

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансовый контроль и экономическая безопасность компании

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ источников финансирования деятельности компании

Обучающийся

В.Н. Михалева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Е.Б. Вокина

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

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Михалева Вера Николаевна.

Тема работы: Анализ источников финансирования деятельности компании.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент Е.Б. Вокина.

Цель исследования определяется обобщением теоретических и практических подходов к анализу источников финансирования деятельности компании.

Объект исследования - ООО «Специализированное тампонажное управление».

Предмет исследования – рассмотрение теоретических и практических подходов к анализу источников финансирования деятельности компании.

Методы исследования - горизонтальный, структурный, коэффициентный, а также, графический, факторный и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы к анализу источников финансирования деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление».

Практическая значимость исследования определяется применением в практической деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление» разработанного комплекса мероприятий по оптимизации источников финансирования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы из 37 источников и 1 приложения. Общий объем работы, без приложений, 74 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 22, рисунков – 24.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические подходы к анализу источников финансирования деятельности компании	7
1.1 Понятие и сущность источников финансирования деятельности компании	7
1.2 Структура источников финансирования деятельности компании.....	14
1.3 Методика анализа источников финансирования деятельности компании	23
2 Анализ источников финансирования ООО «Специализированное тампоажное управление»	32
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Специализированное тампоажное управление»	32
2.2 Анализ состава, динамики и структуры источников финансирования ООО «Специализированное тампоажное управление»	39
2.3 Анализ показателей эффективности использования источников финансирования компании	48
3 Направления оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное тампоажное управление»	56
3.1 Мероприятия по оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное тампоажное управление»	56
3.2 Расчёт эффективности мероприятий.....	60
Заключение	67
Список используемой литературы и используемых источников.....	72
Приложение А Бухгалтерская отчетность.....	75

Введение

В современной экономической действительности, сопряженной с макроэкономической нестабильностью результативность деятельности компаний определяется поиском оптимальности источников финансирования бизнеса.

Оптимальность источников финансирования, во-первых, определяет не только стабильность функционирования компаний в реальности, возможность осуществлять воспроизводственной и инвестиционной политики, что, в конечном итоге, но и стратегию развития компании в будущем.

Во-вторых, оптимальность источников финансирования способствует определению конкурентоспособности бизнеса, возможности обеспечения роста конечных финансовых результатов, а, следовательно, росту национального производства, поступлений налоговых отчислений в бюджет всех уровней.

В-третьих, оптимальность источников финансирования деятельности компаний обеспечивает минимизацию финансовых рисков, сопряженных с привлечение заёмных источников финансовых ресурсов.

Следовательно, политика, направленная на обеспечение эффективного управления источниками формирования и использования финансовых ресурсов на основе анализа способствует выработке наилучшего сочетания собственных и заёмных средств, что подтверждает актуальность темы бакалаврской работы.

Объект исследования - ООО «Специализированное тампонажное управление».

Предмет исследования – рассмотрение теоретических и практических подходов к анализу источников финансирования деятельности компании.

Цель исследования определяется обобщением теоретических и практических подходов к анализу источников финансирования деятельности компании.

Указанная цель позволила определить спектр задач для ее достижения:

- представить теоретические основы анализа источников финансирования: назначение, цель, задачи и алгоритм проведения анализа;
- провести анализ источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» по составу, структуре, рассчитать показатели эффективности;
- сформировать комплекс мероприятий по улучшению потребления финансовых ресурсов в ООО «Специализированное таможенное управление», оценить эффективность представленных мероприятий.

В качестве информационной базы при написании бакалаврской работы выступили законодательные акты, научные труды в области финансового менеджмента и экономического анализа таких авторов как: А.М. Губернаторова, Н.А. Казаковой, Л.М. Остапенко А.Д. Шеремета и др., финансовая отчетность ООО «Специализированное таможенное управление».

Для решения поставленных задач в процессе исследования использовались методы экономического анализа: горизонтальный, структурный, коэффициентный, а также, графический, факторный и др.

Практическая значимость исследования определяется применением в практической деятельности ООО «Специализированное таможенное управление» разработанного комплекса мероприятий по оптимизации источников финансирования.

Бакалаврская работа представлена введением, тремя разделами, заключением, списком используемой литературы, приложениями.

Во введении представлена доказательная база актуальности темы, устанавливается цель, практическая значимость исследования.

При написании первого раздела акцентируется внимание на раскрытие теоретических аспектов в части анализа источников финансирования компании: доказываемость значимости анализа финансовых ресурсов компании, их экономическая сущность; указывается информационная база, методика анализа.

При написании второго раздела акцентируется внимание на раскрытие практических аспектов в части анализа источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление»: анализируются источники финансирования по составу, структуре, эффективности использования.

При написании третьего раздела акцент делается на формировании перечня мероприятий по улучшению потребления финансовых ресурсов ООО «Специализированное тампонажное управление», проводится расчет их эффективности.

В заключении обобщены результаты исследования.

1 Теоретические подходы к анализу источников финансирования деятельности компании

1.1 Понятие и сущность источников финансирования деятельности компании

Проведя анализ литературных источников относительно термина «финансирование», следует сделать вывод, что оно представляет собой процесс обеспечения или поступления денежных средств в компанию, проект или деятельность. Данный процесс может включать в себя различные источники финансирования, такие как банковские кредиты, инвестиции, гранты, государственное финансирование и т.д. Финансирование может быть необходимо для различных целей, таких как развитие бизнеса, создание новых продуктов или услуг, расширение производства или покрытие операционных расходов.

Следовательно, отличительными особенностями финансирования является [30, с. 81]:

- при осуществлении процесса финансирования формируются отношения между субъектами экономики;
- финансирование предполагает получение денежных средств или иных ресурсов в обмен на определенные обязательства или условия. Например, при получении банковского кредита заемщик обязуется вернуть кредит с процентами, а при получении гранта может потребоваться выполнение определенных условий или проведение исследований;
- финансирование отличается от инвестиций тем, что при инвестировании инвестор ожидает получить доход в виде дивидендов, роста стоимости акций или других форм прибыли. При финансировании основной целью может быть обеспечение деятельности компании или проекта без непосредственного

получения дохода;

- финансирование является процессом, при котором четко прослеживается временной и пространственный признак.

В основе формирования источников финансирования деятельности компании лежат основные принципы (рисунок 1) [25, с. 204]:

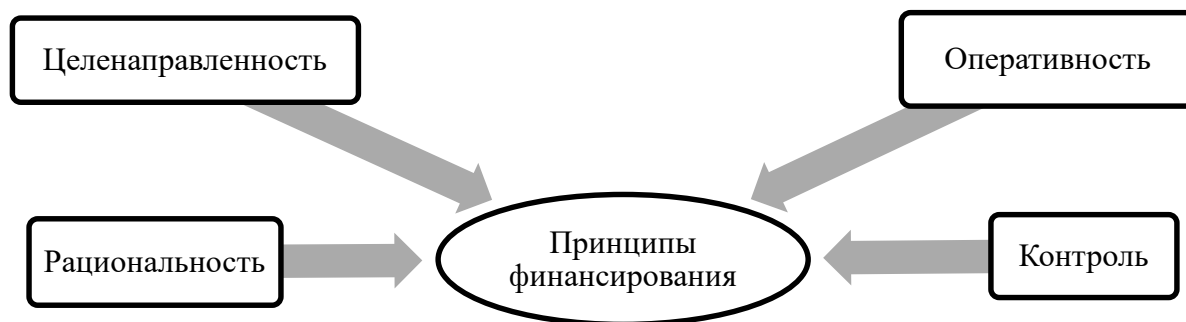


Рисунок 1 – Принципы финансирования деятельности компании

Сущность данных принципов заключается в следующем [21, с. 74]:

- целенаправленность. Источники финансирования формируются и используются для достижения определенных целей компании, таких как развитие бизнеса, выплата дивидендов акционерам, погашение долгов и т.д.;
- рациональность. Источники финансирования деятельности компании должны использоваться наиболее эффективно, с учетом возможных рисков и ограничений;
- оперативность. Управление источниками финансирования должно быть гибким и быстрым, чтобы реагировать на изменения внешней и внутренней среды компании;
- контроль. Необходимо осуществлять контроль за использованием источников финансирования деятельности компании, чтобы обеспечить их эффективное использование и минимизировать риски.

Исходя из отличительных особенностей, следует, что финансирование деятельности компании представляет собой движение финансовых ресурсов для достижения целей компании. Поэтому необходимо остановиться на анализе понятийного аппарата относительно термина финансовых ресурсов, как источников финансирования. И. А. Бланком представлены существующие в теории финансового менеджмента основные подходы к термину финансовых ресурсов (рисунок 2) [6, с. 304]:

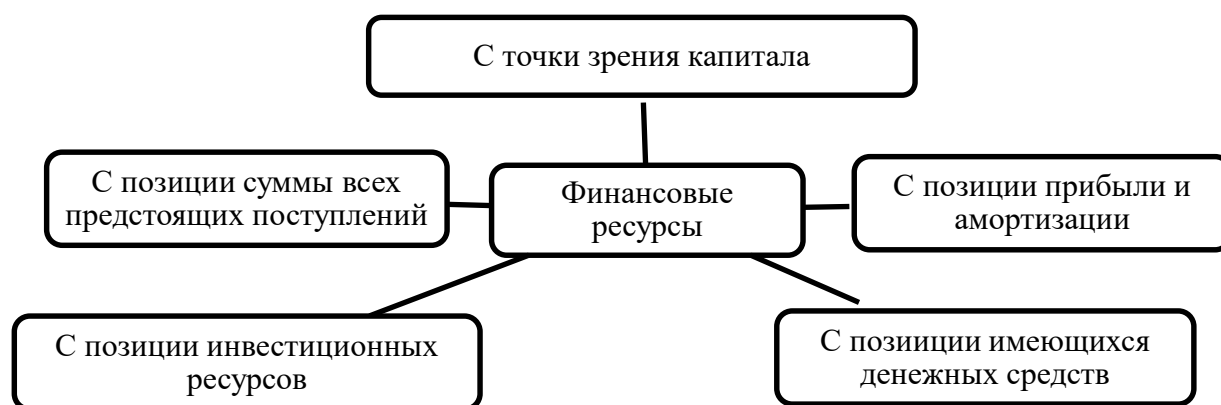


Рисунок 2 – Подходы к определению финансовых ресурсов

Отдельными учёными данный термин рассматривается с позиции капитала. Так, например, И.Я. Лукасевич рассматривает финансовые ресурсы как «источники средств компании, которые направляются на формирование её активов, то есть, это денежный капитал, который используется компанией для формирования своих активов и осуществления производственно-финансовой деятельности, для получения доходов и прибыли» [20, с. 53].

Следующая авторская группа акцентирует внимание на понимании финансовых ресурсов как суммы всех денежных потоков за определенный период. Так, Т. В. Погодина считает, что финансовые ресурсы - это «совокупность всех денежных ресурсов, которые поступили в компанию за

определенный период или на определенную дату в процессе реализации продукции, товаров, работ, услуг (операционная деятельность), основных и оборотных средств (инвестиционная деятельность) и выдачи обязательств (имущественных и долговых – финансовая деятельность)» [26, с. 97].

Третий подход базируется на представлении финансовых ресурсов с позиции предстоящих поступлений. В данном случае будет уместно представить определение, которое представлено А. М. Губернаторовым, И. В. Балыниным, Л. А. Котеговой «финансовые ресурсы представляют собой совокупность денежных доходов и поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств компании, финансирования текущих и капитальных затрат» [9, с. 191].

Следующая авторская группа концентрирует свое внимание на рассмотрении финансовых ресурсов с точки зрения их инвестиционной активности. Так, О. А. Братухина, считает, что «финансовые ресурсы - это денежные средства или иные активы, которые используются для инвестирования в различные проекты или виды деятельности с целью получения прибыли или достижения других целей» [7, с. 101].

Однако следует указать, что финансовые ресурсы могут быть использованы в качестве инвестиционных ресурсов, если они доступны для инвестирования и соответствуют требованиям и целям проекта. Но не все финансовые ресурсы могут быть использованы в качестве инвестиционных, так как некоторые из них могут быть необходимы для текущей деятельности компании или выполнения обязательств.

Пятый подход представляет финансовые ресурсы как прибыль или амортизационные отчисления. Так, например, С. В. Большаков, М. Г. Булатова, М. Н. Гермогентова представляют финансовые ресурсы как «денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству,

экономическому стимулированию и удовлетворению социальных и других нужд работающих» [28, с. 245].

На основе представленных подходов к термину финансовых ресурсов следует выделить основные его характеристики [16, с. 344]:

- финансовые ресурсы являются самостоятельной экономической категорией;
- финансовые ресурсы являются частью ресурсного потенциала компании, входящую в производственные ресурсы и используемые для производственно-хозяйственной деятельности;
- финансовые ресурсы выступают в качестве источника финансирования деятельности компании;
- финансовые ресурсы характеризуются четким временным отрезком по формированию и потреблению;
- финансовые ресурсы измеряются в стоимостном выражении;
- формирование финансовых ресурсов осуществляется счёт собственных, заемных и привлечённых средств;
- финансовые ресурсы используются по целевому назначению;
- финансовые ресурсы сопряжены с факторами риска и зависят от финансовой политики и стратегического развития компании.

В результате обобщенных признаков категории финансовых ресурсов следует представить их определение, позволяющее наиболее полно раскрыть их экономическое содержание. В данном случае уместно будет представить определение финансовых ресурсов, сформулированное И. А. Бланком. По его мнению, «финансовые ресурсы компании - совокупность дополнительно привлекаемого и реинвестируемого собственного и заемного капитала в денежной форме, предназначенного для финансирования предстоящего развития в детерминированном плановом периоде, формирование и использование которого контролируется компанией самостоятельно в соответствии с предусматриваемым целевым назначением с учетом фактора риска» [34].

Для характеристики экономической сущности источников финансирования деятельности компании, следует воспользоваться классификационным подходом, предложенного А. И. Бланком (рисунок 3):



Рисунок 3 – Классификационный подход к источникам финансирования деятельности компании

Источники финансирования деятельности компании автором рассматриваются относительно[35]:

- а) типа собственности выделяют:
 - 1) собственные источники финансирования представлены наиболее стабильными и надёжными ресурсами компании, которые она может использовать для осуществления своей деятельности и развития, сохраняя финансовую независимость;
 - 2) заемные источники финансирования - это ресурсы, которые компания привлекает для своей деятельности на условиях возвратности, платности и срочности для развития бизнеса, расширения производства, модернизации оборудования и т.д.
- б) способа привлечения происхождения выделяют:

1) внутренние источники финансирования представляют собой ресурсы компании, которые она генерирует внутри себя, используя свои активы и возможности, что позволяет компании сохранять финансовую стабильность и независимость, а также контролировать процесс привлечения средств. Однако внутренние источники не всегда доступны в нужном объеме и могут быть недостаточными для реализации крупных проектов и программ развития;

2) внешние источники финансирования - это ресурсы, которые компания получает из вне, от других организаций или государства, позволяющие компании расширить свой бизнес. Однако использование внешних источников несет в себе определенные риски, такие как высокие процентные ставки, возможное банкротство и др.

в) времени привлечения выделяют:

1) долгосрочные источники финансирования, к которым относят финансовые ресурсы для реализации долгосрочных проектов и программ, требующих значительных капитальных вложений. Выбор долгосрочных источников финансирования зависит от специфики бизнеса, его стадии развития, рынков сбыта и конкурентной среды. Для определения наиболее подходящих источников финансирования необходимо проводить анализ рисков, оценку стоимости капитала и определение оптимального соотношения собственных и заемных средств;

2) краткосрочные источники финансирования - это финансовые ресурсы, которые используются для покрытия текущих потребностей компании и реализации краткосрочных проектов.

г) удовлетворения финансовых потребностей выделяют:

1) недостаточные источники, то есть, объём которых не

позволяет в полной мере удовлетворить потребности компании в финансовых ресурсах;

2) полностью удовлетворяющие источники, то есть, объём которых позволяет компании достичь сбалансированность финансовых ресурсов и потребностей;

3) превышающие финансовые потребности, то есть достижение полного удовлетворения интересов компании в финансовых ресурсах сопровождается наличием риска обесценивания капитала под воздействием фактора времени или инфляции.

