

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»
КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА, ФИНАНСОВ И АУДИТА

Допускается к защите:
зав. кафедрой д.э.н., профессор
_____ Р.А.Алборов
« ____ » _____ 2017г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему: Долгосрочное финансирование во внеоборотные активы организации (на примере ООО «Иж-Тандем» г.Ижевска Удмуртской Республики)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Направленность «Финансы и кредит»

Выпускник	М.О. Другова
Научный руководитель к.э.н., доцент	Е.Л. Мосунова
Рецензент, к.э.н., доцент	О.Ю. Абашева

Ижевск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 СУЩНОСТЬ И ИСТОЧНИКИ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.....	7
1.1 Сущность и экономическое содержание долгосрочных инвестиций во внеоборотные активы.....	7
1.2 Источники долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы.....	10
2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ИЖ - ТАНДЕМ»	20
2.1 Местоположение, правовой статус и виды деятельности организации...	20
2.2 Основные экономические показатели деятельности организации и показатели, характеризующие ее финансовое состояние и платежеспособность.....	25
2.3 Оценка финансовой работы и финансового контроля в организации.....	35
3 ОЦЕНКА ИСТОЧНИКОВ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ВЛОЖЕНИЙ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ООО «ИЖ - ТАНДЕМ».....	37
3.1 Влияние различных методов амортизационной политики на формирование источника восстановления стоимости основных средств....	37
3.2 Использование собственных средств и долгосрочного привлеченного капитала при осуществлении вложений во внеоборотные активы.....	46
3.3 Принятие экономических решений по оптимизации вложений во внеоборотные активы организации.....	53
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	57
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	62
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	66

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Одна из важнейших сторон производственно-хозяйственной деятельности любого хозяйствующего субъекта - сохранение и развитие своего экономического потенциала. Это направление деятельности организаций получило название инвестиционной деятельности.

Налаженное ведение бизнеса так или иначе, связаны с привлечением имущества, а точнее капитала, как «самовозрастающей стоимости», то есть имущества, приносящего прибавочную стоимость.

С вышеперечисленными понятиями тесно связана категория «инвестиции», поскольку, по сути, представляет собой не что иное, как использование капитала для получения больших денежных средств. Если быть более точными, то под вложениями (инвестициями) следует понимать денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, иное имущество, а также имущественные и иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

В настоящее время основной и важной задачей российского Правительства и всех властных структур является развитие экономики нашей страны и прежде всего производства. А согласно мнению многих специалистов для этого необходимы долгосрочные вложения.

Одним из важнейших направлений инвестирования, необходимым на данном этапе являются вложения во внеоборотные активы и, прежде всего в основные средства, нематериальные активы, новые технологии, в развитие производства.

Системные проблемы российской экономики, в своей совокупности оказывающие негативное влияние на инвестиционный климат, остаются нерешенными. В их числе необходимо выделить отсутствие эффективного собственника

на значительной части российских предприятий; низкое качество гарантий защиты прав инвесторов; перегруженность бюджетов различных уровней долговыми обязательствами.

Неразрешенными остаются и вопросы вложения долгосрочных инвестиций и источников их финансирования. В частности, сегодня остро стоит проблема несоответствия российских законов новым условиям. По многим вопросам оценки эффективности долгосрочных вложений во внеоборотные активы наблюдается их неоднозначное трактование бухгалтерскими, налоговыми и иными нормативными актами.

Серьезное внимание также следует уделить и источникам финансирования вложений во внеоборотные активы. Так дискуссионным на сегодняшний день является вопрос о необходимости государственного контроля за целевым использованием сумм начисленной амортизации и проблема отражения в учете процесса направления источника вложений, в частности прибыли, на их финансирование. Из всего вышесказанного следует, что в отечественной практике существует достаточно много проблем, связанных с понятием долгосрочных вложений во внеоборотные активы.

Цель и задачи исследования. Цель выпускной квалификационной работы состоит в том, чтобы на примере конкретной организации исследовать целесообразность долгосрочных вложений во внеоборотные активы, а также выявить их экономическую эффективность для дальнейшей деятельности хозяйствующего субъекта.

В соответствии с целью выпускной квалификационной работы определены основные задачи исследования:

1. рассмотреть теоретические положения, определяющие сущность и источники долгосрочного финансирования деятельности организации;
2. дать организационно-экономическую и правовую характеристику организации;
3. провести оценку основным показателям деятельности организации, ее финансового состояния и платежеспособности;

4. Провести оценку возможных источников долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы организации;

5. На основании исследования оценить целесообразность и выявить экономическую эффективность долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы организации.

Объектом исследования выступает коммерческая организация ООО «Иж - Тандем» г. Ижевска Удмуртской Республики, основным видом деятельности которой является оптово-розничная торговля метизной продукцией.

Предметом исследования являются источники долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы рассматриваемой организации.

Основные результаты исследования, выносимые на защиту:

- теоретические положения, определяющие сущность и источники долгосрочного финансирования деятельности организации;

- оценка экономического и финансового состояния изучаемого объекта исследования;

- основные источники долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы рассматриваемой организации.

Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы являются труды отечественных и зарубежных ученых экономистов (монографии, учебники, статьи), а также нормативно-правовая база, регулирующая формирование и использование прибыли.

В качестве основных методов исследования использованы анализ, синтез, экономико-статистический метод, методы описания, факторного анализа, табличного и графического метода представления информации.

В процессе выполнения настоящей работы в качестве информационной базы использованы Устав, учетная политика, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2013-2015 гг., бизнес-план развития ООО «Иж - Тандем» на 2016 год.

1 СУЩНОСТЬ И ИСТОЧНИКИ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность и экономическое содержание долгосрочных инвестиций во внеоборотные активы

Как известно, для целей финансовой отчетности активы организации подразделяются на внеоборотные и оборотные, или текущие.

Эксперт информационного портала «Финансы и кредит» Коваленко А.В. [53], отмечает, что вложения во внеоборотные активы представляют собой долгосрочные инвестиции.

По мнению Поляка Г.В. [35, с.96], долгосрочные инвестиции - это затраты на создание, увеличение и приобретение внеоборотных активов длительного пользования (более 1 года), не предназначенных для продажи, за исключением финансовых вложений в государственные и другие ценные бумаги и уставные капиталы других организаций.

Остапенко В.В.[32, с.79] считает, что под долгосрочными инвестициями (вложениями во внеоборотные активы) подразумеваются затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенных для продажи, за исключением долгосрочных финансовых вложений в государственные ценные бумаги, ценные бумаги и уставные капиталы других организаций.

Понятие «долгосрочные инвестиции» по мнению Дорожинского О.Л. [19, с.138] охватывает капитальные вложения (затраты на воспроизводство основных средств), затраты, связанные с приобретением земельных участков и объектов природопользования, и затраты по приобретению и созданию нематериальных активов.

В свою очередь Шуляк П.Н. [46, с.116], определяет, что под вложениями во внеоборотные активы понимаются затраты на создание, увеличение, а также приобретение объектов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенных для перепродажи.

Более подробно виды долгосрочных инвестиций представлены на рисунке 1.1 [53].

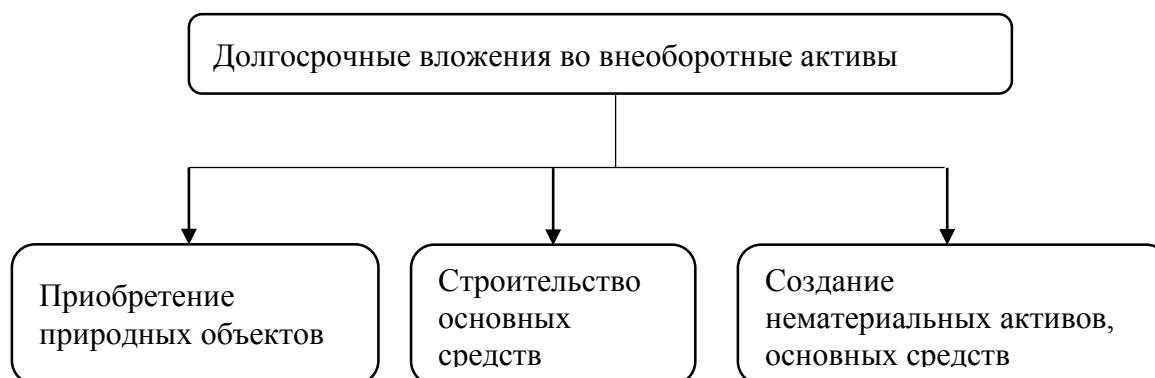


Рисунок 1.1 - Виды долгосрочных инвестиций

Согласно публикации Глуховой М.А., представленной на аналитическом сайте «Клерк.ру» [54], долгосрочные инвестиции связаны:

- с осуществлением капитального строительства в форме нового строительства, а также реконструкции, расширения и технического перевооружения действующих организаций и объектов непродуцированной сферы;
- с приобретением зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств и других отдельных объектов основных средств или их частей;
- с проведением мероприятий по созданию и приобретению нематериальных активов;
- с приобретением земельных участков и объектов природопользования;
- с осуществлением доходных вложений в материальные ценности;
- с выполнением научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ.

В соответствии с приведенными выше определениями понятие «вложение во внеоборотные активы») охватывает капитальные вложения (затраты на воспроизводство основных средств), затраты, связанные с приобретением земельных участков и объектов природопользования, и затраты по приобретению и созданию нематериальных активов [55].

