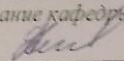


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
(Смоленский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова)

«Допустить к защите»

И.о. зав. кафедрой экономики и торгового дела

(название кафедры)



Н.Е. Новикова

подпись

Ф.И.О.

«05» июля 2019 г.

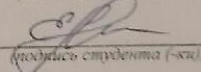
**Выпускная квалификационная работа
(бакалаврская работа)**

Направление 38.03.01 Экономика
Профиль Финансы и кредит

**ТЕМА «Управление источниками финансирования организации
(на примере ООО «АЛФ МАРКЕТ»)»**

Студентки 4 курса очной формы обучения
Леоненковой Елизаветы Андреевны

(Ф.И.О. студента (-ки))



(подпись студента (-ки))

Научный руководитель ВКР: _____

Новикова Наталья Ефимовна

(Ф.И.О.)

кандидат экономических наук

(дл. степень, ученое звание)



(подпись)

«05» июля 2019 г.

Смоленск 2019

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
(Смоленский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова)

АННОТАЦИЯ

на выпускную квалификационную работу
(бакалаврскую работу)

Леоненковой Елизаветы Андреевны

на тему: «Управление источниками финансирования организации (на примере ООО «АЛФ МАРКЕТ»)»

Выпускная квалификационная работа содержит исследование источников финансирования организации с целью их дальнейшей оптимизации.

В работе подробно изучены теоретические и практические аспекты управления источниками финансирования. Проанализирована структура и эффективность использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ», выявлены их недостатки.

В выпускной квалификационной работе предложены мероприятия по оптимизации источников финансирования и дано экономическое обоснование предлагаемым мероприятиям.

Выпускная квалификационная работа объемом 72 страницы состоит из введения; теоретической, аналитической и проектной частей; заключения; списка использованных источников; 3 приложений на 5 страницах.

The graduation thesis on the theme «Management of sources organization's of financing (by the example of LLC «ALF MARKET»)».

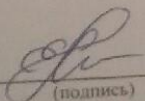
In the paper the theoretical aspects of the sources of funding of the organization with a view to their further optimization are analyzed.

The paper studies in detail the theoretical and practical aspects of managing sources of funding, analyzes the structure and effectiveness of the use of sources of financing LLC «ALF MARKET», reveals their shortcomings.

The graduation qualification paper contains advice to optimize sources of funding and gives the economic rationale for the proposed measures.

The paper contains 72 pages, introduction, theoretical, analytical and project parts, conclusion, bibliography and 3 appendices on 5 pages.

Автор ВКР


(подпись)

Леоненкова Е.А.
(ФИО)

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы использования источников финансирования организации	
1.1 Понятие и сущность источников финансирования организации	6
1.2 Классификация источников финансирования организации.....	10
1.3 Методы и факторы оптимизации источников финансирования.....	21
Глава 2. Анализ и оценка использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ»	
2.1 Общая характеристика организации.....	32
2.2 Анализ финансовой деятельности организации	39
2.3 Оценка использования источников финансирования организации.	51
Глава 3. Пути оптимизации использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ»	
3.1 Разработка совершенствования системы управления источников финансирования организации.....	55
3.2 Экономическое обоснование предлагаемых мероприятий	60
Заключение.....	65
Список использованных источников	68
Приложения.....	72

ВВЕДЕНИЕ

Любая организация это самодостаточная или самофинансируемая система, которая обеспечивает прибыльную работу самостоятельно. В этом смысле источники финансирования организации особенно важны. Российские компании сталкиваются с проблемой привлечения средств для привлечения основных средств, увеличения производства и улучшения национальной экономики.

От величины финансовых ресурсов и их эффективного использования зависит финансовое состояние предприятия: платежеспособность, финансовая стойкость, ликвидность. Надлежащее наличие финансовых ресурсов обеспечивает выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, страховыми и другими организациями. Повышение эффективности использования финансовых ресурсов предприятий является весомым резервом улучшения деятельности.

Тема выпускной квалификационной работы «Управление источниками финансирования организации» важна и актуальна, так как в современных рыночных условиях экономики естественным фактором, обеспечивающим устойчивое функционирование организации, выступает ограниченность всех ресурсов, в том числе и финансовых, по отношению к возможности их использования. Поэтому задача оптимизации использования источников финансирования деятельности организации должна рассматриваться как первоочередная в управлении финансами. От того, насколько эффективно осуществляется использование источников финансирования, зависит финансовое благополучие самой организации, а также благополучие её владельцев и работников.

Объектом исследования является ООО «АЛФ МАРКЕТ», предметом исследования – источники финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по оптимизации использования источников финансирования в ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Для достижения поставленной цели в работе требуется решить следующие задачи:

- изучить понятие и сущность источников финансирования организации;
- рассмотреть классификацию источников финансирования организации;
- перечислить методы и факторы оптимизации источников финансирования;
- дать организационно-экономическую характеристику ООО «АЛФ МАРКЕТ»;
- дать оценку эффективности финансовой деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ»;
- проанализировать эффективность использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ»;
- разработать мероприятия по оптимизации использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ»;
- оценить эффективность предложенных мероприятий по оптимизации использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Методы исследования: балансовый метод, метод арифметических разниц, горизонтальный и вертикальный анализ баланса, а также метод коэффициентов.

При написании работы использованы труды таких отечественных авторов, как Н.С. Пласкова, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, Л.М. Куприянова по проблеме исследования, а также внутренняя отчетность и нормативные документы, характеризующие деятельность предприятия.

Структура работы состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются понятие и сущность источников финансирования, их классификация, а также методы и факторы оптимизации источников финансирования.

Во второй главе даётся организационно-экономическая характеристика ООО «АЛФ МАРКЕТ», приводится оценка эффективности его финансовой деятельности и анализируется эффективность использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ».

В третьей главе даются рекомендации по оптимизации использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ» и оценивается их эффективность.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ.

1.1 Понятие и сущность источников финансирования организации

С переходом российской экономики на рыночные основы хозяйствования перед предприятиями встала важнейшая проблема обеспечения производства финансовыми ресурсами. Если же во время плановой экономики организации при финансовых затруднениях рассчитывали на помощь со стороны государства с его системой перераспределения финансовых средств, то в условиях рыночной экономики решение вопросов своего финансового обеспечения и успешного функционирования находится в собственных руках организаций.

Предпринимательское корпоративное финансирование - это совокупность форм и методов, принципов и условий финансирования простого, расширенного воспроизводства. Под финансированием мы понимаем процесс формирования финансовых ресурсов или, в более широком смысле, процесс формирования капитала компании во всех ее проявлениях. Понятие «финансирование» тесно связано с понятием «инвестиции», но если финансирование является единственной формой формирования денежных средств, инвестиции являются его применением. Обе концепции связаны друг с другом, но первая концепция имеет приоритет над второй. Без бесплатного источника финансирования компания не может планировать инвестиции. Однако формирование финансовых активов компании чаще всего основано на ее плане использования.

Источники финансирования представляют собой денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления затрат по расширенному воспроизводству,

экономическому стимулированию, выполнению обязательств перед государством, финансированию прочих расходов [14, с.86].

Источники корпоративного финансирования подразделяются на внутренние (капитал) и внешние (заемный и приобретенный капитал). Национальное финансирование включает использование собственных средств, в частности чистую прибыль и амортизацию.

Есть пять основных шагов в выборе источника финансирования компании.

1. Определить потребности в краткосрочном и долгосрочном капитале.
2. Определить возможные изменения в составе активов и капитала, определить состав и оптимальную структуру активов и капитала.
3. Гарантия стабильной платежеспособности и финансовой устойчивости.
4. Использовать с максимальной выгодой внутренние и внешние источники финансирования.
5. Сократить затраты на финансирование основных видов экономической деятельности [22, с.115].

Капитал - это суммированный методом сбережений запас финансовых средств в форме валютных средств и натуральных продуктов, вовлекаемых его собственниками в финансовый процесс как инвестируемый ресурс в момент изготовления с целью получения дохода, функционирование в финансовой системе основывается на рыночных принципах и связано с влиянием времени, риска и ликвидности.

Термин «капитал» происходит от латинского «capitalis», что означает основной, главный.

Собственный капитал представляет собой общую стоимость активов компании, которыми вы владеете и используете как часть этого актива. Эта часть актива, образованная капиталом, вложенным в актив, представляет собой чистые активы компании.

Заемный капитал характеризует стоимость средств или других активов, привлеченных для финансирования развития компании на возвратной основе. Все формы заемного капитала, используемые компанией, представляют собой финансовые обязательства, которые должны быть погашены в течение определенного периода [31, с. 351].

В общем, источники финансирования появляются в результате конкретных действий. Например, получение банковского кредита означает поступление средств на счет, и в то же время происхождение этих средств отображается как задолженность банка на балансе задолженности.

Также источники могут появляться в известном смысле спонтанно с точки зрения основного результата экономической деятельности - например, нахождение финансового итога за определённый период должно сопровождаться начислением и уплатой налога на прибыль, что выражается в выделении в пассиве баланса статьи «Задолженность по налогам и сборам», т. е. в составе пассивов появляется новый источник финансирования.

Нередко тот либо иной финансовый ресурс образуется с целью идентификации плана пользования средствами компании. Необходимо отметить, что источник средств следует отличать от собственно средств. Источник (в общем смысле) - это искусственно созданная конструкция, которая обуславливается применением двойной записи в бухгалтерском учете.

Оценка структуры источников всегда проводится как внутренними, так и внешними пользователями бухгалтерских данных. В соответствии с этим могут различаться и подходы к анализу.

Таким образом, внешние пользователи (например, кредитные организации, посредники и др.) оценивают изменение доли собственных средств предприятия в суммарной стоимости источников финансирования с точки зрения финансового риска при заключении сделки. Риск всегда нарастает с уменьшением доли собственных источников [3, с.127].

Внутренний анализ структуры источников имущества связан с оценкой альтернативных вариантов финансирования деятельности организации. Основными критериями при выборе источника являются такие факторы, как степень риска, цена источника средств, условия его применения, срок выплаты долга и др.

При этом важно оценить, куда вкладываются внутренние и внешние средства организации - в основные фонды и в другие внеоборотные активы или в мобильные оборотные средства. Но с экономической точки зрения увеличение доли оборотных активов в капитале компании благоприятно для неё, и это не означает, что все источники должны направляться только на рост оборотных активов.

Анализ состава и структуры источников финансирования начинается с анализа динамики и их внутреннего состава, и при этом особое внимание уделяют анализу движения источников, полученных от внешних инвесторов, включая такие источники финансирования активов, как долгосрочные и краткосрочные заёмные средства, кредиторскую задолженность.

При этом выявляется тенденция к изменению объема и доли кредитов банков и просроченных займов. Возрастание их абсолютной суммы и доли информирует о наличии у компании весомых финансовых трудностей.

В числе важнейших факторов, обусловленных внутренними и внешними условиями функционирования компании, выделяют:

- различия процентных ставок за кредит и ставок дивидендов. Если процентные ставки за кредит намного ниже ставок дивидендов, то следует повышать долю средств, полученных от внешних инвесторов. Долю собственных средств целесообразно увеличить в том случае, если ставка дивиденда на уровень ниже процентной ставки за кредит;

- сокращение или расширение деятельности компании, и в связи с этим уменьшение или возрастание потребности в привлечении заемных источников для образования необходимых для эффективного

функционирования в условиях рыночной экономики товарно-материальных ценностей;

- накопление излишних или практически не используемых запасов морально устаревшего с точки зрения функционирования оборудования, материалов, запасов готовой продукции, товаров для перепродажи, отвлечение средств из оборота в образование сомнительной дебиторской задолженности, что также приводит к привлечению дополнительных заемных средств;

- использование факторинговых операций (продажа долгов дебиторов организации банку).

Результатом сделанных расчетов будет являться сравнение привлекаемых дополнительных источников финансовых средств и их использования в процессе деятельности предприятия.

Сравнение показателей статей пассива при анализе баланса позволит оценить суммы привлеченных дополнительно средств из внешних источников. Анализ распределения прибыли вместе со сведениями о начисленной амортизации за отчетный период позволяет вычислить средства, которые привлекаются в оборот предприятия за счет собственных источников финансирования (например, за счёт нераспределённой прибыли).

Заключительным этапом анализа выступает проверка оптимальности размещения имущества компании [5, с.220].

1.2 Классификация финансовых ресурсов предприятия

Классификация источников финансирования может осуществляться по следующим направлениям:

- по отношениям собственности выделяют источники финансирования собственные и заёмные;

- по видам собственников – государственные ресурсы, средства юридических и физических лиц и зарубежные источники;
- по временным характеристикам – краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

Наиболее развернутая классификация финансовых ресурсов дана доктором экономических наук, профессором И. А. Бланком, который провел их систематизацию по двум направлениям: источникам и формам привлечения; характеру и направлениям использования (Рис. 1.).



Рис. 1. Классификация финансовых ресурсов коммерческой организации по И. А. Бланку

Рассмотрим сначала внешнее и внутреннее финансирование. Такое деление обусловлено жесткой связью между формами финансовых ресурсов и капитала предприятия с процессом финансирования. Характеристика видов финансирования представлена в таблице 1.

Структура источников финансирования предприятия

Виды финансирования	Внешнее финансирование	Внутреннее финансирование
Финансирование на основе собственного капитала	1. Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)	2. Финансирование за счет прибыли после налогообложения (самофинансирование в узком смысле)
Финансирование на основе заемного капитала	3. Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)	4. Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж — отчисления в резервные фонды (на пенсии, на возмещение ущерба природе ведением горных разработок, на уплату налогов)
Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала	5. Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций	6. Особые позиции, содержащие часть резервов (т.е. не облагаемые пока налогом отчисления)

Привлечение собственных ресурсов. Это основополагающая часть всех ресурсов компании, которая основана на моменте основания компании и находится в вашем распоряжении на протяжении всей вашей жизни. Эта часть финансирования называется официальным капиталом или официальным капиталом компании. В зависимости от организационно-правовой формы компании ее уставный капитал формируется путем выпуска и последующей продажи акций (обычно привилегированных или их комбинации), инвестиций в уставный капитал, акций и т. Д. В течение жизни компании ее социальный капитал можно разделить, уменьшить и увеличить даже за счет части внутренних средств компании.

Структура собственного капитала предприятия представлена на рисунке 2.

Источниками собственных финансовых ресурсов являются:

- уставный капитал (средства от продажи акций и паевые взносы участников);
- резервы, накопленные предприятием;
- прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.).