По результатам проведенного исследования следует, что «источники финансирования формируются компанией в результате осуществления процесса производства, включают денежные средства в форме доходов и внешних поступлений, которые предназначены для реализации финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства» [24, с. 101].

1.2 Структура источников финансирования деятельности компании

Рассматривая источники финансирования деятельности компании используются множество различных классификационных подходов, в том числе путем их деления на собственные источники финансирования и заемные относительно бухгалтерского баланса.

Собственные источники финансирования компании - это внутренние ресурсы компании, которые она может использовать для финансирования своей деятельности. Собственные источники финансирования обычно являются наиболее стабильными и надежными для компании, так как они не требуют дополнительных затрат на обслуживание долга и не зависят от внешних факторов (рисунок 4) [12, с. 56].



Рисунок 4 - Структура собственных источников финансирования

«Уставный капитал - это стартовый капитал, необходимый предприятию для осуществления финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли. Вклады в уставный капитал подразделяются на вклады денежными средствами и вклады имуществом, передаваемым участником в счет погашения своих обязательств по вкладу» [22].

Уставный капитал компании - это сумма средств, инвестированных учредителями в создание компании. Он является первоначальным капиталом, который используется для развития бизнеса и обеспечения его финансовой устойчивости. Формирование уставного капитала определяется взносами денежных средств, имущества или нематериальных активов. Размер уставного капитала определяется в учредительных документах и является одним из основных показателей, характеризующих деятельность компании.

В состав собственных источников финансирования деятельности компании входит резервный капитал

«Резервный капитал - размер имущества компании, который предназначен для размещения в нём нераспределённой прибыли, для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций компании» [23].

Резервный капитал создается за счет прибыли компании и используется для покрытия непредвиденных расходов, убытков от чрезвычайных ситуаций, выплаты дивидендов при недостатке других источников финансирования. Размер резервного капитала определяется уставом компании и может быть

изменен по решению общего собрания акционеров. Размер резервного капитала обычно составляет от 5 % до 15 % от уставного капитала.

Добавочный капитал - это часть собственного капитала компании, которая образуется в результате увеличения стоимости активов или уменьшения обязательств, не связанных с распределением долей в уставном капитале. Он включает в себя:

- эмиссионный доход - разницу между номинальной стоимостью акций и их рыночной стоимостью при дополнительной эмиссии;
- прирост стоимости имущества при переоценке - разница между текущей и предыдущей стоимостью основных средств или нематериальных активов;
- курсовые разницы - разница между оценкой активов и обязательств в иностранной валюте по разным курсам;
- безвозмездно полученное имущество - стоимость активов, полученных от третьих лиц без возмещения;
- положительные курсовые разницы, возникающие при переводе в валюту отчетности показателей бухгалтерской отчетности зарубежной дочерней компании.

«Добавочный капитал – это эмиссионный доход, создаваемый в публичных акционерных обществах и представляющий собой сумму превышения продажной цены акций над номинальной в ходе проведения открытой подписки» [36].

Наибольший удельный вес в структуре собственных источников финансирования деятельности компании приходится на нераспределённую прибыль.

«Нераспределенная прибыль исчисляется, как разница между выявленными на основании бухучета всех операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса финансовым результатом за отчетный период и причитающейся к уплате суммой налогов и иных аналогичных обязательных платежей, уплачиваемых в соответствии с законодательством РФ, за счет

прибыли после налогообложения, включая санкции за нарушения(в том числе по расчетам с государственными внебюджетными фондами)» [37].

Нераспределенная прибыль - это прибыль компании, которая остается после уплаты налогов, выплаты дивидендов и погашения обязательств. Она может быть использована для развития бизнеса, выплаты бонусов сотрудникам, инвестиций в новые проекты или просто остаться на балансе компании.

Прочие поступления компании представлены расчетами с участниками, расчетами за имущество и др.

Следует остановиться на рассмотрение состава и особенностей собственных источников финансирования деятельности компании (рисунок 5) [32, с. 233]:

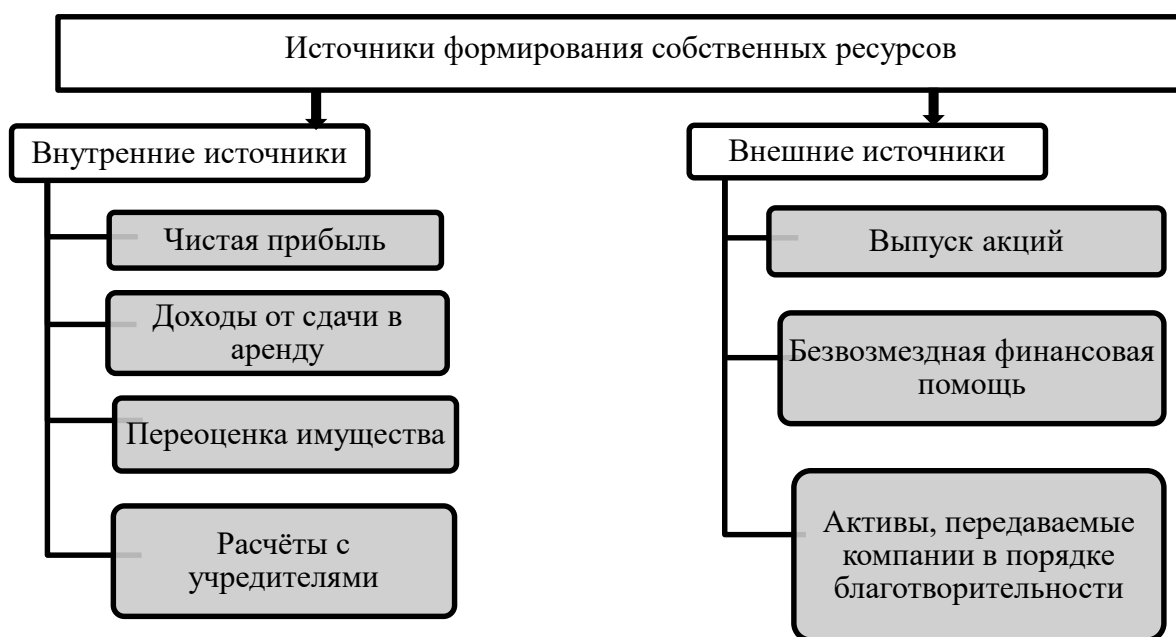


Рисунок 5 – Внешние и внутренние источники создания собственных средств компании

Формирование собственных ресурсов компании происходит за счёт внутренних и внешних источников путем вноса денежных средств в производственную деятельность компании на первоначальном этапе её

функционирования, а также тех доходов, которые компания получает в дальнейшем.

В качестве основного внутреннего источника собственных средств выступает чистая прибыль, величина которой остаётся в распоряжении компании. Чистая прибыль может использоваться как источник финансирования различных проектов и инициатив компании, таких как инвестиции в новые технологии, расширение производства, разработка новых продуктов и т.д.

Весомая доля во внутренних источниках собственных ресурсов компании приходится на амортизационные отчисления, не позволяющие увеличить объём собственных ресурсов, так как их размер зависит от стоимости основного капитала и существующей в компании политики амортизации. Преимуществом амортизационных отчислений является то, что их величина будет существовать всегда не зависимо от финансового состояния компании [1, с. 72].

Переоценка имущества может быть источником собственных средств, если она приводит к увеличению стоимости активов компании. Это может произойти, например, в результате инфляции или улучшения качества и состояния имущества [3, с. 186].

Когда стоимость активов увеличивается, это приводит к увеличению балансовой стоимости компании, что отражается в бухгалтерских отчетах. В результате переоценки имущества могут быть получены дополнительные собственные средства, которые могут быть использованы для расширения бизнеса, инвестиций или погашения долгов.

Однако следует отметить, что переоценка имущества не всегда приводит к увеличению собственных средств. Если активы теряют свою стоимость из-за экономического спада или других факторов, переоценка может привести к уменьшению балансовой стоимости и снижению собственных средств компании.

В целом, переоценка имущества может быть положительным или отрицательным источником собственных средств в зависимости от изменения стоимости активов и конкретных условий бизнеса.

Доходы от аренды имущества могут являться источником собственных средств для компании, особенно если это долгосрочные договоры аренды и арендные платежи обеспечивают стабильный доход. Однако, важно учитывать, что эти доходы должны быть юридически оформлены и облагаться налогом в соответствии с законодательством.

Расчеты с учредителями также могут быть источником собственных средств. Например, если учредитель вносит дополнительный капитал в компанию, это увеличивает собственные средства компании. Однако такие операции должны быть оформлены в соответствии с законодательством и учредительскими договорами.

Во внешних источниках формирования собственных средств компании существенное значение имеет выпуск акций. При выпуске акций компания привлекает средства инвесторов, которые становятся акционерами компании. Полученные средства могут быть использованы для развития бизнеса, расширения производства, покупки новых активов и т.д.

Безвозмездная финансовая помощь может быть получена от различных источников, таких как государственные программы поддержки, благотворительные организации, частные инвесторы и другие. Эта помощь может быть использована для покрытия расходов на развитие бизнеса, приобретение новых активов или погашение долгов.

Одним из наиболее распространенных видов безвозмездной финансовой помощи является получение грантов и субсидий от государства или международных организаций. Эти средства обычно предоставляются на определенных условиях, таких как создание рабочих мест, развитие определенных отраслей или регионов, и т. д.

Кроме того, благотворительные организации и частные доноры могут предоставлять безвозмездную финансовую помощь в виде пожертвований или

инвестиций. Такие инвестиции могут быть сделаны в обмен на долю в компании или на определенные условия участия в ее деятельности.

Безвозмездная финансовая помощь имеет свои преимущества и недостатки. С одной стороны, она может помочь бизнесу развиваться и достигать своих целей, не требуя немедленного возврата средств. С другой стороны, получение такой помощи может наложить определенные обязательства на компанию, что может ограничить ее гибкость и возможности для маневра [11, с. 109].

Собственные источники финансирования являются наиболее стабильными и надежными для компании, так как они не требуют внешних заимствований и позволяют сохранять финансовую независимость. Однако использование только собственных средств может ограничивать возможности роста и развития бизнеса, особенно в периоды экономического роста и высокой инфляции. В таких случаях компания может привлекать дополнительные средства в виде заёмных источников финансирования (кредиты, облигации и др.) [14, с. 97].

Заемные источники финансирования - это внешние ресурсы, которые компания привлекает для своей деятельности на условиях возвратности, платности и срочности. К заемным источникам относятся (рисунок 6) [18, с. 239].

Краткосрочные заемные источники - это «все привлеченные заемные средства компании со сроком их использования до одного года, к которым относятся краткосрочные кредиты банков и краткосрочные заемные средства, различные виды кредиторских задолженностей компании (по товарам, работам и услугам; по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами; по оплате труда; с другими кредиторами и т.д.) и другие краткосрочные обязательства» [23].



Рисунок 6 - Источники создания заёмных средств компании

Долгосрочные заемные источники - это «задолженность компании по кредитам и займам более одного года, а также отложенные налоговые обязательства, задолженность по финансовой помощи, задолженность по выпущенным облигациям и т.д.» [23].

К заёмным средствам компании также относят облигации, факторинг, форфайтинг, лизинг.

Облигации как финансовый инструмент выпускаются компанией или правительством для привлечения заёмных средств. Облигации имеют фиксированный срок погашения и процентную ставку, которую эмитент выплачивает инвестору. Компании могут выпускать облигации на различных рынках, включая внутренние и внешние.

Облигации могут быть выгодными для компании, поскольку они позволяют привлечь средства на длительный срок по фиксированной ставке, что может быть более выгодным, чем получение кредита в банке. Однако облигации имеют свои риски, так как они могут потребовать выплаты процентов и основного долга в будущем, а также могут повлиять на кредитный рейтинг компании.

Факторинг - это финансовая услуга, предоставляемая банковскими или специализированными организациями, которая позволяет компании получать краткосрочное финансирование под уступку их дебиторской задолженности [5, с. 448].

Факторинг может быть полезен для компании, которая испытывает потребность в быстром получении денежных средств, но не хочет или не может привлекать долгосрочное финансирование. Он также может помочь компании улучшить свою ликвидность и снизить риски, связанные с просрочкой платежей со стороны должников.

Лизинг - это финансовая услуга, при котором арендатор получает право пользования имуществом за определенную плату. Лизинговые сделки могут быть выгодны для компаний, так как позволяют получить необходимое оборудование или транспорт без значительных первоначальных вложений. Кроме того, лизинг может быть более гибким, чем покупка имущества, так как договор может быть заключен на определенный срок и условия могут быть изменены в зависимости от потребностей компании [33].

Заёмные источники позволяют компаниям быстро получить необходимые средства для развития бизнеса, расширения производства, модернизации оборудования и т.д. Однако их использование связано с рисками, такими как высокие процентные ставки, необходимость обеспечения кредитов, возможные дефолты и банкротство. Чтобы снизить эти риски, компании должны тщательно планировать свою финансовую деятельность, оценивать свои возможности и выбирать наиболее подходящие источники финансирования.

Следовательно, основными источниками финансирования деятельности компании является собственный и заёмный капитал, объем и динамика которых отражается в пассиве бухгалтерского баланса компании.

1.3 Методика анализа источников финансирования деятельности компании

Анализ источников финансирования компании имеет большое значение для ее владельцев, менеджеров и инвесторов. Он позволяет оценить текущее состояние компании, ее финансовые показатели, а также определить ее потенциал для роста и развития.

Анализ финансовых ресурсов также помогает выявить слабые места в работе компании, определить области, где необходимо улучшить управление финансами, и разработать стратегии для повышения эффективности использования ресурсов.

Кроме того, анализ финансовых ресурсов помогает инвесторам принимать решения о вложении средств в компанию, так как позволяет оценить ее риски и потенциальную прибыль.

Согласно точке зрения Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой «анализ выражается систематическим исследованием формирования и использования источников финансирования, подготовкой учетной информации, расчетом соответствующих показателей и их систематизацией, изучением и определением их соответствия нормативным значениям. В результате полученной информации менеджерами управленческого звена разрабатывается и обосновывается комплекс управленческих решений» [29, 206].

Следовательно, основная цель анализа источников финансирования деятельности компании определяется следующими направлениями [17, с. 63]:

- оценка структуры источников финансирования компании и определение оптимального соотношения между собственными и заёмными средствами;
- выявление наиболее выгодных источников финансирования и разработка стратегии их использования;

- определение потребности компании в капитале и планирование привлечения финансовых ресурсов;
- анализ рисков, связанных с использованием различных источников финансирования, и разработка мер по их снижению;
- контроль за выполнением плана финансирования и оценка эффективности использования привлеченных средств.

Информационным источником анализа источников финансирования деятельности компании являются данные бухгалтерской отчетности, а также информация по рынкам капитала, на которых компания привлекает финансирование. Кроме того, могут использоваться данные о конкурентах, клиентах и партнерах компании, а также о макроэкономической ситуации в стране и мире [15, с. 198].

В качестве базового источника информации для проведения анализа является пассив бухгалтерского баланса. Информация, представленная в пассиве, позволяет определить состав, динамику и структуру источников финансирования.

Данные для проведения данного этапа анализа отражаются в пассиве баланса, причём информация о собственных средствах в третьем разделе, долгосрочных обязательствах в четвёртом, о краткосрочных обязательствах в пятом разделе бухгалтерского баланса [19, с. 63].

Для расчета эффективности потребления финансовых ресурсов на основе показателей оборачиваемости и рентабельности используется информация из отчёта о финансовых результатах.