Как отмечает редактор журнала «Финансовый бизнес» - Газман В.Д. [16, с.39,], капитальные вложения являются необходимым элементом воспроизводства, который заключается в замене (восстановлении) основных фондов, если их дальнейшее использование физически невозможно или экономически нецелесообразно, либо в приобретении новых основных фондов и в обеспечении данного процесса путем выделения соответствующих источников его финансирования.

Законченные долгосрочные инвестиции оценивают исходя из инвентарной стоимости принятых строительных объектов и приобретенных отдельных видов основных средств и других долгосрочных активов.

Финансируются долгосрочные инвестиции за счет собственных средств (накопленной амортизации, нераспределенной прибыли, поступлений от продажи основных средств, сумм страховых возмещений) и привлеченных средств (кредитов, займов, бюджетных ассигнований и др.)

Гаврилова А.Н. [38, с.217] отмечает, что в учетной практике понятие «капитальные вложения» обычно используют в узком значении этого слова (затрат на воспроизводство основных средств); в широком смысле слова под капитальными вложениями (вложениями капитала) понимаются инвестиции организации в любые виды внеоборотных активов, т. е. и в долгосрочные финансовые вложения. Следовательно, понятие «вложение во внеоборотные активы» является более емким по сравнению с понятием «капитальные вложения» в узком смысле этого слова и менее емким по сравнению с этим понятием в широком смысле этого слова.

Таким образом, вложениям во внеоборотные активы – это затраты организации в объекты, которые в дальнейшем будут приняты на учет в качестве основных средств (включая земельные участки и объекты природопользования) и нематериальных активов.

Далее рассмотрим основные источники долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы

1.2 Источники долгосрочного финансирования вложений во внеоборотные активы

Профессор экономических наук Шеремета А.Д. [45, с.142] в своих трудах отмечает, что финансирование капитальных вложений во внеоборотные активы может осуществляться за счет следующих источников: собственных средств, приравненных к ним источников и заемных средств.

Источниками финансирования долгосрочных инвестиций, как отмечает Шуляк П.Н. [46, с.120], могут быть собственные средства организаций и привлеченные -- долевое участие в строительстве, дополнительные взносы участников, долгосрочные кредиты банков, долгосрочные займы, средства внебюджетных фондов, средства федерального бюджета, представляемого на безвозвратной и возвратной основе. Финансирование долгосрочных инвестиций может осуществляться как за счет одного, так и за счет нескольких источников.

К собственным средствам, являющимся источниками финансирования долгосрочных инвестиций, относят прибыль, остающуюся в распоряжении организаций, амортизационные отчисления по основным средствам и нематериальным активам, средства фондов накопления, страховые возмещения, полученные в покрытие потерь и убытков от страховых случаев, и др [45, с.143].

По мнению Колчиной Н.В. [29, с.209], к собственным средствам организации относятся:

- амортизационные отчисления;
- часть чистой прибыли;
- прочие доходы (суммы страховых возмещений, получаемые организациями в покрытие потерь и убытков от страховых случаев, связанных с внеоборотными активами;
- бюджетные ассигнования, получаемые на безвозвратной основе;
- средства дольщиков, получаемые на безвозвратной основе (приравниваются к собственным средствам).

В статьях Каменецкого М.И. и Друкера С.Г. [24, с.25], представленные в журнале «Экономика и жизнь», отмечено, что финансирование объектов капитального строительства может осуществляться несколькими участниками-инвесторами в порядке долевого участия.

Организации-застройщики согласно договорам на строительство объектов ежегодно определяют источники финансирования по видам и размерам. Финансирование капитального строительства осуществляется с расчетного или валютного счетов, а также со специальных счетов, открытых для финансирования капитального строительства. Порядок учета источников финансирования зависит от их вида.

Основным источником собственных средств финансирования капитальных вложений является накопление амортизации основных средств и нематериальных активов. Именно эти отчисления, включенные в состав себестоимости продукции, работ, услуг и обеспеченные денежными средствами из выручки от реализации, используются на финансирование капитальных вложений в первую очередь. За счет этого источника может быть профинансировано только простое воспроизводство, то есть приобретение новых основных средств взамен выбывающих старых. Расширенное воспроизводство, то есть приобретение основных средств для новых видов деятельности или для ее осуществления в больших масштабах, за счет амортизации имеющихся активов невозможно, а точнее, возможно только в ущерб восстановлению основного парка, за счет роста его изношенности и устаревания.

Начисленные амортизационные отчисления по основным средствам являются одним из источников финансирования вложений во внеоборотные активы [24, с.27].

К заемным средствам относятся займы и кредиты банков.

Возврат привлеченных средств производится за счет собственных и приравненных к ним средств организации с установленными договорами сроки.

Заемный капитал делится на долгосрочный (более 1 года) и краткосрочный (до 1 года) период привлечения [29, с.215].

Рассмотрим наиболее часто встречающиеся формы кредитования в целях финансирования финансовых вложений, отмеченные экспертами интернет-проекта «Корпоративный менеджмент» [50].

Коммерческий кредит - это предоставление товара продавцом покупателю с отсрочкой платежа. Поскольку немедленной оплаты не происходит, то срок кредита - это срок отсрочки платежа. За этот кредит, естественно, взимаются проценты.

Коммерческий кредит, по мнению Ивасенко А.Г. [23, с.75] – это одна из первых форм кредитных отношений в экономике, породившая вексельное обращение и тем самым активно способствовавшая развитию безналичного денежного оборота, находя практическое выражение финансово-хозяйственных отношений между юридическими лицами в форме реализации продукции или услуге отсрочкой платежа

Схема предоставления коммерческого кредита наглядно представлена на рисунке 1.2.

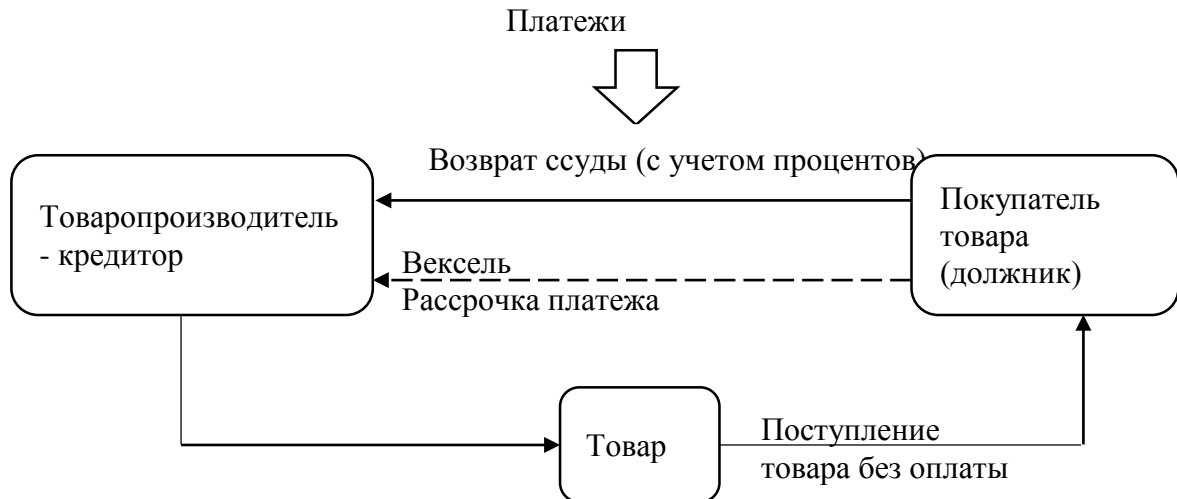


Рисунок 1.2 – Схема предоставления коммерческого кредита

Банковский кредит - это предоставление ссуды кредитополучателю в основном кредитным учреждением (банком) на условиях возврата, платы, на срок и на строго оговоренные цели, а также чаще всего под гарантии или под залог. Получателями банковского кредита могут быть и физические, и юридические лица [50].

Банковский кредит представляет собой, с одной стороны, денежную сумму, предоставляемую банком на определённый срок и на определённых условиях, а с другой стороны — определённую технологию удовлетворения заявленной заёмщиком финансовой потребности. Во втором случае банковский кредит представляет собой упорядоченный комплекс взаимосвязанных организационных, технологических, информационных, финансовых, юридических и иных процедур, которые составляют целостный регламент взаимодействия банка в лице его сотрудников и подразделений с клиентом банка по поводу предоставления денежных средств. Осуществляется в форме выдачи ссуд, учёта векселей и других формах.

Банковский кредит подразделяется на активный и пассивный. В первом случае банк выступает кредитором, во втором является заёмщиком [23, с.79].

Наглядно схема предоставления банковского кредита представлена на рисунке 1.3.

