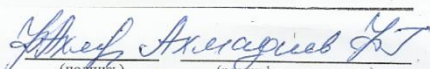
384

| Пояснение | Наименование показателя                                                                                                | Код строки | За 2017 г. | За 2016 г. | За 2015 г. |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 1         | 2                                                                                                                      | 3          | 4          | 5          | 6          |
|           | <b>Движение денежных средств по текущей деятельности</b>                                                               |            |            |            |            |
|           | Поступило денежных средств - всего                                                                                     | 4110       | 577 726    | 660 950    | 573 281    |
|           | в том числе:                                                                                                           |            |            |            |            |
|           | от продажи продукции, товаров, работ и услуг                                                                           | 4111       | 566 607    | 628 957    | 572 876    |
|           | арендные платежи, лицензионные платежи, гонорары, комиссионные платежи и пр.                                           | 4112       |            |            |            |
|           | прочие поступления                                                                                                     | 4113       | 11 119     | 31 993     | 406        |
|           | Направлено денежных средств - всего                                                                                    | 4120       | ( 470 275) | ( 537 081) | ( 578 046) |
|           | в том числе:                                                                                                           |            |            |            |            |
|           | на оплату товаров, работ, услуг                                                                                        | 4121       | ( 317 497) | ( 387 761) | ( 520 313) |
|           | на оплату труда                                                                                                        | 4122       | ( 108 088) | ( 107 263) | ( 32 448)  |
|           | на выплату процентов по долговым обязательствам                                                                        | 4123       |            | ( 1 886)   | ( 490)     |
|           | на расчеты по налогу на прибыль                                                                                        | 4124       | ( 4 028)   | ( 3 070)   | ( 4 770)   |
|           | на прочие выплаты, перечисления                                                                                        | 4125       | ( 40 663)  | ( 37 102)  | ( 20 026)  |
|           | Результат движения денежных средств от текущей деятельности                                                            | 4100       | 107 452    | 123 869    | ( 4 766)   |
|           | <b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>                                                        |            |            |            |            |
|           | Поступило денежных средств - всего                                                                                     | 4210       | 24 481     | 1 835      | 1 423      |
|           | в том числе:                                                                                                           |            |            |            |            |
|           | от продажи объектов основных средств и иного имущества                                                                 | 4211       | 35         | -          | -          |
|           | от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам) | 4213       | 23 239     |            |            |
|           | дивиденды, проценты по финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях        | 4214       | 1 207      | 1 835      | 1 423      |



# Продолжение приложения В

|                                                                                                                        |      |            |            |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|-----------|
| прочие поступления                                                                                                     | 4219 |            |            |           |
| Направлено денежных средств - всего                                                                                    | 4220 | ( 5 536)   | ( 484 007) | ( 597)    |
| в том числе:                                                                                                           |      |            |            |           |
| на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов | 4221 | ( 5 536)   | ( 3 707)   | ( 597)    |
| на финансовые вложения                                                                                                 | 4222 |            | ( 480 300) |           |
| на прочие выплаты, перечисления                                                                                        | 4223 |            |            |           |
| Результат движения денежных средств от инвестиционной деятельности                                                     | 4200 | 18 945     | ( 482 172) | 825       |
| <b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>                                                            |      |            |            |           |
| Поступило денежных средств - всего                                                                                     | 4310 | -          | 446 800    | 30 060    |
| в том числе:                                                                                                           |      |            |            |           |
| кредитов и займов                                                                                                      | 4311 |            | 446 800    | 30 000    |
| вкладов участников                                                                                                     | 4313 |            |            | 60        |
| другие поступления                                                                                                     | 4314 |            |            |           |
| Направлено денежных средств - всего                                                                                    | 4320 | ( 121 742) | ( 88 000)  | ( 30 002) |
| в том числе:                                                                                                           |      |            |            |           |
| на погашение кредитов и займов                                                                                         | 4321 | ( 120 742) | ( 88 000)  | ( 30 000) |
| на выплату дивидендов                                                                                                  | 4322 | ( 1 000)   |            |           |
| на прочие выплаты, перечисления                                                                                        | 4323 |            |            | ( 2)      |
| Результат движения денежных средств от финансовой деятельности                                                         | 4300 | ( 121 742) | 358 800    | 58        |
| Результат движения денежных средств и эквивалентов денежных средств за отчетный год                                    | 4400 | 4 654      | 497        | ( 3 881)  |
| Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на начало отчетного года                                      | 4450 | 830        | 333        | 4215      |
| Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на конец отчетного года                                       | 4500 | 5 484      | 830        | 333       |

Руководитель  (подпись)  (расшифровка подписи) Главный бухгалтер  (подпись)  (расшифровка подписи)

25



## Приложение Г

### PESTLE – анализ рисков ООО «АльТранс»

|                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------|
| Факторы влияния политической среды на рынок (5, 83)                          |
| Бюрократизм и уровень коррумпированности –6                                  |
| Налоговая политика (тарифы и льготы) – 7                                     |
| Свобода слова в средствах массовой информации – 5                            |
| Регулирование или дерегулирование отрасли – 6                                |
| Протекционизм отрасли, государственные компании в отрасли – 8                |
| Прогноз развития военных действий в стране – 3                               |
| Факторы влияния экономической среды на рынок (6, 8)                          |
| Динамика роста экономики – 8                                                 |
| Темп инфляции и процентных ставок – 9                                        |
| Изменения курсов валют – 8                                                   |
| Уровень безработицы, размер и условия оплаты труда – 5                       |
| Темпы развития предпринимательства и бизнес-среды – 4                        |
| Уровень располагаемых доходов населения - 7                                  |
| Уровень глобализации и открытость экономики - 7                              |
| Уровень развития банковской сферы – 7                                        |
| Факторы влияния социально-культурной среды на рынок (4, 54)                  |
| Позиция к импортным товарам и услугам – 2                                    |
| Позиция к работе, карьере, досугу и выходу на пенсию - 3                     |
| Требования к уровню качества продукции и услуг - 6                           |
| Тенденция формирования сбережений и кредитования в обществе – 3              |
| Образ жизни и привычки потребления – 7                                       |
| Развитие религии – 4                                                         |
| Динамика роста населения – 6                                                 |
| Динамика миграции и иммиграционная позиция -6                                |
| Половозрастная структура населения и продолжительность жизни – 5             |
| Социальное расслоение в обществе, меньшинства -2                             |
| Размер и структура семьи – 6                                                 |
| Факторы влияния технологической среды на рынок (7)                           |
| Инновации и технологическое развитие в отрасли - 8                           |
| Затраты на исследования и разработки – 5                                     |
| Степень развития интернета и мобильных устройств - 9                         |
| Доступ к новейшим технологиям – 8                                            |
| Степень использования, внедрения и передачи технологий – 5                   |
| Факторы влияния законодательной среды на рынок (6, 4)                        |
| Международное законодательство – 8                                           |
| Законодательство страны компании-7                                           |
| Законодательство в области технологического оснащения отрасли - 7            |
| Антимонопольное и трудовое законодательство – 4                              |
| Уровень защиты интеллектуальной собственности и закон об авторском праве – 6 |
| Факторы влияния экологической среды на рынок (3)                             |
| Экологическая ситуация региона – 2                                           |
| Экологичность применяемых технологий – 5                                     |
| Законодательство по охране окружающей среды - 2                              |