

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

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

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

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

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

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

Студент	<u>Е.С. Лиманов</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Руководитель	<u>Е.Н. Золотарева</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультант	<u>Д.Ю. Буренкова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)

Допустить к защите

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

« ___ » _____ 20__ г.

Тольятти 2019

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: студент группы ЭКп-1503, Лиманов Евгений Сергеевич.

Тема бакалаврской работы «Источники финансирования деятельности организации (на примере ООО «ФРОСТ»)».

Научный руководитель: к.э.н., доцент, Золотарёва Екатерина Николаевна.

Цель выполненной работы – изучить и проанализировать структуру источников финансирования деятельности организации на примере деятельности ООО «ФРОСТ», а также, разработать мероприятия по оптимизации капитала.

Объектом исследования является ООО «ФРОСТ», основным видом деятельности, которого является производство теплообменных устройств и оборудования для фильтрования и очистки газов. Предметом анализа являются источники финансирования деятельности организации и финансовая отчётность.

Методы исследования – горизонтальный анализ, вертикальный анализ, коэффициентный анализ, анализ ликвидности и финансовой устойчивости, прогнозирования.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы из 23 источников и 6 приложений. Общий объём работы, без приложений, 58 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 14, рисунков – 11.

В первой главе работы рассмотрены теоретические аспекты источников финансирования, изучена классификация источников и методы анализа структуры капитала. Во второй главе проведён анализ экономических показателей, выполнен анализ структуры капитала предприятия. В третьей главе предложены рекомендации по совершенствованию структуры капитала, рассчитан экономический эффект от предложенных мероприятий.

Abstract

The title the graduation work is “Sources of financing the organization's activities (on an example of OOO “FROST”, a limited liability company under the laws the Russian Federation)”.

The aim of the work is to study and analyze the structure of sources of funding for the organization's activities on the example of the activities of OOO “FROST”, as well as develop measures to optimize the capital.

This graduation work consists of an introduction, three chapters, a conclusion and list of sources used.

In the introduction contains the validity of the relevance of the chosen topic, subject and object of research, as well as the tasks to be performed to achieve the final goal.

The first chapter is devoted to the theoretical analysis of the actual problem. The essence and classification of sources of financing of activity are considered. In addition, the methodology for the analysis and evaluation of the structure of capital is reviewed.

The second chapter is the analysis of economic activity and structure of financing sources of OOO “FROST” for 2016-2018. The source of information for the analysis is the annual report of OOO “FROST” for 3 years.

The third chapter contains the proposed measures to optimize the structure of sources of financing for the activities of OOO “FROST”, which will allow for the rational use of the company's capital.

In conclusion contains the conclusions regarding the structure of the company's capital are presented. Also, presented are strategies to improve the rational use of sources of financing of the company.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические аспекты источников финансирования деятельности компаний	7
1.1 Капитал компании как источник финансирования деятельности	7
1.2 Понятие, сущность и классификация источников финансирования деятельности компании	10
1.3 Методы и приёмы анализа и оценки источников финансирования деятельности	15
2 Анализ источников финансирования деятельности компании ООО «ФРОСТ».....	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика организации ООО «ФРОСТ»	24
2.2 Анализ показателей финансовой отчётности ООО «ФРОСТ»	25
3 Рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности ООО «ФРОСТ»	47
3.1 Разработка мероприятий для совершенствования структуры источников финансирования деятельности	47
3.2 Оценка экономического эффекта от предложенных рекомендаций	49
Заключение	52
Список используемых источников.....	56
Приложения	59

Введение

В виду нынешней нестабильности экономики у руководителей действующих предприятий в России поднимается уровень ответственности за результаты операционной деятельности, а также за приемлемое финансирование этой деятельности, тем самым создавая организацию в виде экосистемы более рентабельным и конкурентоспособным на фоне нынешней ситуации в стране.

Проблема рационального и правильного структурирования источников финансирования организации до сих пор остаётся актуальной. Большинство предприятий не придают этому моменту должного значения, таким образом, упуская множество возможностей профинансировать деятельность более выгодным образом. Тем самым предприятие подвергает себя к финансовой не устойчивости, к снижению платёжеспособности, что в конечном итоге приведёт к возможному банкротству.

Как правило, финансирование организации осуществляется с помощью капитала, который подразделяется в свою очередь на собственный и заёмный капитал. Собственный капитал включает в себя уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, а также нераспределённую прибыль, либо, если предприятие работает убыточно, нераспределённый убыток. Заёмный капитал, в свою очередь, представляет собой приобретённые банковские ссуды и кредиты, счета к оплате, начисленная к уплате оплата труда работников и сотрудников и т.д.

Целью данной выпускной бакалаврской работы является анализ и изучение источников финансирования деятельности компании.

Для достижения поставленной цели в работе будут выполнены следующие задачи:

- 1) изучение теоретических аспектов и сущности источников финансирования деятельности;

2) рассмотреть и изучить методы и приёмы анализа привлекаемых источников финансирования деятельности;

3) провести тщательный анализ источников финансирования деятельности в ООО «ФРОСТ»;

4) разработать мероприятия и рекомендации по совершенствованию структуры источников финансирования, а также, их увеличению.

Объектом анализа является ООО «ФРОСТ».

Предметом анализа являются источники финансирования деятельности организации.

Данная бакалаврская выпускная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список использованных источников, приложения.

В данной работе в качестве информационной базы выступает финансовая годовая отчётность ООО «ФРОСТ» в качестве бухгалтерской отчётности и отчёта о финансовых результатах.

Поставленные задачи решались методами вертикального и горизонтального анализов приложенной отчётности. Также использовался динамический и коэффициентный анализ источников финансирования.

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

1 Теоретические аспекты источников финансирования деятельности компании

1.1 Капитал компании как источник финансирования деятельности

Любой компании и организации для запуска своего дела и осуществления операционной деятельности необходимо для начала составить нужный капитал. Необходимо проанализировать, какое количество денежных ресурсов потребуется для непрерывной стабильной работы, а также, когда и каким образом эти деньги будут возвращены банку или инвестору.

Таким образом, основой стабильной деятельности любого предприятия оказывается наличие в распоряжение должного объёма денежных ресурсов, которые помогают в удовлетворении возникающих во время деятельности и развития предприятий потребностей.

Денежные ресурсы компании – это доходы и финансовые поступления, которыми эта компания вправе распоряжаться так, как потребуется для дальнейшего функционирования, а также выполнения долговых обязательств.

На следующей таблице 1 разберём классификацию и виды капиталов действующего предприятия на территории Российской Федерации.

Таблица – 1 Классификация и виды капиталов

Классификационный признак	Виды капитала
По принадлежности капитала	1) Собственный 2) Заёмный
По объекту инвестирования	1) Основной 2) Оборотный
По форме нахождения в процессе оборота	1) В денежной форме 2) В производственной форме 3) В товарной форме
В зависимости от цели использования	1) Ссудный 2) Спекулятивный 3) Производственный

Далее подробно разберём каждый вид капитала из вышеуказанной таблицы.

По принадлежности капитала различают собственный капитал и заёмный.

Собственным капиталом предприятия называется суммарная стоимость всех активов действующего юридического лица. Как правило, собственным капиталом понимаются активы за вычетом всех стоящих перед организацией обязательств. Собственный капитал – это финансовая база, без которой она не сможет полноценно функционировать и вести хозяйственную деятельность. Для определения величины данного показателя можно привести формулу:

$$СК = А - Об, \quad (1)$$

Где СК – Собственный Капитал;

А – Активы предприятия;

Об – Обязательства предприятия.

Под заёмным капиталом предприятия понимается суммарный объем средств, привлечённых организацией с помощью приобретения банковских ссуд, факторинга, выпуска и продажи ценных бумаг, таких как, акции или облигации. Также могут быть привлечены финансовые ресурсы сторонних инвесторов на возмездной основе. Для определения объёма средств заёмного капитала приведём формулу:

$$ЗК = ДО - КО, \quad (2)$$

Где ЗК – Заёмный капитал;

ДО – Долгосрочные обязательства;

КО – Краткосрочные обязательства.

Далее, по объекту инвестирования капитал подразделяется на основной и оборотный.

Основной капитал предприятия представляет собой объём активов, оборудования, зданий, патентов, товарных знаков и иного имущества, служащий в деятельности организации свыше года. На реальной практике предпринимательской и хозяйственной деятельности в Российской Федерации такой капитал ещё называют основными фондами.

Оборотный капитал представляет собой материально производственные ресурсы, которые связаны непосредственно с деятельностью предприятия. К таким можно отнести производственные запасы и сырьё, незавершённое производство, готовые запасы продукции для дальнейшей перепродажи.

Также капитал делится по форме нахождения в процессе оборота на денежный, товарный и производственный.

Денежный капитал представляет собой суммарный объём совокупных активов, выделенных в денежной форме, для обеспечения дальнейшей бесперебойной деятельности компании. Денежный капитал имеет несколько предназначений:

- 1) выполнение финансовых долгосрочных и краткосрочных обязательств;
- 2) восполнение фондов и резервов;
- 3) поддержка стабильной хозяйственной деятельности;
- 4) воспроизводство реальных активов.

Товарный капитал представляет собой суммарный объём оборотных активов в виде готовой продукции, которая прошла стадию производства и хранится на складе предприятия.

Производственный капитал представляет собой непосредственно задействованные в хозяйственной деятельности и производстве совокупные активы, то есть, это средства производства. Главной функцией производственного капитала является управление и рациональное соединение приобретённых факторов производства с целью увеличения

стоимости, то есть создание новой стоимости, содержащей прибавочную стоимость, которая в последующем трансформируется в прибыль.

В зависимости от цели использования капитал подразделяется на три формы: ссудный, спекулятивный и производственный.

Ссудный капитал представляет собой сумму денежных капиталов, предоставляемую на возмездной основе во временное пользование за заранее установленную плату в виде процента. Особенность ссудного капитала состоит в следующих пунктах.

Спекулятивный капитал представляет собой средства, строго предназначенные с целью спекуляций на финансовом рынке. Данный капитал на реальной практике часто ассоциируется у игроков рынка с сильной волатильностью и значительным риском, следовательно, у него высокая возможность утраты вложенных средств. Обычно этот капитал используется исключительно в краткосрочных сделках спекулятивной направленности.

Производственный капитал представляет собой непосредственно задействованные в хозяйственной деятельности и производстве совокупные активы, то есть, это средства производства. Главной функцией производственного капитала является управление и рациональное соединение приобретённых факторов производства с целью увеличения стоимости, то есть создание новой стоимости, содержащей прибавочную стоимость, которая в последующем трансформируется в прибыль.

1.2 Понятие, сущность и классификация источников финансирования деятельности компании

Денежный капитал формируется на основе источников финансирования. На практике в Российской Федерации эти источники можно классифицировать на следующие категории:

- 1) собственные средства компании;

- 2) заёмные средства;
- 3) привлечённые средства;
- 4) средства государственного бюджета.

Собственными средствами компании можно принимать чистую прибыль или выручку, которая была получена в ходе осуществления хозяйственной деятельности компании. Помимо этого сюда входит такой элемент, как уставный капитал, который инвестируется на этапе организации предприятия, и, как правило, его величина устанавливается во время регистрации предприятия. Также собственными средствами компании можно считать амортизационные отчисления, накопленные организацией и компанией резервы и фонды.

Заёмными средствами, как источниками финансирования деятельности компании, считаются приобретёнными юридическим лицом долгосрочные ссуды у банка на срок выше года, а также краткосрочные займы со сроком меньше одного года.

Привлечёнными средствами компании являются средства инвесторов, которые вложили денежные ресурсы в организацию с помощью следующих способов:

- 1) выпуск акций и их продажа инвесторам, а также иных ценных бумаг;
- 2) вклад финансовых ресурсов в капитал компании от внешних организаций и предприятий. Обычно это уместно при соглашении партнёрских отношений между компаниями;
- 3) привлечение средств от вышестоящих холдинговых и акционерных компаний.
- 4) привлечение средств путём иностранных инвестиций.

Государственным источником финансирования организации могут считаться субсидии. Субсидиями считаются денежные средства, которые были привлечены из различных уровней бюджета (местного, регионального,

федерального). Как правило, в данном случае денежные средства предоставляются на безвозмездной основе.