Рис.2. Структура собственного капитала предприятия

При создании компании источником приобретения основных средств, нематериальных активов, оборотных средств является утвержденный капитал. Таким образом, создаются необходимые условия для коммерческой деятельности. Акционерный капитал представляет собой сумму денег, предоставленную владельцем для обеспечения законной деятельности компании.

Содержание категории «Сертифицированный капитал» зависит от организационно-правовой формы компании.

- Для государственных предприятий: оценка активов, переданных компании государством в рамках полных прав экономического управления.
- Для общества с ограниченной ответственностью - сумма доли недвижимости.
- Для компании с ограниченной ответственностью: номинальная стоимость всех видов акций.
- В случае производственного кооператива: оценка активов, предоставленных участниками для осуществления деятельности.
- Для компании по аренде: сумма вклада сотрудника компании.
- В случае, если компании присвоено независимое сальдо - оценка актива, назначенного компании владельцем в праве полного экономического контроля.
- В процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг создается новая стоимость, которая определяется суммой выручки от реализации.

Прибыль от продаж является основным источником доходов, расходуемых на производство товарных фондов (работ, услуг) и формирование фондов денежных средств, а их своевременное поступление является непрерывным распределением средств. Гарантия бесперебойной работы компании. , Задержка в получении дохода прерывает деятельность, снижает прибыль, нарушает договорные обязательства и наказывается.

Использование дохода отражает ранние этапы процесса распределения. Из выручки компания возмещает стоимость сырья, материалов, топлива, электричества, других предметов труда и услуг, предоставляемых компании. Большее распределение доходов связано с формированием отчислений на амортизацию как источника возврата основных средств и нематериальных активов. Оставшийся доход - это валовой доход или вновь созданная стоимость, которая используется для формирования затрат на оплату труда и

прибыли компании, а также для внебюджетных фондов, налогов (исключая налоги на прибыль) и других платежей.

Квитанция о продаже указывает на то, что обращение средств завершено. До получения дохода затраты на производство и распределение покрываются источником оборотного капитала. Результатом оборота средств, вложенных в деятельность, является возмещение затрат и создание собственного источника финансирования: амортизация и прибыль.

Прибыль и амортизация являются результатом обращения средств, вложенных в производство, которые связаны с собственными ресурсами компании, которыми они управляют самостоятельно. Это лучшее использование амортизации и прибыли, но вы можете возобновить производство в течение длительных периодов времени по назначению.

Целью амортизации является обеспечение воспроизводства основных и нематериальных активов. Экономический износ включает в себя постепенную передачу стоимости основных средств и нематериальных активов (а также краткосрочных и малоценных продуктов) на промышленные товары, их преобразование в денежные средства в процессе установки и последующее восстановление активов, которые будут амортизироваться. Это процесс сбора средств для. Это источник объективного финансирования инвестиционного процесса.

Выгода как экономическая категория - это чистая выгода, генерируемая избытком рабочей силы. Прибыль - экономический показатель, характеризующий финансовые результаты коммерческой деятельности. Кроме того, принцип материальной заинтересованности в процессе распределения и использования, а также принцип материальной ответственности реализуется через выгоду. Наконец, хотя выгоды от корпоративного распоряжения являются универсальным источником финансирования для удовлетворения их потребностей, основные направления их использования могут быть определены как накопление и

потребление. Соотношение между распределением выгод, накоплением и потреблением определяет перспективы развития компании.

Пособие является источником финансирования для самых разных нужд. Когда интересы общества в целом распределяются в соответствии с интересами предприятий и их коллег, интересы отдельных работников пересекаются. В отличие от отчислений на амортизацию, прибыль не полностью доступна для компании, значительная ее часть в виде налогов идет в бюджет, определяющий другую область финансовых отношений, которые возникают между компанией и государством. Для распределения чистого дохода генерируется все больше и больше.

Распределение оставшейся прибыли после этой части является привилегией компании.

Амортизационные отчисления и часть прибыли, направляемой на накопление, представляют собой финансовые ресурсы компании, используемые для развития промышленности и науки и техники, формирования финансовых активов, таких как покупка ценных бумаг, и уставного капитала других компаний. Содействие и т. Д. Другая часть прибыли, используемой для накопления, направлена на социальное развитие компании. Некоторые из преимуществ используются для потребления, что приводит к финансовым отношениям между компанией и ее сотрудниками, между занятыми и не нанятыми компанией.

Распределение прибыли может быть осуществлено путем формирования специальных фондов: накопительных фондов, потребительских фондов, резервных фондов или прямого использования чистого дохода для индивидуальных целей. В первом случае компания также делает оценку потребления и потребления накопленного капитала в качестве приложения к финансовому планированию. В этом последнем случае участие в пособиях отражается в финансовом планировании.

Совокупные средства включают исследования, проектирование, инженерно-технические работы, разработку и разработку новых продуктов,

технические процессы, расходы, связанные с реструктуризацией и технической реконструкцией, выплату долгосрочной задолженности и выплату процентов по ним, краткосрочную задолженность. используется для уплаты процентов. Он превышает себестоимость продукции, увеличивает оборотные средства, затраты на охрану окружающей среды и вклад в качестве вклада в создание учредителя. Если компания входит в ее состав, капитал других компаний, вклады в союзы, ассоциации, концерны и т. Д.

Потребительские средства используются для социального развития и социальных нужд. За ваш счет оплачиваются расходы на эксплуатацию социальных объектов на балансе предприятия, строительство непромышленных объектов, оздоровительные и культурные мероприятия, некоторые специальные бонусы, важная помощь, доплата к пенсиям, компенсация стоимости питания, и т.д.

Преимущества - основной источник резервных средств. Этот капитал предназначен для компенсации возможности неожиданной потери или потери хозяйственной деятельности. По сути, это страховка. Процедуры формирования резервного капитала определяются нормативными документами и их правовыми документами, регулирующими деятельность данного типа компаний.

В современном коммерческом контексте распределение и использование амортизации и прибыли на предприятии не обязательно связано с созданием отдельных денежных средств. Такие амортизационные фонды не формируются, и решения о распределении прибыли в фонды специального назначения оставляются на усмотрение компании, но это не меняет характер процесса распределения, который отражает использование ресурсов. Финансовый аспект компании

Добавочный капитал как источник финансирования компании, в принципе, формируется в результате переоценки основных средств и других важных ценностей. Нормативные документы запрещают их использование в потребительских целях.

Конкретными источниками финансирования являются социальные цели и целевое финансирование. Пожертвованные активы для непроизводственной деятельности, связанной с содержанием социальных, культурных и бытовых объектов, а также невозмещаемых и возмещаемых государственных средств и т.д.

Поскольку финансы компаний как отношения являются частью экономических отношений, возникающих в ходе хозяйственной деятельности, принципы их организации определяются основами хозяйственной деятельности компании. Исходя из этого, принцип финансовой организации можно сформулировать следующим образом. Независимость в сфере финансовой деятельности, самофинансирование, заинтересованность в последствиях финансово-хозяйственной деятельности, ответственность за результаты, управление корпоративной финансово-хозяйственной деятельностью.

Самофинансирование является необходимым условием успеха экономической деятельности компании в рыночной экономике. Этот принцип основан на полном возмещении издержек производства и расширении корпоративного производства и технологической базы. То есть каждая компания покрывает свои текущие и капитальные затраты из своего собственного источника финансирования. Принцип самофинансирования пока не может быть предоставлен компаниями, которые производят продукты, которые им нужны для потребителей, по высокой цене и не обеспечивают достаточного уровня прибыльности по нескольким объективным причинам. К ним относятся компании, которые получают жилищные пособия и совместные услуги, пассажирские перевозки, сельское хозяйство и другие бюджеты. То же самое относится к оборонным компаниям, чья экономическая деятельность не может рассматриваться как деловая инициатива и которая финансируется за счет средств, полученных от продажи продукции.

При временной недостаточности в средствах потребность в них может обеспечиваться за счет заемных финансовых ресурсов.

Ресурсы, полученные от компании, чаще всего встречаются в следующей форме:

- Кредиты и банковские субсидии.
- Средства от выпуска и продажи корпоративных облигаций.
- Кредиты других организаций на небанковском рынке.

В зависимости от роли кредита и другой краткосрочной задолженности в текущем финансировании компании, в таблице 2 показаны четыре модели теории финансового управления: идеальную, агрессивную, компромиссную, консервативную.

Таблица 2

Модели финансирования текущих активов

Наименование модели управления	Роль краткосрочного кредита	Риск с позиции ликвидности
Идеальная	За счет краткосрочных обязательств финансируется полностью все текущие активы	Наибольший риск, особенно если есть вероятность, что нужно одновременно погасить все обязательства перед кредиторами
Агрессивная	За счет краткосрочных обязательств покрывается полностью переменная часть оборотных активов	Весьма рискованная стратегия, т.к. в реальной жизни ограничиться лишь минимумом текущих активов невозможно
Компромиссная	Переменная часть активов покрывается на 50% за счет краткосрочных обязательств	Наименьший риск, однако, возможно наличие излишних текущих активов и за счет этого снижение прибыли
Консервативная	Переменная часть оборотных активов покрывается частично за счет долговых пассивов	Отсутствует риск потери ликвидности, так как нет краткосрочной кредиторской задолженности

Источник: Мищенко, Л.В., Виноградова, К.В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия: Монография./Л.В. Мищенко, К.В. Виноградова. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2013. — 337 с. с. 296.

Кроме собственных и заёмных различают также и альтернативные источники финансирования деятельности организаций. К ним относятся лизинг, франчайзинг, первичное публичное размещение, проектное финансирование.

1. Лизинг - это альтернативная форма кредита для коммерческой деятельности, предназначенная для инвестирования средств, если вы согласны приобрести активы контрактного актива продавца для конкретного бизнеса, финансовой аренды (аренды) Это Предоставление этой недвижимости арендатору (арендатору) во временное пользование, особенно в коммерческих целях.

2. Франшиза (коммерческая концессия). Суть заключается в том, что организация вознаграждает природу или корпорацию за право использовать комплекс исключительных прав, принадлежащих этой организации как владельцу этой организации, в течение определенного периода или периода времени. Защищенные авторским правом лицензии (франшизы) могут быть распространены на производство или продажу товаров или услуг под управлением организации и ее технологического бренда. Соглашение о франшизе позволяет указать срок, на который была выдана лицензия. Регион, в котором товары или услуги производятся или продаются. Способ оплаты: разовая оплата, регулярная оплата, смешанный формат. Хотя эта операция не является прямым финансированием организации, она обеспечивает косвенное финансирование, особенно за счет сокращения затрат, таких как разработка технологий производства и приобретение рынка. Поэтому новые развивающиеся организации пытаются занять определенную позицию в этой области бизнеса и снизить риск потерь.

3. Первичное публичное размещение акций (IPO, первичное публичное размещение акций) является одним из источников финансирования нескольких проектов в организации. Размещая акции на рынке посредством IPO, корпорация может получать «невозмещаемые» долгосрочные возвраты и может улучшить имидж. Для большинства компаний основной мотивацией

для IPO является финансирование интенсивного роста. Размещение акций на фондовой бирже является инструментом для финансирования дальнейшего развития организации за счет более дешевых источников финансирования по мере увеличения рекламы организации.

4. Финансирование проектов - это современный и высокорисковый способ долгосрочного финансирования инвестиционных проектов в реальном секторе экономики, который, помимо инвестирования собственных средств инициаторов проекта (как правило, не менее 30% стоимости) проекта), привлекает другие источники финансирования (банковские кредиты, финансирование лизинга, сбор средств на фондовом рынке и т. д.). в этом случае кредитор рассматривает доходы, полученные в результате проекта в будущем, как единственный или, по крайней мере, основной источник дохода. Ходы на вложенные средства и получение запланированной нормы прибыли Финансирование проекта. - Это не новый источник ресурсов, а финансовый метод, который позволяет лучше адаптировать финансирование к конкретным требованиям каждого проекта С помощью этой формы финансирования ресурсы привлекаются на национальных или международных финансовых рынках под гарантии государства или частный банкинг [14, с.69].

1.3 Методы и факторы оптимизации источников финансирования

Для оптимизации источников финансирования для начала необходимо проанализировать текущее положение организации, что возможно только с помощью анализа.

Анализ источников финансовых ресурсов необходим для формирования экономически обоснованной оценки структуры формирования финансовых ресурсов и ее изменение за отчетный год изучение и оценка

динамики общей величины финансовых ресурсов, при этом его задачами являются:

- изучение и оценка динамики и структуры финансовых ресурсов в разрезе основных составляющих (собственные и заемные; перманентный капитал и краткосрочные обязательства);
- изучение и оценка динамики и структуры собственного капитала по источникам образования и направлениям использования;
- изучение и оценка динамики и структуры заемного капитала, в том числе кредиторской задолженности.

Аналитические инструменты для оценки рациональности структуры формирования финансовых ресурсов включают в себя:

1. Коэффициент финансовой автономии (иначе - коэффициент финансовой независимости) оценивает долевое участие источников собственных средств в общей сумме привлеченных финансовых ресурсов, характеризуя тем самым структуру привлечения финансовых ресурсов с точки зрения риска потери финансовой самостоятельности. Показатель определяется по формуле (1).

$$k_{ФА} = СФР/ФР, \quad (1)$$

где СФР - собственные источники финансовых ресурсов;

ФР - общая сумма привлеченных источников финансовых ресурсов.

Согласно положениям финансового анализа структура формирования финансовых ресурсов, с точки зрения минимизации риска потери финансовой независимости предприятия, имеет рациональный характер, если данный показатель составляет более 0,5 ед., т. е. более 50 % привлекаемых финансовых ресурсов должно обеспечиваться собственными источниками.

Однако, низкая доля собственного капитала может являться допустимым фактом в следующих случаях:

- низкая потребность в нем на цели финансирования внеоборотных активов (например, в отраслях с низкой фондоемкостью);

— восполнение части средств, недостающей для формирования достаточного их объема для финансирования внеоборотных активов (перманентного капитала), из долгосрочных заемных источников, которые могут привлекаться как альтернатива собственным в силу меньшей цены одной денежной единицы средств или включать в себя средства целевого финансирования.

С учетом изложенного считаем, что практическое применение коэффициента финансовой автономии в целях оценки эффективности управления финансовыми ресурсами организации должно обязательно сопровождаться расчетом и оценкой коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами и доли накопленной части собственных средств.

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - это показатель, который позволяет оценить достаточность последних (напомним, что собственные оборотные средства - это часть перманентного капитала, предназначенная для финансирования оборотных активов предприятия) [37, с. 162].