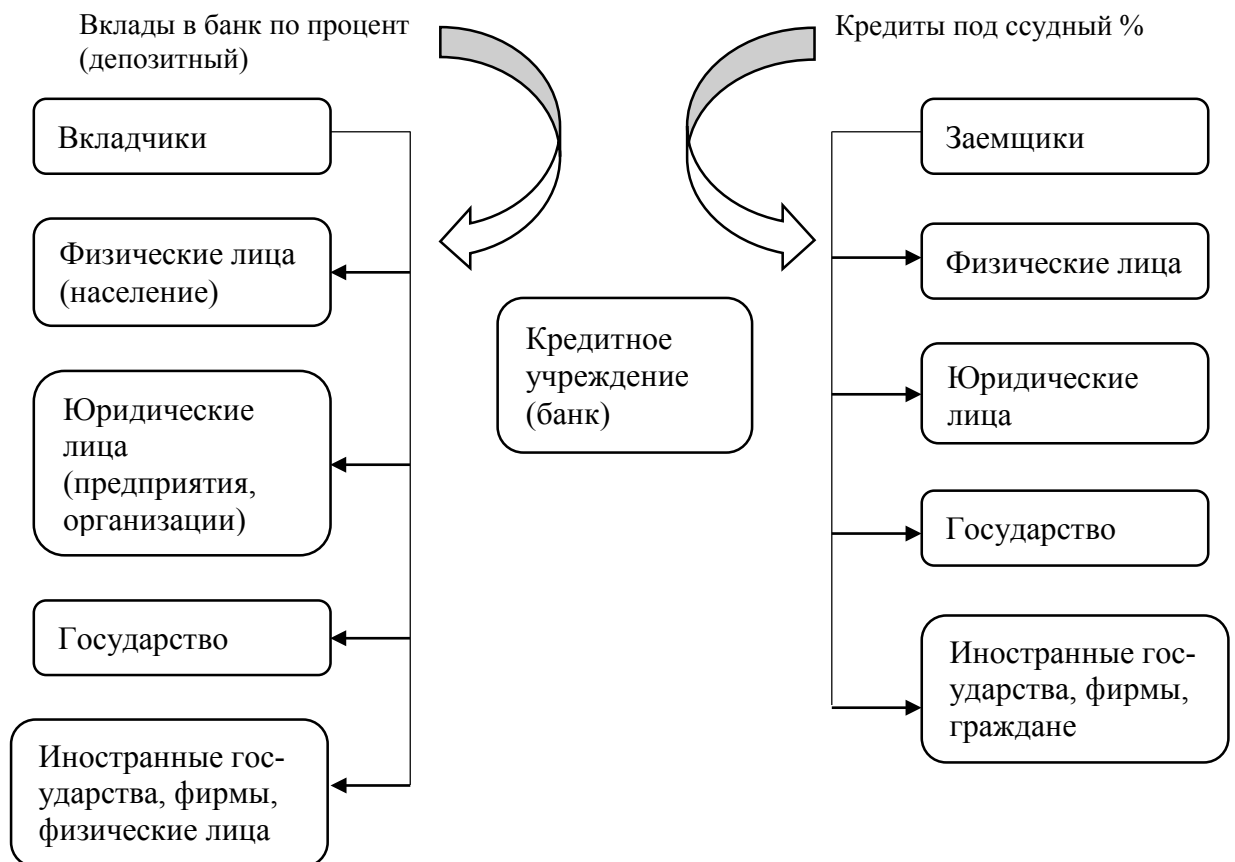


Рисунок 1.3 – Схема предоставления банковского кредита

Также рассматривая активную и пассивную формы банковского кредита можно заметить, что субъектами отношений выступают вкладчики (при пассивной форме), заемщики (при активной форме), в состав которых входят физические лица, юридические лица, государство, а также иностранные вкладчики и заемщики.

По мнению Сорвиной О.В., аналитика журнала «Финансы и кредит» [37, с.10] банковский кредит имеет целый ряд особенностей:

- участие в кредитной сделке одного из кредитных учреждений;
- широкий спектр участников;
- денежная форма предоставления ссуды;
- широкая вариация сроков ссуды;
- дифференциация условий кредита.

Последнее породило новые формы банковского кредитования: лизинг, факторинг и форфэтинг.

Лизинг - это сочетание кредита с арендой. Лизинг всегда обслуживается долгосрочным кредитом, который гасится либо денежным платежом, либо компенсационным платежом (товарами, произведенными на арендованном оборудовании) [50].

Наглядно схема лизинговой сделки с участием банка представлена на рисунке 1.4.

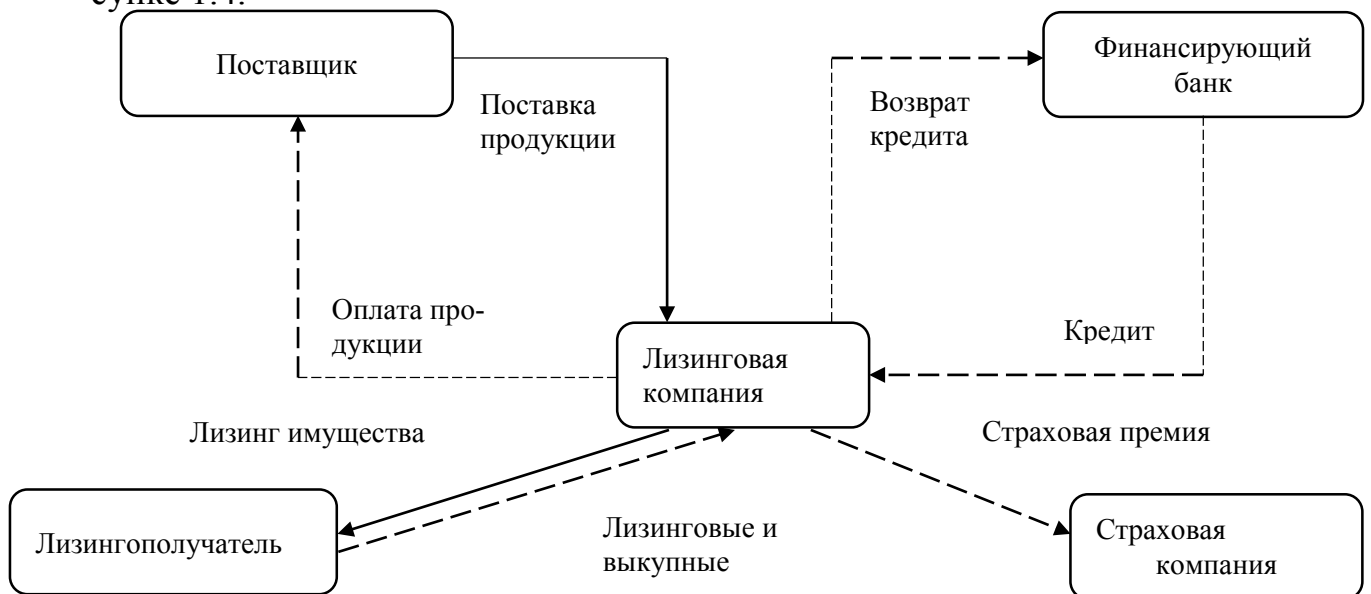


Рисунок 1.4 – Схема предоставления лизинговой сделки

Эксперты сайта для инвесторов «BuLL and BeaR» выделяют следующие виды лизинга, которые представлены на рисунке 1.5 [49]:

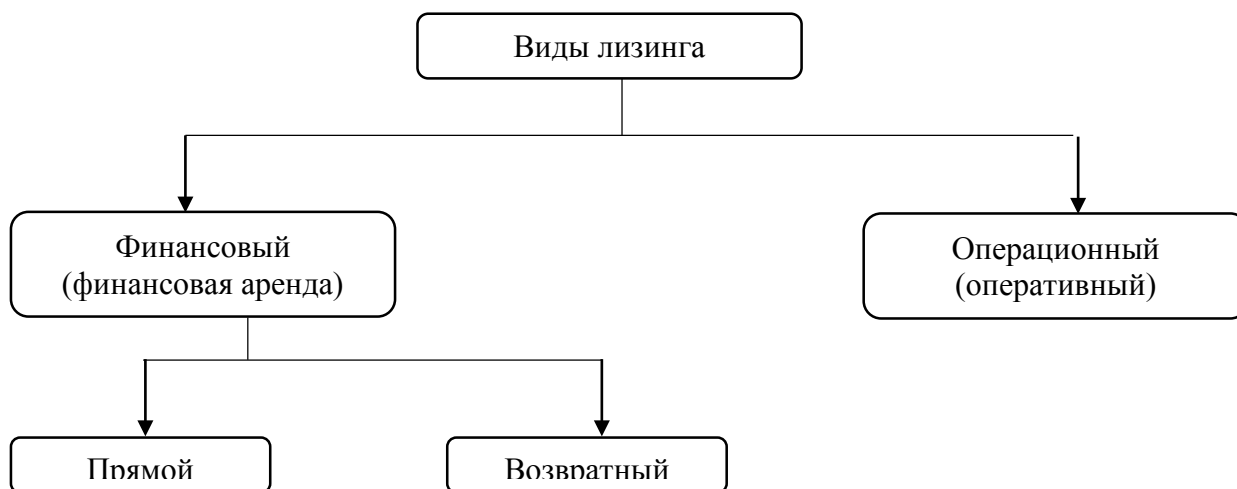


Рисунок 1.5 – Основные виды лизинга

Финансовый лизинг (финансовая аренда). Срок договора лизинга сравним со сроком полезного использования объекта лизинга. Как правило, по окончании договора лизинга остаточная стоимость объекта лизинга близка к нулю, и объект лизинга может без дополнительной оплаты перейти в собственность лизингополучателя. По сути, является одним из способов привлечения лизингополучателем целевого финансирования (в целях приобретения объекта лизинга).