Проведение анализа источников финансирования деятельности компании предполагает последовательное выполнение алгоритма действий, представленного на рисунке 7 [27, с. 184]:

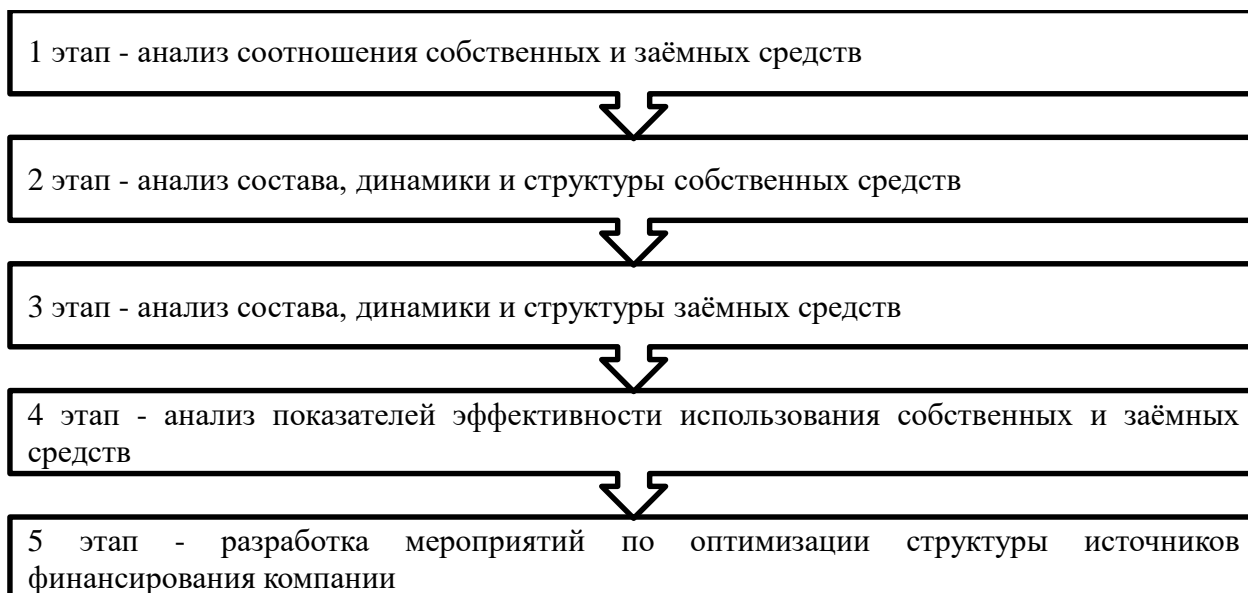


Рисунок 7 – Последовательность проведения анализа источников финансирования деятельности компании

Перед проведением более детального анализа собственных и заёмных источников изначально исследуется их соотношение для определения оптимальности.

Оптимальное соотношение собственного и заемного капитала зависит от многих факторов, таких как отрасль, размер компании, стадия развития, риски и цели компании. В целом, компании стремятся к тому, чтобы доля собственного капитала была как можно выше, так как это снижает их зависимость от кредиторов и уменьшает риски. Однако слишком высокая доля собственного капитала может ограничивать возможности роста и развития компании, поэтому важно найти баланс между этими двумя видами капитала.

Для этого проводят структурный анализ, позволяющий определить удельные веса собственных и заёмных источников финансирования, а также проводят расчёт финансового рычага.

«Финансовый рычаг - это фактор изменения финансовых результатов, выражающийся в структуре источников финансирования и измеряемый, в частности, как соотношение заемных и собственных финансовых ресурсов» [31, с. 236].

Финансовый рычаг (леверидж) - это отношение заёмного капитала к собственному капиталу предприятия. Он показывает, насколько эффективно компания использует свои активы для получения дохода. Финансовый рычаг может быть использован для увеличения прибыли, но он также увеличивает риски, связанные с изменениями в прибыли.

Эффект финансового рычага (ЭФР) рассчитывается по формуле 1 [4, с. 201]:

$$\text{ЭФР} = \text{НК} \times \text{ДФР} \times \frac{\text{ЗИФ}}{\text{СИФ}}, \quad (1)$$

где НК – налоговый корректор;

ДФР – дифференциал финансового рычага (разница между рентабельностью активов и ставкой процента по кредиту);

ЗИФ – заемные источники финансирования;

СИФ – собственные источники финансирования.

Если расчётное значение финансового левериджа высокое, то это свидетельствует о высокой доле заёмных средств и высоком уровне финансового риска.

Далее последовательно проводится анализ собственных и заёмных средств с позиции их состава, динамики и структуры.

С целью определения динамики использования компанией собственных и заёмных средств используется горизонтальный метод экономического анализа для определения отклонения показателей в абсолютном и относительном их исчислении. Применение горизонтального анализа позволяет сравнить показатели отчётного года компании с показателями за прошлые периоды. Он позволяет выявить тенденции и изменения в источниках финансирования деятельности компании, а также определить, какие источники требуют внимания и улучшения.

Для определения структуры использования компанией собственных и заёмных средств используется вертикальный метод экономического анализа с

целью определения отклонения показателей в абсолютном их исчислении. Применение вертикального анализа позволяет определить удельные веса показателей в анализируемом периоде, сравнить их значения в отчётном году относительно показателей за прошлые периоды. Он позволяет выявить тенденции и изменения в структуре источников финансирования деятельности компании, а также определить, какие источники требуют оптимизации.

При проведении анализа на четвертом этапе необходимо провести расчёт показателей эффективности использования собственных и заёмных средств на основе коэффициентного метода.

Коэффициентный метод анализа источников финансирования позволяет оценить эффективность использования различных источников капитала и определить их влияние на финансовые результаты компании. Он включает в себя расчет и анализ различных коэффициентов, показателей оборачиваемости и рентабельности.

Для определения эффективности источников финансирования на основе показателей финансовой устойчивости используют алгоритм расчета, представленный в таблице 1:

Таблица 1 – Расчет эффективности источников финансирования на основе показателей финансовой устойчивости

Показатель / Норма	Экономический смысл	Расчет по финансовой отчётности
Коэффициент обеспеченности СОС / более 0,1	Демонстрирует достаточность СОС, которые необходимы для финансирования текущей деятельности компании	(с. 1200 – с. 1500) / с. 1200
Коэффициент финансовой независимости / более 0,5	Демонстрирует, какую часть в активах компании составляют собственные средства.	с. 1300 / с. 1700
Коэффициент капитализации / менее 1,5	Демонстрирует, сколько заёмных средств предприятие использует по отношению к собственным.	(с. 1400 + с. 1500) / с. 1300

Продолжение таблицы 1

Показатель / Норма	Экономический смысл	Расчет по финансовой отчетности
Коэффициент концентрации заемного капитала / 0,3 – 0,5	Демонстрирует долю заемных источников финансирования относительно общей их суммы	$(с. 1400 + с. 1500) / с. 1700$
Коэффициент финансирования / более 1	Демонстрирует соотношение собственных и заемных источников финансирования	$с.1300 / (с.1400 + с.1500)$
К долгосрочности привлечения заемного капитала	Демонстрирует соотношение долгосрочных источников финансирования и тех источников, которые используются компанией на долгосрочной основе	$с.1400 / (с.1300 + с.1400)$
Коэффициент финансовой устойчивости / 0,8 – 0,9	Демонстрирует долю источников, которые используются компанией на долгосрочной основе по отношению к активам	$(с.1300 + 1400) / с.1700$
Коэффициент структуры заемного капитала	Демонстрирует долю долгосрочных источников финансирования в общей сумме заемных источников	$с.1400 / (с.1400 + с.1500)$

Данный блок показателей указывает на оптимальность соотношения собственных и заёмных средств, позволяющих компании поддерживать устойчивое финансовое положение, обеспечивать надёжность бизнеса в финансовом отношении [10, с. 204].

Для определения эффективности источников финансирования на основе показателей деловой активности используют алгоритм расчета, представленный в таблице 2:

Таблица 2 – Расчет эффективности источников финансирования на основе показателей оборачиваемости

Показатель	Экономический смысл	Расчет по финансовой отчетности
Общая оборачиваемость источников финансирования	Демонстрирует соотношение размера выручки на рубль используемых источников финансирования	$с. 2110 / с. 1700$

Продолжение таблицы 2

Показатель	Экономический смысл	Расчет по финансовой отчётности
Оборачиваемость собственных источников финансирования	Демонстрирует соотношение размера выручки на рубль собственных источников финансирования	с. 2110 / с. 1300
Оборачиваемость заемных источников финансирования	Демонстрирует соотношение размера выручки на рубль заемных источников финансирования	с. 2110 / (с. 1400 + с. 1500)

Показатели оборачиваемости источников финансирования позволяют оценить эффективность использования капитала, в том числе собственных и заёмных средств и скорость оборота [13, с. 286].

Для определения эффективности источников финансирования на основе показателей рентабельности используют алгоритм расчета, представленный в таблице 3:

Таблица 3 – Расчет эффективности источников финансирования на основе показателей рентабельности

Показатель	Экономическая сущность	Расчет по финансовой отчётности
Рентабельность источников финансирования	Демонстрирует соотношение размера чистой прибыли на рубль всех источников финансирования	с. 2400 / с. 1700 x 100 %
Рентабельность собственных источников финансирования	Демонстрирует соотношение размера чистой прибыли на рубль собственных источников финансирования	с. 2400 / с. 1300 x 100 %
Рентабельность заемных источников финансирования	Демонстрирует соотношение размера чистой прибыли на рубль заемных источников финансирования	с. 2400 / (с. 1410 + с. 1510) x 100%

По мнению В. И. Авдеева, О. И. Костина, Н. Н. Губернаторова показатели эффективности позволяет «получить ответ на многие вопросы, касающиеся уровня эффективности использования источников финансирования деятельности компании, определить узкие места и

выработать комплекс мероприятий, позволяющий оптимизировать структуру источников финансирования компании» [2, с. 294].

Использование представленного алгоритма позволяет в полном объеме получить информацию о составе, динамике, структуре и эффективности использования источников финансирования компании, а также определить проблемные места. Сокращение проблемных мест определяется направлениями оптимизации источников финансирования на основе средневзвешенной стоимости капитала (WACC) - это показатель, который отражает стоимость всех источников финансирования для компании. Он рассчитывается как сумма взвешенных стоимостей каждого источника финансирования, где веса - это доли каждого источника в общей структуре источников финансирования (формула 2):

$$WACC = \sum(W_i \times C_i), \quad (2)$$

где W_i - доля i -го источника капитала;

C_i - стоимость i -го источника капитала.

Обычно в качестве источников капитала рассматриваются собственный капитал (акционерный капитал) и заемный капитал (банковские кредиты, облигации и т.д.).

- минимизации финансового риска, использования модели для определения риска банкротства;
- прозрачности ведения бизнеса позволяет все операции и решения компании сделать открытыми и доступными для всех заинтересованных сторон. Это помогает создать доверие между компанией и ее стейкхолдерами, а также повысить эффективность управления и снизить риски.

Следовательно, данный алгоритм проведения анализа источников финансирования деятельности компании позволяет определить состав, динамику, структуру и эффективность использования финансовых ресурсов.

Кроме этого, результаты анализа позволяют определить проблемные зоны, а, следовательно, определить мероприятия, позволяющие оптимизировать структуру источников финансирования компании.

Выводы по первому разделу:

- «источники финансирования формируются в результате процесса производства, включают денежные средства в форме доходов и внешних поступлений, которые предназначены для реализации финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства» [24, с. 101];
- источники финансирования компании - это источники, из которых компания получает средства для своего развития. К ним относятся: собственные и заемные источники финансирования, формирование которых, возможно, проследить по данным пассива бухгалтерского баланса;
- для анализа источников финансирования деятельности компании используют методику, позволяющую оценить состав, структуру и эффективность их использования;
- для анализа эффективности использования источников финансирования деятельности компании используются показатели финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности. Для анализа последних используется информация из отчета о финансовых результатах, где размещается информация о выручке и прибыли;
- после проведения полноценного анализа определяются проблемные места, устранение которых позволяет оптимизировать структуру источников финансирования компании.

2 Анализ источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Специализированное тампонажное управление»

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное тампонажное управление» зарегистрировано на территории г. Бузулука Оренбургской области 31 декабря 2001 г. С 2014 г. учредителями компании являются иностранные юридические лица, которым принадлежит стопроцентная доля в капитале компании. Деятельность компании не противоречит законодательству РФ и осуществляется на основании Гражданского Кодекса РФ [8] и прочих законодательных актов РФ.

Деятельность компании не ограничивается территорией Оренбургского региона. Она успешно функционирует на территориях, граничащих с Оренбургской областью субъектах РФ.

За многолетний опыт работы компания сформировала лидирующие позиции на отраслевом рынке и имеет конкурентные преимущества относительно предприятий отраслевой принадлежности. К числу конкурентных преимуществ следует отнести: высокую техническую оснащенность производственного процесса, широкий спектр оказываемых услуг при оптимальном подходе формирования ценовой политики и должном уровне качества.

Качество оказываемых услуг определяется, прежде всего, стремлением менеджеров высшего звена к поиску наиболее эффективных ресурсосберегающих технологий, отвечающих современным требованиям технической оснащенности производства, обучению и повышению квалификации работников, а также созданию благоприятного психологического климата в коллективе.

В связи с этим миссией компании на отраслевом и региональном рынке нефтесервисных услуг является эффективное и сбалансированное удовлетворение потребностей заказчиков.

Целью деятельности компании является получение прибыли и сохранение конкурентных позиций на нефтесервисном рынке региона.

Основной вид деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление» - предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа.

Дополнительными видами деятельности компании являются:

- аренда грузового автомобильного транспорта с водителем;
- по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата;
- перевозка грузов специализированным автотранспортом;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- другие услуги.

Общая численность работников, обслуживающих производственный процесс ООО «Специализированное тампонажное управление» на 01 января 2024 составляет 176 человек.

Система управления персоналом в ООО «Специализированное тампонажное управление» - линейно-функциональная. Это один из базовых типов организационной структуры, который используется во многих компаниях. Она основана на разделении труда и распределении обязанностей между различными уровнями управления и функциональными отделами (рисунок 8).

Управление компанией возложено на генерального директора, в подчинение у которого находятся руководители структурных подразделений, таких как производство, финансы, кадры и т.д.



Рисунок 8 – Структура управления ООО «Специализированное тампоначное управление»

Линейные менеджеры отвечают за координацию работы функциональных отделов и за взаимодействие с внешними клиентами и партнерами. Функциональные отделы предоставляют советы, рекомендации и консультации линейным менеджерам по вопросам своей компетенции. Решения принимаются на основе консультаций с функциональными отделами, но окончательное решение принимает линейный менеджер.

Следовательно, структура управления в данной компании представляет собой иерархическую систему управления, где каждый нижестоящий уровень подчиняется вышестоящему уровню.

Преимущества линейно-функциональной структуры:

- эффективное разделение труда и специализации, что позволяет сотрудникам сосредоточиться на своих задачах и достигать лучших результатов;
- быстрое принятие решений благодаря наличию экспертов в функциональных отделах;
- снижение риска ошибок благодаря профессиональному подходу функциональных отделов к выполнению своих задач;
- улучшение коммуникации и координации между различными

отделами организации.

- Недостатки линейно-функциональной структуры:
- может привести к конфликтам между линейными менеджерами и функциональными отделами из-за разных интересов и приоритетов;
- недостаток гибкости и адаптации к изменениям внешней среды;
- сложность координации между функциональными отделами и линейными менеджерами;
- замедление процесса принятия решений из-за необходимости консультаций с функциональными отделами.

Далее необходимо остановиться на анализе ключевых показателей деятельности компании, используя информацию, представленную в бухгалтерской отчетности Приложения А, таблицах А.1 – А.3 (таблица 4).

Таблица 4 – Основные экономические показатели ООО «Специализированное тампоажное управление»

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Выручка, тыс. руб.	894747	1290807	1326488	396060	44,27	35681	2,76
Себестоимость, тыс. руб.	672794	1072015	1103032	399221	59,34	31017	2,89
Валовая прибыль, тыс. руб.	221953	218792	223456	-3161	-1,42	4664	2,13
Управленческие расходы, тыс. руб.	28707	34846	35904	6139	21,39	1058	3,04
Прибыль от продаж, тыс. руб.	193246	183946	187552	-9300	-4,81	3606	1,96
Прибыль до ННО, тыс. руб.	125548	234860	252156	109312	87,07	17296	7,36
Чистая прибыль, тыс. руб.	98325	186869	200522	88544	90,05	13653	7,31
Стоимость активов	850856	1399282	1526752	548426	64,46	127470	9,11
Оборотный капитал, тыс. руб.	406227	738974	812454	332747	81,91	73480	9,94
Численность персонала, чел.	147	173	176	26	17,69	3	1,73

Продолжение таблицы 4

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Производительность труда, млн. руб. / чел.	6,21	7,46	7,54	1,25	20,08	0,08	1,01
Фондоотдача	2,09	2,01	1,95	-0,08	-3,83	-0,06	-2,85
Оборачиваемость активов	2,20	1,75	1,63	-0,45	-20,45	-0,12	-6,70
Рентабельность продаж, %	21,60	14,25	15,12	-7,35	-	0,87	-
Рентабельность производства, %	27,55	16,62	17,61	-10,93	-	0,99	-
Затраты на рубль выручки	78,40	85,75	85,86	7,35	9,38	0,11	0,13

Проведенный расчет основных экономических показателей ООО «Специализированное тампоначное управление» позволил сделать соответствующие выводы.