Рассчитывается коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами по формуле (2).

$$K_{\text{СОС}} = \text{СОС} / \text{ОБА}, \quad (2)$$

где СОС - собственные оборотные средства;

ОБА - оборотные активы.

$$\text{СОС} = \text{СФР} + \text{ДО} - \text{ВНА} = \text{ОБА} - \text{КО}, \quad (3)$$

где ДО - долгосрочные обязательства;

ВНА - внеоборотные активы;

КО - краткосрочные обязательства.

3. Доля накопленной части собственных средств - это относительная величина, характеризующая структуру формирования источников

собственных средств. Коэффициент показывает, какая часть последних сформирована из внутренних источников, способных обеспечить реальное пополнение финансовых ресурсов организации. Значение показателя должно превышать 0,5 сд. (за исключением ситуации, связанной с таким этапом жизненного цикла предприятия, как зарождение, которому присуще временное преобладание внешних источников пополнения собственных средств). Данный аналитический инструмент может применяться для характеристики относительной результативности предпринимательской деятельности коммерческой организации: если он имеет высокое значение, следовательно, управление обеспечивает рост ее эффективности и формирует предпосылки для капитализации чистой прибыли при одновременном росте благосостояния собственников.

Доля накопленной части собственных средств рассчитывается по формуле (4).

$$D_{\text{НСФР}} = \text{СФРН} / \text{СФР}, \quad (4)$$

где СФРН - накопленная часть собственных финансовых ресурсов.

4. Уровень перманентного капитала - показывает долю долгосрочного капитала (сумма собственных финансовых ресурсов и долгосрочных обязательств) в общей величине привлеченных источников финансовых ресурсов. Рассчитывается по формуле (5).

$$У_{\text{ПК}} = (\text{СФР} + \text{ДО}) / \text{ФР}. \quad (5)$$

Применяя данный аналитический показатель при управлении финансовыми ресурсами, следует учитывать, что его значение должно превышать долю внеоборотных активов. Это будет указывать на обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами, оценка достаточности которой формируется с помощью коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами.

5. Коэффициент маневренности собственного капитала - показывает, какая часть привлеченных источников собственных средств предназначена для финансирования оборотных активов. Рассчитывается по формуле (6).

$$K_M = \text{СОС} / \text{СФР}. \quad (6)$$

Данный показатель применяется при оценке структуры собственных средств по целевому назначению (иначе - по направлениям использования) и имеет дифференцированное пороговое значение:

- для субъектов экономики, у которых в составе имущества преобладают внеоборотные активы, более 0,2 ед.;
- для субъектов экономики, у которых в составе имущества преобладают оборотные активы, более 0,5 ед.

6. Цена капитала определяется как в целом (по всему капиталу), так и по каждому источнику привлечения финансовых ресурсов: собственных и заемных.

В основе определения цены кредитов (платных кредитных ресурсов) лежат расходы, представляющие проценты за кредит и другие расходы, предусмотренные в соответствующих договорах: комиссии за открытие и ведение ссудного счета, страховые платежи и т. д.

Расходы по привлечению кредиторской задолженности включают: сумму начисленных процентов за рассрочку платежа, сумму процентов за просрочку платежа и сумму дисконта по коммерческим векселям.

Расходы по привлечению собственных средств - начисленные дивиденды учредителям.

$$WACC = \sum_{i=1}^n (C_i * d_i), \quad (7)$$

Где WACC средняя цена капитала;

C_i цена i -го источника финансовых ресурсов;

d_i доля i -го источника финансовых ресурсов в общей сумме привлеченных средств [10, с.96].

При выборе варианта структуры источников финансирования из нескольких возможных следует отдать предпочтение тому, который обеспечивает минимальную среднюю «цену» капитала, что и будет обуславливать рациональность привлечения финансовых ресурсов по рассматриваемому критерию.

7. Коэффициенты ликвидности. С помощью показателей данной оценивают качество управления финансовыми ресурсами с точки зрения поддержания такой структуры их привлечения и размещения, при которой достигается достаточный уровень обеспеченности краткосрочных обязательств предприятия источниками средств их покрытия. Количественное измерение данного уровня осуществляется с помощью коэффициентов, широко известных в теории и практике финансового анализа (Таблица 3).

Таблица 3

Система коэффициентов оценки обеспеченности краткосрочных обязательств предприятия источниками средств их покрытия

Наименование показателя	Аналитическое содержание	Методика расчета	Рекомендуемое значение
Коэффициент абсолютной ликвидности (иначе - коэффициент срочной ликвидности)	показывает, какая часть краткосрочных обязательств могла быть погашена на дату составления баланса за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, т. е. немедленно	$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО}$ где ДС - денежные средства; КФВ краткосрочные финансовые вложения	0,1... 0,2
Коэффициент критической ликвидности (иначе - коэффициент промежуточного покрытия)	показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющихся денежных средств и ожидаемых поступлений от дебиторов	$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ + КДЗ}{КО}$ где, КДЗ краткосрочная дебиторская задолженность	Для организаций розничной торговли: 0,1.....0,2; Для субъектов остальных видов экономической деятельности 0,7.....1,0

Продолжение таблицы 3

Наименование показателя	Аналитическое содержание	Методика расчета	Рекомендуемое значение
Коэффициент текущей ликвидности (иначе - коэффициент общего покрытия; обобщающий коэффициент покрытия)	показывает, сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходится на один рубль текущих пассивов (иначе - во сколько раз оборотные активы превышают краткосрочные обязательства)	$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОБА}}{\text{КО}}$	допустимый интервал 1,0... 2,0; рекомендуемый интервал 1,5... 2,0

Источник: Дягель, О.Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб.-практ. пособие / О. Ю. Дягель. - Красноярск: Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т, 2011. - 231 с. с.98

8. Коэффициенты долговой нагрузки - группа показателей, дающих представление о существенности кредитных обязательств предприятия относительно источника поступления средств, предназначенных для их оплаты.

9. Коэффициент вложения средств в торгово-производственный потенциал (иначе - доля торгово-производственного потенциала) - показатель, отражающий, какая часть привлеченных в отчетном и предыдущих периодах деятельности финансовых ресурсов размещена в активах, непосредственно участвующих в обеспечении основного дохода предприятия. Определяется по формуле:

$$T_{\text{шт}} = (\text{ОС} + З) / \text{ФР}, \quad (8)$$

где ОС - основные средства;

З - запасы.

Считается, что структура размещения финансовых ресурсов производственных предприятий, предприятий транспорта, строительства, сферы услуг и предприятий оптовой торговли имеет рациональный характер, если данный показатель составляет 0,5 ед. и более; для предприятий

розничной торговли рекомендуемое значение коэффициента составляет 0,7 ед. и более.

Оптимизация структуры капитала (пассивов) – процесс достижения максимально возможного уровня рентабельности компании при соответствующем уровне финансовой устойчивости, достижение которого возможно за счёт роста собственных средств и уровня финансового риска, связанного с привлечением заёмных средств.

- основные методы оптимизации заключаются в следующем;
- оптимизация структуры капитала с использованием критериев, максимизирующих уровень доходности прогнозируемого актива;
- оптимизация структуры капитала на основе анализа взаимосвязи «прибыль и прибыль до налогообложения прибыль на акцию»;
- оптимизация структуры капитала на основе минимизации цены капитала;
- метод, основанный на минимизации средневзвешенной стоимости капитала предприятия.

В рамках этого метода средневзвешенная стоимость капитала, которая характеризует структуру любого из источников финансирования, является мерой оптимальности структуры, выбранной для компании. Компания выбрала структуру финансирования, которая минимизирует значение средневзвешенной стоимости капитала. В общем случае оптимизация структуры коммерческих источников финансирования с точки зрения минимизации средневзвешенных капитальных затрат означает увеличение структур источников финансирования и их сокращение путем объединения более дешевых источников финансирования. к. Присоединяйтесь к самым дорогим.

Метод основан на минимизации финансового риска компании. Таким образом, суть процесса оптимизации заключается в выборе структуры источника финансирования, которая минимизирует финансовый риск компании. Для оценки величины финансового риска мы рекомендуем

использовать следующие показатели: Параметр Z . Определяется в рамках модели Альтмана. Премия за риск (γ), требуемая кредиторами компании, рассчитывается в рамках модели Мертона. Избыток - это самый высокий финансовый риск с точки зрения финансового риска.

Динамичный способ оптимизации структуры источника финансирования коммерческой деятельности компании. Основой является степень раскрытия информации о компании для инвесторов.

Эти методы предоставляют набор инструментов для анализа положительных и отрицательных финансовых результатов, которые могут быть получены, когда компании используют источники финансирования для коммерческой деятельности.

При выборе оптимальной структуры источников финансирования необходимо учитывать следующие факторы:

1. Планируемый темп роста объема реализации. Чем быстрее увеличивается объем реализации, тем выше потребность во внешнем финансировании. При низких значениях темпа прироста внешнее финансирование может не понадобиться, так как все необходимые средства можно получить за счет пропорционального прироста статей пассивов и реинвестированной прибыли. При темпах прироста выше определенного уровня нужны дополнительные источники финансирования, и чем более быстрыми темпами будет расти объем реализации, тем значительно станет потребность в привлечении внешнего капитала. Это объясняется тем, что увеличение объема реализации обычно требует роста активов, который необходимо обеспечить соответствующим финансированием.

2. Использование производственных мощностей. Если в предыдущем периоде мощности были использованы полностью, то для любого существенного увеличения объема реализации в планируемом периоде необходим прирост основных средств.

3. Производство капиталоемкости (интенсивность ресурсов). Капиталоемкость продукта представляет собой стоимость всех активов на

рубль продаж. Если капиталоемкость низкая, продажи могут быстро возрасти, и внешнее финансирование не требуется. Если капиталоемкость достаточно высока, даже небольшое увеличение производства должно привлечь большое количество денег из внешних средств. Если у вашей организации могут возникнуть финансовые проблемы для удовлетворения будущих потребностей в капитале, мы рекомендуем рассмотреть возможность снижения капитализации продаж.

Рентабельность продукта. Чем больше конкретная выгода, тем меньше потребность во внешнем финансировании, но в остальном она одинакова. По мере увеличения доходности продукта увеличивается чистая прибыль организации (если размер дивидендов постоянен), что снижает потребность во внешнем финансировании.

5. Дивидендная политика. Характеристики дивидендной политики организации влияют на уровень потребности во внешних источниках финансирования. Если организация предвидит сложность увеличения суммы капитала, может оказаться удобным рассмотреть вопрос о снижении ставки выплаты дивидендов. Однако, чтобы принять такое решение, менеджеры должны учитывать потенциальное влияние снижения дивидендов на рыночную стоимость организации. Если этот фактор не важен, вы можете выбрать политику выплаты дивидендов на остаточной основе и наилучшим образом использовать нераспределенную прибыль для удовлетворения ваших финансовых потребностей.

6. Темпы роста приемлемых активов. Организации, которые проходят этап обучения, обычно стараются избегать проблем с запасами по двум причинам. Во-первых, это из-за высоких затрат на выбросы, которые не возникают при реинвестировании нераспределенной прибыли. Во-вторых, инвесторы возвращают запасы дополнительных выпусков акций в категорию негативных событий. Когда организация объявляет аналогичный бизнес, цена ее акций падает, и увеличение выпуска акций является гораздо более дорогим вариантом, чем использование нераспределенной прибыли.

7. Количество собранных средств. Хотя небольшие суммы могут быть получены с помощью договоров займа или частного размещения акций, рекомендуется привлекать средства для крупных проектов посредством публичного размещения акций и облигаций.

8. Риск Степень риска, связанного с источником финансирования, зависит, в частности, от стоимости их обслуживания. Финансовые продукты с фиксированной стоимостью могут иметь широкий диапазон колебаний прибыли, в зависимости от экономических и производственных условий. Также следует учитывать другие виды расходов, такие как регистрация, подписка, услуги квалифицированного юриста, бухгалтеры, аудиторы, защита расходов на печать и бланки с учётной стоимостью, инвестиционные банковские сборы, биржевые налоги и многое другое [28, с.127].

Поэтому при выборе собственных или заемных источников финансирования организации должны учитывать все аспекты оптимизации на основе факторов, описанных выше.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ООО «АЛФ МАРКЕТ»

2.1 Общая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью «АЛФ МАРКЕТ», (далее по тексту ООО «АЛФ МАРКЕТ») функционирует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Общество создано 18 апреля 2014 г. В состав участников входят три учредителя. Основным видом деятельности является «Торговля оптовая неспециализированная», зарегистрированы 22 дополнительных вида деятельности.

Уставной капитал ООО «АЛФ МАРКЕТ» составляет 100 тыс. рублей и разделён на доли. Для достижения своих целей ООО «АЛФ МАРКЕТ» осуществляет следующие виды деятельности:

- строительство жилых и нежилых зданий;
- кровельное строительство;
- другие специальные строительные работы, не включенные в другие группировки;
- деятельность агентов по оптовой торговле лесоматериалами и строительными материалами;
- оптовая торговля лакокрасочными материалами;
- оптовая торговля прочими строительными материалами и изделиями;
- розничная продажа других товаров в неспециализированных магазинах;

- продажа аудио и видео техники в специализированных магазинах;
- розничная продажа текстильных изделий в специализированных магазинах;
- продажа пиломатериалов в специализированных магазинах;
- розничная продажа кирпича в специализированных магазинах;
- розничная продажа металлических и неметаллических конструкций в специализированных магазинах;
- розничная продажа бытовой техники в специализированных магазинах;
- розничная продажа мебели, светильников и других предметов домашнего обихода в специализированных магазинах;
- розничная продажа других товаров в специализированных магазинах;
- продажа одежды в специализированных магазинах;
- реализация нестационарных коммерческих объектов и рынков
- хранение и хранение;
- загрузка и выгрузка;
- предоставление прочих финансовых услуг, кроме страховых и пенсионных услуг, не включенных в другие группировки;
- консалтинг бизнес и менеджмент;
- деятельность рекламного агентства.

Во главе организации стоит генеральный директор, который имеет в подчинении двух заместителей, а также исполнительного директора и менеджера проекта в подчинении. Организационная структура организации представлена на рисунке 3.