Таким образом, для лучшей визуализации классификации источников финансирования деятельности компании, можно представить следующую схему (Рис.1):

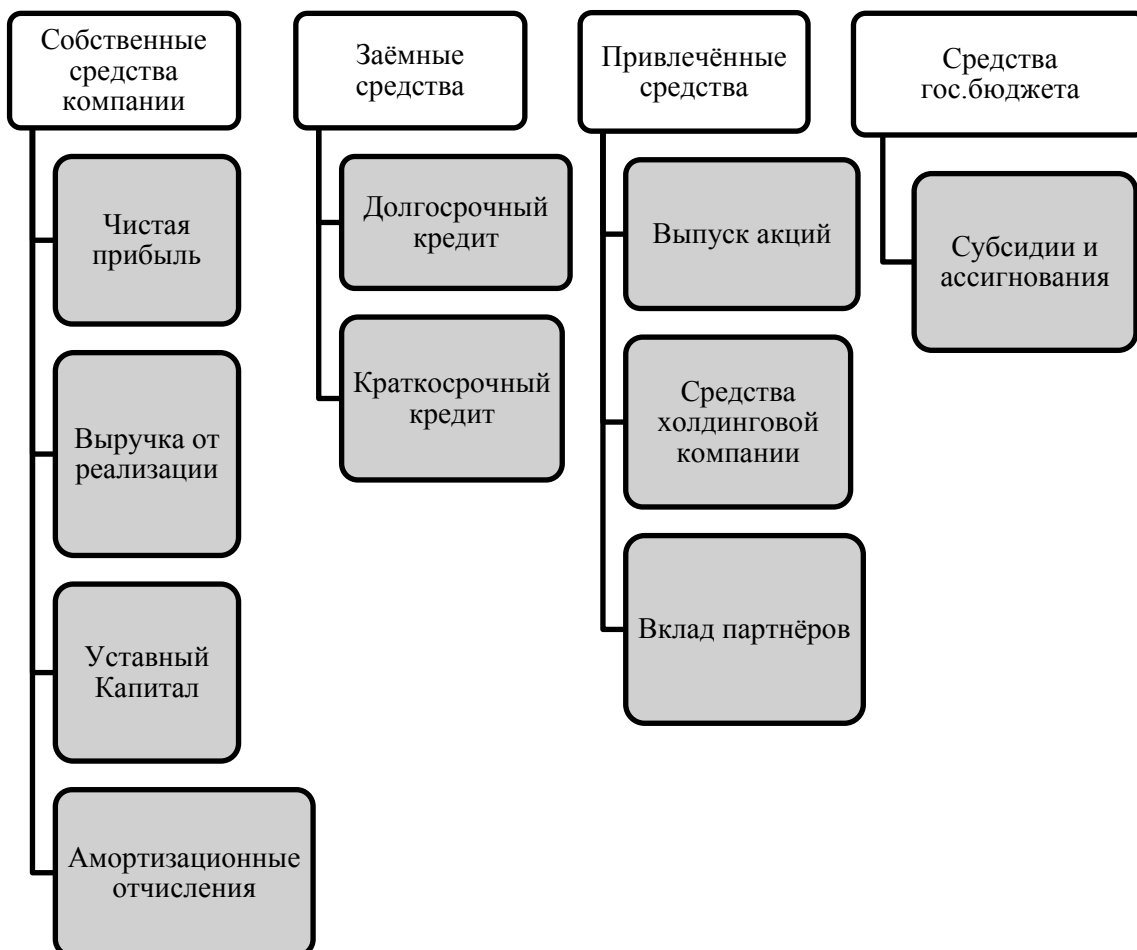


Рисунок 1 – Классификация источников финансирования деятельности компании в РФ.

Также есть ещё один метод классификации источников финансирования. В данном случае денежные и финансовые ресурсы делятся на собственные и привлечённые.

К собственным средствам предприятия относятся:

- 1) уставный капитал;

- 2) чистая прибыль;
- 3) выручка от реализации;
- 4) амортизационные отчисления;
- 5) резервы и фонды, накопленные компанией.

К привлечённым средствам в данной классификации принято относить:

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

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

Внутренними источниками финансирования деятельности любой компании являются:

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

Добавочный капитал – это важная составляющая собственного капитала. Она включает в себя множество разносторонних элементов, таких как эмиссионный доход акционерного общества, суммы от дооценки внеоборотных активов предприятия и т.д.

Денежные фонды и резервы существующей компании формируются в момент её организации. Эти фонды служат для осуществления обеспечения стабильной операционной деятельности с помощью денежных средств, которые необходимы для:

- расширения производства;
- финансирования НИОКР;
- разработки и введения в производство новой техники;
- экономического стимулирования;

– расчётов с финансовыми обязательствами.

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

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

- 1) долгосрочные кредиты;
- 2) уставный капитал;
- 3) краткосрочные кредиты.

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

- долгосрочная кредиторская задолженность;
- долгосрочные облигации;

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

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

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

1.3 Методы и приёмы анализа и оценки источников финансирования деятельности

На этапе организации и рационального распределения капитала компании необходимо подобрать и разобрать наиболее эффективную методику для оценки, эффективно ли предприятие или компания использует свои источник финансирования. Иногда для лучшей визуализации финансовой ситуации на рынке и на предприятии следует использовать несколько приёмов анализа капитала. Таким образом, результаты анализа будут наиболее точными. Также появится возможность взглянуть на существующую проблему нерационального использования капитала с нескольких позиций.

Один из методов анализа источников финансирования деятельности предприятия – это горизонтальный анализ или временной. Суть данного метода состоит в создании одной или нескольких аналитических таблиц, в которых происходит сравнение каждой строки отчётного периода относительно предыдущего и предшествующего лет. Для полной визуализации картины абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста или снижения каждого из показателей.

Целью и задачей горизонтального анализа является определение общей динамики производственно-хозяйственной деятельности организации и отдельных показателей. Выявить те позиции, которые были существенно изменены относительно базисного периода и, дать им объективную оценку

для применения в дальнейшем стратегических решений по развитию и масштабированию деятельности.

Представим, как должна выглядеть таблица для горизонтального анализа.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ хозяйственной деятельности

Показатель	На начало отчётного периода, в тыс. руб.	На конец отчётного периода, в тыс. руб.	Изменение	
			Абсолютное, в тыс. руб.	Относительное, в %

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

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

Представим, как должна выглядеть таблица для структурного анализа показателей финансовой отчётности (табл. 3)

Таблица 3 – Структурный анализ финансовых показателей

Показатель	На начало отчётного периода, в тыс.руб.	Удельный вес в разделе, в %	На конец отчётного периода, в тыс.руб.	Удельный вес в разделе, в %

Самым действенным методом оценки эффективности финансирования компании является коэффициентный метод, включающий в себя такие показатели и элементы, как коэффициент манёвренности, финансирования, структуры капитала и т.д.

1) Коэффициент концентрации собственного капитала.

Данный коэффициент показывает ту долю совокупных активов компании, которые погашаются за счёт собственного капитала. Иначе его ещё называют, как коэффициент финансовой независимости или коэффициент автономии. Тем компания финансово устойчивее, чем больше доля собственных ресурсов в структуре капитала.

На этот показатель инвесторы обращают особое внимание, так как, по их мнению, чем выше показатель, тем сильнее организация и финансово независима. Значит, организация способна погасить обязательства с помощью собственного капитала. Такое финансовое состояние у организации исключает финансовый риск. Идеальным и оптимальным значением данного показателя для любой организации, осуществляющей хозяйственную деятельность, считается $\geq 0,5$. Рассчитывается он по следующей формуле:

$$K_{\text{кск}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (3)$$

где СК – Собственный капитал;

ВБ – Валюта баланса.

2) Коэффициент финансовой зависимости.

Этот коэффициент является, как правило, обратным предыдущему коэффициенту концентрации собственного капитала и отражает то, насколько организация зависима от внешних источников финансирования, а также, какое количество финансовых ресурсов она привлекла на 1 рубль собственного капитала компании. Снижение данного показателя отражает положительную тенденцию. Идеальным и оптимальным значением коэффициента для предприятия является $\leq 0,7-0,8$. Данный показатель рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{ВБ}}{\text{СК}}, \quad (4)$$

Где ВБ – Валюта баланса

СК – Собственный капитал.

3) Коэффициент финансового левериджа.

Любое коммерческое предприятие в процессе своей хозяйственной деятельности имеет возможный риск финансовых потерь. Поэтому нередко во время анализа финансовой устойчивости организации принимают во внимание именно этот показатель.

Данный коэффициент представляет собой соотношение заёмного и собственного капитала. Большее значение данного показателя может свидетельствовать о критическом уровне возможного риска финансовых потерь. Поскольку доля заёмных средств у организации больше, то компания, скорее всего, будет получать меньшую прибыль. Это связано с тем, что компания должна выделить часть средств из полученной прибыли на погашение задолженностей перед кредиторами. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$ФЛ = \frac{ЗК}{СК}, \quad (5)$$

Где ФЛ – Финансовый леверидж;

СК – Собственный капитал;

ЗК – Заёмный капитал.

Различают три вида финансового левериджа, указанные в таблице 2:

Таблица – 4 Виды финансового левериджа

Положительный	Если выгода от приобретения кредитов выше, чем суммарный процент по всем задолженностям.
Нейтральный	Если затраты по содержанию привлечённых кредитов равны полученной выгоде
Отрицательный	Если содержание приобретённых кредитов не окупается, а прибыль не превышает суммарный процент по привлечённым кредитам.

4) Коэффициент финансирования

Данный коэффициент является обратным коэффициенту финансового левериджа и отображает долю собственных средств на 1 рубль привлечённых

или заёмных средств. Если значение коэффициента меньше 1, это говорит о возможных предпринимательских рисках финансовых потерь, так как большая доля имущества предприятия создана и сформирована за счёт заёмных финансовых ресурсов. Таким образом, растёт риск неплатёжеспособности, следовательно, возрастает риск с дальнейшим привлечением в будущем иных кредитов для финансирования деятельности. При возрастании значения коэффициента увеличивается шанс привлечь дополнительное финансирование.

Коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{фин}} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (6)$$

Где $K_{\text{фин}}$ – Коэффициент финансирования.

5) Коэффициент финансовой устойчивости

Следующий показатель показывает, насколько активы, которыми владеет организация, профинансированы за счёт надёжных и долгосрочных источников финансирования. В процессе анализа коэффициента можно выявить, что если его значение ближе к 1, то организация является более стабильной, потому что часть долгосрочных источников финансирования предприятия намного выше, чем краткосрочных.

Оптимальным значением данного показателя для любой существующей организации является 1. В данном случае можно сделать вывод, что организация не привлекает средства из краткосрочных источников финансирования. Рассчитывается показатель по следующей формуле:

$$K_{\text{фину}} = (СК + ДО) / ВБ, \quad (7)$$

Где $K_{\text{фину}}$ – Коэффициент финансовой устойчивости;

ДО – Долгосрочные обязательства и займы сроком свыше 1 года.

На самом деле полное отсутствие краткосрочных обязательств не всегда экономически эффективно, поэтому, если показатель данного коэффициента выше 0,95, то это говорит о том, что действующая компания использует не пути и варианты для масштабирования деятельности. А такие возможности могут быть доступны за счёт привлечения «коротких» источников финансирования. Зачастую подобная кредитная политика может говорить об экономически неэффективной деятельности.

Если данный коэффициент при анализе источников финансирования производственно-хозяйственной деятельности компании находится ниже отметки 0,75, то это говорит о том, что организация рискует попасть в финансовую зависимость от кредиторов. А также получить «клеймо» в виде хронической неплатёжеспособности.

б) Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств.

Следующий коэффициент отражает, какой объём, и часть владеющих компанией активов финансируется за счёт исключительно долгосрочных привлечённых и заёмных ресурсов для модернизации и масштабирования производства. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{дпзс}} = \frac{\text{ДП}}{\text{СК} + \text{ДП}}, \quad (8)$$

Где $K_{\text{дпзс}}$ – коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств;
ДП – долгосрочные пассивы.