Операционный (оперативный) лизинг. Срок договора лизинга существенно меньше срока полезного использования объекта лизинга. Обычно предметом лизинга являются уже имеющиеся в распоряжении лизингодателя активы (может не быть третьей стороны — продавца). По окончании договора объект лизинга либо возвращается лизингодателю и может быть передан в лизинг повторно, либо выкупается лизингополучателем по остаточной стоимости. Лизинговая ставка обычно выше, чем по финансовому лизингу. По экономической сущности является разновидностью аренды. В Российской Федерации операционный лизинг законодательно не регулируется, поэтому контракты, по сущности являющиеся операционным лизингом, заключаются в виде договоров аренды.

Особым случаем является возвратный лизинг, при котором продавец лизингового имущества одновременно является лизингополучателем. Фактически

это форма получения кредита под залог производственных фондов и получения дополнительного экономического эффекта от различий в налогообложении [49].

Следующей новой формой банковского кредита является факторинг.

С точки зрения Вахрина П.И. [14, с.106], факторинг -это разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента, связанная с переуступкой клиентом-поставщиком факторинговой компании неоплаченных платежных требований за поставленные товары, выполненные работы и услуги и права получения по ним.

Более подробно схема проведения факторинговой операции представлена на рисунке 1.6.



Рисунок 1.6 – Схема проведения факторинговой операции

Форфейтинг — это форма кредитования внешнеторговых операций. Суть услуги — покупка специализированной компанией (форфейтером) у экспортера кредитных обязательств импортера. Такие обязательства, как правило, оформляются в виде векселей.

То есть форфейтеру переходят финансовые требования продавца (экспортера) к покупателю (импортеру). Однако он несет и риски: если долги по векселям взыскать не удастся, форфейтер запишет это себе в убытки.

Общая схема проведения форфейтерской сделки проходит в несколько этапов:

-Экспортер запрашивает у форфейтера данные о стоимости его услуг;

- Между экспортером и импортером заключается контракт на поставку;
 - Экспортер и форфейтер заключают соглашение о выкупе платежного обязательства импортера;
 - Отгрузка продукции;
 - Предоставление форфейтеру документов, подтверждающих факт отгрузки товара;
 - Форфейтер оплачивает экспортеру стоимость отгруженного товара.
- Более наглядно схема форфейтера представлена на рисунке 1.7.

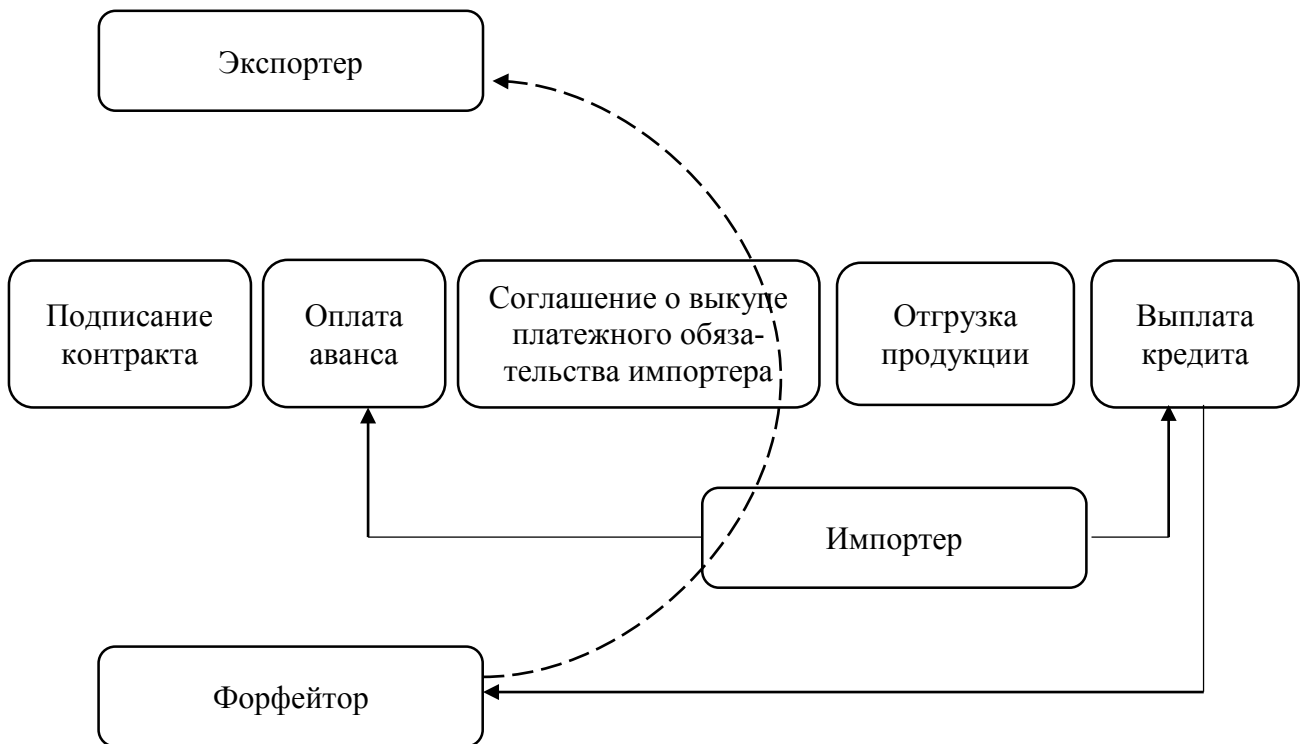


Рисунок 1.7 – Схема форфейтерской сделки

Ипотечный кредит — предоставление долгосрочной ссуды под залог недвижимого имущества (земли, жилища и прочее). Этот кредит предоставляется на длительные сроки, под залог недвижимого имущества.

Схема ипотечного кредитования представлена на рисунке Б.1 приложения Б.

По определению Сорвиной О.В., аналитика журнала «Финансы и кредит» [37, с.13], ипотека — это одна из форм залога, при которой закладываемое недвижимое имущество остается в собственности должника, а кредитор в случае

невыполнения последним своего обязательства приобретает право получить удовлетворение за счет реализации данного имущества.

Согласно ст. 5 Закона «Об ипотеке (залоге недвижимости)» по договору об ипотеке может быть заложено недвижимое имущество, указанное в ст. 130 Гражданского кодекса Российской Федерации, права на которое зарегистрированы в порядке, установленном для государственной регистрации прав на недвижимое имущество, в том числе [54]:

- земельные участки, за исключением земельных участков, указанных в ст. 63 настоящего Федерального закона;

- организации, здания, сооружения и иное недвижимое имущество, используемое в предпринимательской деятельности;

- жилые дома, квартиры и части жилых домов и квартир, состоящие из одной или нескольких изолированных комнат;

- дачи, садовые дома, гаражи и другие строения потребительского назначения;

- воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты.

Особенности ипотечного кредитования:

- ипотекой признается залог имущества;

- долгосрочный характер ипотечного кредита (20 — 30 лет);

- заложное имущество на период действия ипотеки остается, как правило, у должника;

- заложено может быть только то имущество, которое принадлежит залогодателю на праве собственности или на праве хозяйственного ведения;

- законодательной базой ипотечного кредитования является залоговое право, на основе которого оформляется договор ипотеки и осуществляется распродажа перешедшего к кредитору имущества;

- развитие ипотечного кредитования предполагает наличие рынка недвижимости и развитого института ее оценки;

-ипотечное кредитование осуществляют, как правило, специализированные ипотечные банки.

Все вышеперечисленные виды кредита делятся также по принципу срочности на: кратко- (от 1 дня до 1 года), средне- (от 1 года до 5 лет) и долгосрочные (свыше 5 лет).

Вне зависимости от того, в какой форме выдается кредит (товарной или денежной) он имеет денежную природу [50].

Изучив сущность и основные источники долгосрочного финансирования деятельности организации, перейдем к анализу организационно-экономической и правовой характеристике ООО «Иж - Тандем».

2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ИЖ- ТАНДЕМ»

2.1 Местоположение, правовой статус и основные виды деятельности организации

Общество с ограниченной ответственностью «Иж - Тандем» зарегистрировано 09 ноября 1999 года, регистрирующий орган - Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам сборам по Первомайскому району г. Ижевска Удмуртской Республики.

Общество с ограниченной ответственностью «Иж - Тандем» учреждено и действует на основании Устава, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона "Об обществах с ограниченной ответственностью", а также иного применимого законодательства.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Иж - Тандем». Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке – ООО «Иж - Тандем».

Место нахождения и юридический адрес ООО «Иж - Тандем»: 426063, г.Ижевск, ул. Азина дом 1, литер Б.

ООО «Иж - Тандем» обладает полной Хозяйственной самостоятельностью, обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные, в том числе валютный, счета в банках на территории России, от своего имени самостоятельно выступает участником гражданского оборота, приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности, может выступать в качестве истца и ответчика в суде, в арбитражном или третейском суде.

Для обеспечения своей деятельности ООО «Иж - Тандем» имеет круглую печать со своим наименованием, бланки, товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные в установленном порядке, другие реквизиты с фирменной символикой.

Фирменная символика ООО «Иж- Тандем» представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Firmenная символика ООО «Иж- Тандем»

Целью деятельности ООО «Иж - Тандем» является получение прибыли для постоянного развития бизнеса и вложения в перспективные направления деятельности.