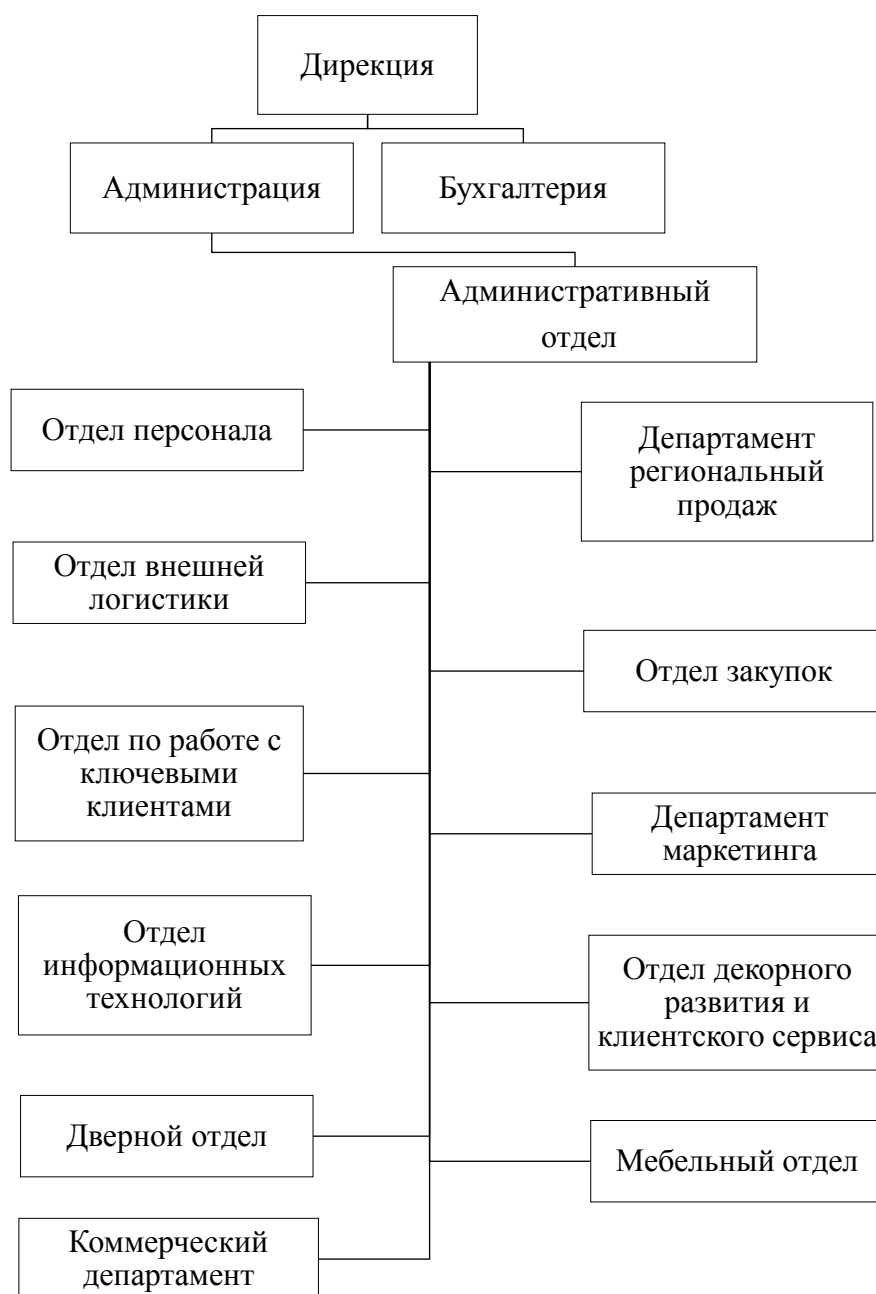


Рис. 3. Организационная структура ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Общая величина имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» в период с 2016 по 2018 года уменьшилась на 1,38%. Также спад произошёл в себестоимости на 8,07%, однако выручка от оказываемых услуг увеличилась на 0,29%, что может влиять на конкурентоспособность организации на данном рынке (Таблица 4).

Размеры производства ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг., тыс.руб.

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	2018г. в % к 2016г.	2018г. в % к 2017г.
Общая величина имущества (средняя), тыс. руб.	813769	798646	802563	98,62	100,49
Капитал и резервы (средняя величина), тыс. руб.	76330	114099	252028	330,18	220,89
Среднегодовая балансовая стоимость основных средств, тыс. руб.	6500,5	10994	14183,5	218,19	129,01
Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	1728999	1548924	1589510	91,93	102,62
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	2002670	1832018	2008478	100,29	109,63
Балансовая прибыль, тыс. руб.	77393	47258	173041	223,59	366,16
Среднесписочная численность работников, чел.	127	125	126	99,2	100,8

По данным таблицы 1 видно, что общая величина имущества уменьшилась на 11206 тыс. руб. за три года, что составляет 1,38%, при этом по сравнению с 2017 годом в 2018 году она увеличилась на 3917 тыс. руб., то есть 0,49%. Так же себестоимость реализованных товаров уменьшилась на 139489 тыс. руб., что составляет 8,07%, и при это за последние два года увеличилась на 2,62%. Так же и среднесписочная численность работников претерпела уменьшение с 2016 года до 2018 года на 0,8%.

При этом капитал и резервы имеют стабильный рост, так за 3 года данный показатель увеличился на 175698 тыс.руб, это больше чем в 3 раза по сравнению с 2016 годом. Среднегодовая балансовая стоимость так же имела тенденцию к увеличению и за весь исследуемый период выросла на 7683 тыс.руб., то есть больше чем в два раза. Так же и выручка от продажи товаров за три года незначительно увеличилась на 5808 тыс. руб., что составляет всего лишь 0,29%. И балансовая прибыль так же стабильно росла,

увеличившись почти в два раза за весь исследуемый период и больше чем в три раза за последние два года.

Из полученных данных можно сделать вывод, что в 2017 года произошёл спад в производстве, но на данный момент идёт увеличение показателей, что является хорошей тенденцией для предприятия.

Далее необходимо проанализировать состав и структуру имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ». Исходные данные представлены в таблице 5.

Таблица 5

Состав и структура имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Вид актива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Внеоборотные активы:						
основные средства	7383	14605	13762	99,49	100,00	100,00
прочие внеоборотные активы	38	-	-	0,51	-	-
Итого внеоборотных активов	7421	14605	13762	100,00	100,00	100,00
Оборотные активы:						
запасы	588737	567190	583665	73,01	72,34	73,99
НДС	71149	42045	4623	8,82	5,36	0,59
дебиторская задолженность	138027	170545	186623	17,12	21,75	23,66
денежные средства	8435	4262	13890	1,05	0,55	1,76
Итого оборотных активов	806348	784041	788801	100,00	100,00	100,00

Внеоборотные активы общества с ограниченной ответственностью «АЛФ МАРКЕТ» состоят только из основных средств. Структура активов организации на конец 2018 года характеризуется большей частью (98,3%) оборотных активов и небольшой долей внеоборотных активов. Активы организации за весь период существенно не изменились. Сумма денежных средств увеличилась на 64,7% по сравнению с 2016 годом, но дебиторская задолженность увеличилась на 48 596 тыс.руб. или на 35,2%.

Уменьшение стоимости активов организации в основном связано с уменьшением следующих позиций активов в балансе:

- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – 66 526 тыс. руб. (- 92,9%);
- запасы – 5 072 тыс. руб. (- 7,1%).

Таким образом, изменение состава имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» наглядно представлено на рисунке 4.

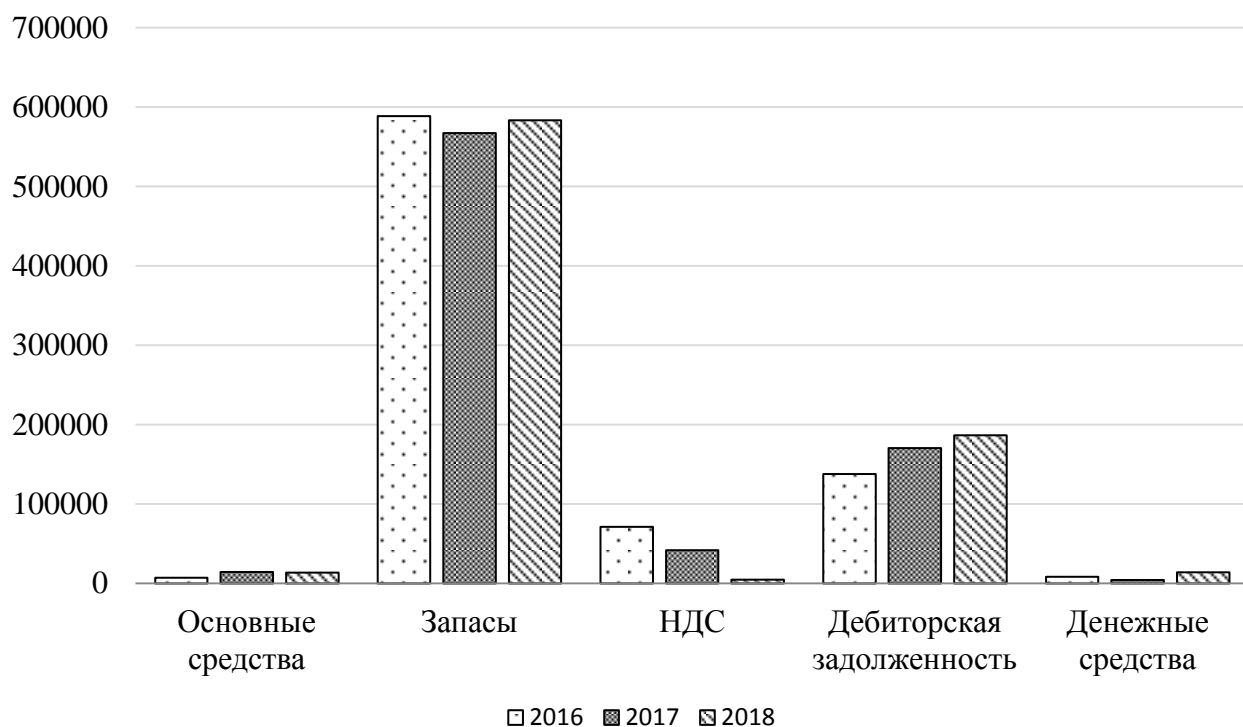


Рис. 4. Изменение состава имущества ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Из представленного рисунка видно, что большое количество в составе имущества организации занимают запасы, после которых идёт дебиторская задолженность, затем НДС, потом основные средства и самой малочисленной категорией являются денежные средства.

Трудовые ресурсы представляют собой важный фактор, рациональное использование которого обеспечивает повышение уровня производства продукции и его экономической эффективности. В обеспечении эффективности производства необходимо учитывать структуру имеющихся кадров.

В ООО «АЛФ МАРКЕТ» структуру работников составляют административно-управленческий персонал, торгово-оперативный персонал и прочие работники. (Таблица 6.)

Таблица 6

Динамика численности работников и структуры персонала торгового предприятия ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Категории работников	Среднегодовая численность работников, чел.			Изменение, %	
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Всего по предприятию, в том числе:	139	131	136	-2,16	3,82
руководители	38	34	37	-2,63	8,82
служащие	78	69	76	-2,56	10,14
прочие	23	28	23	0,00	-17,86

Из полученных данных видно, что по сравнению с 2017 годом в 2018 году штат сотрудников увеличился, хоть и остался меньше чем в 2016 году на 2,16%.

Исходя из данных рисунка 5, можно сделать вывод о том, что величина выработки за рассматриваемый период нестабильна, так как данный показатель с производительностью труда зависимы.

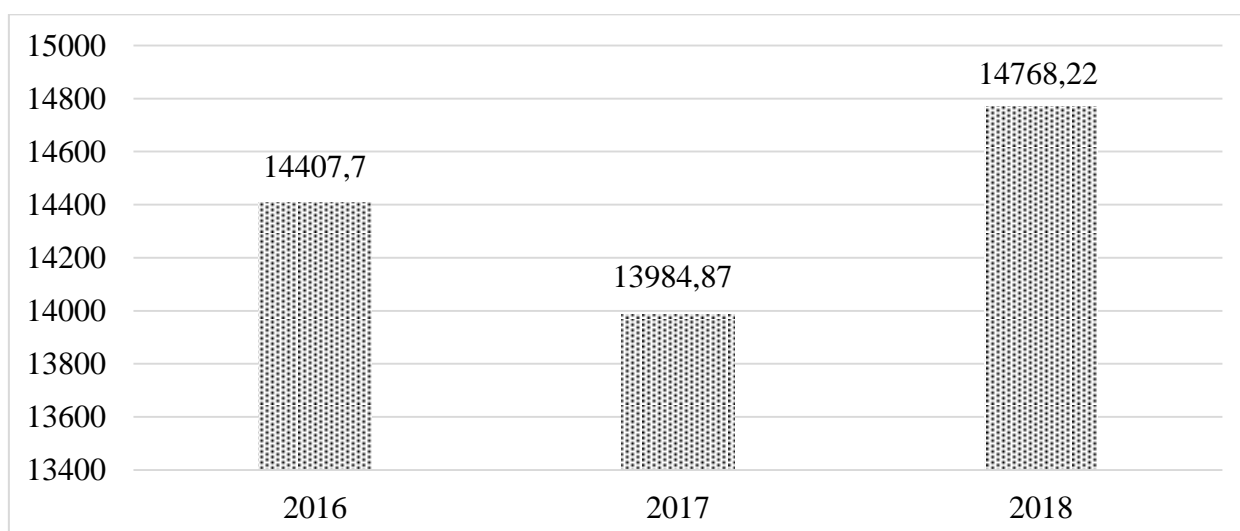


Рис.5. Динамика производительности труда ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Производительность труда в целом за весь анализируемый период выросла на 2,5%, не смотря на спад в 2017 году на 2,93%, что позволяет сократить расходы и снизить себестоимость. Производительность труда на предприятии можно повысить, увеличив количество выпускаемой продукции, либо снизив затраты на производство одного изделия и сократив время вынужденного простоя.

2.2 Анализ финансовой деятельности организации

Для оценки эффективности финансовой деятельности компании необходимо провести анализ основного и оборотного капитала, формирования и распределения прибыли, а также анализ финансового состояния организации.

Основные и оборотные средства составляют, как правило, основную часть в общей сумме всего капитала торгового предприятия.

Анализ активов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 7.

Таблица 7

Динамика активов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Вид актива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Запасы	588 737	567 190	583 665	73,01	72,34	73,99
НДС	71 149	42 045	4 623	8,82	5,36	0,59
Дебиторская задолженность	138 027	170 545	186 623	17,12	21,75	23,66
Денежные средства	8 435	4 262	13 890	1,05	0,55	1,76
Итого оборотных активов	806 348	784 041	788 801	100,00	100,00	100,00

Как видно из таблицы, активы рассматриваемой организации не имеют постоянной динамики. За три года валюта баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» уменьшилась на 17 547 тыс.руб., но по сравнению с предыдущим годом

увеличилась на 4 760 тыс. руб. За всё исследуемое время динамично уменьшался НДС в целом на 93,5% и увеличивалась дебиторская задолженность с 2016 года до 2018 года на 35,2%.