Высокое значение данного показателя будет показывать критическую зависимость от долгосрочных привлечённых источников финансирования, что негативно сказывается на финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия или организации. Как правило, если предприятие не привлекает кредиты и займы, то значение показателя будет равно нулю.

Низкий показатель говорит о том, что организация или предприятие в меру привлекает долгосрочные источники финансирования. Таким образом,

их наличие не подрывает экономическую эффективность и финансовую устойчивость, и, одновременно с этим, дают возможность для масштабирования хозяйственной деятельности.

Помимо вышеуказанных коэффициентов финансовой устойчивости следует принять во внимание следующую группу показателей рентабельности для того, чтобы определить суммарную экономическую эффективность вложения финансовых ресурсов в хозяйственную деятельность компании или предприятия.

1) Рентабельность оборотных активов.

Данный показатель отражает экономическую эффективность использования оборотного капитала в деятельности организации. Также поможет определить, сколько рублей извлечённой чистой прибыли приходится на 1 рубль, вложенный в оборотные активы, которыми владеет предприятие. Рассчитывается показатель по следующей формуле:

$$K_{poa} = \text{ЧП} / \text{ОА}_{\text{ср}} , \quad (9)$$

Где K_{poa} – коэффициент рентабельности оборотных активов;

ЧП – Чистая прибыль;

$\text{ОА}_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость оборотных активов организации.

Данный показатель показывает дальнейшие возможности развития организации в обеспечении должной суммы прибыли по отношению к используемым в хозяйственной деятельности оборотным активам предприятия. Как правило, высокие значения этого коэффициента говорят о полном использовании оборотных активов.

2) Рентабельность внеоборотных активов.

Данный показатель показывает тот объём прибыли, который приходится на 1 рубль основных производственных средств предприятия.

Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{рва} = \frac{ЧП}{ВОА_{ср}}, \quad (10)$$

Где $K_{рва}$ – коэффициент рентабельности внеоборотных активов

$ВОА_{ср}$ – среднегодовой объем внеоборотных активов.

3) Рентабельность собственного капитала.

Следующий показатель отражает объём чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль собственного капитала. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{рск} = \frac{ЧП}{СК_{ср}}, \quad (11)$$

Где $K_{рск}$ – коэффициент рентабельности собственного капитала;

$СК_{ср}$ – среднегодовой объём собственного капитала.

Данный показатель по своей сути является первостепенным для стратегических инвесторов, планирующих вложить в деятельность исследуемой организации свои финансовые средства. Он отражает, насколько эффективно предприятие использует капитал, который сформирован за счёт собственных источников финансирования деятельности. Снижение значения данного показателя может свидетельствовать о росте собственного капитала, либо о снижении заёмных источников финансирования. Также это может быть связано со снижением оборачиваемости актива. Увеличение значения данного показателя может говорить о росте прибыли, заёмного капитала. Также, помимо этого, повышение показателя может обосновано слишком высоким финансовым рычагом.

Финансовый леверидж – это дробное число со знаком «+», которое показывает соотношение показателей. Данный показатель позволяет судить о независимости предприятия от внешних обязательств. Рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) \times (\text{Квра} - \text{ПК}) \times \left(\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}\right), \quad (12)$$

где ЭФЛ – эффект финансового левериджа;

Снп – ставка налога на прибыль компании;

Квра – коэффициент валовой рентабельности активов;

ПК – проценты по кредиту;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

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

После проведенного анализа коэффициентов возможна оценка эффективного использования компанией источников финансирования.

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

Таким образом, в первой главе бакалаврской работы были рассмотрены теоретические основы и аспекты источников финансирования деятельности, их классификация, а также, виды капиталов компаний. Были разобраны методы оценки и анализ источников финансирования, среди которых были структурный анализ, анализ динамики изменения капитала и коэффициентный анализ. Данные методы анализа каналов финансирования будут использованы в практической части работы для оценки эффективности используемых источников финансовых ресурсов, а также, финансового состояния и устойчивости предприятия в конкурентной среде нынешней экономики.

2 Анализ источников финансирования деятельности компании ООО «ФРОСТ»

2.1 Технико-экономическая характеристика организации ООО «ФРОСТ»

Общество с ограниченной ответственностью «ФРОСТ» (далее по тексту ООО «ФРОСТ») зарегистрировано 7 октября 1998 года в городе Тольятти и осуществляет свою деятельность до настоящих дней. Данное юридическое лицо зарегистрировано по адресу 445032, Самарская область, г. Тольятти, улица Дзержинского 92. Отчётность компании за 3 года (2016-2018) выступает в качестве информационной базы для анализа источников финансирования деятельности. Организации ООО «ФРОСТ» присвоены ИНН – 6321063758, КПП – 6321011001, ОГРН – 1036301009942. Среднесписочная численность – 106 работников. Малое предприятие осуществляет производственно-хозяйственную деятельность на общем режиме налогообложения.

Учредителями данной организации выступают Бояркин Вадим Алексеевич и Гречников Александр Фёдорович, которые владеют долями 25,5% и 8% соответственно. Основными видами деятельности данной компании являются:

- 1) производство теплообменных устройств;
- 2) производство оборудования для кондиционирования воздуха промышленного холодильного и морозильного оборудования;
- 3) производство оборудования для фильтрования и очистки газов.

К дополнительным видам деятельности можно отнести научные исследования и разработки в области естественных и технических наук.

Налоговым органом является Межрайонная налоговая инспекция федеральной налоговой службы №2 по Самарской области. Дата постановки на учёт: 15 ноября 1996 года.

В пенсионном фонде России организация зарегистрирована 14 ноября 1996 года под регистрационным номером 077011015554. Территориальный орган – Государственное учреждение-Управление Пенсионного фонда Российской Федерации в Автозаводском районе г. Тольятти Самарской области.

В Фонде социального страхования юридическое лицо зарегистрировано 4 октября 2016 года под номером 631000515563101. Территориальный орган – Филиал №10 Государственного учреждения – Самарского регионального отделения Фонда социального страхования Российской Федерации.

Юридическое лицо включено в реестр субъектов малого и среднего предпринимательства 8 января 2016 года. Категория субъекта – Малое предприятие.

2.2 Анализ показателей финансовой отчётности ООО «ФРОСТ»

Для детального анализа финансового состояния организации ООО «ФРОСТ» и оценки её хозяйственной деятельности необходимо произвести расчёт экономических показателей в таблице 3:

Таблица 5 – анализ основных экономических показателей ООО «ФРОСТ» за 2016-2018 гг.

Показатели	Годы			Изменение			
	2016	2017	2018	2017-2016 гг.		2018-2017 гг.	
				Абс.	Отн., в %	Абс.	Отн., в %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	370312	407985	363902	37673	10,17	-44083	-10,81
Себестоимость продаж	282918	303236	281956	20318	7,18	-21280	-7,02
Валовая прибыль	87394	104749	81946	17355	19,86	-22803	-21,77
Управленческие расходы	15124	43974	67185	28850	190,76	23211	52,78

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7	8
Коммерческие расходы	159	352	0	193	121,38	-352	-100,00
Прибыль (убыток) от продаж	72111	60423	14761	-11688	-16,21	-45662	-75,57
Чистая прибыль	60380	42843	268	-17537	-29,04	-42575	-99,37
Основные средства	8089	39971	61983	31882	394,14	22012	55,07
Оборотные активы	157045	166216	149990	9171	5,84	-16226	-9,76
Численность ППП	103	108	106	5	4,85	-2,00	-1,85
Производительность труда	3595,26	3777,64	3433,04	182,38	5,07	-344,60	-9,12
Фондоотдача	45,78	10,21	5,87	-35,57	-77,70	-4,34	-42,48
Оборачиваемость активов	2,04	1,79	1,54	-0,25	-12,35	-0,25	-13,85
Рентабельность продаж, %	19,47	14,81	4,06	-4,66	-23,95	-10,75	-72,61
Рентабельность производства, %	24,18	17,38	4,23	-6,80	-28,11	-13,16	-75,68
Затраты на рубль выручки	80,53	85,19	95,94	4,66	5,79	10,75	12,62

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

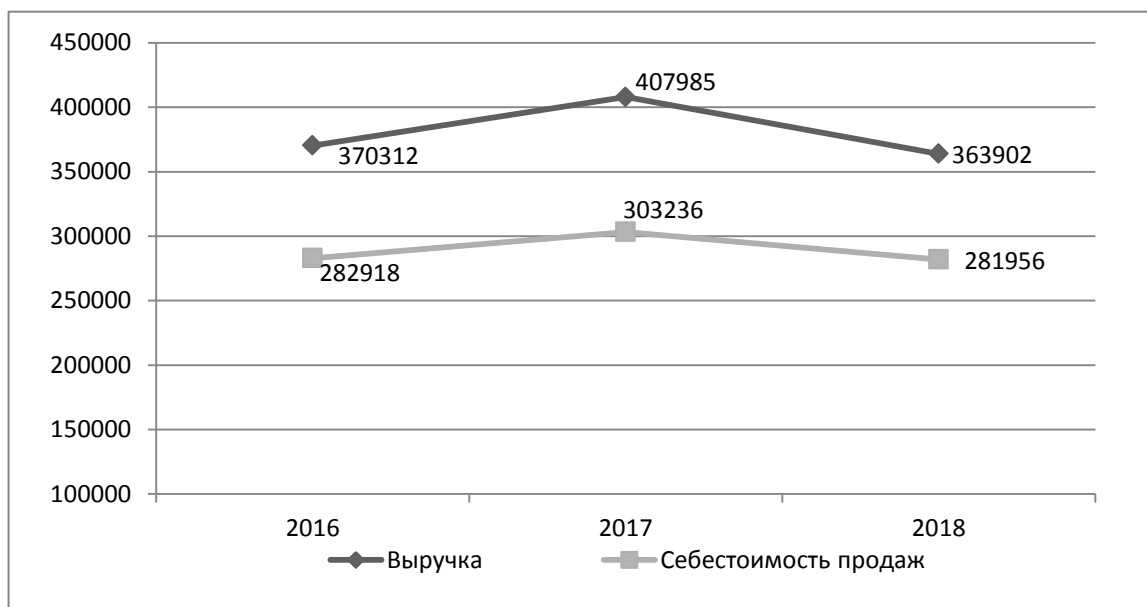


Рисунок 2 – Динамика изменения выручки и себестоимости за период 2016-2018 гг.

Таким образом, при анализе основных показателей деятельности ООО «ФРОСТ» можно заметить, что выручка на протяжении анализируемого периода имеет тенденцию падения. В 2016 году данный показатель составлял 370312 тыс. руб., а в 2017 году величина выручки выросла на 10,17% и составила 407985 тыс. руб., однако в 2018 году данная строка снизилась на 11% относительно предыдущего года и составила 363902 тыс. руб., что ниже значения 2016 года.

Себестоимость продаж в 2016 году составляла 282918 тыс. руб. В 2017 году этот показатель увеличился на 7,2% и составил 303236. В 2018 году величина себестоимости снизилась до 281956 тыс. руб., что на 7% ниже предыдущего года.

Также, изменениям подвергся такие показатели, как коммерческие и управленческие расходы.

В 2016 году величина коммерческих расходов составляла 152 тыс. руб. В 2017 году показатель увеличился до 352 тыс. руб. или на 121,4%. Однако, к 2018 году величина коммерческих расходов снизилась на 100% относительно 2017 года и упала к нулевой отметке. Данная тенденция может говорить о том, что действующая организация не нуждается в маркетинге или рекламе своих услуг и деятельности.

Суммарный объем управленческих расходов в 2016 году составлял 15124 тыс. руб. К 2017 году данный показатель увеличился на 190% и составил 43974 тыс. руб. В 2018 году данный показатель увеличился на 53% относительно предыдущего года и составил 67185 тыс. руб.

Основные средства компании в 2016 году составляли 8089 тыс. руб., а в 2017 году данный показатель стремительно взлетел, показав рост 394%. Таким образом, величина основных средств составила 39971 тыс. руб. Данное изменение показателя может свидетельствовать о том, что предприятие модернизирует финансово-хозяйственную деятельность и масштабирует производство. В 2018 году данный показатель составил 61983 тыс. руб., что выше на 55% относительно предыдущего года.

Для лучшей визуализации динамики прибыли отразим её изменения на следующем графике.