Основой имущественной обособленности ООО «Иж - Тандем» является Уставной капитал, который составляет 284 000 рублей.

ООО «Иж - Тандем» может увеличить Уставный капитал за счет дополнительных взносов учредителей.

ООО «Иж - Тандем» осуществляет следующие виды деятельности:

- оптово - розничная торговля и обслуживание физических лиц и организаций;
- торгово-посредническая деятельность;
- производство товаров и услуг, не подлежащих лицензированию.
- иные виды деятельности, не противоречащие действующему законодательству.

Основные виды продукции ООО «Иж - Тандем» представлены на рисунке 2.2.

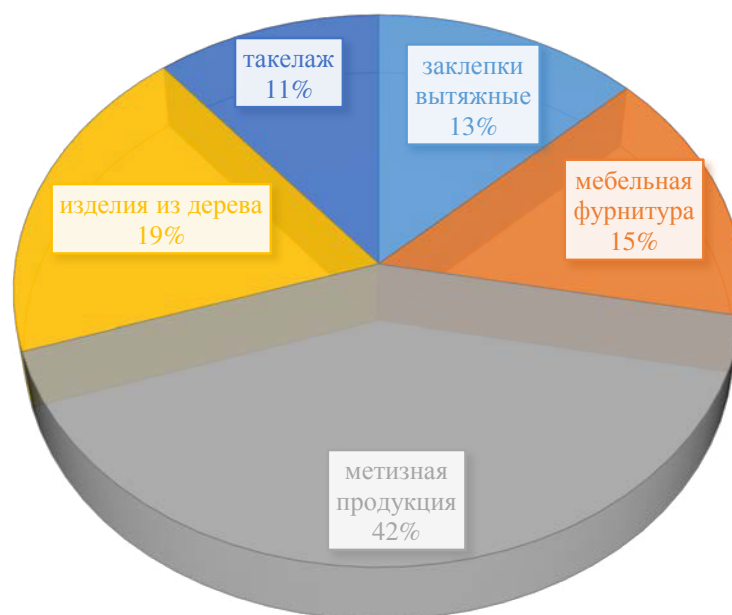


Рисунок 2.2 – Основные виды продукции, реализуемые в организации
Таким образом, ООО «Иж - Тандем» реализует такие виды продукции как:

- метизная продукция (42%);
- изделия из дерева (19%);
- мебельная фурнитура (15%);
- заклепки вытяжные (13%);
- такелаж (11%).

Для реализации продукции используется оптовый склад в городе Ижевске, действует сеть розничных магазинов по названию «Иж- Тандем», которые зарегистрированы на индивидуальных предпринимателей.

Управление ООО «Иж - Тандем» осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом организации.

Организационная структура ООО «Иж - Тандем» составлена таким образом, чтобы в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности все подразделения ООО «Иж - Тандем» плотно взаимодействовали друг с другом.

Наглядно организационная структура ООО «Иж - Тандем» представлена на рисунке 2.3.

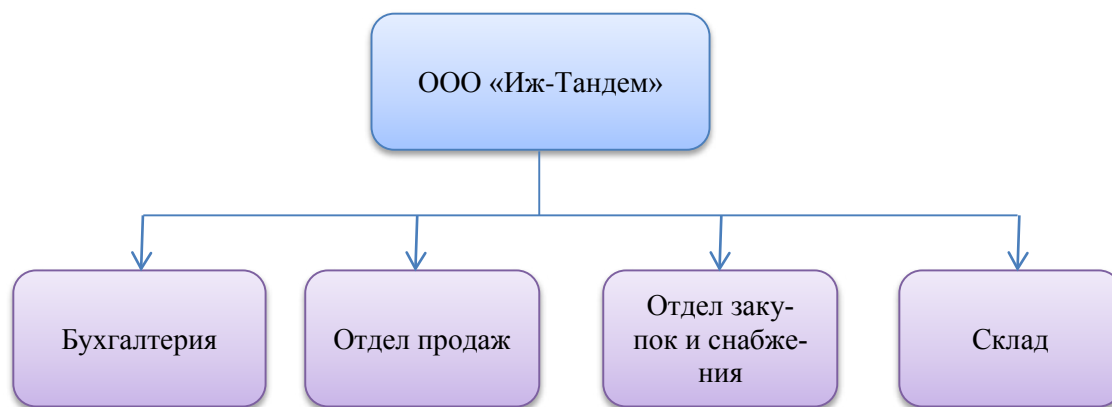


Рисунок 2.3 – Организационная структура организации

Рассматривая организационное устройство ООО «Иж - Тандем», можно заметить, что организация состоит лишь из 4 подразделений:

-бухгалтерии, занимающейся вопросами организации финансов и всей финансово-хозяйственной деятельностью организации;

- отделом продаж, занятым вопросами реализации и сбыта метизной и сопутствующей продукции;

- отделом закупок и снабжения, отвечающим за своевременную поставку продукции от поставщиков и заключения договоров с ними;

- складом продукции, где хранятся все электротовары, предназначенные для перепродажи в фирменных магазинах «Иж-Тандем».

Далее рассмотрим структуру управления ООО «Иж - Тандем», которая представлена на рисунке 2.4.

Изучая структуру управления ООО «Иж - Тандем», представленную на рисунке 2.4, можно заметить, что данной организации присуща линейно-функциональная структура управления.

Во главе ООО «Иж - Тандем» находятся учредители организации, которым подчиняется генеральный директор.

Генеральный ООО «Иж - Тандем» осуществляет непосредственное руководство над всей деятельностью организации и над руководителями всех структурных подразделений.

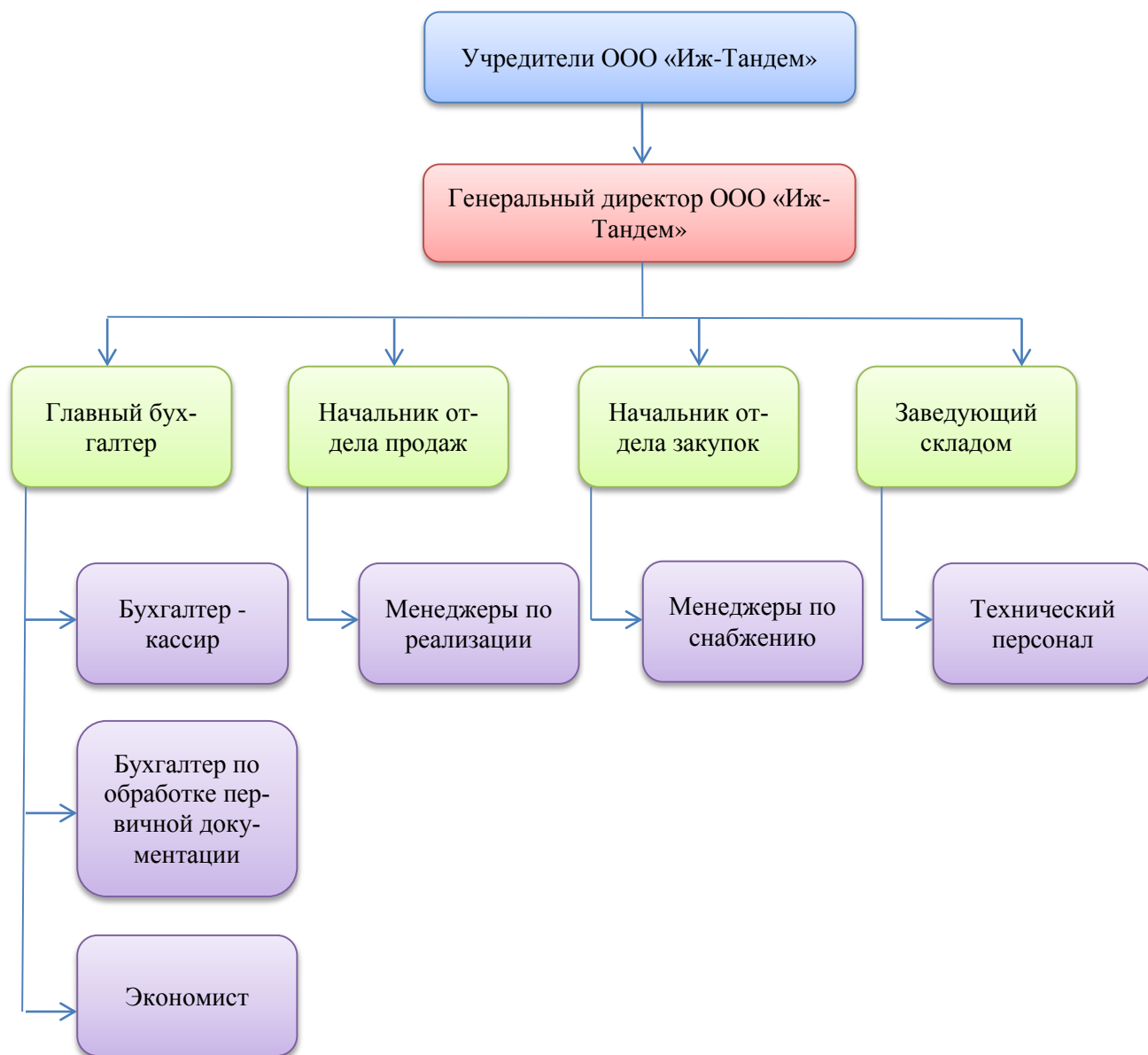


Рисунок 2.4 – Структура управления организации

Главный бухгалтер ООО «Иж - Тандем» отвечает за финансовую деятельность организации и возглавляет бухгалтерию. В его непосредственном подчинении находятся бухгалтер-кассир, бухгалтер по обработке первичной документации и экономист.