Активы ООО «АЛФ МАРКЕТ» наглядно в процентном соотношении представлены на рисунке 6.

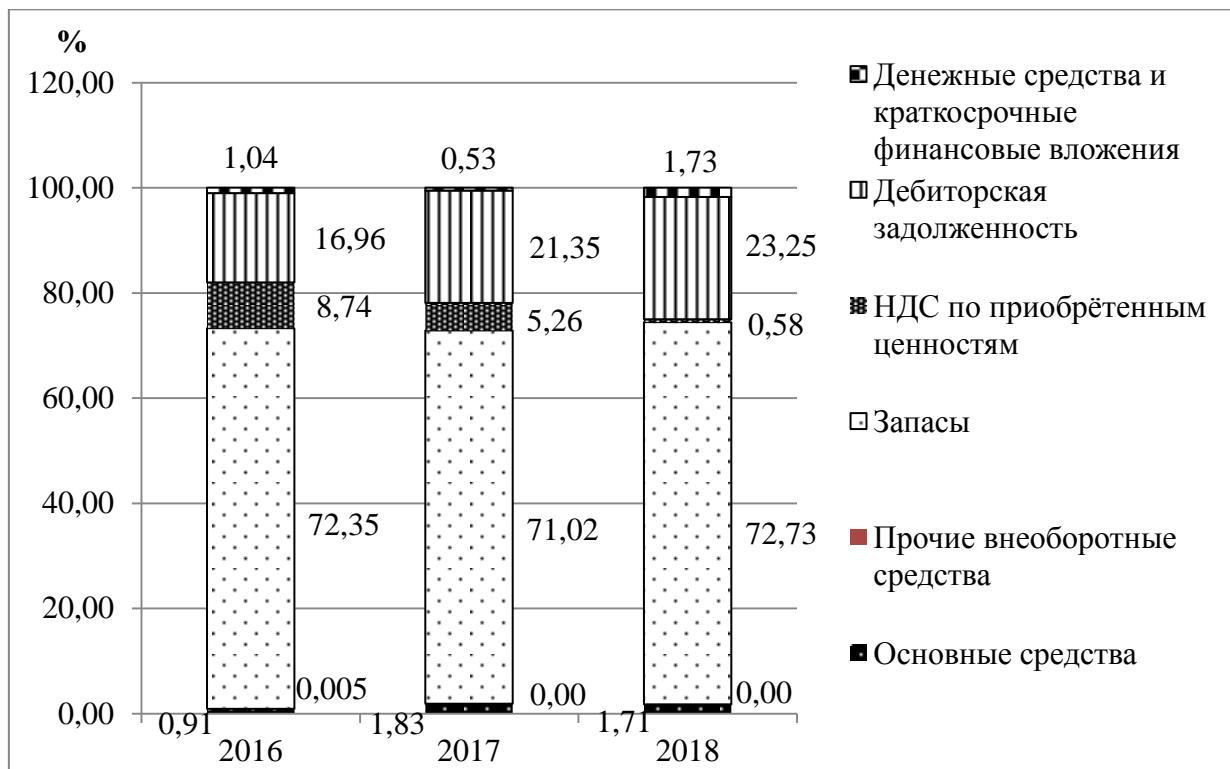


Рис. 6. Динамика структуры активов баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Наглядно видно преобладание запасов в структуре активов, в среднем их доля составляет 72,03%. И следующий показатель по объёмам в структуре активов это дебиторская задолженность, среднее значение объёмов которой составляет 20,52% от общего объёма активов. Самый маленький процент за весь рассматриваемый период в структуре активов у денежных средств, среднее значение которых равно 1,1%, это если не брать в расчёт прочие внеоборотные средства, которые присутствовали в отчёте только в 2016 году, а в дальнейшем данный показатель был равен 0.

Ниже на графике представлена динамика чистых активов, необходимая для оценки финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ».

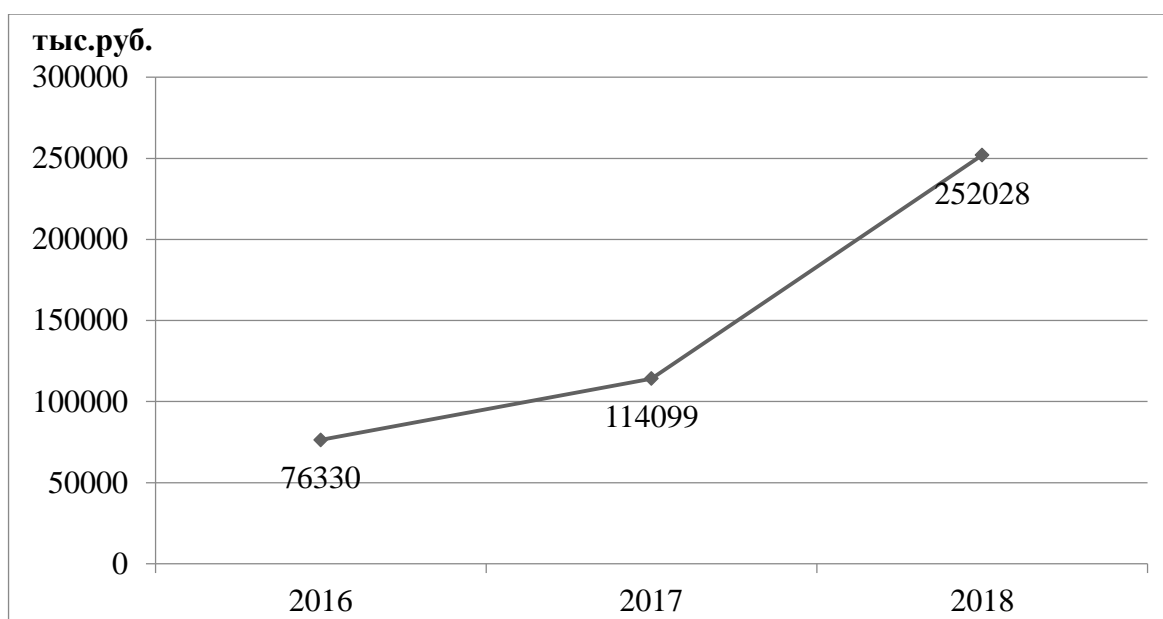


Рис. 7. Динамика чистых активов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Подробный анализ пассивной части баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлен в таблице 8.

Таблица 8

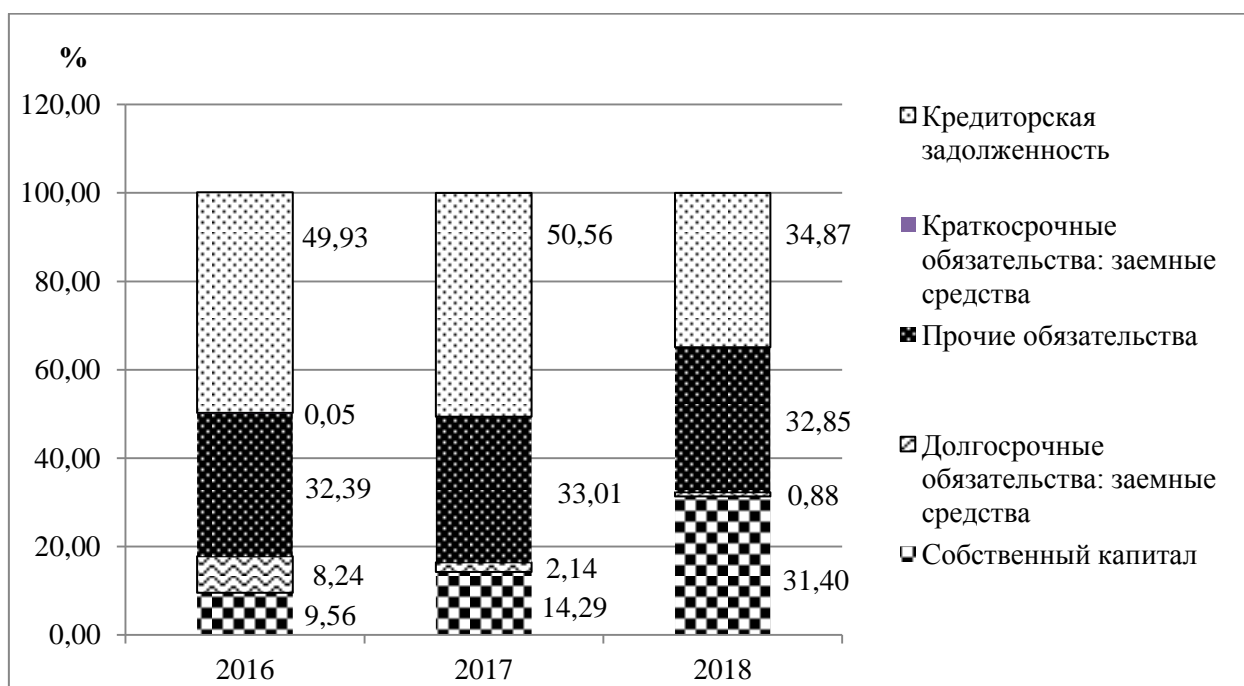
Динамика пассивов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Вид пассива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Капитал и резервы						
уставной капитал	100	100	100	0,13	0,09	0,04
нераспределенная прибыль	76230	11399	251928	99,87	99,91	99,96
Итого по разделу	76330	114099	252028	100,00	100,00	100,00
Долгосрочные обязательства						
заемные средства	67065	17100	7100	20,28	6,09	2,62
прочие обязательства	263617	263617	263617	79,72	93,91	97,38
Итого по разделу	330682	280717	270717	100,00	100,00	100,00
Краткосрочные обязательства						
заемные средства	403	-	-	0,1	-	-
кредиторская задолженность	406354	403830	279818	99,9	100,00	100,00

Итого по разделу	406757	403830	279818	100,00	100,00	100,00
------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Источники формирования имущества организации к концу 2018 года имеют практически одинаковые суммы, и за 2016-2018гг. долгосрочные и краткосрочные обязательства уменьшились на 18% и 30% соответственно, а капитал вырос в 3 раза.

Пассивы ООО «АЛФ МАРКЕТ» в процентном соотношении представлены на рисунке 8.



**Рис. 8. Динамика структуры пассивов баланса
ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг**

Уставный капитал организации остается неизменным и составляет 100 тыс. руб., в связи с эти изменения собственного капитала происходят только за счёт нераспределённой прибыли, которая увеличилась с 76 230 тыс. руб. до 251 928 тыс.руб., при этом доля собственного капитала в пассиве баланса выросла на 21,84%. Большую долю занимает кредиторская задолженность, хоть и есть отрицательная динамика.

Финансовый результат деятельности любой организации характеризуется показателями прибыли (убытка), и без получения прибыли

фирма не может успешно развиваться в рыночной экономике. Анализ финансовых показателей выявляет возможности финансового положения, после чего происходит расчет экономических решений.

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» за весь рассматриваемый период.

Таблица 9

**Состав и структура финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за
2016-2018 гг.**

Показатели	Абсолютная величина, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Выручка от продажи товаров, работ, услуг	2 002 670	1 832 018	2 008 478	42,79	43,45	39,75
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	1 728 999	1 548 924	1 589 510	36,94	36,74	31,45
Валовая прибыль	273 671	283 094	418 968	5,85	6,71	8,29
Управленческие расходы	172 518	243 451	245 049	3,69	5,77	4,85
Прибыль (убыток) от продаж	101 153	39 643	173 919	2,16	0,94	3,44
Проценты к уплате	8 701	6 650	3 079	0,19	0,16	0,06
Прочие доходы	111 530	91 147	135 288	2,38	2,16	2,68
Прочие расходы	126 589	76 882	133 087	2,70	1,82	2,63
Прибыль (убыток) до налогообложения	77 393	47 258	173 041	1,65	1,12	3,42
Текущий налог на прибыль	15 518	9 478	34 984	0,33	0,22	0,69
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	61 869	37 769	137 928	1,32	0,90	2,73

За весь анализируемый период отмечен рост выручки на 5 808 тыс.руб. Чистая прибыль отчетного периода к концу рассматриваемого периода увеличилась в 2 раза, составив 137928 тыс. руб. Виден рост с 2016 года на конец 2018 года выручки, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения. Несмотря на небольшой рост себестоимости с 2017 года на 2018 год, размер прибыли увеличился.

Динамика финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг. представлена в таблице 10.

**Динамика финансовых результатов ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018 гг.**

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	тыс. руб.	± %	
1. Выручка	2002670	1832018	2008478	5808	0,29	1947722
2. Расходы по обычным видам деятельности	1901517	1792375	1834559	-66958	-3,52	1842817
3. Прибыль (убыток) от продаж	101153	39643	173919	72766	71,94	104905
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-15059	14265	2201	17260	-114,62	469
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	86094	53908	176120	90026	104,57	105374
6. Проценты к уплате	8701	6650	3079	-5622	-64,61	6143,33
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	15518	-9489	-35113	-50631	-326,27	-9694,67
8. Чистая прибыль (убыток)	61869	37769	137928	76059	122,94	79188,67
Совокупный финансовый результат периода	61869	37769	137928	76059	122,94	79188,67
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	86094	53908	176120	90026	104,57	105374

За период с 2016 по 2018 года прибыль от продаж увеличилась на 72 766 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за три года повысился больше чем в 2 раза. Обратив внимание на строку 2220 формы №2 (Приложение В) можно отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Изменение выручки за исследуемый период наглядно представлено ниже на диаграмме.



Рис. 9. Динамики выручки и чистой прибыли ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

Финансовые результаты организации заметно улучшились за последние годы, что видно на рисунке 9 и говорит об успешной политике продаж организации.

В связи с полученными данными необходимо рассмотреть показатели финансовой устойчивости организации, которые представлены в таблице 11.

Таблица 11

**Основные показатели финансовой устойчивости
ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 г.**

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент автономии	0,09	0,14	0,31	+0,22
Коэффициент финансового левериджа	9,66	6	2,18	-7,48
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5	0,48	0,65	+0,15
Индекс постоянного актива	0,09	0,13	0,05	-0,05
Коэффициент покрытия инвестиций	0,5	0,49	0,65	+0,15
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,9	0,87	0,95	+0,05
Коэффициент мобильности имущества	0,99	0,98	0,98	-0,01
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,01	0,02	+0,01

Продолжение таблицы 11

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент обеспеченности запасов	0,68	0,67	0,87	+0,19
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,55	0,59	0,51	-0,04
Коэффициент долгосрочной задолженности	0,45	0,41	0,49	-0,04
Коэффициент финансовой зависимости	0,91	0,86	0,69	-0,22

Коэффициент автономии ООО «АЛФ МАРКЕТ» на 2018 составил 0,31, нормальное значение для данной отрасли 0,4 и более, что является выше полученных данных и свидетельствует о значительной зависимости организации от кредиторов по причине недостатка собственного капитала.