Так, за 2021-2022 гг. основной финансовый показатель деятельности компании – выручка, повысился на 396 060 т. р. (44,27 %). Себестоимость продаж за данный период выросла на 399 221 т. р. (59,34 %). За 2022-2023 гг. показатель выручки увеличился на 35 681 т. р. (2,76 %), себестоимость продаж – на 31 017 т. р. (2,89 %). То есть отмечается превышение прироста выручки по отношению к себестоимости продаж о чем свидетельствует значение показателя затрат на рубль выручки. Его значение за 2021-2022 гг. выросло на 7,35 (9,38 %), за отчетный год – на 0,11 (0,13 %).

В результате опережающего значительного прироста себестоимости продаж относительно выручки показатель валовой прибыли за 2021-2022 гг. снизился на 3 161 т. р. (1,42 %), но в 2022-2023 гг. он вырос на 4 664 т. р. (2,13 %).

Значительный прирост управленческих расходов в 2021-2022 гг. способствовал сокращению прибыли от продаж на 9 300 т. р. (4,81 %), но в 2022-2022 гг. отмечается рост прибыли от продаж на 3 606 т. р. (3,04 %).

Отмечается положительная динамика прибыли до налогообложения. Так, за 2021-2022 гг. показатель вырос на 109 312 т. р. (87,07 %), за отчетный период – на 17 296 т. р. (7,36 %). Аналогичная динамика свойственна чистой прибыли, которая за 2021-2022 гг. увеличилась на 88 544 т. р. (90,05 %), за 2022-2023 гг. – на 13 653 т. р. (7,36 %) (рисунок 9).

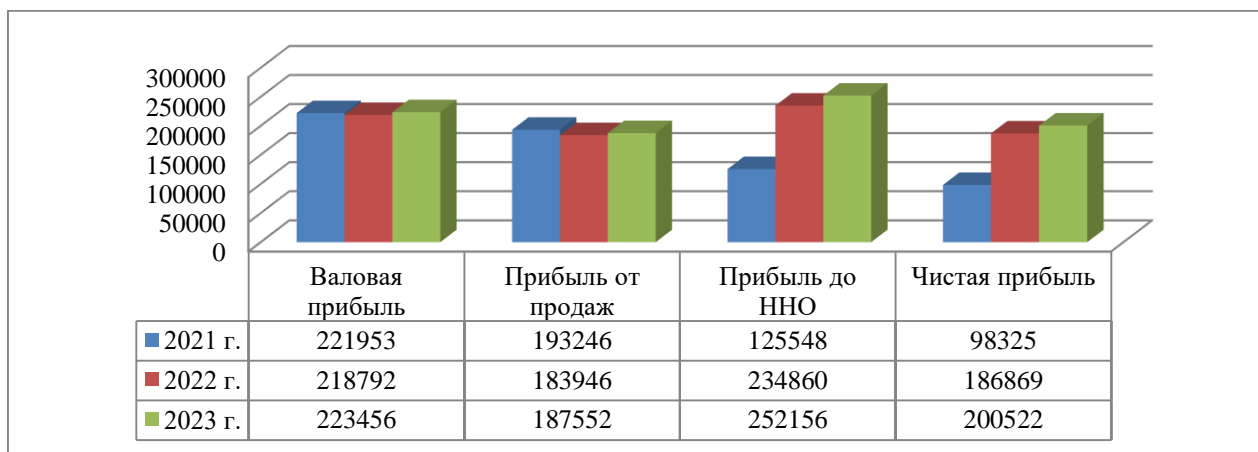


Рисунок 9 – Абсолютные финансовые результаты ООО «Специализированное таможенное управление», тыс. руб.

Финансовая деятельность ООО «Специализированное таможенное управление» характеризуется положительными результатами, является прибыльной.

Для организации производственной деятельности ООО «Специализированное таможенное управление» использует производственные ресурсы, по которым в анализируемом периоде сохраняются положительная динамика.

Стоимость активов за 2021-2022 гг. повысилась на 548 426 т. р. (64,46 %), за 2022-2023 гг. – на 127 470 т. р. (9,11 %). Размер оборотного капитала компании за 2021-2022 гг. повысился на 332 747 т. р. (81,91 %), за 2022-2023 гг. – на 73 480 т. р. (9,94 %). Наблюдается превышение оборотных средств над основным капиталом, что позволяет сделать вывод о легкой структуре активов компании.

Однако опережающий рост основных и оборотных средств относительно выручки способствовал сокращению показателей эффективности. Так, например, фондоотдача за 2021-2022 гг. сократилась на 0,08 (3,83 %), оборачиваемость оборотных средств – на 0,45 (20,45 %).

Аналогичная ситуация отмечается в 2022-2023 гг. Фондоотдача сократилась на 0,06 (2,85 %), оборачиваемость оборотных средств – на 0,12 (6,70 %) (рисунок 10).

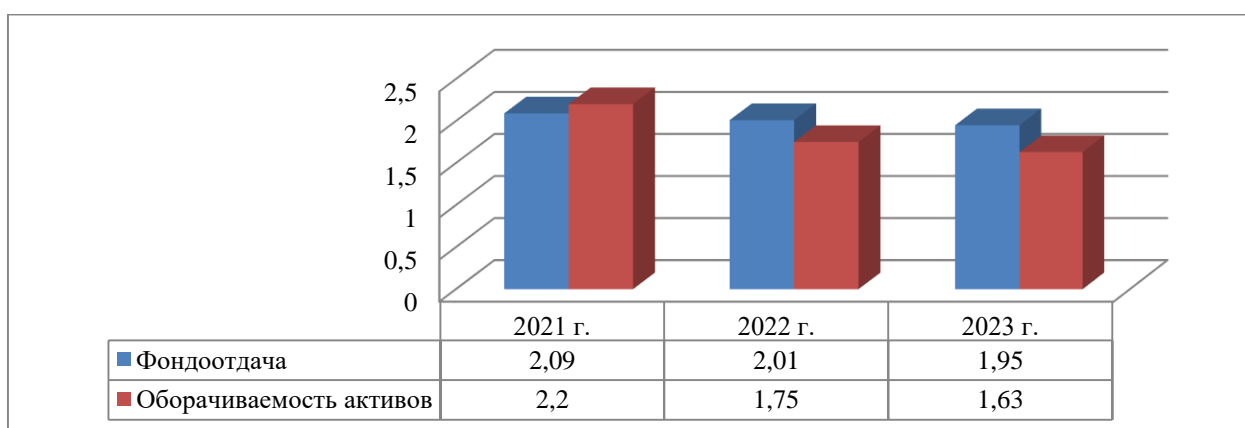


Рисунок 10 – Показатели эффективности использования средств производства ООО «Специализированное тампонажное управление»

Однако незначительный рост численности работников компании относительно выручки способствовало росту эффективности использования персонала. Так, производительность труда персонала за 2021-2022 гг. повысилась на 20,08 %, за 2022-2023 гг. – на 1,01 %.

Деятельность компании является эффективной, что подтверждается расчетом показателей рентабельности. Однако в 2021-2022 гг. динамика показателей отрицательная. Рентабельность продаж сократилась на 7,35 %, рентабельности производства – на 10,93 %. В отчетном периоде по данным показателям отмечается рост. Значение рентабельности продаж повысилось на 6,08 %, рентабельности производства – на 5,93 % (рисунок 11).

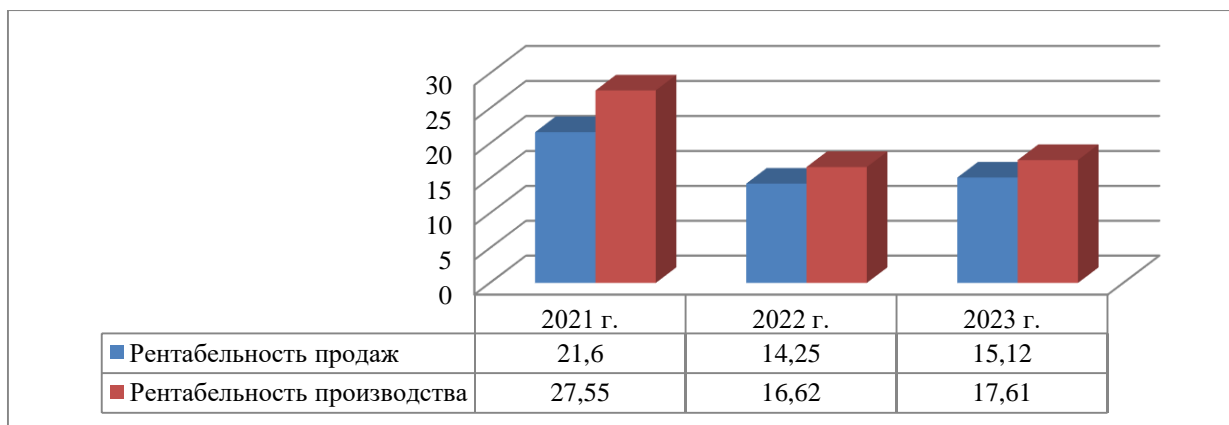


Рисунок 11 – Показатели рентабельности ООО «Специализированное таможенное управление», %

Следовательно, деятельность компании является эффективной, причем в 2022-2023 гг. отмечается положительная динамика показателей эффективности.

2.2 Анализ состава, динамики и структуры источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление»

Анализ источников финансирования деятельности ООО «Специализированное таможенное управление» следует начать с проведения горизонтального и вертикального анализа, используя информацию, представленную в Приложение А, таблицах А.1 – А.3 (таблица 5).

Таблица 5 – Горизонтальный анализ источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Собственные источники финансирования	598903	785772	960720	186869	31,20	174948	22,26

Продолжение таблицы 5

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Заемные источники финансирования	251953	613510	566032	361557	143,50	-47478	-7,74
Всего источников финансирования	850856	1399282	1526752	548426	64,46	127470	9,11

Анализируя источники финансирования на основе горизонтального метода необходимо отметить, что общая сумма источников финансирования компании за 2021-2022 гг. повысилась на 548 456 т. р. (64,46 %), за 2022-2023 гг. – на 127 470 т. р. (9,11 %).

Данное увеличение обуславливается повышением размера собственных источников финансирования. Их сумма за 2021-2022 гг. выросла на 186 869 т. р. (31,20 %), за 2022-2023 гг. – на 174 948 т. р. (22,26 %).

Динамика заемных источников финансирования за 2021-2023 гг. имеет неоднозначный характер. Если за 2021-2022 гг. они повысились на 361 557 т. р. (143,50 %), то за 2022-2023 гг. они уменьшились на 47 478 т. р. (7,74 %) (рисунок 12).

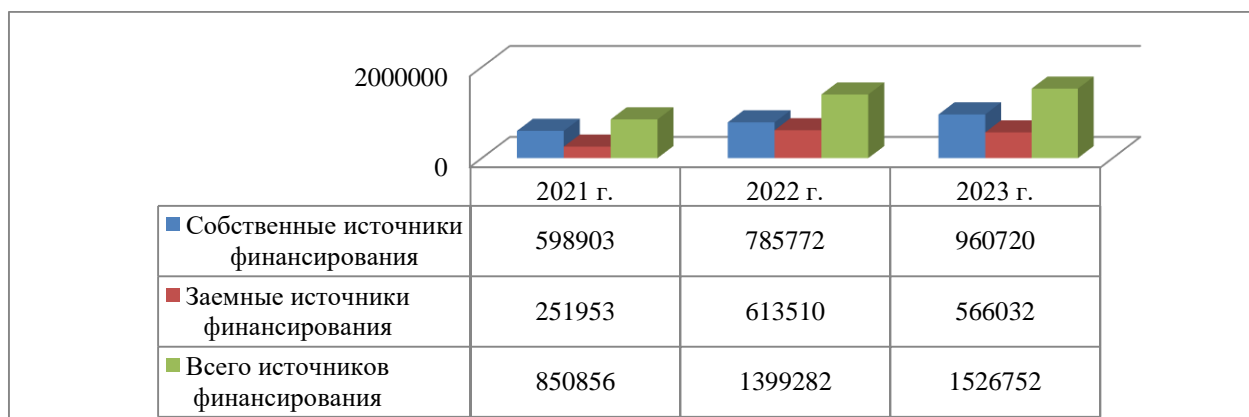


Рисунок 12 – Источники финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление», тыс. руб.

Следовательно, в источниках финансирования деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление» преобладают собственные ресурсы. Поэтому, на основе вертикального анализа необходимо определить соотношение собственных ресурсов и заемных (таблица 6).

Таблица 6 – Структурный анализ источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, + / -	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Собственные источники финансирования	70,39	56,16	62,93	-14,23	6,77
Заемные источники финансирования	29,61	43,84	37,07	14,23	-6,77
Всего источников финансирования	100,00	100,00	100,00	0	0

По результатам проведенного анализа на основе вертикального метода следует, что доля собственных источников финансирования за 2021-2022 гг. сократилась на 14,23 %, однако в отчетном периоде их удельный вес возрос на 6,77 % (рисунок 13).

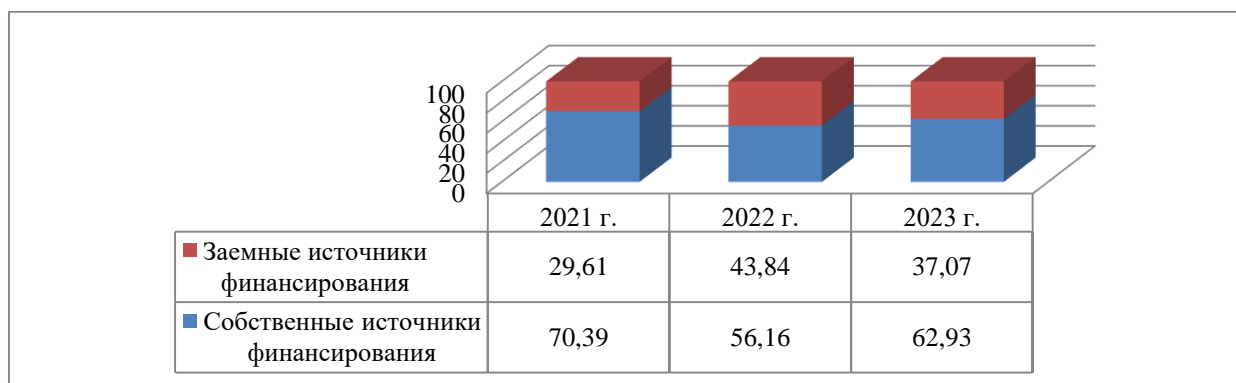


Рисунок 13 – Структура источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление», тыс. руб.

В дополнение к вертикальному анализу проводят анализ динамики финансового левериджа для определения не только оптимальной структуры источников финансирования компании, но и для определения финансового

риска, который может привести компанию к утрате финансовой стабильности (таблица 7).

Таблица 7 – Финансовый леверидж ООО «Специализированное тампонажное управление»

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, +/-	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Финансовый леверидж	0,013	-0,044	-0,038	-0,057	0,006

Анализируя эффект финансового рычага следует сделать вывод, что в 2021 г. его значение минимально и компания может воспользоваться заемными средствами. В 2022-2023 гг. показатель принимает отрицательное значение, следовательно, компании необходимо либо сократить заемный капитал, либо воздержаться от дополнительного заимствования (рентабельность активов ниже процентной ставки по займам). Поэтому более детально следует остановиться на анализе состава и динамики собственных источников (таблица 8).