Начальник отдела руководит всем процессом реализации метизной и сопутствующей продукции, а также следит за работой менеджеров по реализации и выполнением плана по продажам электротоваров и комплектующим к ним.

На снабженческо-сбытовую деятельность ООО «Иж - Тандем» отвечает начальник отдела закупок организации. В его подчинении находятся менеджеры по снабжению.

За движением электротоваров и комплектующих на складе ООО «Иж - Тандем» отвечает заведующий складом, который в свою очередь еще и руководит техническим персоналом организации (грузчиками и уборщицами).

Всего по состоянию на 01.01.2016 года в ООО «Иж - Тандем» свою трудовую деятельность осуществляет 77 чел.

Изучив организационное устройство и структуру управления ООО «Иж - Тандем», оценим его экономические показатели и финансовое состояние.

2.2 Основные экономические показатели организации, ее финансовое состояние и платежеспособность

Немаловажным фактором в оценке деятельности хозяйствующего субъекта являются основные экономические показатели его деятельности, характеризующие работу организации как с финансовой, так и с экономической точек зрения. Основным источником для проведения анализа основных экономических показателей деятельности ООО «Иж - Тандем» является отчет о финансовых результатах деятельности организации, входящий в состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Анализ основных показателей деятельности позволяет дать общую оценку состояния дел на объекте и выявить внутренние резервы повышения эффективности работы.

В таблице 2.1 представлены основные экономические показатели деятельности ООО «Иж - Тандем» в динамике 2013-2015 гг.

Таблица 2.1- Основные показатели деятельности организации

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015 г. к в % 2013 г.
1	2	3	4	5
1.Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс.руб.	105810	111380	115652	109,30
2.Себестоимость продажи продукции (работ, услуг), тыс.руб.	80069	83722	96221	120,17
3.Прибыль (убыток) от продажи (+/-), тыс.руб.	13608	15708	9234	67,86
4.Прибыль (убыток) до налогообложения (+/-), тыс.руб.	12923	14174	8095	62,64
5.Чистая прибыль (убыток) (+/-), тыс.руб.	10609	11606	5108	48,15
6.Уровень рентабельности (убыточности) деятельности (+/-), %	17,00	18,76	9,60	-

Как показывают данные, представленные в таблице 2.1, выручка от продажи товаров ООО «Иж - Тандем» в динамике 2013-2015 гг. увеличилась на 9842 тыс.руб., данное обстоятельство связано с увеличением объемов реализации метизной и сопутствующей продукции. Рост объемов реализации привел к увеличению себестоимости на 16152 тыс.руб. до отметки в 96221 тыс.руб.

В связи с резким ростом затрат организации, рост которых был значительно выше уровня роста выручки от реализации, прибыль от продажи продукции ООО «Иж - Тандем» в отчетном периоде снизилась на 4374 тыс.руб. что прямым образом сказалось на показателе рентабельности деятельности. Рассматривая рентабельность продажи продукции ООО «Иж - Тандем», можно сделать вывод, что в 2013 году она была довольно высокой – 17%, но значительно уменьшилась до уровня в 9,60% в отчетном 2015 году.

Чистая прибыль ООО «Иж - Тандем» также имела отрицательную динамику – в отчетном 2015 году по отношению к 2013 году она более чем в 2 раза - сразу на 5501 тыс.руб. и составила 5108 тыс.руб.

Наглядно динамика показателей выручки от реализации продукции ООО «Иж - Тандем», себестоимости реализованной продукции, а также показателей прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли организации в разрезе 2013-2015 гг. представлена на рисунке 2.5.

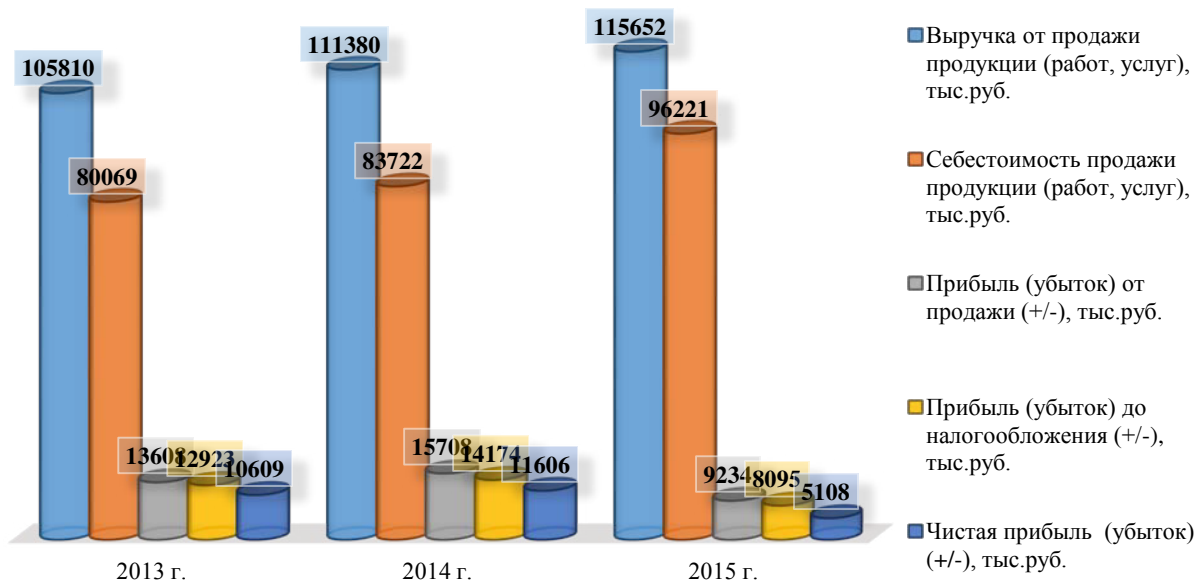


Рисунок 2.5 - Динамика показателей выручки от реализации, себестоимости и показателей прибыли организации за 2013-2015 гг.

В целом анализ экономических показателей показал, что ООО «Иж - Тандем» развивается не стабильно, так как чистая прибыль организации с каждым годом идет на спад, также негативному развитию свидетельствует снижение рентабельности.

Следующим этапом нашего анализа является анализ эффективности использования ресурсов и капитала исследуемой организации.

Анализ эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Иж - Тандем» необходимо провести в разрезе следующих показателей:

- оценке показателей обеспеченности и эффективности использования основных средств;
- анализе показателей эффективности использования трудовых ресурсов;
- изучению динамики показателей эффективности использования материальных ресурсов;
- расчету и оценке показателей эффективности использования капитала.

Показатели эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Иж - Тандем» представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Показатели эффективности использования ресурсов и капитала организации

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
А. Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств				
1.Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	22	32	62,5	284,09
2.Фондовооруженность руб./ чел.	0,30	0,43	0,81	269,33
3.Фондоемкость,руб.	0,00021	0,00029	0,00054	259,91
4.Фондоотдача , руб.	4809,55	3480,63	1850,43	38,47
5.Рентабельность использования основных средств , %	48222,73	36268,75	8172,80	-
Б. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов				
6.Затраты труда , тыс.чел.-час.	210,24	213,12	221,76	105,48
7.Производительность труда , тыс.руб./чел.	1449,45	1505,14	1501,97	103,62
8.Фонд оплаты труда , тыс.руб.	13560,48	15362,40	17094,00	126,06
9. Выручка на 1 рубль оплаты труда , руб.	7802,82	7250,17	6765,65	86,71
В.Показатели эффективности использования материальных ресурсов				
10. Материалоотдача , руб	2,72	2,30	2,39	87,71
11.Материалоемкость ,руб.	0,37	0,43	0,42	114,02
12. Прибыль на 1 рубль материальных затрат, руб.	0,27	0,24	0,11	38,64
13.Затраты на 1 руб. выручки от реализации продукции (работ, услуг), руб.	0,37	0,43	0,42	114,02
Г.Показатели рентабельности активов и капитала				
14. Рентабельность совокупного капитала , %	21,63	19,03	7,72	-
15. Рентабельность собственного капитала , %	33,75	26,22	9,96	-
16.Рентабельность внеоборотных активов , %	48222,73	27633,33	3899,24	-
17.Рентабельность оборотных активов ,%	21,64	19,05	7,74	-

Представленные в таблице 2.2 показатели эффективности использования ресурсов, показывающие в динамике производственно-хозяйственную деятельность ООО «Иж - Тандем» за период с 2013г. по 2015 г, служат основой для проведения комплексного экономического анализа, отражают направление развития организации и позволяют оценить эффективность использования организацией основных производственных фондов, материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Фондовооружённость, характеризующая оснащённость работников основными производственными фондами, в 2015 финансовом году по отношению к базисному 2013 году увеличилась сразу на 0,51 тыс.руб. (169,33%) и составила 0,81 тыс.руб., это связано, прежде всего, с увеличением количества работников на 4 чел., и суммы основных средств на 40,5тыс. руб. (184,09) в связи с расширением торговой сети.