В течение анализируемого периода отмечен рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на 0,15 (до 0,65). Коэффициент на 2018 год демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению (Нормальное значение: 0,1 и более).

Коэффициент покрытия инвестиций за два последних года значительно вырос (на 0,15), составив 0,65. Значение коэффициента в 2018 году соответствует крайней норме (нормальное значение для данной отрасли 0,65 и более).

В последний год анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило 0,87, что намного (на 0,19) превышает значение на 2016 г. В течение всего периода коэффициент сохранял значение, не соответствующее нормативному. В течение всего анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет значение, укладывающееся в норматив (нормальное значение 0,5 и более).

Коэффициенты краткосрочной и долгосрочной задолженности организации показывают на практически равное соотношение долгосрочной и краткосрочной задолженности (49,2% и 50,8% соответственно). При этом в

течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности выросла на 4,3%.

Ниже в таблице представлены показатели ликвидности так же необходимы для анализа финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ».

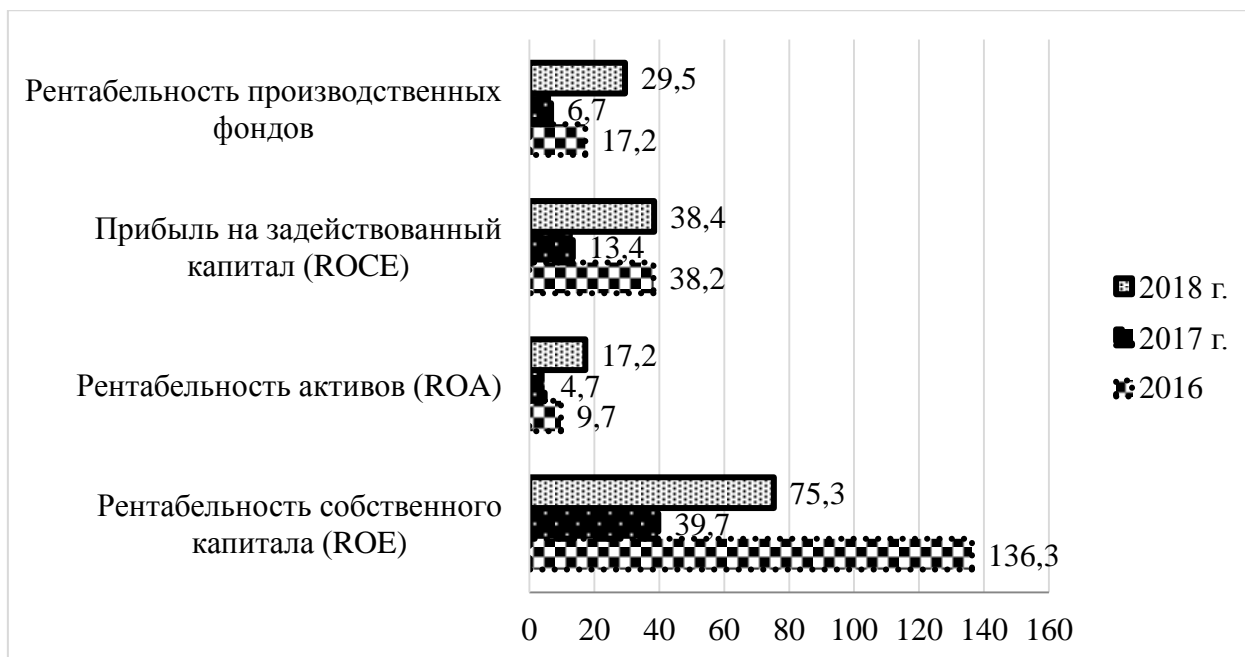
Таблица 12

**Основные показатели финансовой устойчивости
ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 г.**

Показатель	Норма	Значение показателя			Изменение показателя
		2016 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,5-2,5	1,98	1,94	2,82	+0,84
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,7 и более	0,36	0,43	0,72	+0,36
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2–0,5	0,02	0,01	0,05	+0,03

Показатели ликвидности за исследуемый период имеют неординарную структуру. Однако в 2018 году коэффициент быстрой ликвидности находится в пределах нормального значения, что говорит об ускорении оборачиваемости собственных средств, вложенных в запасы и по сравнению с предыдущими годами платежеспособность организации, улучшается. Коэффициент текущей ликвидности больше нормы на 0,32, что говорит о том, что оборотные активы организации используются не достаточно активно и необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию. Коэффициент абсолютной ликвидности меньше нормы на 0,15, это сказывается на том, что немедленные обязательства не смогут быть погашены за счёт денежных средств всех видов и средств от реализации ценных бумаг.

На следующем рисунке представлена динамика показателей рентабельности.



**Рис.10. Динамика показателей рентабельности
ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.**

За последний год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 0,753 руб. чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала в течение двух последних лет увеличилась на 35,6%. За последний год значение рентабельности собственного капитала является, без сомнения, хорошим., так как нормальное значение данного показателя равняется 14% и более.

За 2018 год рентабельность активов равнялась 17,2%. Рентабельность активов за 2018 год в сравнении с данными за 2017 год увеличилась на 12,5%., что так же является позитивным ростом, учитывая норму данного показателя в 5% и более.

В целом график на рисунке 10 показывает снижение показателей рентабельности в 2017 году, но в 2018 году они начинают заново возрастать.

Проведем анализ финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ». Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ООО «АЛФ МАРКЕТ» за весь рассматриваемый период (Таблица 13).

Оценка финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка	Оценка с учетом веса
		прошлое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-1	-1	0	-0,85	-0,213
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	2	2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	1	2	+2	+1,75	+0,263
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	1	2	+2	+1,75	+0,263
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-1	-1	-1,25	-0,25
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-1	-1,85	-0,278
Итого	1	Итоговая оценка:				-0,015
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	-1	+2	+2	+1,25	+0,25
Рентабельность продаж	0,2	-1	+2	+2	+1,25	+0,25
Динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка:				+1,3

"Прошлое" – оценка среднего арифметического значения за периоды, предшествующие отчетному;

"Настоящее" – оценка значения за последний период (отчетную дату);

"Будущее" – оценка значения показателя через 1 года после отчетной даты, полученная посредством линейного тренда.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,3, характеризуется как исключительно хорошее;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- отличная рентабельность активов (17,2% за последний год);
- рост рентабельности продаж (+6,5% от рентабельности 2,2% за 2017 год);
- увеличение собственного капитала при том что, активы организации практически остались на том же уровне;
- за последний год получена прибыль от продаж (173 919 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+134 276 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 137 928 тыс. руб. (+100 159 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение ООО «АЛФ МАРКЕТ», можно выделить следующие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,31);
- ниже принятой нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности 0,72 (норма – 1).

Показатели финансового положения организации, имеющие критические значения:

- значительно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение ООО «АЛФ МАРКЕТ» – -0,02; результаты деятельности за весь рассматриваемый период – +1,3. Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния рассчитана в формуле 1:

$$(-0,015 \times 0,6) + (+1,3 \times 0,4) = +0,51 \quad (9)$$

Согласно рейтинговой шкале это оценка финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ» положительная, что говорит о ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе.

2.3 Оценка использования источников финансирования организации

Для анализа источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ» необходимо рассмотреть состав и структуру внутренних и внешних источников. В таблице 14 представлены результаты анализа структуры и динамики изменения стоимости источников собственных средств организации.

Таблица 14

Состав собственных источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ» в 2016-2018 гг.

Источник	Сумма, тыс. руб.				Удельный вес, %			
	2016г	2017г	2018г	Отклонение, ±	2016г	2017г	2018г	Отклонение, ±
Уставный капитал	100	100	100	0	0,13	0,87	0,04	-0,09
Нераспределённая прибыль	76230	11399	251928	175698	99,87	99,13	99,96	0,09
Итого:	76330	11499	252028	175698	100	100	100	-

На протяжении всего рассматриваемого периода уставный капитал организации не менялся, его величина составила 100 тыс. руб., а

нераспределённая прибыль не имеет стабильной динамики, падая в 2017 году на 64 831 тыс. руб. и увеличиваясь в 2018 на 240 529 тыс.руб., за счёт чего отклонение за исследуемый период составило 0,09%.

Как видно из представленных данных состав собственных средств изменялся только за счёт нераспределённой прибыли и на конец 2018 года составил 252 028 тыс. руб. За весь рассматриваемый период отмечено весьма значительное, в 3,3 раза, повышение собственного капитала. а уставный капитал составляет незначительную долю собственных средств не превышая 0,9% от общего размера.

Структура и динамика внешних источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ» представлена в таблице 15.

Таблица 15

**Состав заёмных источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ»
за 2016-2018 гг.**

Вид пассива	Стоимость имущества, тыс. руб.			Структура имущества, %		
	2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
Долгосрочные обязательства	330682	280717	270717	44,84	41,01	49,17
Краткосрочные обязательства:	406757	403830	279818	55,16	58,99	50,83
заемные средства	403	-	-	0,10	-	-
кредиторская задолженность	406354	403830	279818	99,90	100,00	100,00
Итого	737439	684547	550535	100	100	100

Внешние источники финансирования состоят из кредиторской задолженности и долгосрочных заёмных средств, также в 2016 году в состав входили краткосрочные заёмные средства стоимостью в 403 тыс. руб. За три года произошло сокращение на 25,35%.

В целом за исследуемый период времени заёмные источники финансирования имеют отрицательную динамику - уменьшились на 25,35%.

Большую часть средств составляет кредиторская задолженность, более 50% удельного веса за последние три года. Уменьшившись на 126 536 тыс. руб. она сократила свою в общей сумме на 4,28%.

В следствие чего доля долгосрочных обязательств растёт и в 2018 году приблизилась к 50%, при этом сумма уменьшилась на 60 368 тыс. руб. по сравнению 2016 годом.

В целом структура источников финансирования представлена на рисунке 11.

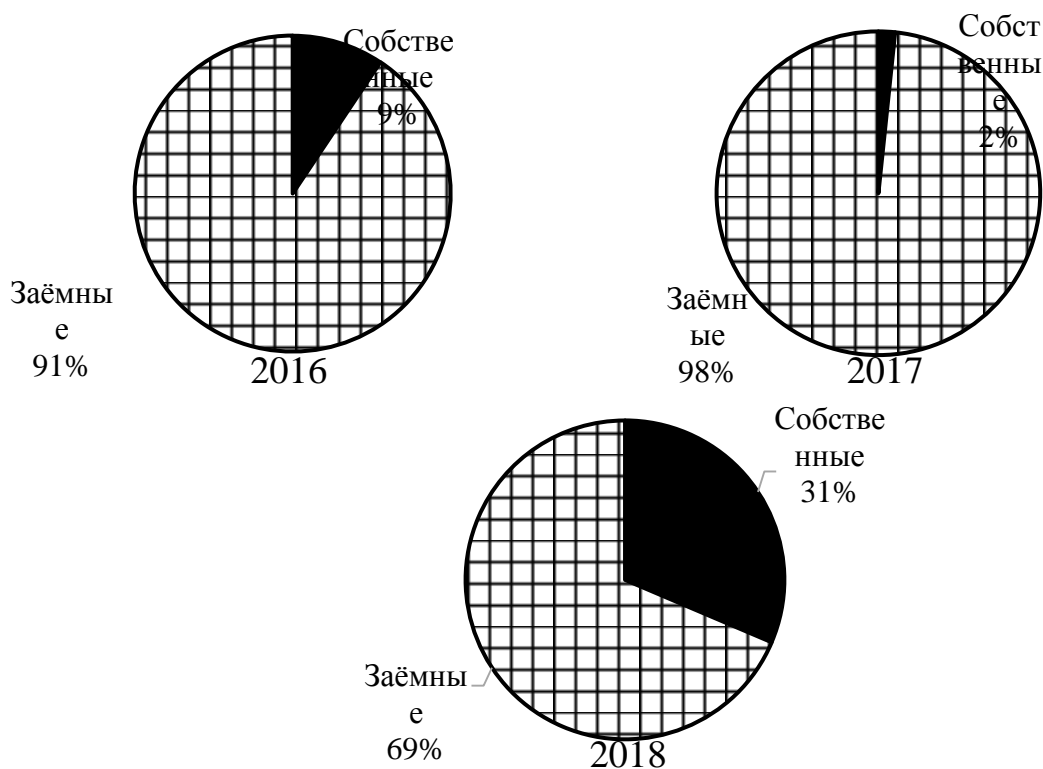


Рис. 11. Структура финансовых ресурсов ООО «АЛФ МАРКЕТ» за 2016-2018 гг.

По данным рисунка 11 видно значительное превосходство заёмных средств над собственными, только в 2018 году заёмные средства в структуре финансовых ресурсов стали ниже 90%.

Далее необходимо проанализировать финансовую устойчивость по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств (Таблица 16).

**Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка)
собственных оборотных средств ООО «АЛФ МАРКЕТ» на 2016-2018 гг.**

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток) на конец года		
	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	2016	2017	2018
СОС ₁ , (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	68 909	238 266	-519 828	-467 695	-345 399
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	399 591	508 983	-189 146	-186 978	-74 682
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	399 994	508 983	-188 743	-186 978	-74 682

Поскольку на конец 2018 года наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и за два года улучшили свои значения.

В целом финансовое положение ООО «АЛФ МАРКЕТ» по полученным данным можно характеризовать как неудовлетворительное, хоть и есть рост собственных средств, всё же большую часть финансовых ресурсов составляют заёмные средства.

ГЛАВА 3. ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ООО «АЛФ МАРКЕТ»

3.1 Разработка совершенствования системы управления источниками финансирования организации

По результатам проведённого ранее анализа было выявлено, что по состоянию на конец 2018г. ООО «АЛФ МАРКЕТ» функционирует за счёт заемных источников финансирования (Рис.12.).