Таблица 8 – Динамика собственных источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Собственные источники финансирования	598903	785772	960720	186869	31,2	174948	22,26
Уставный капитал	49584	49584	49584	0	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	549319	736188	911138	186869	34,02	174950	23,76

По результатам проведенного анализа следует, что собственные источники финансирования компании представлены уставным капиталом и нераспределенной прибылью. Размер уставного капитала остается неизменным во всем исследуемом периоде. Величина нераспределенной

прибыли за 2021-2022 гг. выросла на 186 869 т. р. (34,02 %), за 2022-2023 гг. – на 174 950 т. р. (23,76 %) (рисунок 14).

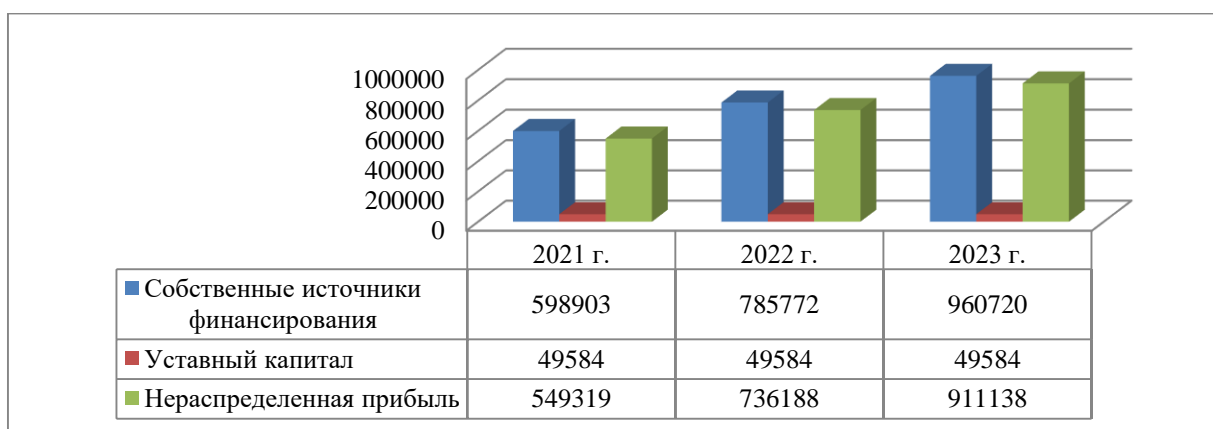


Рисунок 14 – Собственные источники финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Преобладающую долю в собственных источниках финансирования нераспределенной прибыли подтверждает вертикальный анализ, который представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Вертикальный анализ собственных источников финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, + / -	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Собственные источники финансирования	100,00	100,00	100,00	-	-
Уставный капитал	8,28	6,31	5,16	-1,97	-1,15
Нераспределенная прибыль	91,72	93,69	94,84	1,97	1,15

Проведенный вертикальный анализ подтверждает выводы, сделанные на основе горизонтального метода. Доля нераспределенной прибыли в собственных источниках финансирования компании занимает более 90 %, причем прирост за 2021-2022 гг. составляет 1,97 %, за 2022-2023 гг. – 1,15 %.

Источниками финансирования деятельности ООО «Специализированное тампоажное управление» также является заемный капитал, горизонтальный анализ которого представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика заемных источников финансирования ООО «Специализированное тампоажное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Заемные источники, всего	251953	613510	566032	361557	143,50	-47478	-7,74
Долгосрочные источники, в т. ч.	33887	277991	195383	244104	720,35	-82608	-29,72
Заемные средства	0	192500	116000	192500	100,00	-76500	-39,74
Отложенные налоговые обязательства	33519	35764	36498	2245	6,70	734	2,05
Прочие обязательства	368	49727	43885	49359	13412,77	-5842	-11,75
Краткосрочные источники, в т. ч.	218066	335519	370649	117453	53,86	35130	10,47
Кредиторская задолженность	159258	247128	282570	87870	55,17	35442	14,34
Оценочные обязательства	57899	59840	59158	1941	3,35	-682	-1,14
Прочие обязательства	882	28551	28921	27669	3137,07	370	1,30

По результатам проведенного анализа следует, что:

- заемные источники за 2021-2022 гг. повысились на 361 557 т. р. (143,50 %), но за 2022-2023 гг. их размер уменьшился на 47 478 т. р. (7,74 %);
- заемные источники финансирования компании представлены долгосрочными и краткосрочными обязательствами.

Размер долгосрочных заемных источников финансирования за 2021-2022 гг. вырос на 244 104 т. р. (720,35 %), за 2022-2023 гг. отмечается отрицательная динамика. Их размер сократился на 82 608 т. р. (29,72 %).

Заемные источники финансирования долгосрочного характера представлены заемными средствами, отложенными налоговыми обязательствами и прочими обязательствами.

Заемные средства за 2021-2022 гг. увеличились на 192 500 т. р. (100,00 %), за 2022-2023 гг. они сократились на 76 500 т. р. (39,74 %). Отложенные налоговые обязательства за 2021-2022 гг. повысились на 2 245 т. р. (6,70 %), за 2022-2023 гг. – на 734 т. р. (2,05 %). Прочие долгосрочные обязательства увеличились за прошлый период на 49 359 т. р. (13 412,77 %), за отчетный период они сократились на 5 842 т. р. (11,75 %) (рисунок 15).

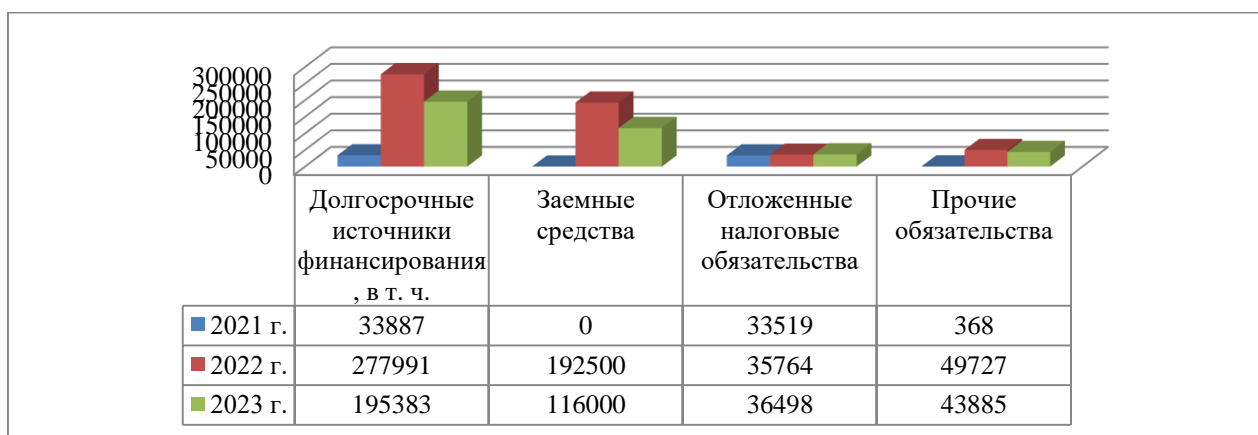


Рисунок 15 – Долгосрочные заемные источники финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление» за 2021-2023 гг., тыс. руб.

Краткосрочные источники финансирования представлены кредиторской задолженностью, оценочными обязательствами и прочими обязательствами (рисунок 16).

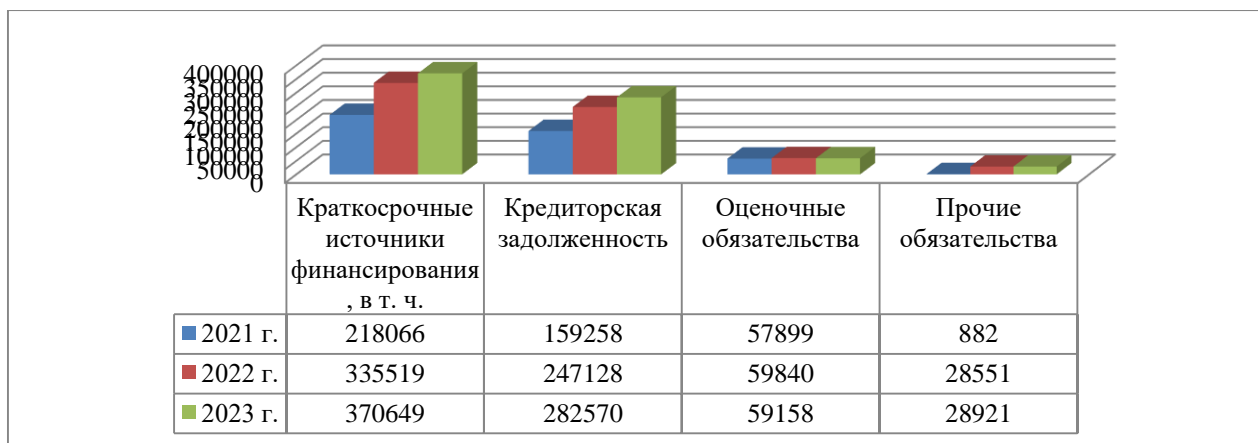


Рисунок 16 – Краткосрочные заемные ресурсы ООО «Специализированное тампоначное управление», тыс. руб.

Объем кредиторской задолженности за 2021-2022 гг. повысился на 87 870 т. р. (55,17 %), за отчетный год - на 35 442 т. р. (14,34 %). Оценочные обязательства за 2021-2022 гг. вырос на 1 941 т. р. (3,35 %), за 2022-2023 гг. их значение сократилось – на 682 т. р. (1,14 %). Прочие краткосрочные обязательства увеличились за прошлый период на 27 669 т. р. (3 137,07 %), за 2022-2023 гг. - на 370 т. р. (1,30 %).

Дополняет проведенный анализ вертикальный метод (таблица 11).

Таблица 11 – Вертикальный анализ заемных источников финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, + / -	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Заемные источники, в т. ч.	100,00	100,00	100,00	-	-
Долгосрочные источники	13,45	45,31	34,52	31,86	-10,79
Краткосрочные источники	86,55	54,69	65,48	-31,86	10,79

По результатам проведенного анализа следует, что весомое значение имеют краткосрочные обязательства, доля которых за 2021-2022 гг. снизилась на 31,86 %, но за 2022-2023 гг. повысилась на 10,79 %.

Доля долгосрочных обязательств за 2021-2022 гг. повысилась на 31,86 %, но за 2022-2023 гг. их доля снизилась на 10,79 %.

Далее следует проанализировать структуру долгосрочных и краткосрочных источников (таблица 12).

Таблица 12 – Вертикальный анализ долгосрочных и краткосрочных заемных источников ООО «Специализированное тампонажное управление», тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, + / -	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Долгосрочные источники, в т. ч.	100,00	100,00	100,00	-	-
Заемные средства	0,00	69,25	59,37	69,25	-9,88
Отложенные налоговые обязательства	98,91	12,87	18,68	-86,04	5,81
Прочие обязательства	1,09	17,89	22,46	16,8	4,57
Краткосрочные источники, в т. ч.	100,00	100,00	100,00	-	-
Кредиторская задолженность	73,03	73,66	76,24	0,63	2,58
Оценочные обязательства	26,55	17,84	15,96	-8,71	-1,88
Прочие обязательства	0,40	8,51	7,80	8,11	-0,71

Структура долгосрочных обязательств за исследуемый период изменилась. Если в 2021 г. наибольшую долю занимали отложенные налоговые обязательства - 98,91 %, то в 2022-2023 гг. – заемные средства, соответственно 69,25 % и 59,37 %.

Весомая доля в краткосрочных обязательствах имеет кредиторская задолженность, удельный вес которой за 2021-2022 гг. повысился на 0,63 %, за 2022-2023 гг. – на 2,58 %.

Доля оценочных обязательств за 2021-2022 гг. понизилась на 8,71 %, за последний год – на 1,88 %. Наименьшая доля в краткосрочных обязательствах приходится на прочие краткосрочные обязательства, наибольший удельный вес которых зафиксирован в 2022 г. – 8,51 %, наименьший в 2021 г. - 0,40 % (рисунок 17).

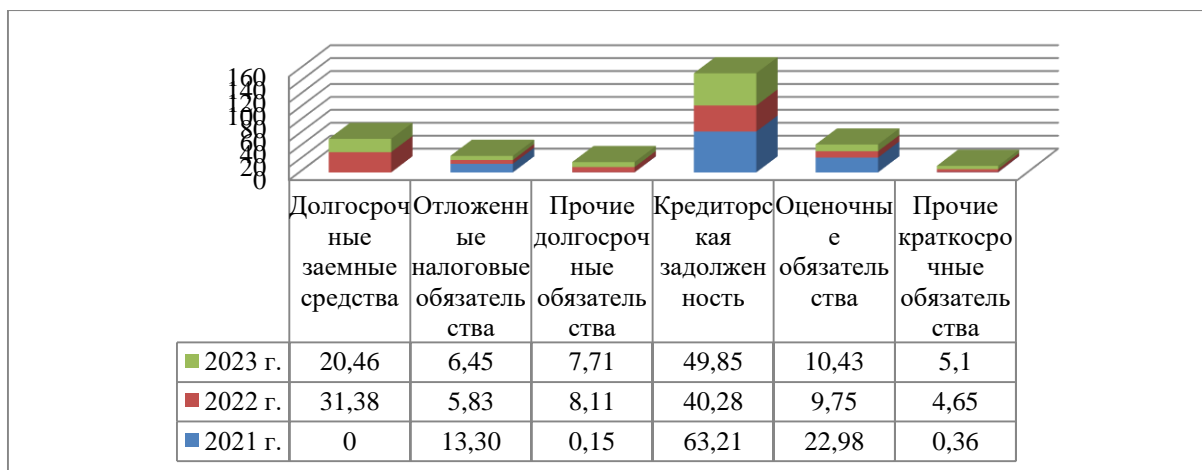


Рисунок 17 – Структурная характеристика заемных ресурсов ООО «Специализированное таможенное управление», тыс. руб.

Следовательно, в структуре заемных источников финансирования наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность, наименьший – прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства.

2.3 Анализ показателей эффективности использования источников финансирования компании

Для определения эффективности источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» необходимо, прежде всего, проанализировать их на основе показателей финансовой устойчивости, представленных в таблице 1 (таблица 13).

Таблица 13 – Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Специализированное тампонажное управление»

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Коэффициент обеспеченности СОС	0,46	0,55	0,54	0,08	17,87	-0,01	-0,40
Коэффициент финансовой независимости	0,70	0,56	0,63	-0,14	-20,22	0,07	12,06
Коэффициент капитализации	0,42	0,78	0,59	0,36	85,59	-0,19	-24,54
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,30	0,44	0,37	0,14	48,07	-0,07	-15,44
Коэффициент финансирования	2,38	1,28	1,70	-1,10	-46,12	0,42	32,52
К долгосрочности привлечения заемного капитала	0,05	0,26	0,17	0,21	387,99	-0,09	-35,33
Коэффициент финансовой устойчивости	0,74	0,76	0,76	0,02	2,22	0,00	-0,39
Коэффициент структуры заемного капитала	0,13	0,45	0,35	0,32	236,90	-0,11	-23,82

По результатам проведенного анализа следует, что источники финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» с позиции финансовой устойчивости используются эффективно. Значения показателей находятся в пределах рекомендуемого уровня.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами выше нижней границы рекомендуемого значения, что характеризует их наличие для поддержания финансовой устойчивости компании. Однако значение коэффициента за 2022-2023 гг. сократилось на 0,01 (0,40 %).

Коэффициент финансовой независимости во всем анализируемом периоде находится в зоне рекомендуемых значений, однако его значение за 2021-2022 гг. снизилось на 0,14 (20,22 %), но в отчетном периоде повысилось до 0,63 (на 12,06 %).

Коэффициент капитализации за 2021-2022 гг. имеет тенденцию к увеличению на 0,36 (85,59 %), за 2022-2023 гг. но сократился на 0,19 (24,54 %) и соответствует норме, что указывает на преобладающую долю собственных ресурсов.