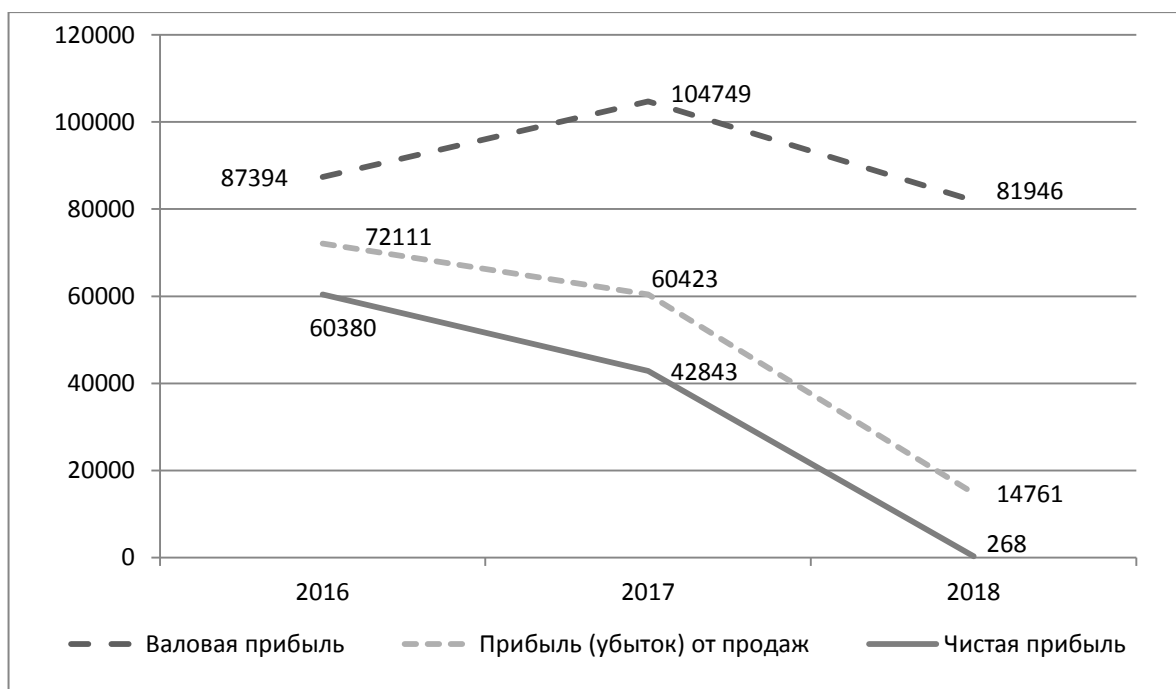


Рисунок 3 – Динамика изменения показателей прибыли за 2016-2018 гг в ООО «ФРОСТ»

Исходя из данных, рассчитанных в таблице 3 можно сделать вывод, что показатель чистой прибыли очень сильно снизился с параллельным масштабированием предприятия. Величина валовой прибыли в 2016 году составила 87394 тыс. руб. В 2017 году данный показатель увеличился на 20% и составил 104749 тыс. руб., что говорит об увеличении выручки в данном периоде. Однако, в 2018 году величина показателя упала на 21,7% относительно 2017 году и составила 81946 тыс. руб. Причиной снижения данного показателя стала большая величина себестоимости продаж при снижающейся выручке относительно предыдущего года.

Прибыль от продаж находится в тенденции спада на протяжении анализируемого периода. В 2017 году этот показатель снизился на 16,2% и составил 60423 тыс. руб. В 2018 году величина прибыли составила 14761 тыс. руб., что на 75% ниже относительно предыдущего года. На такое

изменение данного показателя повлияла строка управленческих расходов, которая в 2018 году увеличилась на 53%.

Таким образом, чистая прибыль за анализируемый период аналогично подверглась нисходящему тренду. В 2016 году сумма чистой прибыли составляла 60380 тыс. руб. Но в 2017 году данный показатель составил 42843 тыс. руб., что меньше на 29% относительно предыдущего года. В 2018 году показатель чистой прибыли упал на 99% и составил 268 тыс. руб. Это, очевидно, негативная тенденция, которую требуется исправлять в скорейшем времени путём оптимизации расходов и увеличения основного производства.

Показатель фондоотдачи в 2016 году составлял 45,8%. Данное значение говорит об эффективном использовании основных средств. Однако, в 2017 году данный показатель составил 10,2%, что на 77,7% ниже предыдущего года. А в 2018 году значение фондоотдачи продолжило спад на 42,5% относительно 2017 года и составило 5,9%. Данная негативная тенденция свидетельствует о том, что организация неправильно распределяет основные средства в производственной деятельности. Особое влияние на данный показатель оказала строка основных средств, поскольку их значение значительно увеличилось в 2018 году относительно 2016 года, а выручка снизилась по сравнению с базисным годом.

Оборачиваемость активов в 2016 году составляла 2,04. В 2017 году данный показатель имел значение 1,79, что на 12,4% ниже относительно предыдущего года. В 2018 году оборачиваемость активов также снизилась на 13,9% и составила 1,54. Опять же, снижение данного показателя обосновывается увеличением величины основных средств и снижающейся выручки.

Теперь представим визуальную динамику изменения показателя рентабельности за анализируемый период на следующем графике.

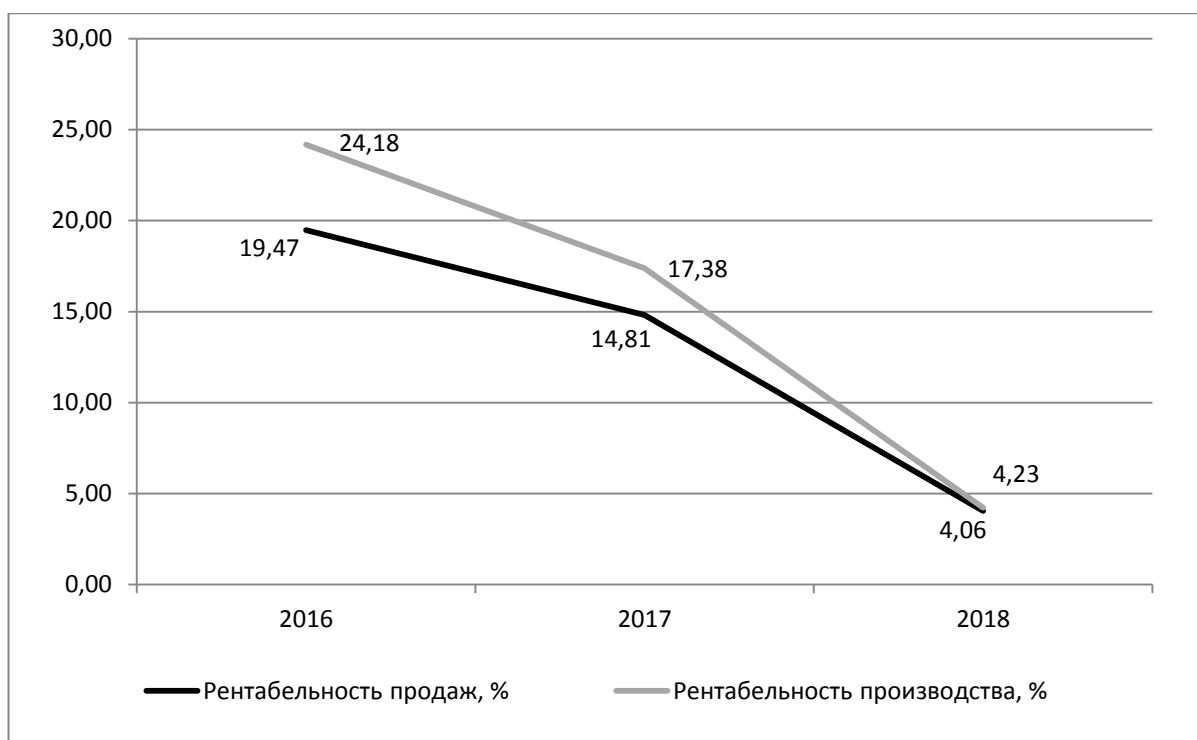


Рисунок 4 – Динамика изменения показателей рентабельности ООО «ПЭК» за 2016-2018 гг.

В 2016 году рентабельность продаж аналогично находится в нисходящей тенденции, и она была равна 19,5%. В 2017 году данный показатель рентабельности составил 14,8%. В 2018 году уровень рентабельности снизился до 4,06%, что на 72,6% ниже относительно предыдущего года. Связано это с тем, что темп роста расходов опережает темпы роста выручки в 2017 и 2018 годах.

Аналогичная ситуация с рентабельностью производства. В 2016 году данный показатель был на уровне 24,2%, но к 2017 году снизился до 17,4% и в итоге составил всего 4,23%. Такое резкое снижение данного показателя может обосновываться ростом себестоимости продаж.

Таким образом, проанализировав основные показатели таблицы 3 можно заметить, что последний показатель, а именно, величина затрат на рубль выручки стабильно рос на протяжении исследуемого периода. В 2016 году данный показатель находился на отметке 80,5 коп. К 2018 году данный

показатель вырос до уровня 96 коп. Данная тенденция является негативной, таким образом, прибыль организации стремится к нулю.

Составим таблицу, в которой будет проведена оценка динамики изменения активов баланса.

Таблица 6 – Оценка активов баланса за период 2016-2018 гг. ООО «ФРОСТ»

Показатели	Годы			Изменение			
	2016	2017	2018	2017-2016 гг.		2018-2017 гг.	
				Абс.	Отн., в %	Абс.	Отн., в %
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Внеоборотные активы	24178	61576	85862	37398	154,68	24286	39,44
Нематериальные активы	148	307	419	159	107,43	112	36,48
Результаты разработок и исследований	15941	20630	16129	4689	29,41	-4501	-21,82
Основные средства	8089	39971	61983	31882	394,14	22012	55,07
Прочие внеоборотные активы	-	668	7331	-	-	6663	997,46
II. Оборотные активы	157045	166216	149990	9171	5,84	-16226	-9,76
Запасы	45945	83008	93184	37063	80,67	10176	12,26
НДС по приобретённым ценностям	23	2480	2764	2457	10682,61	284	11,45
Дебиторская задолженность	98739	76844	48560	-21895	-22,17	-28284	-36,81
Денежные средства и денежные эквиваленты	12283	3857	5428	-8426	-68,60	1571	40,73
Прочие оборотные активы	55	27	54	-28	-50,91	27	100,00
БАЛАНС	181223	227792	235852	46569	25,70	8060	3,54

На основе данных из выше составленной таблицы, можно визуальнo изобразить общую картину динамики внеоборотных и оборотных активов. Для этого нужно составить график динамики изменения внеоборотных и оборотных активов баланса.