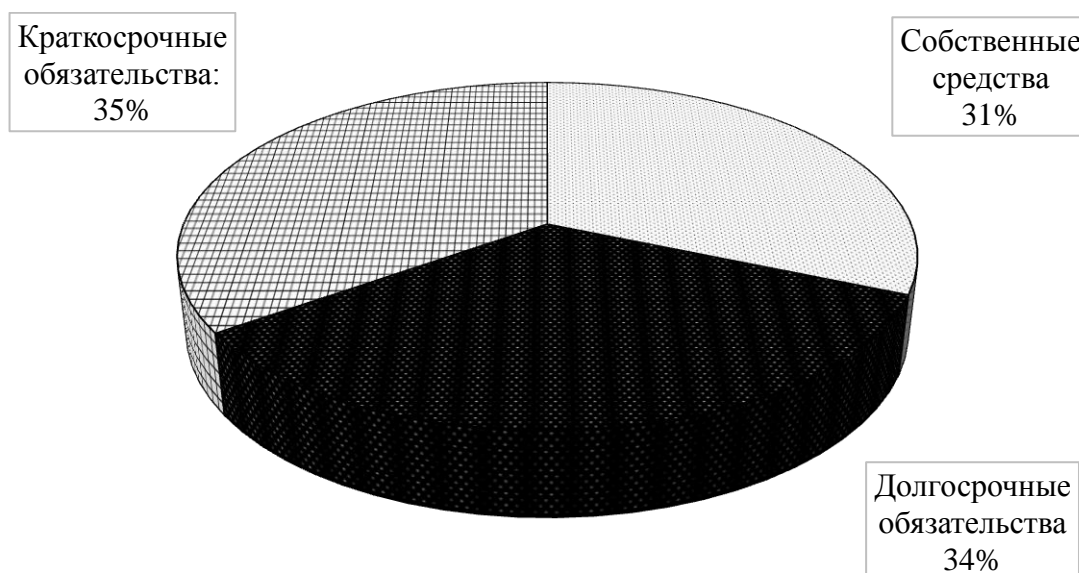


Рис.12. Структура капитала ООО «АЛФ МАРКЕТ» на 31.12.2018 г.

Собственный капитал организации на 31 декабря 2018 г. составляет 31% от всего капитала. Нормальной величиной собственного капитала для организаций данной отрасли является 40% (желательно – 50%). Норма зависит от типичной для отрасли структуры активов, соотношения внеоборотных и оборотных активов. Чем выше доля внеоборотных активов, тем больше необходимо для работы машин, оборудования, помещений (т.е. чем более фондоемкое производство), тем больше должна быть доля собственного капитала. Объясняется это тем, что самые долгосрочные затраты организация должна в первую очередь делать за счет собственных

средств. Для ООО «АЛФ МАРКЕТ» оптимальная доля собственного капитала составляет 45%, минимальная – 40%. Оптимальная доля рассчитана с учетом фактической структуры активов Алф Маркет на 31 декабря 2018 г. Именно на долю собственного капитала 45% рекомендуется ориентироваться при решении финансово-хозяйственных вопросов деятельности организации.

Оптимальная доля собственного капитала получена таким образом, чтобы коэффициент обеспеченности собственными средствами (утвержден распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.09.1994 г. N 56-р), соответствовал норме, но не менее 45% от всего капитала. Минимальная рекомендуемая доля – процент, при котором собственный капитал покрывает 90% балансовой стоимости внеоборотных активов, но не менее 40% от всего капитала. Кроме оптимальной и минимальной доли собственного капитала, существует предел, сверх которого доля собственного капитала считается излишней, сдерживающей развитие фирмы. По общему правилу эта предельная доля собственного капитала составляет 70% (для предприятий фондоемких отраслей предел может быть выше). Превышение этого предела говорит не только о высокой финансовой независимости, но и о неиспользованной возможности привлечь заемные средства для повышения отдачи на вложенный собственниками капитал.

Сейчас доля собственного капитала организации на 14% меньше приемлемой величины для организаций в данной отрасли.

Главным источником прироста собственного капитала фирмы является чистая прибыль. Кроме того, существуют следующие "разовые" варианты увеличения собственного капитала (чистых активов) организации:

1. Переоценка основных средств в сторону увеличения их балансовой (остаточной) стоимости. К сожалению, соотношение дефицита собственных средств (68 997 тыс.руб.) и остаточной стоимости основных средств на последний день анализируемого периода (13 762 тыс. руб.) не позволит в полной мере использовать этот вариант.

2. Увеличение уставного капитала.

3. Взнос учредителей в имущество общества (без изменения уставного капитала). Этот вариант не предполагает возвратности вложенных средств, в отличие от кредита или займа. Согласно пп. 3.4 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ средства, внесенные участником или акционером для увеличения чистых активов, не облагаются налогом на прибыль. В качестве вноса лучше использовать деньги, а не имущество, чтобы у передающей стороны (если это организация, а не физическое лицо) не возникла база по НДС с безвозмездной передачи имущества.

Недостаток собственного капитала не нарушил степень текущей ликвидности – покрытие краткосрочных обязательств оборотными активами, однако быстрая и абсолютная ликвидность находятся в резонансе с рекомендуемым значением (Таблица 17).

Таблица 17

Анализ изменения быстрой и абсолютной ликвидности

ООО «АЛФ МАРКЕТ»

Коэффициент ликвидности	Значение показателя на последний день анализируемого периода (31.12.2018)	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее	Чтобы коэффициент принял нормальное значение необходимо	
			сократить краткосрочные обязательства, тыс. руб.	или увеличить высоколиквидные активы на, тыс. руб.
Быстрая ликвидность	0,72	1	79 305	79 305
Абсолютная ликвидность	0,05	0,2	210 368	42 074

Рекомендуем рассмотреть следующие варианты для повышения показателей быстрой и абсолютной ликвидности:

1. Сократить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.

2. Снизить долю менее ликвидных активов, переведя их в более ликвидные. Например, уменьшить период отсрочки платежей для

покупателей (повысить оборачиваемость дебиторской задолженности), реализовать излишние запасы или постепенно сократить их уровень, избавиться от неиспользуемых основных средств.

В целом динамику развития ООО «АЛФ МАРКЕТ» можно оценить, как отрицательную, т.к. на фоне наращивания собственных средств объем чистой прибыли и рентабельность активов снижается. Однако повышение финансовой независимости и устойчивости в целом свидетельствует об эффективной стратегии руководства предприятия. При позитивной динамике некоторых показателей большая часть все-таки не достигает рекомендуемых значений. Это может негативно сказаться на результатах оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В связи с этим руководство ООО «АЛФ МАРКЕТ» должно придерживаться выбранного курса и продолжать работу по повышению таких показателей как коэффициент покрытия обязательств и коэффициенты автономии, финансирования и финансовой устойчивости. При этом необходимо обратить внимание на повышение эффективности использования капитала, что приведет к росту объема деятельности и тем самым улучшению его финансового состояния.

Для увеличения собственных средств необходимо применить ряд мероприятий. Так же следует выделить службу, занимающуюся анализом финансово - экономического состояния, основными задачами которой будут:

- разработка входных и выходных форм документов с показателями, которые будет вносить бухгалтерская служба в эти формы периодичностью, которая будет наиболее целесообразна для поддержки работы финансовой службы предприятия;
- периодическое составление пояснительных записок к выходным формам с расчетными показателями, подробным анализом отклонений и выдачей рекомендаций по устранению недостатков;
- проводить анализ структуры пассивы баланса и уровня соотношения собственных и заемных средств, для разработки кредитной политики;

-на основании полученных данных определять нехватку собственных оборотных средств или их оптимальное наличие.

При решении привлечь заемные средства необходимо разработать план по погашению задолженности с расчетом процентной ставки по кредиту и источником его погашения.

Финансовая служба предприятия так же ответственна за постоянное контролирование очередности сроков финансирования активов, таких как: хеджирование; финансирование по краткосрочным ссудам; финансирование по долгосрочным ссудам; финансирование преимущественно по долгосрочным ссудам (консервативная политика); финансирование преимущественно по краткосрочным ссудам (агрессивная политика).

В целом, показатели финансовой независимости позволяют сделать вывод о высокой зависимости предприятия в заемных источниках, т.к. коэффициенты находятся на уровне ниже нормы. Можно сделать вывод о неустойчивой работе предприятия. Наблюдается снижение коэффициентов финансовой устойчивости и независимости, что отрицательно отражается на имущественном положении организации. Таким образом, основной рекомендацией по улучшению финансового состояния предприятия является устранение дисбаланса в активах и пассивах, что несомненно повысит финансовую устойчивость ООО «АЛФ МАРКЕТ».

На основании проведенного ранее анализа было определено, что ООО «АЛФ МАРКЕТ» в 2016-2018 годах находится в кризисном финансовом положении и коэффициенты платежеспособности не соответствуют нормативным значениям. Таким образом, из этого можно сделать вывод, что необходимо внесение и проработка предложений по повышению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемой организации.

3.2 Экономическое обоснование предлагаемых мероприятий

Учитывая предлагаемые мероприятия в подпункте 3.1 необходимо рассчитать коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$) и длительность одного оборота в днях (период оборота $T_{об}$) на конец 2018 года:

$$K_{об} = \frac{2\,008\,478}{178\,584} = 11,25, \quad (10)$$

$$T_{об} = \frac{178\,584 \cdot 360}{2\,008\,478} = 32,01. \quad (11)$$

Если уменьшить количество оборотов, путем снижения периода отсрочки платежей до 19 дней, то средняя дебиторская задолженность будет равняться:

$$C_{об} = \frac{2\,008\,478 \cdot 19}{360} = 106\,003,01 \text{ тыс. руб.} \quad (12)$$

Исходя из полученного результата приходим к выводу о том, что в прогнозом 2019 году дебиторская задолженность должна составлять 25 383 тыс. руб.

Далее необходимо просчитать выгоду от уменьшения запасов путём взаимозачёта. Так у организации имеется задолженность перед ИП Тихонов А.А. студией дизайна интерьера и архитектуры «АтЭкоДизайн» в размере 79 305 тыс. руб., на данный момент ООО «АЛФ МАРКЕТ» может предложить возместить данную кредиторскую задолженность мебельной фурнитурой из запасов, так как «АтЭкоДизайн» планирует крупное расширение. Так же кредиторская задолженность в размере 131 063 тыс. руб. перед ООО «Компания «КапиталСтрой» может быть погашена запасами строительно-отделочных материалов.

Учитывая стабильный рост показателя нераспределённой прибыли, можно спрогнозировать с помощью линии тренда примерную величину данного показателя в 2019 году, что представлено на рисунке 13.



Рис. 13. Прогноз показателя нераспределённой прибыли на 2019 год.

Благодаря данному линейному тренду, созданному в программе Eхсel, имеется формула для вычисления примерной величины нераспределённой прибыли. Следовательно, при учёте показателя R^2 равного 0,927, в прогнозном году величина нераспределённой прибыли приблизительно составит 321 496 тыс. руб., что говорит о возможности организации покрыть свою долгосрочную кредиторскую задолженность на сумму равную 56 092,5 тыс. руб.

Ниже в таблице 18 представлена структура баланса, при условии выполнения перечисленных ранее рекомендаций по оптимизации источников финансирования.

Таблица 18

Структура баланса ООО «АЛФ МАРКЕТ» с учётом рекомендаций

	Факт. на конец 2018 г.	Реком. на конец 2019г.	Отклонение (норм. - реком.)		% от Баланса	
			тыс. руб.	%	факт.	реком.
Актив						
I. Внеоборотные активы	13762	13762	-	-	2	3
в том числе: Основные средства	13762	13762	-	-	2	3
II. Оборотные активы	788801	398680	-	-	98	97

Продолжение таблицы 18

	Факт. на конец 2018 г.	Реком. на конец 2019 г.	Отклонение (норм. - реком.)		% от Баланса	
			тыс. руб.	%	факт.	реком.
Из них: Запасы	583665	373297	-210368	-36,0	73	63
Краткосрочная дебиторская задолженность	186623	25383	-161240	-86	23	28
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	13 890	14 890	-	-	2	7
НДС к вычету, прочие оборотные активы	4 623	5 623	-	-	1	1
БАЛАНС	802563	412442	-	-	100	100
Пассив						
III. Собственный капитал организации	252 028	196935,5	-	-	31	48
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	251 928	196835,5	-55 092,5	-	31	48
IV. Долгосрочные обязательства	270 717	146056,5	-124 660,5	-46,05	34	35
в том числе: Займы и кредиты	7 100	7100	-	-	1	2
V. Краткосрочные обязательства	279 818	69450	-210368	-75,18	35	17
в том числе: Займы и кредиты	0	0	-	-	0	0
БАЛАНС	802563	412442	-	-	100	100

Сумма баланса уменьшилась на 390 121 тыс. руб. однако, это обусловлено сокращением заёмных средств. Как видно из таблицы 18 структура собственного и заёмного капитала улучшилась, тем самым мы получим долю собственного капитала на 2% выше планируемого.

Если составить круговую диаграмму, отражающую структуру источников финансирования организации ООО «АЛФ МАРКЕТ» после применения предложенных рекомендаций, то будет наблюдаться изменение, представленное на рисунке 14.

Доля долгосрочных обязательств превышает долю краткосрочных обязательств, в сумме данные показатели всё ещё больше доли собственных средств организации, однако, планируемое значение достигнуто.

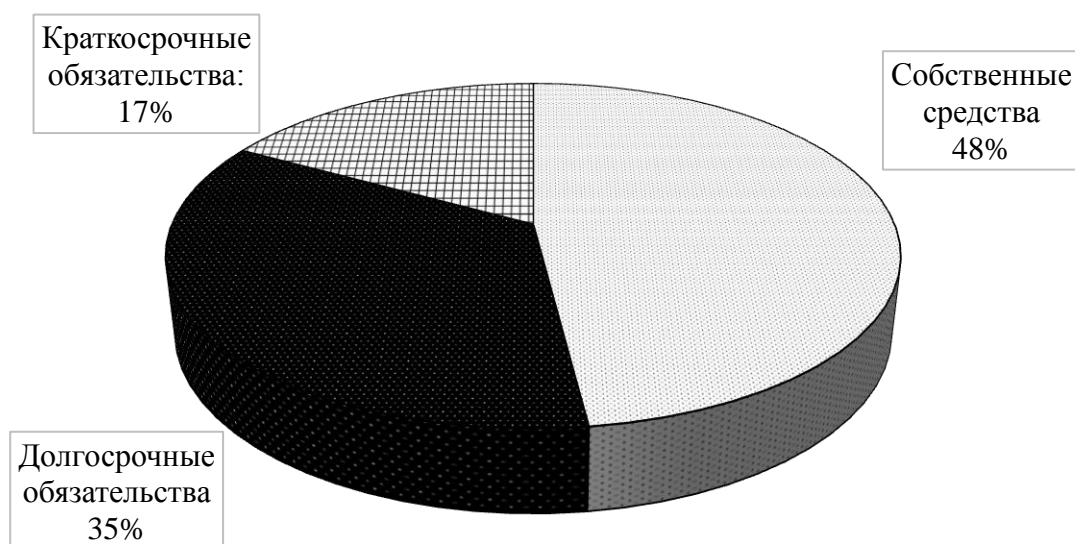


Рис. 14. Прогнозная структура собственных и заёмных средств ООО «АЛФ МАРКЕТ» в 2019 г.