В 2015 году объем основных производственных фондов ООО «Иж - Тандем», направленных на реализации 1 усл.тыс.руб. товара (показатель фондоемкости) составило 0,00054 руб., а в 2014 году данный показатель остановился на отметке 0,00029 руб. и, в базисном 2013 году он составлял лишь 0,00021 руб. В рассматриваемый период данный показатель в общей совокупности вырос на 169,33 %.

Фондоотдача – показатель эффективности использования основных фондов, имел тенденцию к снижению в анализируемом периоде на 2959,11 руб. (61,53%) по отношению к базовому периоду (4809,55 руб.) и составил 1850,43 руб. Тем не менее, столь высокое значение данного показателя, не смотря на его снижение, свидетельствует о достаточности использования мощностей в организации.

Затраты труда в отчетном 2015 году увеличились на 5,48%, и составили 221,76 тыс.чел.-час, возможно, влияние на данный показатель оказало увеличение численности персонала на 4 чел. в следствии увеличения торговых площадей, за счет чего производительность труда в данный промежуток времени возросла на 52,52 тыс.руб./чел (3,62%).

В связи с улучшением показателей отвечающих за эффективность трудовых ресурсов, фонд оплаты труда в организации увеличился в рассматриваемый диапазон лет сразу на 3533,52 тыс.руб. (26,06%) и на конец 2015 года остановился на отметке в 17094 тыс.руб., что является положительным фактором для работников ООО «Иж - Тандем», так как увеличение объема заработной платы увеличивает мотивацию. Хотя это не сказалось положительно на выручке на 1 рубль оплаты труда - она снизилась на 1037,17 руб. (13,29%).

Материалоотдача, характеризующая выход продукции на 1 руб. материальных затрат, т. е. количество работ и услуг по продаже метизной и сопутствующей продукции, произведенной с каждого рубля потребленных материальных ресурсов в 2015 году по отношению к 2013 снизилась на 0,33 руб. (12,29 %).

Материалоемкость – показатель, обратный материалоотдаче, характеризующий величину материальных затрат, приходящихся на 1 руб. проданных метизной и сопутствующей продукции увеличился, но не значительно – на 0,05 руб. (14,02%) и на конец 2015 финансового года составил 0,42 руб.

Что касается показателя прибыли, полученной на 1 руб. материальных затрат, то можно заметить, что она имела значительное сокращение – на 0,16 руб. (61,36%) до уровня в 0,11 руб., а уровень затрат на 1 рубль выручки увеличился на 0,05 руб. (11,04%).

Все показатели рентабельности активов и капитала ООО «Иж-Тандем» в рассматриваемый промежуток времени имели отрицательную тенденцию.

Следующим этапом нашего исследования является анализ движения денежных средств рассматриваемой организации.

В процессе деятельности ООО «Иж - Тандем» контактирует с различными компаниями и частными лицами, увеличивая круг партнеров за счет расчетов, осуществляемых в денежной форме. Деньги, обладающие самой высокой ликвидностью, способны обеспечить выполнение любых обязательств. Они относятся к наиболее важной категории средств, участвующих в обороте. Их наличие в необходимых объемах обеспечит процветание и стабильную устойчивость компании, дальнейшее успешное существование, а также увеличит степень ее неуязвимости. Грамотный финансовый анализ движения денежных средств по видам деятельности - залог эффективного управления активами организации (таблица 2.3).

Таблица 2.3 - Движение денежных средств организации, тыс.руб.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2015 г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
1. Остаток денежных средств на начало периода - всего в т.ч. :	114	128	365	320,18
2. Поступление денежных средств - всего в т.ч. :	107888	114544	119593	110,85
а) от текущей деятельности	107888	114544	119593	110,85
б) от инвестиционной деятельности	0	0	0	-
в) от финансовой деятельности	0	0	0	-
3. Расходование денежных средств - всего, в том числе:	107874	114307	119951	111,20
а) в текущей деятельности	107874	114307	119951	111,20
б) в инвестиционной деятельности	0	0	0	-
в) в финансовой деятельности	0	0	0	-
4. Чистые денежные средства - всего, в том числе:	14	237	-358	-2557,14
а) от текущей деятельности	14	237	-358	-2557,14
б) от инвестиционной деятельности	0	0	0	-
в) от финансовой деятельности	0	0	0	-
5. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	128	365	7	5,47

Из анализа движения денежных средств ООО «Иж - Тандем», представленных в таблицы 2.3 видно, что в организации отсутствует инвестиционная и финансовая деятельность. Анализируя текущую деятельность мы видим, что поступление денежных средств в 2015 финансовом году увеличилось более чем на 10,85% (251 тыс.руб.) по сравнению с 2013 г., это связано, прежде всего, с увеличением объемов продаж метизной и сопутствующей продукции, расходование денежных средств, в 2015 году по отношению к аналогичному 2013 финансовому году так же возросло - на 11,20% , при этом размер чистых денежных средств за 2015 год по отношению к базисному снизился более чем в 25 раз, таким образом остаток денежных средств на конец 2015 финансового года составил лишь 7 тыс.руб.

Далее проанализируем финансовое состояние ООО «Иж - Тандем».

Финансовое состояние представляет собой экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т.е.

возможность финансировать свою деятельность. Группами показателей, характеризующих финансовое состояние, являются платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость организации.

Для всесторонней оценки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Иж - Тандем», обратимся к данным, представленным в нижеприведенной таблице 2.4:

Таблица 2.4 - Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Показатели	Нормальное ограничение	На конец года			2015г. в % к 2013г.
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	≥ 2	5,2	6,62	6,25	120,19
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq (0,2 \div 0,5)$	0,014	0,039	0,001	7,14
3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$\geq 0,6-0,8$	1,07	1,3	1,66	155,14
4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	_____	31414	44214	51148	162,82
5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	_____	40030	51290	55677	139,09
6. Излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.:	_____	-7480	-4158	2678	-35,80
а) собственных оборотных средств					
б) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	_____	1136	2918	6986	614,96
7. Коэффициент автономии (независимости)	$\geq 0,5$	0,64	0,73	0,78	121,88
8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	0,56	0,38	0,29	51,79
9. Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	1,00	1,00	1,00	100,00
10. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	0,64	0,73	0,77	120,31
11. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств	≥ 1	1,79	2,65	3,45	193,10
12. Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 1,25$	0,36	0,27	0,17	47,49

На основании вышепредставленной таблицы 2.4, данные которой характеризуют ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость ООО «Иж-Тандем» мы можем сделать следующие выводы:

Способность ООО «Иж - Тандем» погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов, характеризующийся коэффициентом покрытия (текущей ликвидности) в динамике 2013 – 2015 финансовых лет оказывает положительную динамику с 5,2 до 6,25 (20,19%), что в разы выше его нормативного значения (2), что свидетельствует о повышении платежеспособности организации, с другой стороны, значение данного показателя более 3, что может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала ООО «Иж - Тандем», это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запасы, неоправданным ростом дебиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений. В нашем случае значение данного показателя с каждым годом только ухудшалась с 0,014 до 0,001 при нормативно значении показателя (0,2-0,5), что свидетельствует о снижении платежеспособности организации.

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия), характеризующий способность организации погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов ООО «Иж - Тандем», в динамике рассматриваемых лет принимал значения более чем в 2 раза превышающие его нормативное значение (0,6-0,8) и на конец 2015 финансового года остановился на отметке в 1,66.

Анализируя абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Иж - Тандем», можно сказать, что в динамике 2013-2015 гг. наличие собственных оборотных средств организации увеличилось на 19734 тыс.руб. и составило 51148 тыс.руб. Данные изменения произошли в связи с ростом собственного капитала на 19843 тыс.руб. и внеоборотных активов на 109 тыс.руб.

Что касается собственных источников формирования средств – они возросли на 15647 тыс.руб., что является положительным фактором в деятельности организации в целом, так как организация все нуждается в средствах, если в 2013-2014 гг. финансовые потребности организации в собственных оборотных средствах составляли 7480 тыс.руб. и 4158 тыс.руб. (по годам соответственно), то на конец отчетного года наблюдался их излишек на уровне в 2678 тыс.руб.

Рассматривая показатели рыночной финансовой устойчивости, видно, что коэффициент автономии, отвечающий за долю собственности владельцев организации в общей сумме активов, то видно, что в динамике исследуемых лет он возрос с 0,64 до 0,78 (21,88%), что, несомненно, является положительным фактором и свидетельствует о том, что ООО «Иж-Тандем» стало более финансово устойчиво и менее зависимо от сторонних кредитов.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности. Так, на протяжении всего периода исследования данный показатель был выше его нормативного значения (0,5) и оставался неизменным на отметке 1,00.

Наличие у организации достаточного объема собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала) является одним из главных условий его финансовой устойчивости, о чем свидетельствует положительная динамика коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования на 0,13 (20,31%) с 0,64 в 2013 году до 0,77 в 2015 году.

Доля активов организации, сформированы за счет привлеченных средств, характеризующаяся коэффициентом финансовой зависимости, показывает, что ООО «Иж-Тандем» с каждым годом становится менее зависимым от привлеченных средств, о чем свидетельствует снижение данного показателя с 0,36 до 0,17, что значительно ниже показателя его нормативного значения ($\leq 1,25$).