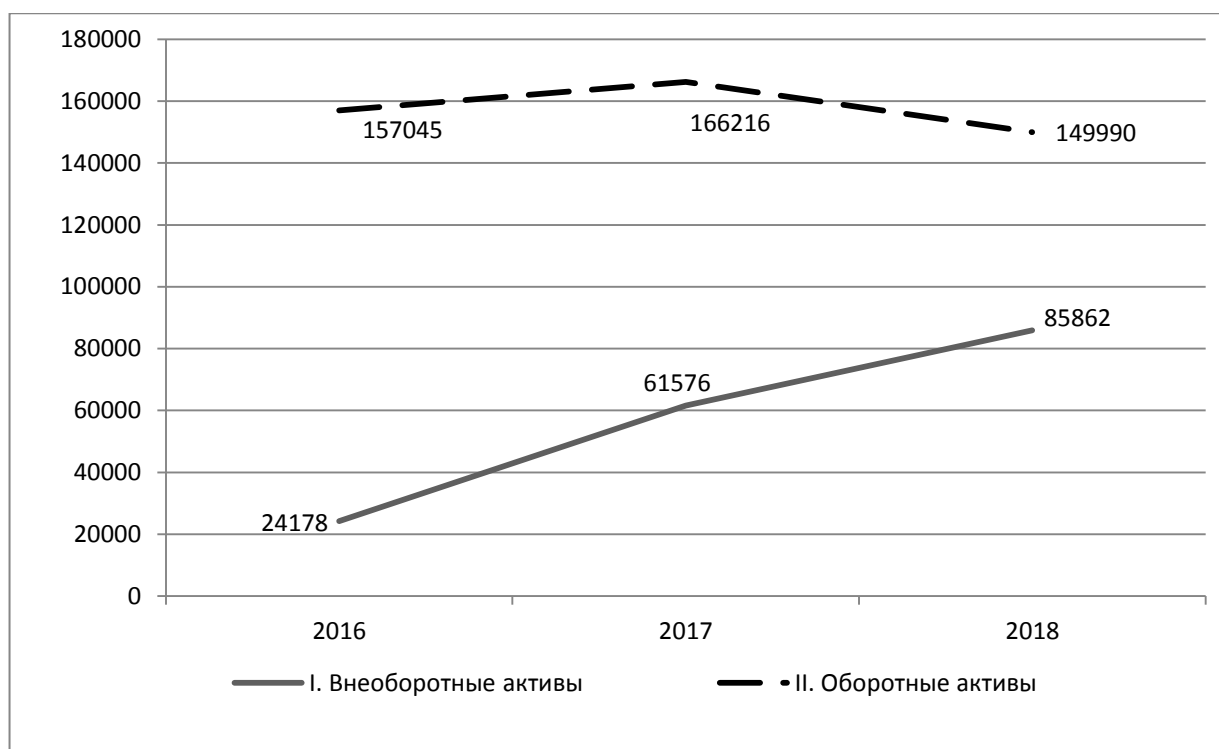


Рисунок 5 – Динамика изменения внеоборотных и оборотных активов ООО «ФРОСТ»

Таким образом, исходя из таблицы выше мы можем сделать следующие выводы относительно динамики активов баланса ООО «ФРОСТ».

Величина нематериальных активов в течение анализируемого периода увеличилась. В 2016 году показатель составлял 148 тыс. руб. В 2017 году значение нематериальных активов незначительно снизилось и составило 307 тыс. руб., что на 107,3% выше относительно предыдущего года. В 2018 году этот показатель вырос на 36,5% относительно 2017 года, вследствие чего составил 419 тыс. руб. Эта тенденция может свидетельствовать об ускоренных темпах инновационного развития.

Результаты исследований и разработок в 2016 году были равны 15941 тыс. руб. В 2017 году значение данной строки составило 20630 тыс. руб. В 2018 году показатель снизился на 21,8% относительно предыдущего года. Таким образом, он составил 16129 тыс. руб. Опять же, такие скачки в величине данной строки могут говорить об активной инновационной деятельности предприятия.

Основные средства компании за анализируемый период значительно выросли. В 2016 году показатель составлял всего 8089 тыс.руб. В 2017 году этот показатель составил 39971 тыс. руб., что на 394,1% выше относительно предыдущего года. В 2017 году значение строки показало продолжительный рост на 55,1% относительно 2016 года и в итоге составило 61983 тыс. руб. Довольно высокая доля величины основных средств может говорить о том, что организация несёт значительные накладные расходы, а также о сильной чувствительности к изменениям выручки. Предприятию требуется иметь высокую долю собственного капитала в источниках финансирования деятельности для того, чтобы сохранить финансовую стабильность и устойчивость.

Величина прочих внеоборотных активов в 2017 году составила 668 тыс. руб. В 2018 году данная строка показала рост, и, составила 7331 тыс. руб., что на 997,5% выше относительно предыдущего года. В 2016 году данная строка была равна нулю.

Таким образом, итог первого раздела активов баланса на протяжении анализируемого периода стабильно растёт. В 2016 году величина внеоборотных активов составляла 24178 тыс. руб. В 2017 году сумма этих активов увеличилась на 154,7% и составила 61576 тыс. руб. В 2018 году наблюдается продолжительный замедленный рост. Данный показатель составил 85862 тыс. руб., что на 39,4% выше относительно предыдущего года.

Ситуация с оборотными активами баланса несколько иная. На протяжении анализируемого периода суммарная их величина находилась в восходящей тенденции до 2017 года, но в следующем году величина оборотных активов немного упала. Величина запасов в 2016 году составляла 45945 тыс. руб. В 2017 году сумма запасов увеличилась и составила 83008 тыс. руб., что на 80,7% больше относительно предыдущего года. В 2018 году продолжился рост показателя, и его значение было равно 93184 тыс. руб. Изменение составило 10176 тыс. руб., или 12,26% относительно

предыдущего года. Такие большие темпы роста запасов свидетельствуют о накоплении запасов и готовой продукции на складах, поскольку величина запасов стремительно растёт на фоне стагнации продаж.

Дебиторская задолженность в 2016 году составляла 98739 тыс. руб., а в 2017 году сумма дебиторской задолженности увеличилась и составила 76844 тыс. руб., что на 22,2% ниже относительно базисного года. В 2018 году данный показатель снизился до отметки 48560 тыс. руб., то есть, на 36,8%. Это говорит о том, что почти половина дебиторской задолженности с 2016 года была погашена поставщиками и клиентами.

Денежные средства и денежные эквиваленты на протяжении анализируемого периода имела тенденцию спада. В 2016 году величина показателя составляла 12283 тыс. руб. В 2017 году наблюдается спад до отметки 3857 тыс. руб., что на 68,6% выше относительно предыдущего года. Но, в 2018 году можно увидеть небольшой рост на 40,7% относительно предыдущего года. Таким образом, величина денежных средств составила 5428 тыс. руб. Данный нисходящий тренд этой строки может свидетельствовать о том, что средства были направлены на приобретение краткосрочных займов, так как параллельно с этим увеличивается доля краткосрочных вложений.

Таким образом, величина активов баланса на протяжении анализируемого периода имеет стабильный рост, который обосновывается спадом показателя продаж с параллельным накоплением запасов и основных средств. Для лучшего представления и визуализации динамики запасов и основных средств, можно представить следующий график.

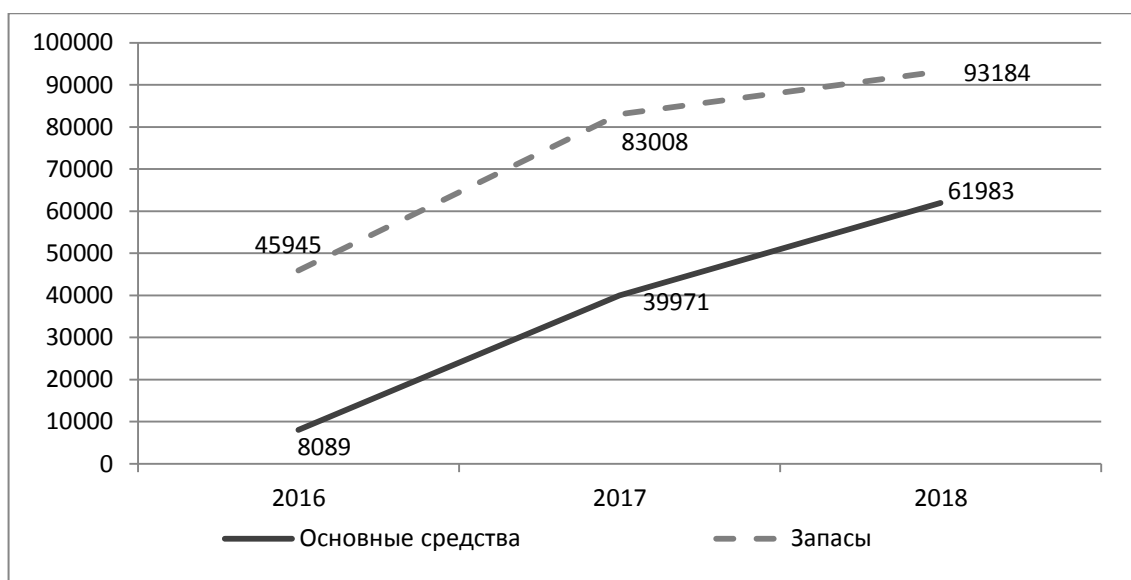


Рисунок 6 – Динамика изменения основных средств и запасов

Данный график наглядно показывает и подтверждает, что довольно высокие темпы роста запасов обосновывается нереализованной готовой продукцией.

Далее, для полноты анализа финансовых показателей проведём оценку динамики изменения пассивов баланса за 2016-2018 гг. ООО «ФРОСТ».

Таблица 7 – Динамика изменения пассивов баланса ООО «ФРОСТ»

Показатели	Годы, тыс. руб.			Изменение			
	2016	2017	2018	2017-2016 гг.		2018-2017 гг.	
				Абс.	Отн., в %	Абс.	Отн., в %
1	2	3	4	5	6	7	8
III. Капитал и резервы	81862	124705	124973	42843	52,34	268	0,21
Уставный капитал	10	10	10	0	0,00	0	0,00
Нераспределённая прибыль	81852	124695	124963	42843	52,34	268	0,21
V. Краткосрочные обязательства	99361	103087	110879	3726	3,75	7792	7,56
Заёмные средства	50000	50000	49992	0	0,00	-8	-0,02
Кредиторская задолженность	34361	39337	50137	4976	14,48	10800	27,46
Доходы будущих периодов	15000	13750	10750	-1250	-8,33	-3000	-21,82
БАЛАНС	181223	227792	235852	46569	25,70	8060	3,54

Исходя из данных в таблице динамики изменения пассивов баланса, можно для наглядности представить динамику изменения разделов в виде следующего графика на рисунке 7.



Рисунок 7 – Динамика изменения 3 и 5 разделов пассивов баланса за 2016-2018 гг. в ООО «ФРОСТ»

Таким образом, исходя из выше составленной таблицы, можно сделать следующие выводы касательно пассивов баланса.

Уставный капитал на протяжении анализируемого периода оставался неизменным и составлял 10 тыс. руб. с 2016 по 2018 годы. Сумма нераспределённой прибыли в течение всего периода находится в восходящей тенденции. В 2016 году величина данного показателя составляла 81852 тыс. руб., а в 2017 году его сумма увеличилась до отметки 124695 тыс. руб., что на 52,3% выше относительно предыдущего года. В 2018 году данный показатель продолжал незначительный рост до отметки 124963 тыс. руб. Изменение составило всего 0,21%. Точнее можно сказать, что суммарная величина нераспределённой прибыли в период с 2017 по 2018 год находится в стагнации.

В целом, третий раздел пассивов баланса, а конкретнее, капитал и резервы, изменялся под влиянием лишь одного фактора – изменение нераспределённой прибыли. В 2016 году сумма раздела составляла 81862 тыс. руб. В 2017 году данный показатель составил 124705 тыс. руб., что выше на 52,3% относительно предыдущего года. В 2018 году величина раздела аналогично находится боковой тенденции или в стагнации и составляет всего 124973 тыс. руб.

Далее, оценим динамику краткосрочных обязательств в течение анализируемого периода.

Заёмные средства за 2016-2018 годы находятся в неизменном состоянии. С 2016 по 2017 год данный показатель был равен 50000 тыс. руб. В 2018 году величина заёмных средств незначительно уменьшилась до отметки 49992 тыс. руб., что ниже на 0,02% относительно предыдущего года.

Кредиторская задолженность в течение всего периода поддаётся восходящей тенденции. В 2016 году значение показателя составило 34361 тыс. руб. В 2017 году данный показатель вырос до уровня 39337 тыс. руб., что на 14,5% выше относительно базисного года. В 2018 году сумма кредиторской задолженности показывает стабильный продолжительный рост до 50137 тыс. руб., что на 27,5% выше по сравнению с предыдущим годом. В нашем случае рост кредиторской задолженности анализируемого предприятия связан с увеличением задолженности перед поставщиками. Такой рост показателя может обосновываться увеличением запасов и основных средств, то есть, скорее всего, приобретённые активы были куплены с отсрочкой платежа, таким образом, срок оплаты на момент составления финансовой отчётности не наступил.

Величина доходов будущих периодов составила в 2016 году всего 15000 тыс. руб. В 2017 году был небольшой спад до отметки 13750 тыс. руб., что на 8,3% ниже по сравнению с базисным годом. В 2018 году данный показатель составил всего 10750 тыс. руб. Изменение в сторону спада составило 21,8% или 3000 тыс. руб.

Таким образом, можно сделать вывод, что организация нацелена на приобретение лишь краткосрочных займов и ссуд, так как она способна их погашать за счёт большой величины оборотных активов в балансе.