Далее необходимо рассчитать, как изменятся показатели финансовой устойчивости при выполнении рекомендаций.

Таблица 19

**Основные показатели финансовой устойчивости
ООО «АЛФ МАРКЕТ» в прогнозном году**

Показатель	Значение показателя		Норма значения	Изменение показателя
	2018 г.	2019 г.		
Коэффициент автономии	0,31	0,48	не менее 0,4	+0,17
Коэффициент финансового левериджа	2,18	1,09	1,5 и менее	-1,09
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,65	0,86	0,1 и более	+0,21
Коэффициент покрытия инвестиций	0,65	0,83	0,65 и более.	+0,18
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,95	0,93	0,2 и более	-0,02
Коэффициент обеспеченности запасов	0,87	0,5	0,5 и более	-0,37

Продолжение таблицы 19

Показатель	Значение показателя		Норма значения	Изменение показателя
	2018 г.	2019 г.		
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,51	0,32	-	-0,19
Коэффициент долгосрочной задолженности	0,49	0,68	-	0,23
Коэффициент финансовой зависимости	0,69	0,52	-	-0,17

Полученные показатели характеризуют позитивные изменения при выполнении предлагаемых мероприятий, так как коэффициент автономии вырос на 0,17 и тем самым перешёл порог нормы значения. Коэффициент финансового левериджа уменьшился в 2 раза, что так же привело к стабилизации данного показателя в пределах нормы. При рассмотрении остальных коэффициентов значение показателя всегда оставалось в норме. Коэффициенты краткосрочной и долгосрочной задолженности взаимозависимы, в прогнозном году структура задолженности увеличится в пользу долгосрочной задолженности, при том что в отчётном году данные показатели находились примерно на одном уровне.

При организации структурного подразделения, занимающегося финансово-экономическим анализом, организационная структура ООО «АЛФ МАРКЕТ» будет выглядеть следующим образом (Приложение А).

В целом можно считать, что предложенные мероприятия положительно скажутся на структуре капитала, что доказывают полученные финансовые расчёты по коэффициентам.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является ООО «АЛФ МАРКЕТ».

В первой главе данной работы изложены сведения о значимости владения методикой анализа финансовой устойчивостью при управлении организацией.

Вторая глава дает представление о состоянии производственной деятельности и финансовых результатах. Откуда можно увидеть, что за последние три года у организации увеличились такие показатели, характеризующие размеры производства, как капитал и резервы на 175 698 тыс. руб., среднегодовая балансовая стоимость основных средств на 7 683 тыс. руб., выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг на 5 808 тыс. руб., балансовая прибыль на 95 648 тыс. руб.

Структура имущества организации сильно не изменялась за весь исследуемый период, однако доля НДС в оборотных активах снизилась на 8,23%, а доля дебиторской задолженности наоборот увеличилась на 6,54%.

Анализ финансовой деятельности организации показал большую долю запасов в структуре активов, которая не становилась ниже 70%, при этом в структуре пассива баланса большую часть занимала кредиторская задолженность, уменьшившись только в 2018 году на 15,06%, а доля собственного капитала увеличилась на 21,84 %, что можно считать положительной динамикой.

Финансовые результаты компании так же имели позитивные изменения, так себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг уменьшилась на 139 489 тыс. руб. в то время как валовая прибыль увеличилась на 145 290 тыс. руб. и прибыль от продаж в 2018 году стала больше, чем в 2016 на 72 766 тыс. руб., в итоге всего чистая прибыль за исследуемы период увеличилась на 76 059 тыс. руб.

Показатели финансового состояния ООО «АЛФ МАРКЕТ», такие как коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа не соответствовали нормальному значению в 2018 году отличаясь на 0,09 и 0,68 соответственно. Однако коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент покрытия инвестиций, коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности запасов соответствовали нормальному значению, что повлияло на рейтинговую оценку финансового состояния организации.

Так же для оценки финансового состояния были проанализированы показатели ликвидности и рентабельности, в 2018 году коэффициент быстрой ликвидности находится в пределах нормального значения, коэффициент текущей ликвидности больше нормы на 0,32, что говорит о том, что оборотные активы организации используются недостаточно активно и необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию, коэффициент абсолютной ликвидности меньше нормы на 0,15, а рентабельность собственного капитала находится в пределах нормы, рентабельность активов равнялась 12,5% за два года, что так же является позитивным ростом, учитывая норму данного показателя в 5% и более.

В итоге по оценке финансового состояния равной 0,51 можно судить о том, что в целом финансовое состояние организации ООО «АЛФ МАРКЕТ» является положительным, поэтому организация способна отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе и имеет хорошую кредитоспособность.

Однако оценка использования источников финансирования показала, что структура финансовых ресурсов в большей степени состоит из заемных средств, в 2018 году их доля в общей структуре составила 69%, что соответственно говорит о величине доли собственных средств в 31%.

Показатели собственных оборотных средств за весь исследуемый период показали недостаток собственных оборотных средств.

Третья глава посвящена выявлению путей оптимизации использования источников финансирования ООО «АЛФ МАРКЕТ».

Главной проблемой является недостаток собственных средств, так как оптимальная доля для данной организации с учетом фактической структуры активов является 45%, минимальная 40%. Так же показатели быстрой и абсолютной ликвидности меньше рекомендуемых значений, в связи с чем было предложено повысить оборачиваемость дебиторской задолженности за счёт сокращения периода отсрочки платежа и сокращение запасов путём взаимозачёта кредиторской задолженности.

Так же важной проблемой является отсутствие подразделения, занимающегося анализом финансово-экономического состояния. Следовательно, организации необходимо добавить в финансовый департамент службу финансово-экономического контроля.

По подсчётам в пункте 3.2 видно, что при применении данных рекомендаций ООО «АЛФ МАРКЕТ» улучшит структуру собственных и заемных средств, повысив долю собственного капитала на 17%, тем самым повысив коэффициент автономии до нормального значения для организации в данной отрасли. Коэффициент финансового левериджа так же претерпит позитивные изменения, уменьшившись на 1,09. При этом такие коэффициенты как: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент покрытия инвестиций, коэффициент маневренности собственного капитала и коэффициент обеспеченности запасов останутся в пределах нормальных значений.

Таким образом, правильное управление дебиторской, кредиторской задолженностью и запасами готовой продукции положительно отразится на кредитоспособности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]:(принят Государственной Думой 21 октября 1994 года №51-ФЗ)/ – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/ (дата обращения 07.05.2019).
2. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федер. закон от 08.02.1998 № 14 – ФЗ // СПС КонсультантПлюс.
3. О некоторых вопросах обеспечения единого методического подхода при проведении анализа финансового состояния предприятий, имеющих неудовлетворительную структуру баланса и признанных неплатежеспособными [Электронный ресурс]: Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.09.1994 № 56-р (с изм. от 14.11.1994) – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_4875/ (дата обращения 02.16.2019).
4. Баскакова, О.В., Сейко, Л.Ф. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К°, 2013. - 372 с.
5. Брусов, П.Н., Филатова, Т.В., Лахметкина, Н.И. Инвестиционный менеджмент: учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 333 с.
6. Володин, А.А., Самсонов, Н.Ф., Бурмистрова, Л.А. Управление финансами / А.А. Володин, Н.Ф. Самсонов, Л.А. Бурмистрова. - 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 510 с.
7. Герасименко, А.В. Финансовый менеджмент — это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А.В. Герасименко. — М.: Альпина Паблишер, 2013. — 531 с.
8. Герасименко, В.П., Рудская, Е.Н. Финансы и кредит / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 384 с.

9. Горфинкель, В.Я. Малый бизнес. Организация, экономика, управление/ В.Я. Горфинкель. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 495 с.
10. Горфинкель, В.Я., Базилевич, А.И, Бобков, Л.В. Инновационный менеджмент: учебник / В.Я. Горфинкель, А.И. Базилевич, Л.В. Бобков. - 3 изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 461 с.
11. Грибов, В.Д. Инновационный менеджмент: учебное пособие/ В.Д. Грибов, Л.П. Никитина. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 311 с.
12. Дягель, О.Ю. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации: монография / О.Ю. Дягель.– Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2017. - 216 с.
13. Забродская, Н.Г. Предпринимательство. Организация и экономика малых предприятий: учебник / Н.Г. Забродская. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 248 с.
14. Зайцев, Н.Л. Экономика промышленного предприятия / Н.Л. Зайцев. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 384 с.
15. Жиделева, В.В., Каптейн, Ю.Н. Экономика предприятия: учебное пособие / В.В. Жиделева, Ю.Н. Каптейн. - ИНФРА-М, 2013. - 133 с.
16. Канке, А.А, Кошечая, И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ А.А. Канке, И.П. Кошечая. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
17. Карпова, Е.Н. Долгосрочная финансовая политика организации: учебное пособие / Е.Н. Карпова, О.М. Кочановская, А.М. Усенко. - М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 208 с.
18. Карпова, Т.П., Карпова, В.В. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 302 с.
19. Ковалева, А.М.. Финансы фирмы / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста. Л.Г. Скамай. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 522 с.

20. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие/ Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с.
21. Лапуста, М.Г, Мазурина, Т.Ю., Скамай, Л.Г. Финансы организаций (предприятий)/ М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 575 с.
22. Лисицына, Е.В. Финансовый менеджмент: учебник/ Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 184 с.
23. Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учеб. пособие / Ю.А. Лукаш. - М.: Флинта, 2012. - 282 с.
24. Мазурина, Т.Ю.. Финансы организаций (предприятий)/ Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 528 с.
25. Мищенко, А.В., Виноградова, Е.В. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия: монография / А.В. Мищенко, Е.В. Виноградова. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 337 с.
26. Переверзев, М.П., Лунева, А.В. Бухгалтерский учет/ М.П. Переверзев, А.В. Лунева. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 240 с.
27. Поляк, Г.Б. Финансы: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / Г.Б. Поляк. – 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 735 с.
28. Пласкова, Н.С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н.С. Пласкова. - М.: Эксмо, 2011. – 384 с.
29. Проскурин, В.К. Анализ и финансирование инновационных проектов: учебное пособие / В.К. Проскурин. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. - 112 с.
30. Ровенских, В.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник для бакалавров / В.А. Ровенских. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 364 с.
31. Самсонов, Н.Ф. Финансы. Высшее образование/ Н.Ф. Самсонов. – М.: Юрайт-Издат, 2011. – 591 с.

32. Самылин, А.И. Корпоративные финансы: учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 472 с.
33. Самылин, А.И. Финансовый менеджмент: учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.
34. Сергеев, И.В. Экономика организаций (предприятий)/ И.В. Сергеева, И.И. Веретенникова. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2015. - 560 с.
35. Слепов, В.А. Финансы: учебник/ В.А. Слепов, А.Ф. Арсланов, В.К. Бурлачков. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 336 с.
36. Соловьева, Н. А. Методика экспресс-анализа финансового состояния коммерческой организации / Н.А. Соловьева. // Аудит и финансовый анализ. - 2014. - № 2. - С. 161-168.
37. Сулова, Ю.Ю. Прибыль предприятия: учебное пособие / Ю.Ю. Сулова. – Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2014. – 120 с.
38. Шелег, Н.С. Экономика торговли: учебное пособие / Н.С. Шелег, Р.П. Валевиц. – Мн.: Выш. шк., 2012. – 559 с.
39. Шуляк, П.Н. Финансы: учебник для бакалавров/ П.Н. Шуляк. - М.: Дашков и К, 2013. - 384 с.
40. Stanley, B., Campbell, M. Economics/ B. Stanley, M. Campbell. - New York: HENRY HOLT AND CO, 2015. – 148 p.
41. Black, S. Joining forces: collaboration and leadership for sustainability / S. Black. // MIT Sloan Management Review. – 2015. – Jan. – P. 1–10.

ПРИЛОЖЕНИЯ



**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.**

Организация ООО "АЛФ МАРКЕТ"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Торговля оптовая неспециализированная

Организационно-правовая форма / форма собственности

Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

Единица измерения: в тыс. рублей

Местонахождение (адрес)

119530, Москва г, Очаковское ш, дом № 34

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
31	12	2018
29404327		
7718978222		
46.90		
12165	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	13 762	14 605	7 383
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	38
	Итого по разделу I	1100	13 762	14 605	7 421
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	583 665	567 190	588 737
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 623	42 045	71 149
	Дебиторская задолженность	1230	186 623	170 545	138 027
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 890	4 262	8 435
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	788 801	784 041	806 348
	БАЛАНС	1600	802 563	798 646	813 769

Продолжение Приложения Б

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	251 928	113 999	76 230
	Итого по разделу III	1300	252 028	114 099	76 330
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	7 100	17 100	67 065
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	263 617	263 617	263 617
	Итого по разделу IV	1400	270 717	280 717	330 682
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	403
	Кредиторская задолженность	1520	279 818	403 830	406 354
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	279 818	403 830	406 757
	БАЛАНС	1700	802 563	798 646	813 769

Руководитель _____

(подпись)

Гун Юрий Александрович

(расшифровка подписи)

18 февраля 2019 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.**

Организация ООО "АЛФ МАРКЕТ"	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика			0710002		
Вид экономической деятельности Торговля оптовая неспециализированная			31	12	2018
Организационно-правовая форма / форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность			29404327		
Единица измерения: в тыс. рублей			7718978222		
			46.90		
			12165	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	2 008 478	1 832 018
	Себестоимость продаж	2120	(1 589 510)	(1 548 924)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	418 968	283 094
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(245 049)	(243 451)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	173 919	39 643
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(3 079)	(6 650)
	Прочие доходы	2340	135 288	91 147
	Прочие расходы	2350	(133 087)	(76 882)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	173 041	47 258
	Текущий налог на прибыль	2410	(34 984)	(9 478)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(129)	(11)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	137 928	37 769

Продолжение Приложения В

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	137 928	37 769
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Гун Юрий Александрович

(расшифровка подписи)

18 февраля 2019 г.