Коэффициент финансирования за 2021-2023 гг. выше одного, что соответствует нормативному уровню. Значит, большая часть имущества компании образована за счет собственных ресурсов.

Для коэффициентов долгосрочности привлечения заемного капитала и коэффициента структуры заемного капитала критериальных границ не установлено. Показатели за 2021-2022 гг. характеризуются положительной динамикой, за отчетный период – отрицательной динамикой и находятся в зоне среднеотраслевых значений.

Коэффициент финансовой устойчивости компании во всем анализируемом периоде соответствует норме, хотя для обеспечения более высокого уровня имеется потенциал для достижения верхней границы показателя - 0,9.

Изменения эффективности использования источников финансирования основе показателей финансовой устойчивости ООО «Специализированное таможенное управление» показано на рисунке 18.

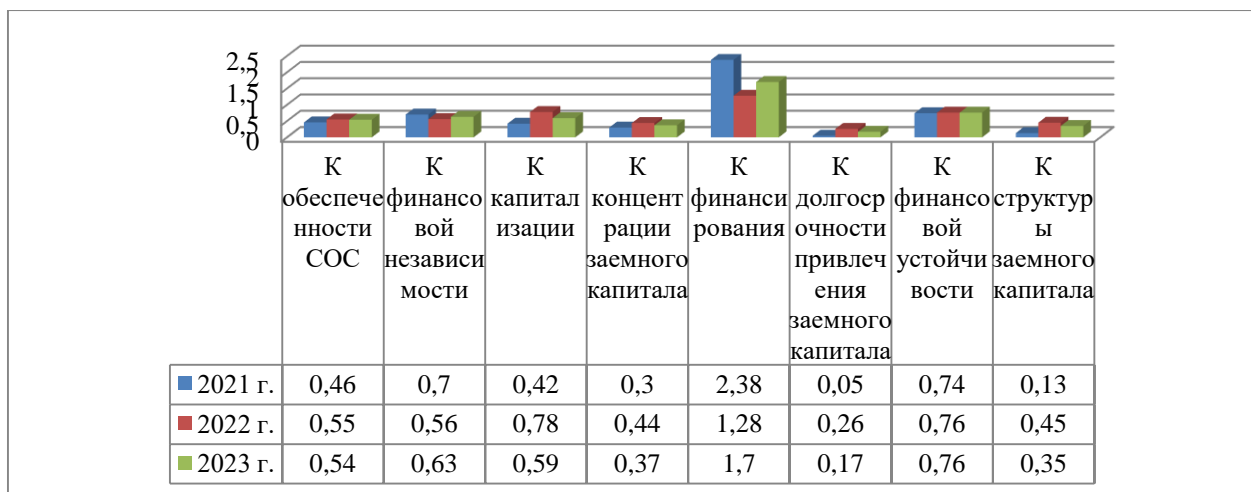


Рисунок 18 – Анализ эффективности источников финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление» на основе показателей финансовой устойчивости

Эффективность источников финансирования определяется на основе показателей деловой активности (таблица 14).

Таблица 14 – Анализ эффективности источников финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление» на основе показателей оборачиваемости

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2021- 2022 гг.		2022- 2023 гг.	
				+ / -	%	+ / -	%
Оборачиваемость всех источников	1,05	0,92	0,87	-0,13	-12,28	-0,05	-5,82
Оборачиваемость собственных источников	1,49	1,64	1,38	0,15	9,96	-0,26	-15,95
Оборачиваемость заемных источников	3,55	2,10	2,34	-1,45	-40,75	0,24	11,38
Оборачиваемость долгосрочных обязательств	26,40	4,64	6,79	-21,76	-82,41	2,15	46,21
Оборачиваемость краткосрочных обязательств	4,10	3,85	3,58	-0,26	-6,24	-0,27	-6,98

По результатам проведенного анализа следует, что продолжительность обращения источников финансирования деятельности компании сокращается.

Так, показатель за 2021-2022 гг. понизился на 0,13 (12,28 %), за 2022-2023 гг. – на 0,05 (5,82 %), что указывает на сокращение эффективности потребления финансовых ресурсов.

Оборачиваемость собственных источников за 2021-2022 гг. повысилась на 0,15 (9,96 %), за отчетный период снизилась на 0,26 (15,95 %), что указывает также на сокращение эффективности потребления финансовых ресурсов с позиции деловой активности.

Показатель оборачиваемости заемных источников в базовом периоде характеризуется отрицательной динамикой, то в 2022-2023 гг. он увеличился на 0,24 (11,38 %). Данное обстоятельство определяется как оборачиваемостью долгосрочных, так и краткосрочных обязательств.

Оборачиваемость долгосрочных кредитных источников за 2021-2022 гг. понизилась на 21,76 (82,41 %), за 2022-2023 гг. повысилась на 2,15 (46,21 %).

Оборачиваемость краткосрочных кредитных источников за 2021-2022 гг. понизилась на 0,26 (6,24 %), за 2022-2023 гг. - на 0,27 (6,98 %), что показывает снижение эффективности их использования с позиции деловой активности.

Изменения эффективности использования источников финансирования основе показателей деловой активности ООО «Специализированное таможенное управление» показано на рисунке 19.

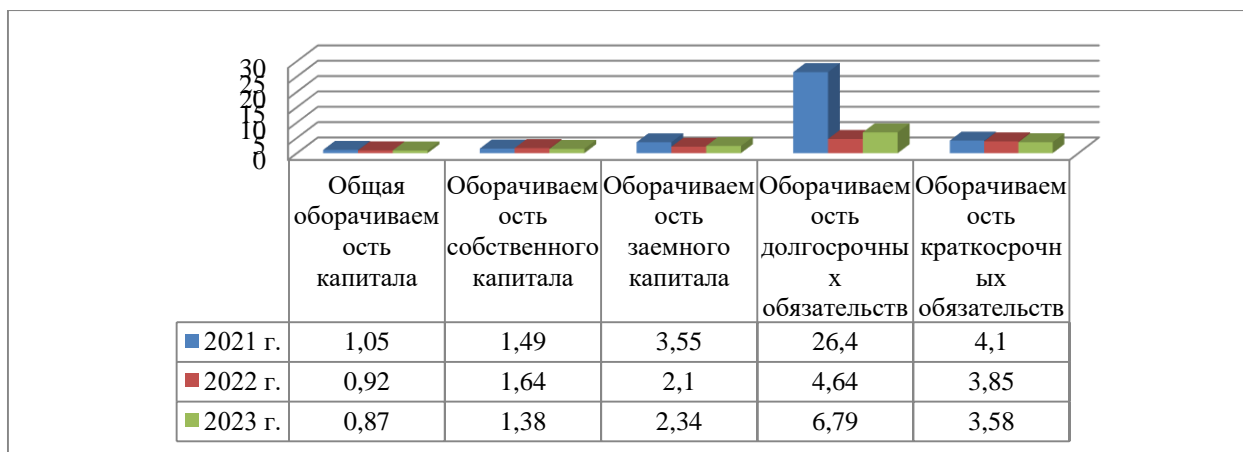


Рисунок 19 – Анализ эффективности источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» на основе показателей деловой активности за 2021-2023 гг.

Эффективность источников финансирования определяется на основе показателей рентабельности (таблица 15).

Таблица 15 – Анализ эффективности источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» на основе показателей рентабельности за 2021-2023 гг., %

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, + / -	
				2021-2022 гг.	2022-2023 гг.
Рентабельность всех финансовых источников	11,56	13,35	13,13	1,80	-0,22
Рентабельность собственных источников	16,42	23,78	20,87	7,36	-2,91
Рентабельность заемных источников	39,03	30,46	35,43	-8,57	4,97
Рентабельность долгосрочных заемных средств	0	97,07	172,86	97,07	75,79

По результатам проведенного анализа следует, что рентабельность финансовых ресурсов имеет неоднозначную динамику. Так, показатель за 2021-2022 гг. повысился на 1,80 %, за 2022-2023 гг. он снизился на 0,22 %, что указывает на сокращение эффективности потребления финансовых ресурсов.

Рентабельность собственных источников в 2021-2022 гг. повысилась на 7,36 %, за отчетный период снизилась на 2,91 %, что указывает также на снижение эффективности использования собственных источников.

Показатель рентабельности заемных источников финансирования в базовом периоде характеризуется отрицательной динамикой, то в 2022-2023 гг. он увеличился на 4,97 % (рисунок 20).

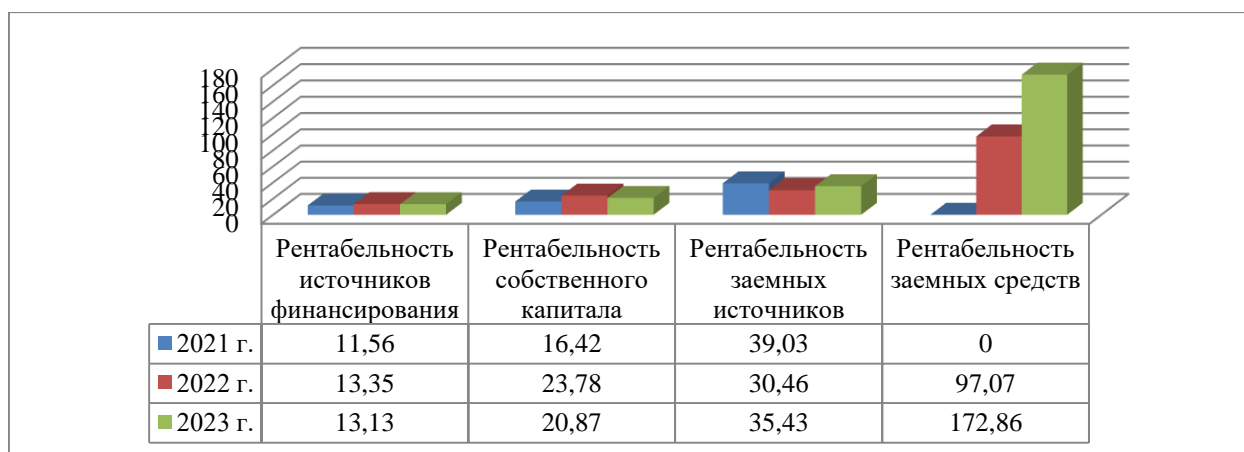


Рисунок 20 – Анализ эффективности источников финансирования ООО «Специализированное тампоначное управление» на основе показателей рентабельности за 2021-2023 гг., %

Рентабельность заемных средств определяется только источниками долгосрочного характера. За 2021-2022 гг. отмечается рост на 97,07 %, за отчетный период выросла на 75,79 %.

Следовательно, эффективность потребления финансовых ресурсов для деятельности компании снизилась. Поэтому предлагается разработать комплекс мероприятий, позволяющих их оптимизировать.

Выводы по второму разделу.

Анализ технико-экономических показателей ООО «Специализированное тампоначное управление» за исследуемый период позволил определить, что деятельность компании является эффективной, причем в 2022-2023 гг. отмечается положительная динамика основных показателей эффективности.

В источниках финансирования компании преобладают собственные ресурсы, представленные уставным капиталом и нераспределенной прибылью.

В структуре заемных источников финансирования наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность, наименьший – прочие долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Источники финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» на основе показателей финансовой устойчивости используются эффективно. Показатели соответствуют нормативному значению. Однако продолжительность обращения источников финансирования деятельности компании сокращается, в том числе оборачиваемость собственных источников финансирования и краткосрочных обязательств, что указывает на сокращение эффективности их использования с позиции деловой активности.

Рентабельность источников финансирования деятельности компании в отчетном периоде имеет отрицательную динамику, что указывает также на снижение эффективности использования собственных и заемных финансовых ресурсов. Поэтому следует разработать комплекс мероприятий, позволяющих их оптимизировать.

3 Направления оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление»

3.1 Мероприятия по оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление»

С целью оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» необходимо провести мероприятия, результативность которых окажет положительный эффект на их структуру, а также на повышение финансовой устойчивости компании (рисунок 21).

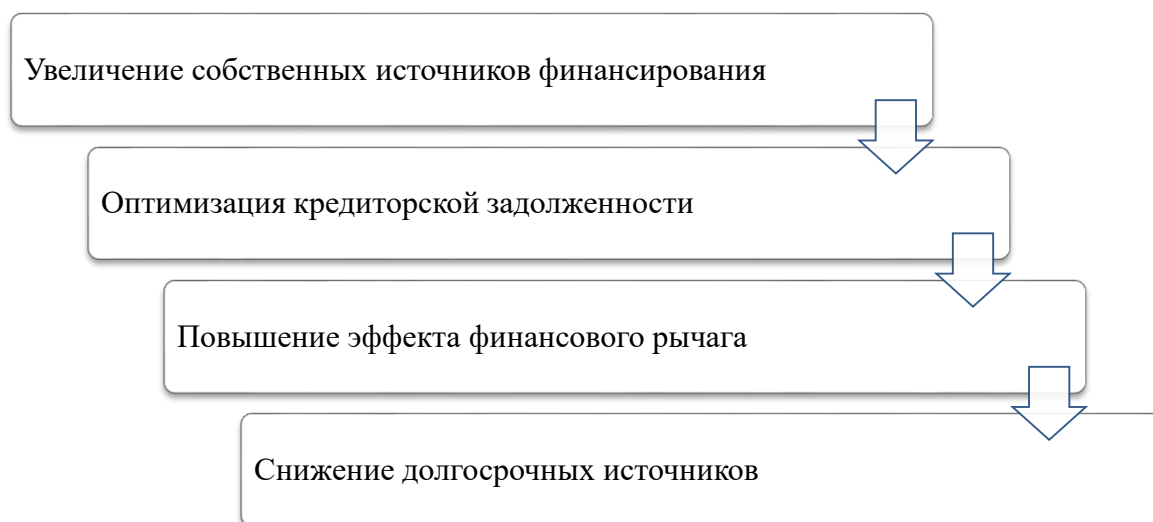


Рисунок 21 – Мероприятия, направленные на оптимизацию источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление»

Проведенный анализ источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» показал, что финансирование активов осуществляется как собственными, так и заемными источниками финансирования. Причем доля собственных источников превышает заемные. Однако за исследуемый период их удельный вес снизился практически на 10 %, что отразилось на индикаторе финансового

благополучия компании – показателе эффекта финансового левириджа. Его величина в 2022-2023 гг. приняла отрицательное значение.

Отрицательный эффект финансового левириджа означает, что использование заемного капитала приводит к снижению чистой прибыли компании. Это происходит из-за того, что проценты по займам и кредитам выше рентабельности активов.

Поэтому для получения положительного эффекта финансового рычага, а, следовательно, для увеличения рентабельности активов необходимо провести оптимизацию имущественного комплекса в части внеоборотных активов.

Рекомендуется часть основных средств, которые не используются ООО «Специализированное тампонажное управление» более пяти лет в связи с приоритетом в последние годы на основной вид деятельности, а также деятельность по осуществлению грузоперевозок передать на баланс головному предприятию АО «Оренбургнефть», для которого анализируемая компания является подрядчиком. Это относится к оборудованию, которое используется для бурения скважин по добычи нефти, газа и газового конденсата. Данное оборудование следует передать по остаточной стоимости $(84\ 560 / 12 \times 5) = 35\ 233$ т. р.

Полученные средства направить на пополнение собственных источников финансирования в части нераспределенной прибыли. В результате данного мероприятия их размер составит 995 953 т. р.

Для повышения эффекта финансового рычага, а также показателей эффективности использования финансовых ресурсов, следует провести мероприятия, направленные на оптимизацию заемных источников за счет инструментов финансовых сделок.

Сущность данного инструментов определяется в сокращении кредиторской задолженности за счет управления дебиторской задолженности.

Следует отметить, что размер дебиторской задолженности у компании высокий, значительно превышает кредиторскую задолженность. Оптимальное

рекомендуемое соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью не поддерживается. Поэтому рекомендуется провести мониторинг дебиторской задолженности по сроку возникновения.

Мониторинг дебиторской задолженности по сроку просрочки позволяет компании не только оценить общую сумму просроченной задолженности и ее влияние на финансовые результаты компании, но и улучшить коммуникацию с клиентами, которые просрочили оплату, и предложить им пути решения проблемы (таблица 16).