2.3 Анализ источников финансирования деятельности ООО «ФРОСТ»

Для последующей оценки источников финансирования деятельности стоит начать с вертикального анализа пассивов баланса, то есть, оценим структуру пассивов, а также удельный вес каждого показателя в балансе за анализируемый период.

Таблица 8 – Вертикальный анализ капитала ООО «ФРОСТ»

Показатель	Годы					
	2016		2017		2018	
	тыс. руб.	удел.вес, в %	тыс. руб.	удел.вес, в %	тыс. руб.	удел.вес, в %
III. Капитал и резервы	81562	45,01	124705	54,75	124973	52,99
Уставный капитал	10	0,01	10	0,00	10	0,00
Нераспределённая прибыль	81852	45,17	124695	54,74	124963	52,98
V. Краткосрочные обязательства	99361	54,83	103087	45,25	110879	47,01
Заёмные средства	50000	27,59	50000	21,95	49992	21,20
Кредиторская задолженность	34361	18,96	39337	17,27	50137	21,26
Доходы будущих периодов	15000	8,28	13750	6,04	10750	4,56
БАЛАНС	181223	100	227792	100,00	235852	100,00

Исходя из выше составленной таблицы структуры капитала, можно для наглядности представить её визуально в виде следующих диаграмм.

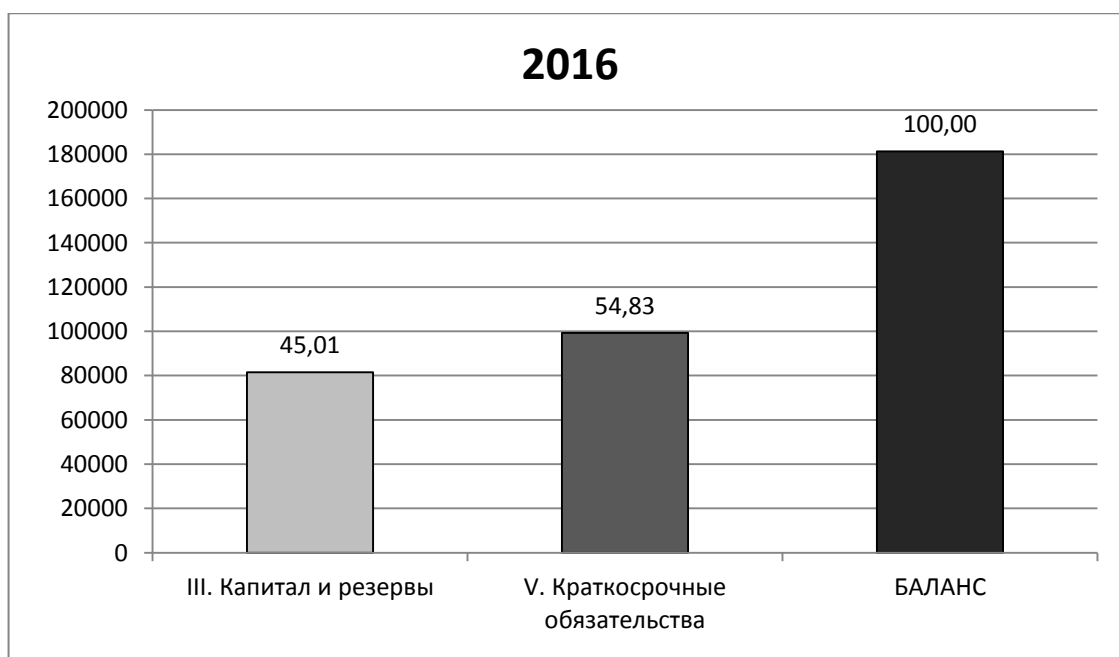


Рисунок 8 – Структура капитала ООО «ФРОСТ» за 2016 год

Как видно из выше составленной диаграммы, большую долю в суммарном капитале предприятия составляют краткосрочные обязательства. Доля краткосрочных обязательств составляет 54,83%, а доля собственного капитала и резервов всего 45%.



Рисунок 9 – Структура капитала ООО «ФРОСТ» за 2017 год

Как видно из диаграммы большую долю в источниках финансирования деятельности составляют собственный капитал и резервы. Доля этого раздела в структуре капитала составляет 54,57%, а доля краткосрочных обязательств – 45,25%. Можно наблюдать положительную тенденцию, так как предприятие увеличило долю собственных средств во избежание кризисной ситуации.

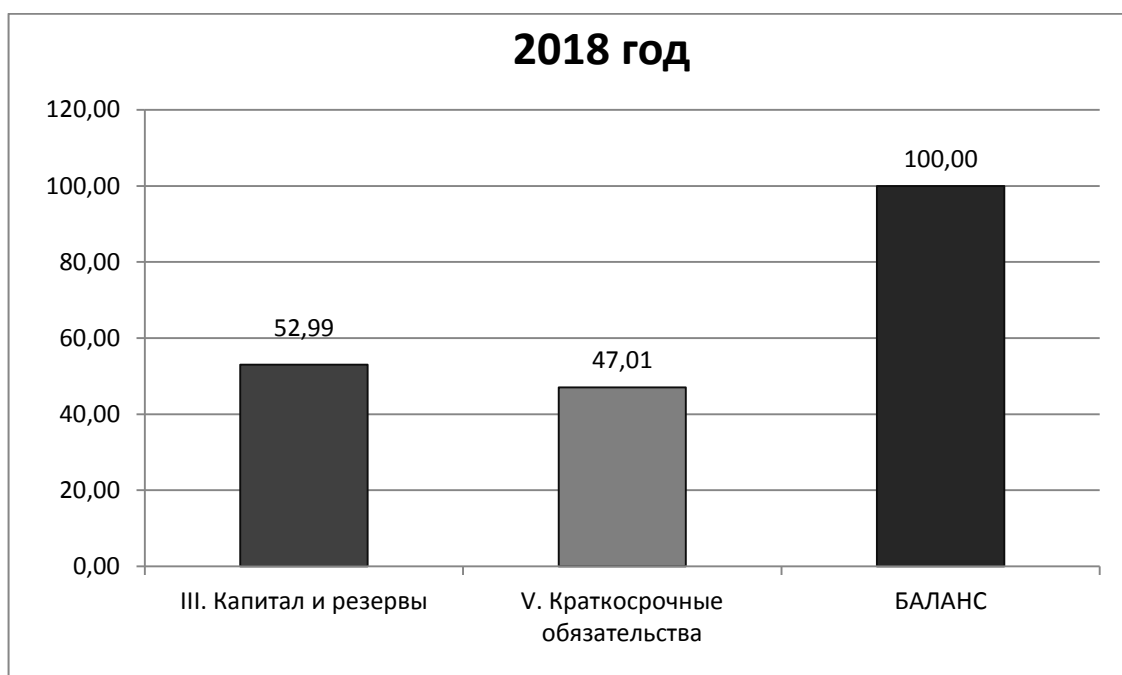


Рисунок 10 – Структура капитала ООО «ФРОСТ» за 2018 год

Аналогичную ситуацию можно наблюдать и за 2018 год. Доля собственного капитала в структуре источников финансирования составляет 53%, а доля краткосрочных обязательств 47%. Однако, процент краткосрочных обязательств в структуре капитала всё же незначительно увеличился, а именно, на 1,76%. Это является негативной тенденцией

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие придерживается стратегии финансирования производственно-хозяйственной деятельности только за счёт собственных и краткосрочных источников.

Для того, чтобы детально проанализировать рациональность и эффективность привлечения финансирования из данных источников, оценим ликвидность предприятия в следующей таблице.

Таблица 9 – Анализ ликвидности ООО «ФРОСТ» за 2017-2018 гг.

Категория активов	2016		2017		2018		Категория пассивов
	Актив	Пассив	Актив	Пассив	Актив	Пассив	
А1 (наиболее ликвидные активы)	12283	34361	3857	39337	5428	50137	П1 (наиболее срочные обязательства)
А2 (быстро реализуемые активы)	93739	50000	48560	50000	76844	49992	П2 (краткосрочные пассивы)
А3 (медленно реализуемые активы)	46023	15000	85515	13750	96002	10750	П3 (долгосрочные пассивы)
А4 (трудно реализуемые активы)	24178	817865	61576	124705	85862	124973	П4 (постоянные или устойчивые пассивы)

Исходя из выше составленной таблицы, можно привести следующие неравенства:

$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$ – 2016 год.

$A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 < П4$ – 2017 год.

$A1 < П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$ – 2018 год.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие не является абсолютно устойчивым, так как на момент составления отчётности в активах баланса недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств. Однако, предприятие улучшает свою финансовую устойчивость в 2018 году, увеличивая долю быстро реализуемых активов в качестве дебиторской задолженности, которых в 2017 году не хватало для погашения краткосрочных пассивов.

В остальном, значение медленно реализуемых активов значительно превышает величину долгосрочных пассивов, что говорит о том, что если в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и погашении дебиторской задолженности, предприятие является платёжеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Настоящим подтверждением финансовой устойчивости предприятия является его способность развиваться в нынешней экономической нестабильности. Чтобы выполнять такую задачу, организация должна владеть гибкой структурой источников финансирования и финансовых средств. Таким образом, организация будет иметь возможность при должной необходимости привлекать заёмные средства для развития или поддержания стабильной хозяйственной деятельности.

Существуют абсолютные показатели финансовой устойчивости, которые показывают степень обеспеченности запасов и затрат источниками их образования. Таким образом, составим таблицу для анализа финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 10 – Анализ финансовой устойчивости ООО «ФРОСТ»

Показатель	Значение показателей в тыс. руб.		
	2016	2017	2018
Общая величина запасов	45945	83008	93184
СОС	57684	63129	39111
Функционирующий капитал	57684	63129	39111
Величина источников	107684	113129	89103
Излишек или недостаток СОС	11739	-19879	-54073
Излишек или недостаток КФ	11739	-19879	-54073
Излишек или недостаток ВИ	61739	30121	-4081

Исходя из выше указанной таблицы можно сделать вывод о том, что на 2018 год организации не хватает собственных оборотных средств для формирования общей величины запасов. Аналогичная ситуация с функционирующим капиталом и общей величиной источников финансирования. Проведённые расчёты дали возможность установить, что данное предприятие находится в кризисном положении. В 2016 году предприятие позволяло обеспечивать свои запасы за счёт собственных

оборотных средств, однако, к 2018 году организация покрывает все запасы за счёт краткосрочных займов и кредитов. Очевидно, это негативная тенденция.

Организации требуется пополнить собственный капитал для улучшения финансовой устойчивости, а также, увеличить величину собственных оборотных средств.

Далее, будет проведён коэффициентный анализ финансовой устойчивости.

Таблица 11 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости

Показатели	Норм. Значение	Годы			Абсолютное отклонение, 2017-2016	Абсолютное отклонение, 2018-2017
		2016	2017	2018		
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,45	0,55	0,53	0,10	-0,02
Коэффициент финансовой зависимости	≤ 2	2,21	1,83	1,89	-0,39	0,06
Коэффициент финансового левериджа	1	1,21	0,83	0,89	-0,39	0,06
Коэффициент финансирования	≥ 1	0,82	1,21	1,13	0,39	-0,08
Коэффициент покрытия инвестиций	$\geq 0,7$	0,45	0,55	0,53	0,10	-0,02
Коэффициент манёвренности СК	0,5	0,70	0,51	0,51	-0,20	0,00

Исходя из данных выше составленной таблицы, можно сделать следующие выводы относительно финансовой устойчивости предприятия ООО «ФРОСТ».

Коэффициент автономии в 2016 году составлял всего 0,45, что ниже нормативного значения, однако, с 2017 по 2018 годы находится в рамках оптимального значения и составляет 0,53, однако, в 2018 году данный показатель показал спад на 0,02, что свидетельствует о негативной тенденции. Снижение данного коэффициента представляет собой повышение финансовой зависимости от заёмных средств. Однако, поскольку нормативным значением данного показателя является 0,5, то незначительное его снижение не является отрицательным явлением. Таким образом,

предприятие осуществляет свою производственно-хозяйственную деятельность за счёт собственных средств.