Таблица 16 – Мониторинг дебиторской задолженности ООО «Специализированное таможенное управление» по сроку просрочки

Срок задолженности, мес.	Размер задолженности, тыс. руб.	Удельный вес задолженности, %
До одного месяца	142452	22,71
От одного до трех месяцев	224560	35,79
От трех до шести месяцев	169650	27,04
От шести до девяти месяцев	86456	13,78
От девяти до двенадцати месяцев	4236	0,68
Всего	657354	100,00

Мониторинг дебиторской задолженности показал, что большая доля – это задолженность сроком от одного до трех месяцев – 35,79 % в размере 224 560 т. р.

Размер данной задолженности, возможно, сократить, во-первых, при применении метода сокращения долга на основе инструментов финансовых сделок, позволяющий нормировать размер предоплаты по договору о сделке в пределах 30 %.

При использовании метода сокращения долга на основе инструментов финансовых сделок, размер просроченной задолженности сроком от одного до трех месяцев сократится на 67 368 т. р. Данная сумма может быть направлена на погашение кредиторской задолженности.

Во-вторых, предлагается сократить размер задолженности, имеющий также весомый удельный вес – 27,04 %, который сформировался у

организации сроком от трех до шести месяцев, используя финансовую услугу, которая позволит компании получить деньги за оказанные услуги, проданные с отсрочкой платежа, сразу после их продажи в рамках факторингового соглашения.

Тем самым у ООО «Специализированное таможенное управление» появятся средства для покрытия долгосрочной кредиторской задолженности, и снизится риск неплатежей. В результате применения данного инструментов размер задолженности сроком от трех до шести месяцев сократится на 32 641 т. р. (11,88 %) (таблица 17).

Таблица 17 – Оптимизация заемных источников финансирования за счет инструментов финансовых сделок, тыс. руб.

Показатели	До реализации предложения	После реализации предложения	Отклонение	
			+ / -	%
Дебиторская задолженность	627354	527345	-199991	-15,94
Долгосрочная кредиторская задолженность – с. 1450	43885	11244	-32641	-74,38
Краткосрочная кредиторская задолженность – с. 1520	282570	215202	-67368	-23,84

Проведенные мероприятия позволят снизить долгосрочную кредиторскую задолженность на 32 641 т. р. (74,38 %), краткосрочную кредиторскую задолженность на 67 368 т. р. (23,84 %) за счет оптимизации дебиторской задолженности на основе инструментов финансовых сделок.

В результате проведенных мероприятий произойдут изменения в части источников финансирования (таблица 18).

Таблица 18 – Источники финансирования после реализации предложений по их оптимизации, тыс. руб.

Показатели	До реализации предложения	После реализации предложения	Отклонение	
			+ / -	%
Источники финансирования, в т. ч.	1526752	1461976	-64776	-4,24
Собственные источники	960720	995953	35233	3,67
Заемные источники, в т. ч.	566032	466023	-100009	-17,67
Долгосрочные заемные источники	195383	162742	-32641	-16,71
Краткосрочные заемные источники	370649	303281	-67368	-18,18

Представленные предложения в качестве оптимизации источников финансирования способствуют сокращению общей суммы источников на 64 776 т. р. (4,24 %). Размер собственных источников повысится на 35 233 т. р. (3,67 %). Размер заемных источников понизится на 100 009 т. р. (17,67 %), в том числе долгосрочных заемных источников – на 16,71 %, краткосрочных – на 18,18 %.

Изменения в источниках финансирования отразится на показателях их эффективности использования.

3.2 Расчёт эффективности мероприятий

Для определения эффективности представленных мероприятий необходимо провести расчет соответствующих показателей. Для начала следует остановиться на динамике финансового левериджа для определения не только оптимальной структуры источников финансирования компании, но и для определения финансового риска, который может привести компанию к утрате финансовой стабильности (таблица 19).

Таблица 19 – Финансовый леверидж ООО «Специализированное тампоажное управление»

Показатель	До реализации предложения	После реализации предложения	Отклонение, + / -
Финансовый леверидж	-0,038	0,252	0,290

Анализируя эффект финансового рычага следует сделать вывод, что он является величиной положительной, следовательно, у компании размер заемного капитала оптимальный.

Необходимо, прежде всего, проанализировать эффективность источников финансирования на основе показателей финансовой устойчивости (таблица 20).

Таблица 20 – Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Специализированное тампоажное управление»

Показатели	До реализации предложения	После реализации предложения	Отклонение	
			+ / -	%
Коэффициент финансовой независимости	0,63	0,68	0,05	8,13
Коэффициент капитализации	0,59	0,47	-0,12	-20,69
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,37	0,32	-0,05	-13,85
Коэффициент финансирования	1,7	2,14	0,44	25,71
К долгосрочности привлечения заемного капитала	0,17	0,14	-0,03	-17,38
Коэффициент финансовой устойчивости	0,76	0,79	0,03	4,28

По результатам проведенного анализа следует, что источники финансирования ООО «Специализированное тампоажное управление» с позиции финансовой устойчивости используются эффективно. Значения показателей находятся в пределах рекомендуемого уровня.

Коэффициент финансовой независимости находится в зоне рекомендуемых значений, его значение повысилось на 0,05 (8,13 %).

Коэффициент капитализации сократился на 0,12 (20,69 %) и соответствует норме, что указывает на преобладающую долю собственных ресурсов, что подтверждает коэффициент финансирования.

Коэффициент долгосрочности привлечения заемного капитала характеризуются отрицательной динамикой и находятся в зоне среднеотраслевых значений. Коэффициент финансовой устойчивости компании увеличился на 0,03 (4,28 %), что подтверждает рост эффективности от предложенных мероприятий.

Изменения эффективности использования источников финансирования основе показателей финансовой устойчивости ООО «Специализированное таможенное управление» показано на рисунке 22.

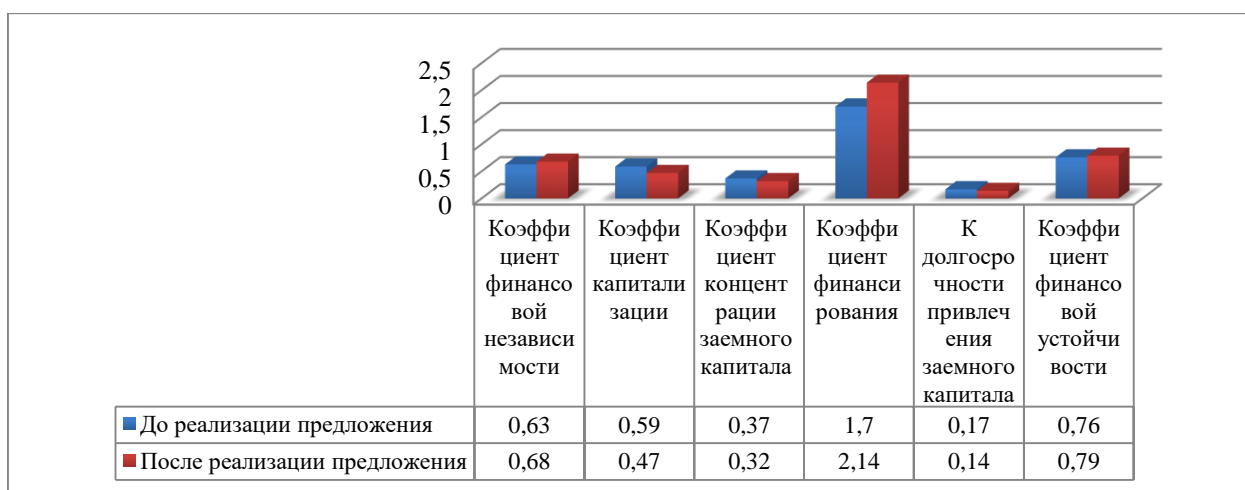


Рисунок 22 – Эффективность источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» на основе показателей финансовой устойчивости

Эффективность источников финансирования определяется на основе показателей деловой активности (таблица 21).

Таблица 21 – Эффективность источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» на основе показателей оборачиваемости

Показатели	До реализации предложения	После реализации предложения	Отклонение	
			+ / -	%
Оборачиваемость всех источников	0,87	0,93	0,06	7,06
Оборачиваемость собственных источников	1,38	1,38	-	-
Оборачиваемость заемных источников	2,34	2,92	0,58	24,87
Оборачиваемость долгосрочных обязательств	6,79	8,37	1,58	23,23
Оборачиваемость краткосрочных обязательств	3,58	4,49	0,91	25,42

По результатам проведенного анализа следует, что продолжительность обращения источников финансирования деятельности компании растет, показатель повысился на 0,06 (7,06 %), что указывает на увеличение эффективности потребления финансовых ресурсов.

Оборачиваемость собственных источников в результате проведенных мероприятий не изменится.

Показатель оборачиваемости заемных источников увеличился на 0,58 (24,87 %). Оборачиваемость долгосрочных кредитных источников повысилась на 1,58 (23,23 %). Оборачиваемость краткосрочных кредитных источников увеличилась на 0,91 (25,42 %), что показывает рост эффективности их использования с позиции деловой активности.

Изменения эффективности использования источников финансирования на основе показателей деловой активности ООО «Специализированное таможенное управление» показано на рисунке 23.

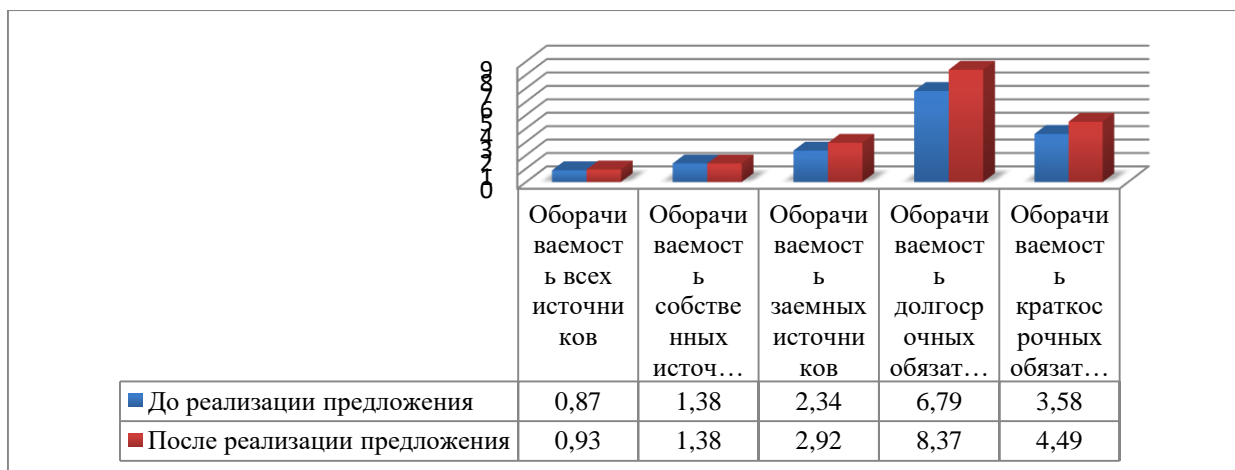


Рисунок 23 – Эффективность источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» на основе показателей деловой активности за 2021-2023 гг.

Эффективность источников финансирования определяется на основе показателей рентабельности (таблица 22).

Таблица 22 – Эффективность источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» на основе показателей рентабельности, %

Показатели	До реализации предложения	После реализации предложения	Отклонение, + / -
Рентабельность всех финансовых источников	13,13	16,13	3,00
Рентабельность собственных источников	20,87	23,67	2,80
Рентабельность заемных источников	35,43	50,59	15,16
Рентабельность долгосрочных заемных источников	102,63	144,86	42,23

По результатам проведенного анализа следует, что рентабельность финансовых ресурсов повысится на 3,00 %, рентабельность собственных источников на 2,80 %, рентабельность заемных источников на 15,16 % (рисунок 24).

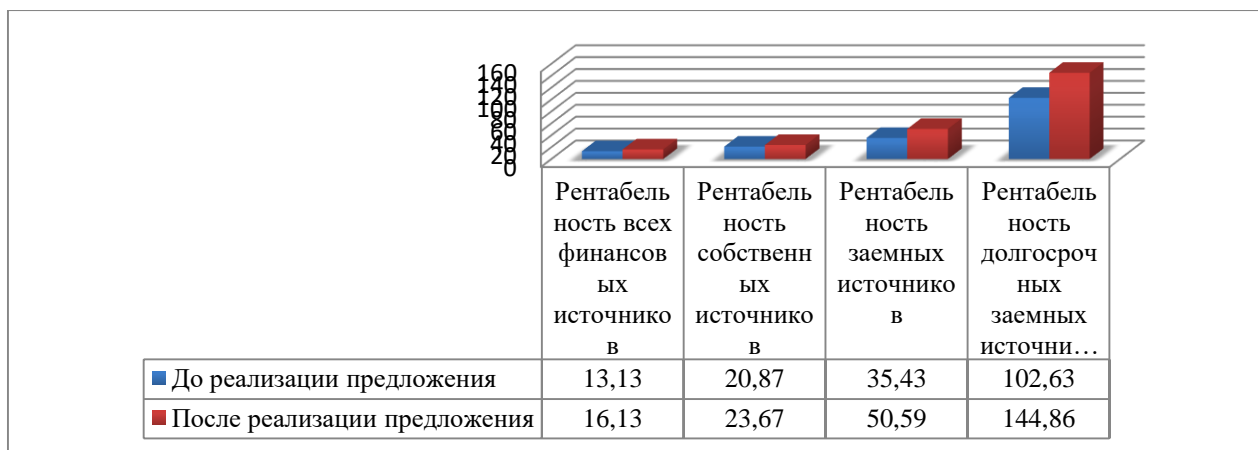


Рисунок 24 – Эффективность источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» на основе показателей рентабельности за 2021-2023 гг., %

Следовательно, эффективность потребления финансовых ресурсов для деятельности компании повысилась.

Выводы по третьему разделу.

С целью оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное тампонажное управление» необходимо провести мероприятия, результативность которых окажет положительный эффект на их структуру, а также на повышение финансовой устойчивости компании.

Для этого предлагается повысить эффект финансового рычага за счет оптимизации активов. Рекомендуется часть основных средств, которые не используются ООО «Специализированное тампонажное управление» более пяти лет в связи с приоритетом в последние годы на основной вид деятельности передать на баланс головному предприятию АО «Оренбургнефть» по остаточной стоимости 35 233 т. р. Полученные средства направить на пополнение собственных источников финансирования в части нераспределенной прибыли. В результате данного мероприятия их размер составит 995 953 т. р.

Для повышения эффекта финансового рычага, а также показателей эффективности использования финансовых ресурсов, следует провести мероприятия, направленные на оптимизацию заемных источников за счет

инструментов финансовых сделок - метода сокращения долга, а также факторинга. Проведенные мероприятия позволят снизить долгосрочную кредиторскую задолженность на 32 641 т. р., краткосрочную кредиторскую задолженность на 67 368 т. р.

Представленные предложения в качестве оптимизации источников финансирования способствуют сокращению общей суммы источников на 64 776 т. р. (4,24 %). Размер собственных источников повысится на 35 233 т. р. (3,67 %). Размер заемных источников понизится на 100 009 т. р. (17,67 %), в том числе долгосрочных заемных источников – на 16,71 %, краткосрочных – на 18,18 %.

Эффективность потребления финансовых ресурсов для деятельности компании повысилась, о чем свидетельствует расчет показателей финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности.

Заключение

Источники финансирования компании - это источники, из которых компания получает средства для своего развития. К ним относятся: собственные и заемные источники финансирования, формирование которых, возможно, проследить по данным пассива бухгалтерского баланса.

Для анализа источников финансирования деятельности компании используют методику, позволяющую оценить состав, структуру и эффективность их использования.

Проведенный расчет основных экономических показателей ООО «Специализированное таможенное управление» позволил сделать соответствующие выводы, что в результате опережающего значительного прироста себестоимости продаж относительно выручки показатель валовой прибыли за 2021-2022 гг. снизился на 1,42 %, но в 2022-2023 гг. он вырос на 2,13 %.