Коэффициент финансовой зависимости анализируемого предприятия превышает оптимальное значение в 2016 году и составлял 2,21, однако, в 2017 году данный показатель составил 1,83. Данное изменение в сторону роста обосновывается увеличением величины собственного капитала в общей структуре источников финансирования. В 2018 году данный показатель показал рост на 0,06 и составил 1,89. Это негативная тенденция, связанная с увеличением доли заёмных ресурсов в совокупном капитале предприятия. С повышением данного коэффициента повышается финансовая зависимость от заёмных средств.

Коэффициент финансового левериджа в 2016 году превышал нормативное значение и составлял 1,21. В 2017 данный показатель снизился на 0,39 и составил всего 0,83. Таким образом, значение данного показателя на 2018 год равняется 0,89. Однако значение близко к оптимальным рамкам и дальнейшее увеличение этого показателя может расцениваться как негативная тенденция, так как большее значение данного показателя может свидетельствовать о критическом уровне возможного риска финансовых потерь. Поскольку доля заёмных средств у организации больше, то компания, скорее всего, будет получать меньшую прибыль. Это связано с тем, что компания должна выделить часть средств из полученной прибыли на погашение задолженностей перед кредиторами.

Коэффициент финансирования является обратным коэффициенту левериджа. В 2016 году значение коэффициента было существенно ниже нормативного значения и составляло 0,82. В течение анализируемого периода с 2017 по 2018 год находился в рамках оптимального значения и составил 1,13. Однако, в 2018 году данный коэффициент показал спад на 0,08. Однако, это не сильно вредит финансовой устойчивости организации, так как значение показателя является оптимальным.

Коэффициент манёвренности собственного капитала в 2016 году был выше нормативного значения, однако, величина коэффициента была не критичной, и составляло 0,70. В 2017 году значение коэффициента снизилось на 0,20, таким образом улучшив своё финансовое положение. На 2018 год составляет 0,51. Показатель находится в рамках оптимального значения, таким образом, предприятие имеет возможность использовать собственные средства для закупки сырья или комплектующих и при этом не окажется на грани банкротства.

Последним этапом в анализе источников финансирования и структуры капитала будет анализ рентабельности заёмного и собственного капиталов в следующей таблице.

Таблица 12 – Анализ рентабельности капитала

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение, 2018-2016
	2016	2017	2018	
Рентабельность собственного капитала	73,76	34,36	0,21	-73,54
Рентабельность заёмного капитала	54,46	41,56	0,24	-54,21

Для наглядности ситуации, на основе данных таблицы выше составим график изменения рентабельности за анализируемый период.

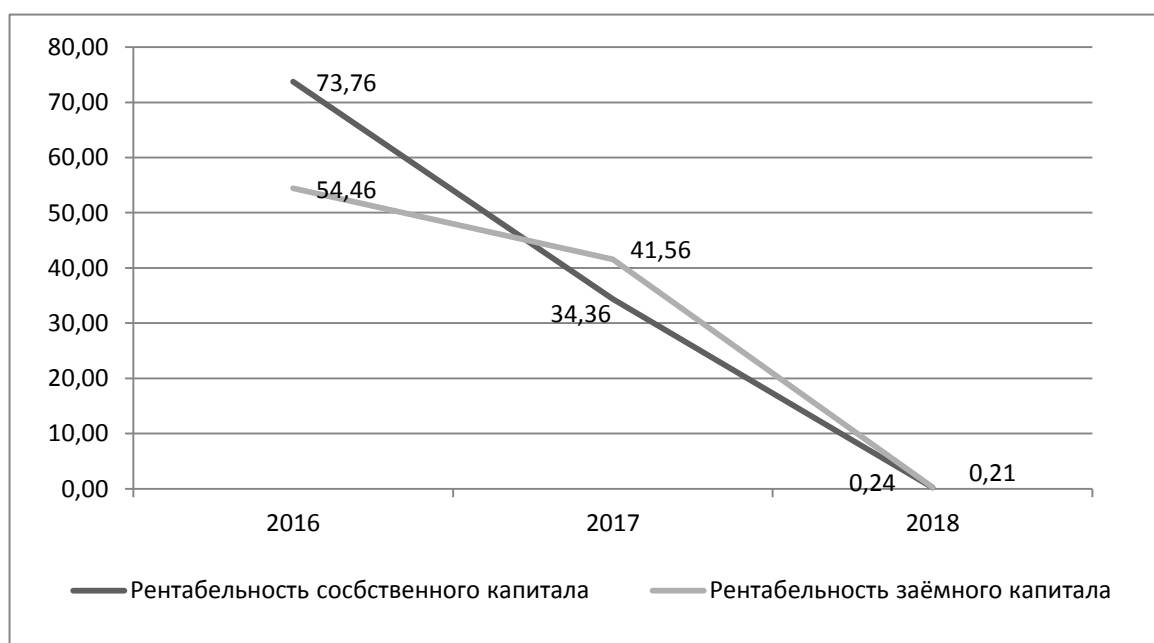


Рисунок 11 – Динамика изменения рентабельности капитала

Таким образом, можно заметить, что рентабельность капитала предприятия находится в нисходящем тренде. В 2016 году показатель рентабельности собственного капитала составлял 73,76%. В 2017 году в связи ростом собственного капитала и параллельным снижением величины чистой прибыли данный показатель рентабельности достиг уровня 34,36%. Очевидно, это негативная тенденция. В 2018 году данный коэффициент рентабельности продолжил спад до отметки 0,24. Опять же, причиной такого стремительного падения является слишком низкая сумма чистой прибыли относительно собственного капитала.

Рентабельность заёмного капитала предприятия, аналогично, падает в течение анализируемого периода. В 2016 году данный показатель был на отметке 54,46. В 2017 году показатель упал до отметки 41,56%. В 2018 году величина показателя рентабельности находится на уровне 0,21%.

Таким образом, при анализе источников финансирования было выявлено, что ООО «ФРОСТ» находится не в лучшем финансовом состоянии. Хотя и доля собственного капитала в структуре источников финансовых ресурсов несколько выше, предприятию не хватает собственных оборотных средств для содержания суммарного объёма запасов. Необходимо предпринять действия для оптимизации структуры источников финансирования анализируемого предприятия.

3 Рекомендации по улучшению структуры источников финансирования деятельности ООО «ФРОСТ»

3.1 Разработка мероприятий для совершенствования структуры источников финансирования деятельности

Исходя из расчётов в предыдущей главе, можно сделать выводы относительно структуризации источников финансирования деятельности. Предприятие находится в критическом финансовом положении из-за недостатка собственных оборотных средств для формирования запасов. Предприятие не владеет должным объёмом общих источников финансирования для поддержания стабильной деятельности.

Предприятие на текущем этапе осуществления операционной деятельности находится в тенденции спада эффективности использования совокупного капитала. Данная ситуация возникает из-за снижения величины выручки с одновременным увеличением расходов за содержание приобретённых внеоборотных активов. Вследствие этих проблем снизился объём чистой прибыли за отчётный год, что приводит к снижению рентабельности капитала.

Коэффициент финансовой зависимости анализируемого предприятия в 2018 году показал рост на 0,06 и составил 1,89. Это негативная тенденция, связанная с увеличением доли заёмных ресурсов в совокупном капитале предприятия. С повышением данного коэффициента повышается финансовая зависимость от заёмных средств. Хотя данный показатель и находится в рамках нормативного значения, в течение последних двух лет он стремится превысить оптимальные рамки, вследствие чего предприятие обретёт финансовую зависимость от заёмных источников. Следует рассмотреть стратегию относительно источников финансирования в сторону увеличения собственного капитала или снижения заёмного капитала в пассиве баланса,

таким образом, увеличивая долю собственного капитала в совокупных источниках финансирования.

Коэффициент покрытия инвестиций при анализе финансовой устойчивости составил всего 0,5. В нашем случае, значение такого коэффициента обосновывается привлечением краткосрочных займов для приобретения внеоборотных активов, то есть, основных средств, увеличение которых составило 55% относительно 2017 года. Приобретённое имущество принесёт отдачу лишь в следующем году.

Таким образом, для оптимизации структуры источников финансирования будут предложены следующие варианты мероприятий:

- Продажа части имущества, а в частности, оборотных активов, для погашения текущих обязательств, тем самым, снижая долю краткосрочных заёмных ресурсов в совокупном капитале.

- Привлечение долгосрочных заёмных средств для погашения краткосрочной задолженности и пересмотр кредитной политики в сторону долгосрочного кредитования.

- Накопление оборотных средств за счёт полученной прибыли от производственно-хозяйственной деятельности, тем самым, увеличивая объём собственного капитала и общей величины источников финансирования.

Стоит придерживаться оптимальной структуры источников финансирования деятельности при накоплении собственного капитала и привлечения заёмных источников. Тем самым, соблюдая примерное равенство между собственным и заёмным капиталом. Либо предприятию стоит концентрироваться на увеличении собственных источников финансирования, тем самым, превышая собственный капитал над заёмными источниками финансирования.

Для оценки экономического эффекта от предложенных мероприятий примем за базу валюту баланса 2018 года. Также при оценке прогнозных показателей примем во внимание, что, в 2019 году ожидается отдача от приобретённого в отчётном году нового имущества в виде увеличения

объёма реализации на 30% и роста выручки на 109170 тыс. руб. относительно 2018 года.

Приведём исходные данные для дальнейших прогнозных расчётов в следующей таблице.

Таблица 13 – Ожидаемые данные отчёта о финансовых результатах

Показатель	Значение, в тыс. руб.
Выручка	473073
Себестоимость продаж	351613
Валовая прибыль	121460
Управленческие расходы	67185
Прибыль от продаж	54275
Прочие расходы	9234
Прочие доходы	15234
Прибыль до налогообложения	29807
Чистая прибыль	23846

Таким образом, в связи с полученной отдачей нового имущества у предприятия имеется фундамент для наращивания в дальнейшем оборотных активов и собственного капитала.

3.2 Оценка экономического эффекта от предложенных рекомендаций

В следующей таблице будут представлены три варианта оптимизации источников финансирования и структуры капитала, которые дадут возможность укрепить финансовую устойчивость предприятия.

Таблица 14 – Варианты оптимизации структуры источников финансирования

Показатели	Значение на 2018 г., в тыс. руб.	Прогнозные варианты			Абсолютное изменение, в тыс. руб.		
		I вариант	II Вариант	III вариант	I-2018	II-2018	III-2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы	85862	85862	85862	85862	0	0	0
Оборотные активы	149990	149990	126144	173836	0	-23846	23846
Итого активов	235852	235852	212006	259698	0	-23846	23846

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5	6	7	8
Собственный капитал	124973	124973	124973	148819	0	0	23846
Долгосрочные обязательства	0	23846	0	0	23846	0	0
Краткосрочные обязательства	110879	87033	87033	110879	-23846	-23846	0
Итого пассивов	235852	235852	212006	259698	0	-23846	23846
Собственные оборотные средства	39111	39111	39111	62957	0	0	23846
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,26	0,26	0,31	0,36	0,00	0,05	0,10
Коэффициент покрытия обязательств	1,35	1,72	1,45	1,57	0,37	0,10	0,22
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	0,89	0,70	0,70	0,75	-0,19	-0,19	-0,14

Первый вариант оптимизации структуры источников финансирования предполагает привлечение долгосрочного кредита для погашения срочной краткосрочной задолженности. Таким образом, это мероприятие даёт возможность снизить долю краткосрочных источников покрытия активов. При этом коэффициент покрытия увеличится на 0,37 и составит в итоге 1,72. Таким образом, предприятие достигнет оптимального значения, то есть, в рамках 1,5-2,5. Также, снижается коэффициент соотношения заёмных и собственных средств, таким образом, организация улучшает свою финансовую устойчивость. Данный вариант улучшает все рассматриваемые коэффициенты.

Второй прогнозный вариант предполагает снизить долю краткосрочных обязательств за счёт реализации части оборотных активов. Таким образом, предприятие получает возможность погасить часть долгов. В данном случае коэффициент обеспеченность собственными средствами

увеличивается на 0,05 относительно исходных данных. Коэффициент покрытия также увеличивается на 0,10. Однако при данном методе оптимизации структуры капитала, значение коэффициента не достигает оптимального значения, что говорит о нецелесообразности использования данного мероприятия.