Отмечается положительная динамика прибыли до налогообложения. Так, за 2021-2022 гг. показатель вырос на 109 312 т. р. (87,07 %), за отчетный период – на 17 296 т. р. (7,36 %). Аналогичная динамика свойственна чистой прибыли, которая за 2021-2022 гг. увеличилась на 88 544 т. р. (90,05 %), за 2022-2023 гг. – на 13 653 т. р. (7,36 %).

Деятельность компании является эффективной, что подтверждается расчетом показателей рентабельности. Однако в 2021-2022 гг. динамика показателей отрицательная. Рентабельность продаж сократилась на 7,35 %, рентабельности производства – на 10,93 %. В отчетном периоде по данным показателям отмечается рост. Значение рентабельности продаж повысилось на 6,08 %, рентабельности производства – на 5,93 %.

Анализируя источники финансирования на основе горизонтального метода необходимо отметить, что их общая сумма за 2021-2022 гг. повысилась на 548 456 т. р. (64,46 %), за 2022-2023 гг. – на 127 470 т. р. (9,11 %). Большая часть в источниках финансирования – собственные ресурсы.

Анализируя эффект финансового рычага следует сделать вывод, что в 2021 г. его значение минимально и компания может воспользоваться заемными средствами. В 2022-2023 гг. показатель принимает отрицательное значение, следовательно, компании необходимо либо сократить заемный капитал, либо воздержаться от дополнительного заимствования (рентабельность активов ниже процентной ставки по займам).

Собственные источники финансирования компании представлены уставным капиталом и нераспределенной прибылью. Доля нераспределенной прибыли в собственных источниках финансирования компании занимает более 90 %, причем прирост за 2021-2022 гг. составляет 1,97 %, за 2022-2023 гг. – 1,15 %.

Размер долгосрочных заемных средств за 2021-2022 гг. увеличился на 192 500 т. р. (100,00 %), за 2022-2023 гг. они сократились на 76 500 т. р. (39,74 %). Отложенные налоговые обязательства за 2021-2022 гг. повысились на 2 245 т. р. (6,70 %), за 2022-2023 гг. – на 734 т. р. (2,05 %). Прочие долгосрочные обязательства увеличились за прошлый период на 49 359 т. р. (13 412,77 %), за отчетный период они сократились на 5 842 т. р. (11,75 %).

Краткосрочные источники финансирования представлены кредиторской задолженностью, объем которой за 2021-2022 гг. повысился на 87 870 т. р. (55,17 %), за отчетный год - на 35 442 т. р. (14,34 %). Оценочные обязательства за 2021-2022 гг. вырос на 1 941 т. р. (3,35 %), за 2022-2023 гг. их значение сократилось – на 682 т. р. (1,14 %). Прочие краткосрочные обязательства увеличились за прошлый период на 27 669 т. р. (3 137,07 %), за 2022-2023 гг. - на 370 т. р. (1,30 %).

Структура долгосрочных обязательств за исследуемый период изменилась. Если в 2021 г. наибольшую долю занимали отложенные налоговые обязательства - 98,91 %, то в 2022-2023 гг. – заемные средства, соответственно 69,25 % и 59,37 %.

Весомая доля в краткосрочных обязательствах имеет кредиторская задолженность, удельный вес которой за 2021-2022 гг. повысился на 0,63 %, за 2022-2023 гг. – на 2,58 %.

Доля оценочных обязательств за 2021-2022 гг. понизилась на 8,71 %, за последний год – на 1,88 %. Наименьшая доля в краткосрочных обязательствах приходится на прочие краткосрочные обязательства, наибольший удельный вес которых зафиксирован в 2022 г. – 8,51 %, наименьший в 2021 г. - 0,40 %.

По результатам проведенного анализа следует, что источники финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» с позиции финансовой устойчивости используются эффективно. Значения показателей находятся в пределах рекомендуемого уровня. Например, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами выше нижней границы рекомендуемого значения, что характеризует их наличие для поддержания финансовой устойчивости компании. Однако значение коэффициента за 2022-2023 гг. сократилось на 0,01 (0,40 %).

Коэффициент финансовой независимости во всем анализируемом периоде находится в зоне рекомендуемых значений, однако его значение за 2021-2022 гг. снизилось на 0,14 (20,22 %), но в отчетном периоде повысилось до 0,63 (на 12,06 %).

Коэффициент капитализации за 2021-2022 гг. имеет тенденцию к увеличению на 0,36 (85,59 %), за 2022-2023 гг. но сократился на 0,19 (24,54 %) и соответствует норме, что указывает на преобладающую долю собственных ресурсов.

Коэффициент финансовой устойчивости компании во всем анализируемом периоде соответствует норме, хотя для обеспечения более высокого уровня имеется потенциал для достижения верхней границы показателя - 0,9.

Анализ эффективности источников финансирования с позиции оборачиваемости показал, что продолжительность обращения источников финансирования сокращается. Так, показатель за 2021-2022 гг. понизился на

0,13 (12,28 %), за 2022-2023 гг. – на 0,05 (5,82 %), что указывает на сокращение эффективности потребления финансовых ресурсов.

Оборачиваемость собственных источников за 2021-2022 гг. повысилась на 0,15 (9,96 %), за отчетный период снизилась на 0,26 (15,95 %), что указывает также на сокращение эффективности потребления финансовых ресурсов с позиции деловой активности.

Показатель оборачиваемости заемных источников в базовом периоде характеризуется отрицательной динамикой, то в 2022-2023 гг. он увеличился на 0,24 (11,38 %). Данное обстоятельство определяется как оборачиваемостью долгосрочных, так и краткосрочных обязательств.

Рентабельность финансовых ресурсов имеет неоднозначную динамику. Так, показатель за 2021-2022 гг. повысился на 1,80 %, за 2022-2023 гг. он снизился на 0,22 %, что указывает на сокращение эффективности потребления финансовых ресурсов.

Рентабельность собственных источников за 2021-2022 гг. повысилась на 7,36 %, за отчетный период снизилась на 2,91 %, что указывает также на снижение эффективности использования собственных источников.

Показатель рентабельности заемных источников финансирования в базовом периоде характеризуется отрицательной динамикой, то в 2022-2023 гг. он увеличился на 4,97 %.

Следовательно, эффективность потребления финансовых ресурсов для деятельности компании снизилась. С целью оптимизации источников финансирования ООО «Специализированное таможенное управление» необходимо провести мероприятия, результативность которых окажет положительный эффект на их структуру, а также на повышение финансовой устойчивости компании.

Для этого предлагается повысить эффект финансового рычага за счет оптимизации активов. Рекомендуется часть основных средств, которые не используются более пяти лет передать на баланс головному предприятию АО «Оренбургнефть» по остаточной стоимости 35 233 т. р. Полученные средства

направить на пополнение собственных источников финансирования в части нераспределенной прибыли. В результате данного мероприятия их размер составит 995 953 т. р.

Для повышения эффекта финансового рычага, а также показателей эффективности использования финансовых ресурсов, следует провести мероприятия, направленные на оптимизацию заемных источников за счет инструментов финансовых сделок. Проведенные мероприятия позволят снизить долгосрочную кредиторскую задолженность на 32 641 т. р., краткосрочную кредиторскую задолженность на 67 368 т. р.

Представленные предложения в качестве оптимизации источников финансирования способствуют сокращению общей суммы источников на 64 776 т. р. Размер собственных источников повысится на 35 233 т. р. Размер заемных источников понизится на 100 009 т. р.

Изменения в источниках финансирования отразится на показателях их эффективности использования. Эффективность потребления финансовых ресурсов для деятельности компании повысилась.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Абдурагимов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. М. : ИНФРА-М, 2022. 214 с.
2. Авдеева, В. И., Костина О. И., Губернаторова Н. Н. Финансовый менеджмент : учебник. М. : КноРус, 2021. 427 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия ; под ред. А.П. Гарнова. М. : ИНФРА-М, 2022. 366 с.
4. Анализ финансовой отчетности ; под ред. М.А. Вахрушиной. М. : ИНФРА-М, 2022. 434 с.
5. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М. : Юрайт, 2020. 455 с.
6. Бланк И.А. Управление формированием капитала. М. : Ника-Центр, 2020. 512 с.
7. Братухина О. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : КноРус, 2021. 238 с.
8. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 (в ред. 24.07.2023) // Консультант плюс: справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2024)
9. Губернаторов А. М., Балынин И. В., Котегова Л. А. Финансовый менеджмент: продвинутый уровень : учебник. М. : КноРус, 2022. 400 с.
10. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. 335 с.
11. Дудник Д.В., Шер М.Л. Основы финансового анализа. М. : РГУП, 2020. 232 с.
12. Жилкина А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов М. : Юрайт, 2021. 285 с.
13. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности. М. : Финансы и Статистика, 2021. 370 с.

14. Казакова Н.А. Финансовый анализ в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2021. 297 с.
15. Камысовская С.В., Захарова Т.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей. М. : ИНФРА-М, 2022. 432 с.
16. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ. М. : ИНФРА-М, 2021. 592 с.
17. Кобелева И.В., Ивашина Н.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций. М. : ИНФРА-М, 2020. 256 с.
18. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы ; под ред. В.И. Флегонтова. М. : Аспект Пресс, 2020. 333 с.
19. Куприянова Л.М. Финансовый анализ. М. : ИНФРА-М, 2021. 157 с.
20. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2023. 153 с.
21. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. 208 с.
22. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая [Электронный ресурс] : Федеральный закон (ред. 19.12.2023) // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959 (дата обращения: 28.01.2024).
23. О формах бухгалтерской отчетности организаций. [Электронный ресурс] : Приказ Министерства финансов Российской Федерации 02.07.2010 № 66 (в ред. 19.04.2019) // Консультант плюс: справочно-правовая система // URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2024).
24. Остапенко Л. М. Эволюция понятия финансовые ресурсы и современные подходы к определению понятия финансовых ресурсов предприятия // Вестник современной науки, 2022. № 1. С. 101-104.
25. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации М. : ИНФРА-М, 2021. 368 с.
26. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2023. 259 с. URL: <https://urait.ru/bcode> (дата обращения:

25.01.2024).

27. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов ; под общей редакцией И.Ю. Евстафьевой. М. : Юрайт, 2021. 337 с.

28. Финансовый менеджмент : учебник / С. В. Большаков, М. Г. Булатова, М. Н. Гермогентова [и др.] ; под ред. Е. И. Шохина. М. : КноРус, 2023. 475 с.

29. Финансовый менеджмент. : учебник / А. З. Бобылева, В. Д. Газман, Т. И. Григорьева [и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой. М. : КноРус, 2023. 650 с.

30. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : РИОР : ИНФРА-М, 2021. 204 с.

31. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). М. : ИНФРА-М, 2021. 421 с.

32. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. : ИНФРА-М, 2021. 374 с.

33. Brodunov, A. N. (2019) [Business efficiency and work on borrowed capital: from theory to practice (accounting model of analysis)]. Scientific Bulletin: finance, banking, investment. 1(46), 33–45.

34. Lebedev, V. M., Shalaev, I. A. & Shmarkova, L. I. (2020) Efficiency estimation of the use of equity and debt capital. OrelGIET. 3(53), 125–130.

35. Orekhova, K. O. & Sharapova, E. A. (2021) Research of the efficiency of the use of the borrowed capital of the enterprise. Digital and industry economy. 3(24), 137–141.

36. Panina, I. V., & Gushchina, M. Y. (2022). Analysis of the organisation's borrowed capital. Proceedings of Voronezh State University. Series: Economics and Management, (2), 45-56. <https://doi.org/10.17308/econ.2022.2/8322>.

37. Pokrovskaya, N. V. & Khmelinina, M. A. (2020) Counteraction to replacement of equity with borrowed capital for tax purposes: global practice. Tyumen state university herald. social, economic, and law research. 1(6), 301–321.

Приложение А
Бухгалтерская отчетность

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс за 2023 г.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31	На 31	На 31
			декабря 2023 г.	декабря 2022 г.	декабря 2021 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.3.	Основные средства	1150	679 320	643 571	427 109
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.7.	Финансовые вложения	1170	-	-	-
4.19.	Отложенные налоговые активы	1180	34 766	16 690	17 414
4.3.1.	Прочие внеоборотные активы	1190	212	47	106
	Итого по разделу I	1100	714 298	660 308	444 629
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
4.5.	Запасы	1210	150 338	170 681	70 216
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 408	3 307	3005
4.6.	Дебиторская задолженность	1230	627 354	545 527	263 677
4.4.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
4.8.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	31 308	19 434	69 304
4.9.	Прочие оборотные активы	1260	46	25	25
	Итого по разделу II	1200	812 454	738 974	406 227
	БАЛАНС	1600	1 526 752	1 399 282	850 856

Форма по ОКУД	Коды
Дата	0710001
по ОКПО	31.12.2023
	03010128
ИНН	5603011386
по ОКВЭД	09.10
по ОКОПФ / ОКФС	12300
по ОКЕИ	384

Организация: ООО «Специализированное тампонажное управление»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа

Организационно-правовая форма / форма собственности: ООО / собственность иностранных юридических лиц

Единица измерения: т. р.

Местонахождение (адрес): 461040, Оренбургская область, город Бузулук, Магистральная улица, 12

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.10.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	49 584	49 584	49 584
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
4.11.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
4.12.	Резервный капитал	1360	-	-	-
4.13.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	911 138	736 188	549 319
	Итого по разделу III	1300	960 720	785 772	598 903
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.16.	Заемные средства	1410	116 000	192 500	0
4.19.	Отложенные налоговые обязательства	1420	36 498	35 764	33 519
4.27.	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	43 885	49 727	368
	Итого по разделу IV	1400	195 383	277 991	33 887
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.16.	Заемные средства	1510	-	-	-
4.17.	Кредиторская задолженность	1520	282 570	247 128	159 285
4.18.	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
4.27.	Оценочные обязательства	1540	59 158	59 840	57 899
	Прочие обязательства	1550	28 921	28 551	882
	Итого по разделу V	1500	370 649	335 519	218 066
	БАЛАНС	1700	1 526 752	1 399 282	850 856

Продолжение Приложения А

Таблица А.2 – Отчет о финансовых результатах за 2023 г.

				Коды
			Форма по ОКУД	0710001
			Дата	31.12.2023
Организация: ООО «Специализированное тампонажное управление»			по ОКПО	03010128
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	5603011386
Вид деятельности Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа			по ОКВЭД	09.10
Организационно-правовая форма / форма собственности: ООО / собственность иностранных юридических лиц			по ОКОПФ / ОКФС	12300
Единица измерения: т. р.			по ОКЕИ	384
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2023 г.	На 31 декабря 2022 г.
4.22.	Выручка	2110	1 326 488	1 290 807
4.23.	Себестоимость продаж	2120	(1 103 032)	(1 072 015)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	223 456	218 792
4.23.	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(35 904)	(34 846)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	187 552	183 946
4.24.	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	4 454	4 214
	Проценты к уплате	2330	(12 684)	(13 020)
4.24.	Прочие доходы	2340	133 280	66 096
4.24.	Прочие расходы	2350	(60 446)	(6 376)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	252 156	234 860
4.19.	Налог на прибыль	2410	(51 178)	(48 143)
	Прочее	2460	(456)	152
	Чистая прибыль (убыток)	2400	200 522	186 869

Продолжение Приложения А

Таблица А.3 – Отчет о финансовых результатах за 2022 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата	0710001
Организация: ООО «Специализированное таможенное управление»	по ОКПО	31.12.2022
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	03010128
Вид деятельности Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа	по ОКВЭД	5603011386
Организационно-правовая форма / форма собственности: ООО / собственность иностранных юридических лиц	по ОКОПФ / ОКФС	09.10
Единица измерения: т. р.	по ОКЕИ	12300
		384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
4.22.	Выручка	2110	1 290 807	894 747
4.23.	Себестоимость продаж	2120	(1 072 015)	(672 794)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	218 792	221 953
4.23.	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	(34 846)	(28 707)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	183 946	193 546
4.24.	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	4 214	2 227
	Проценты к уплате	2330	(13 020)	(1 342)
4.24.	Прочие доходы	2340	66 096	11 640
4.24.	Прочие расходы	2350	(6 376)	(80 223)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	234 860	125 548
4.19.	Налог на прибыль	2410	(48 143)	(25 589)
	Прочее	2460	152	(1 634)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	186 869	98 325