В третьем варианте предложено наращивание оборотных активов за счёт увеличения прибыли в связи с достигнутой отдачей нового имущества. В данном случае увеличивается объём собственных оборотных средств на 23846 тыс. руб., что укрепляет финансовую устойчивость организации, и часть имущества будут обеспечиваться большей долей собственного капитала. Также, наблюдается рост коэффициента обеспеченности собственными средствами на 0,10, в итоге, он составляет 0,36. Коэффициент покрытия обязательства аналогично показывает рост и составляет 1,57. Таким образом, величина данного коэффициента достигает оптимального нормативного значения, что свидетельствует об укреплении финансовой устойчивости. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств снижается, это значит, что в совокупных источниках финансирования доля собственных увеличивается по сравнению с долей привлечённых.

Проанализировав все варианты оптимизации структуры источников финансирования, был принят третий вариант, так как его использование наиболее эффективно отразилось на укреплении финансовой устойчивости и улучшении структуры капитала.

Заключение

В виду нынешней нестабильности экономики у руководителей действующих предприятий в России поднимается уровень ответственности за результаты операционной деятельности, а также за приемлемое финансирование этой деятельности, тем самым создавая организацию в виде экосистемы более рентабельным и конкурентоспособным на фоне нынешней ситуации в стране.

Проблема рационального и правильного структурирования источников финансирования организации до сих пор остаётся актуальной. Большинство предприятий не придают этому моменту должного значения, таким образом, упуская множество возможностей профинансировать деятельность более выгодным образом. Тем самым предприятие подвергает себя к финансовой не устойчивости, к снижению платёжеспособности, что в конечном итоге приведёт к возможному банкротству.

Как правило, финансирование организации осуществляется с помощью капитала, который подразделяется в свою очередь на собственный и заёмный капитал. Собственный капитал включает в себя уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, а также нераспределённую прибыль, либо, если предприятие работает убыточно, нераспределённый убыток. Заёмный капитал, в свою очередь, представляет собой приобретённые банковские ссуды и кредиты, счета к оплате, начисленная к уплате оплата труда работников и сотрудников и т.д.

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

Основными видами деятельности анализируемого предприятия являются:

- производство теплообменных устройств;
- производство оборудования для кондиционирования воздуха
- промышленного холодильного и морозильного оборудования;

– производство оборудования для фильтрования и очистки газов.

В ходе выполнения работы было выявлено, что краткосрочные обязательства увеличились на 7,5% относительно предыдущего да. Собственный капитал показал рост всего на 0,21%.

Раздел внеоборотных активов увеличился 39,44% относительно 2017 года. Оборотные активы показали спад на 9,8%.

Рентабельность продаж находится в нисходящей тенденции, и она была равна 19,5%. В 2017 году данный показатель рентабельности составил 14,8%. В 2018 году уровень рентабельности снизился до 4,06%, что на 72,6% ниже относительно предыдущего года. Связано это с тем, что темп роста расходов опережает темпы роста выручки в 2017 и 2018 годах.

Аналогичная ситуация с рентабельностью производства. В 2016 году данный показатель был на уровне 24,2%, но к 2017 году снизился до 17,4% и в итоге составил всего 4,23%. Такое резкое снижение данного показателя может обосновываться ростом себестоимости продаж.

Уставный капитал на протяжении анализируемого периода оставался неизменным и составлял 10 тыс. руб. с 2016 по 2018 годы. Сумма нераспределённой прибыли в течение всего периода находится в восходящей тенденции. В 2016 году величина данного показателя составляла 81852 тыс. руб., а в 2017 году его сумма увеличилась до отметки 124695 тыс. руб., что на 52,3% выше относительно предыдущего года. В 2018 году данный показатель продолжал незначительный рост до отметки 124963 тыс. руб. Изменение составило всего 0,21%. Точнее можно сказать, что суммарная величина нераспределённой прибыли в период с 2017 по 2018 год находится в стагнации.

В целом, третий раздел пассивов баланса, а конкретнее, капитал и резервы, изменялся под влиянием лишь одного фактора – изменение нераспределённой прибыли. В 2016 году сумма раздела составляла 81862 тыс. руб. В 2017 году данный показатель составил 124705 тыс. руб., что выше на 52,3% относительно предыдущего года. В 2018 году величина раздела

аналогично находится боковой тенденции или в стагнации и составляет всего 124973 тыс. руб.

Также было выявлено, что на 2018 год организации не хватает собственных оборотных средств для обеспечения общей величины запасов. Аналогичная ситуация с функционирующим капиталом и общей величиной источников финансирования. Проведённые расчёты дали возможность установить, что данное предприятие находится в кризисном положении. В 2016 году предприятие позволяло обеспечивать свои запасы за счёт собственных оборотных средств, однако, к 2018 году организация покрывает все запасы за счёт краткосрочных займов и кредитов. Очевидно, это негативная тенденция.

Организации требуется пополнить собственный капитал для улучшения финансовой устойчивости, а также, увеличить величину собственных оборотных средств.

В процессе работы были предложены следующие мероприятия по структуризации источников финансирования:

- Продажа части имущества, а в частности, оборотных активов, для погашения текущих обязательств, тем самым, снижая долю краткосрочных заёмных ресурсов в совокупном капитале.

- Привлечение долгосрочных заёмных средств для погашения краткосрочной задолженности и пересмотр кредитной политики в сторону долгосрочного кредитования.

- Накопление оборотных средств за счёт полученной прибыли от производственно-хозяйственной деятельности, тем самым, увеличивая объём собственного капитала и общей величины источников финансирования.

Проанализировав все варианты оптимизации структуры источников финансирования, был принят третий вариант, так как его использование наиболее эффективно отразилось на укреплении финансовой устойчивости и улучшении структуры капитала.

В третьем варианте наращивание оборотных активов за счёт увеличения прибыли в связи с достигнутой отдачей нового имущества. Позволило увеличить величину собственных оборотных средств, что укрепляет финансовую устойчивость организации, и часть имущества будут обеспечиваться большей долей собственного капитала. Также, наблюдается рост коэффициента обеспеченности собственными средствами на 0,10, в итоге, он составляет 0,36. Коэффициент покрытия обязательства аналогично показывает рост и составляет 1,57. Таким образом, величина данного коэффициента достигает оптимального нормативного значения, что свидетельствует об укреплении финансовой устойчивости. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств снижается, это значит, что в совокупных источниках финансирования доля собственных увеличивается по сравнению с долей привлечённых.

Список используемых источников

- 1) Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2018. – 388 с.
- 2) Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 367 с.
- 3) Бадмаева, Д.Г. Методика анализа платежеспособности коммерческой организации // II Международная научно-практическая конференция: Сборник научных трудов. Киев: Киевский национальный экономический ун-т им. В. Гетьмана, 2018.
- 4) Банк, В. Р. Финансовый анализ: Учеб. пособие / В.Р. Банк, А.В, Тарскина. – М.: Проспект, 2018. – 352 с.
- 5) Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 214 с.
- 6) Бочаров, В. В. Финансовый анализ : Учеб. пособие / В. В. Бочаров – СПб. : Питер, 2017. – 240 с.
- 7) Воронина, В. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие: сборник задач, заданий, тестов / В. М. Воронина; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования «Оренбург. гос. ун-т». – Оренбург : ОГУ, 2018. – 100 с.
- 8) Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2017. – 360 с.
- 9) Дыбаль, А.Г. Финансовый анализ: (теория и практика) учебное пособие 4-е изд. – М.: Бизнес-Пресса, 2018. – 336 с.
- 10) Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник. – 3-е изд. – М.: Издательство «Омега-Л», 2018. – 316 с.

11) Ионова, А. Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2018. – 623 с.

12) Кирьянова, З. В. Анализ финансовой отчетности : учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова; Гос. ун-т упр.- 2-е изд., испр. и доп. – М. : Юрайт, 2018. – 428 с.

13) Ковалев, В.В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс: Уч.-практ. пособие. – М.: Проспект, 2017. – 448 с.

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

15) "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 27.12.2018) [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671 (дата обращения: 20.05.2019)

16) Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609 (дата обращения: 20.05.2019)

17) Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 28.11.2018) "О бухгалтерском учете" [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения: 20.05.2019)

18) "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019) [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142 (дата обращения: 20.05.2019)

19) Frederic S. Mishkin. The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Harper Collins Publishers, 2015 – с. 308.

20) Information Sources in Finance and Banking. Ed. By Ray Lester.- London Sour Vlg., 2014 – c. 309.

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

22) Robert E. Recursive Methods in Economic Dynamics Текст.: Harvard University Press, 2014 – c.428.

23) Rohit Arora. The Top Sources Of Small Business Financing Based On Approval Rates. Forbes, September, 2017. – 2 p

Приложения

Приложение А (справочное)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2018
Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью "ФРОСТ"</u>	по ОКПО 43884110		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 6321063758		
Вид экономической деятельности	<u>Производство теплообменных устройств, оборудования для кондиционирования воздуха промышленного холодильного и морозильного оборудования, производство оборудования для фильтрации и очистки газов</u>	по ОКВЭД 28.25.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная</u>	65	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес)	<u>445024, Самарская обл, Тольятти г, Дзержинского ул, д. № 92</u>			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	419	307	148
	Результаты исследований и разработок	1120	16 129	20 630	15 941
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	61 983	39 971	8 089
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	7 331	668	-
	Итого по разделу I	1100	85 862	61 576	24 178
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	93 184	83 008	45 945
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 764	2 480	23
	Дебиторская задолженность	1230	48 560	76 844	98 739
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 428	3 857	12 283
	Прочие оборотные активы	1260	54	27	55
	Итого по разделу II	1200	149 990	166 216	157 045
	БАЛАНС	1600	235 852	227 792	181 223

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	124 963	124 695	81 852
	Итого по разделу III	1300	124 973	124 705	81 862
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	49 992	50 000	50 000
	Кредиторская задолженность	1520	50 137	39 337	34 361
	Доходы будущих периодов	1530	10 750	13 750	15 000
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	110 879	103 087	99 361
	БАЛАНС	1700	235 852	227 792	181 223

Руководитель _____
(подпись)

Бояркин Вадим Алексеевич
(расшифровка подписи)



18 января 2019 г.

Приложение Б
(справочное)

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2018
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ФРОСТ"	43884110		
Идентификационный номер налогоплательщика		6321063758		
Вид экономической деятельности	Производство теплообменных устройств, оборудования для кондиционирования воздуха промышленного холодильного и морозильного оборудования, производство оборудования для фильтрации и очистки газов	28.25.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная	65	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	363 902	407 985
	Себестоимость продаж	2120	(281 956)	(303 236)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	81 946	104 749
	Коммерческие расходы	2210	-	(352)
	Управленческие расходы	2220	(67 185)	(43 974)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	14 761	60 423
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(5 261)	(3 680)
	Прочие доходы	2340	7 913	5 916
	Прочие расходы	2350	(16 948)	(9 081)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	465	53 578
	Текущий налог на прибыль	2410	(197)	(10 735)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	268	42 843

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	268	42 843
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

Бояркин Вадим
Алексеевич
(расшифровка подписи)



18 января 2019 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.**

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		по ОКПО	31	12	2017
Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью "ФРОСТ"</u>	ИНН	43884110		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД	6321063758		
Вид экономической деятельности	<u>Производство теплообменных устройств, оборудования для кондиционирования воздуха промышленного холодильного и морозильного оборудования, производство оборудования для фильтрации и очистки газов</u>	по ОКФС	28.25.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная</u>	по ОКЕИ	65	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	407 985	370 312
	Себестоимость продаж	2120	(303 236)	(282 918)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	104 749	87 394
	Коммерческие расходы	2210	(352)	(159)
	Управленческие расходы	2220	(43 974)	(15 124)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	60 423	72 111
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(3 680)	(3 229)
	Прочие доходы	2340	5 916	9 520
	Прочие расходы	2350	(9 081)	(5 632)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	53 578	72 770
	Текущий налог на прибыль	2410	(10 735)	(12 322)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	(68)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	42 843	60 380

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	42 843	60 380
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

**Бояркин Вадим
Алексеевич**
(расшифровка подписи)



9 июля 2018 г.