В целом проведенный анализ финансового состояния ООО «Иж - Тандем» показал нам, что по большинству показателей организация является ликвидной, платежеспособной и финансово-устойчивой.

2.3 Оценка финансовой работы и финансового контроля в организации

Организационная структура ООО «Иж - Тандем» отражает состав многочисленных функциональных подразделений организации и определяет координацию их совместной деятельности на пути достижения поставленных перед организацией целей.

Финансово-экономическое управление является частью процесса общего управления ООО «Иж - Тандем».

Вся финансово-аналитическая работа в ООО «Иж - Тандем» ведется сотрудниками бухгалтерии.

В ООО «Иж - Тандем» бухгалтерия учреждена как самостоятельное структурное подразделение организации на основании распоряжения директора организации.

Структура бухгалтерии ООО «Иж - Тандем» представлены на рисунке 2.6.

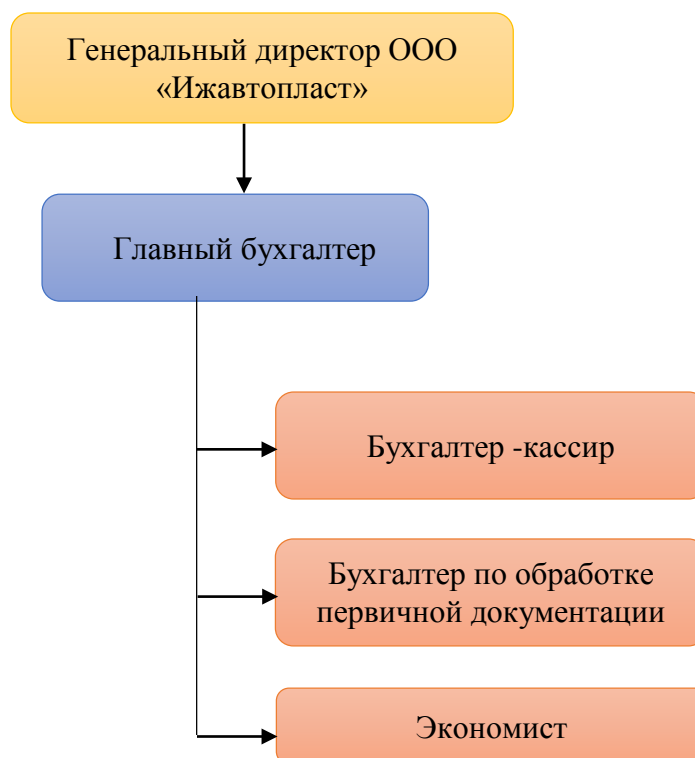


Рисунок 2.6 - Структура бухгалтерии организации

Рассматривая структуру бухгалтерской службы ООО «Иж - Тандем» видно, что в составе бухгалтерии числится 4 штатные единицы – главный бухгалтер, бухгалтер-кассир и бухгалтер по обработке первичной документации и экономист.

Обязанности между работниками бухгалтерии распределяются главным бухгалтером.

Должностные инструкции составлены для каждого работника бухгалтерии в целях разграничения полномочий работников, определения их прав и обязанностей. Закрепление за работниками участков бухгалтерского учета позволяет избегать дублирования или неформирования отдельных хозяйственных операций.

Оценивая систему финансового контроля в ООО «Иж - Тандем», то можно заметить, что в организации как таковая служба внутреннего контроля отсутствует, что является недостатком Учетной политики ООО «Иж - Тандем» на 2015 год, в следствии чего работники бухгалтерии перепроверяют работу друг друга.

Отсутствие службы внутреннего контроля в ООО «Иж-Тандем» обусловлено дороговизной ее содержания. Безусловно, внедрение системы внутреннего контроля является трудоемким процессом, но на наш взгляд, контроль должен осуществляться в обязательном порядке. Система внутреннего контроля организации позволит выявлять и предотвращать ошибки и злоупотребления, а также обеспечит их своевременное устранение.

3 ОЦЕНКА ИСТОЧНИКОВ ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ВЛОЖЕНИЙ ВО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ ООО «ИЖ-ТАНДЕМ»

3.1 Влияние различных методов амортизационной политики на формирование источника восстановления стоимости основных средств

Как известно, каждый хозяйствующий субъект сам вправе выбирать способ начисления амортизации основных средств.

Согласно пункта 18 Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01) от 30.03.2001 N 26н (ред. от 24.12.2010) [5], в настоящее время установлено четыре способа начисления амортизации:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Применение одного из способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу.

При этом, как отмечено в пункте 19 ПБУ 6/01 [5], годовая сумма амортизационных отчислений определяется:

При линейном способе - исходя из первоначальной стоимости или (текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта;

При способе уменьшаемого остатка - исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента не выше 3, установленного организацией;

При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования - исходя из первоначальной стоимости или (текущей (восстановительной) стоимости (в случае проведения переоценки) объекта основных средств

и соотношения, в числителе которого - число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе - сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

При способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств».

Применение одного из способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу [5].

Согласно Учетной Политики ООО «Иж - Тандем» на 2014-2015 гг., амортизация основных средств в организации начисляется линейным способом (начисляется равными суммами пропорционально сроку полезного использования).

Изучая бизнес-план развития ООО «Иж - Тандем» на 2016 год, мы заметили, что руководство организации планирует выкупить торговую площадь магазина «Иж- Тандем» по адресу г.Ижевска, ул. Кирова 106 А, которую в настоящее время организация арендует.

По предварительным расчетам планируется, что при покупке данного помещения его полная окупаемость составит примерно 10 лет, следовательно, срок его полезного использования составит минимум 10 лет.

Рассчитаем ежегодную сумму амортизации для предлагаемого к покупке торгового помещения магазина «Иж - Тандем» по линейному способу, применяемому в настоящее время в ООО «Иж - Тандем».

Для расчета годовой суммы амортизации воспользуемся формулой (3.1), и данными, представленными в таблице 3.1.

Таблица 3.1- Исходные данные для расчета амортизации приобретаемого организацией нежилого торгового помещения

Параметр	Характеристика параметра
1	2
Общая площадь, м ²	78
Первоначальная стоимость, руб.	4400000
Срок полезного использования, лет	10

$$A_{\text{лингод}} = C_{\text{перв}} * Na_{\text{лин}} \quad (3.1)$$

где $C_{\text{перв}}$ – первоначальная стоимость объекта основных средств;

$Na_{\text{лин}}$ – норма амортизации

$$Na_{\text{лин}} = 100 / t_{\text{пи}} \quad (3.2)$$

где $t_{\text{пи}}$ – срок полезного использования объекта основных средств.

$$Na_{\text{лин}} = 100 / 10 = 10\%$$

$$A_{\text{лин}} = 4400000 * 10\% = 440000 \text{ руб./год}$$

В таблице 3.2 представлены данные о сумме начисленной амортизации и остаточной стоимости приобретаемого объекта недвижимости ООО «Иж-Тандем», рассчитанной линейным способом.

Таблица 3.2 - Расчет амортизации нежилого торгового помещения линейным способом

Год использования	Остаточная стоимость на начало года, руб.	Годовая сумма амортизации, руб.	Накопленная сумма амортизации, руб.	Остаточная стоимость на конец года, руб.
1	2	3	4	5
1	4400000	440000	440000	3960000
2	3960000	440000	880000	3520000
3	3520000	440000	1320000	3080000
4	3080000	440000	1760000	2640000
5	2640000	440000	2200000	2200000
6	2200000	440000	2640000	1760000
7	1760000	440000	3080000	1320000
8	1320000	440000	3520000	880000
9	880000	440000	3960000	440000
10	440000	440000	4400000	0

Таким образом, при применении линейного способа начисления амортизации, сумма ежегодных амортизационных отчислений за приобретенное здание магазина «Иж-Тандем» составит 440000 руб.

Возможно, не рассмотренные к применению в ООО «Иж - Тандем» другие способы начисления амортизации, рекомендованные ПБУ 6/01, будут более выгодными. Ниже рассчитаем и обоснуем каждый из них.

Для расчета суммы амортизации способом уменьшения остатка, воспользуемся формулой 3.3:

$$\Sigma A_{\text{ост}} = A_{\text{ост1год}} + A_{\text{ост2год}} + A_{\text{ост3год}} + \dots + \dots + A_{\text{остn}} \quad (3.3)$$

где $A_{\text{ост1год}}, A_{\text{ост2год}}, A_{\text{ост3год}}, A_{\text{остn}}$ - сумма амортизационных отчислений по годам полезного использования соответственно.

$$A_{\text{ост1год}} = (C_{\text{перв}} * N_a) * K_{\text{уск}} \quad (3.4)$$

где $K_{\text{уск}}$ – коэффициент ускорения.

Стоит отметить, что по предварительным данным, коэффициент ускорения, установленный в ООО «Иж - Тандем» составляет 1,73.

При этом остаточная стоимость основных средств на конец конкретного отчетного года находится по формуле (3.5):

$$A_{\text{остгод}} = (C_{\text{перв}} - A_{\text{ост1год}} - A_{\text{ост2год}} - A_{\text{ост3год}} - \dots - \dots - A_{\text{остnгод}}) * N_a \quad (3.5)$$

где $C_{\text{перв}}$ – первоначальная стоимость объекта основных средств;

$N_{\text{лин}}$ – норма амортизации.

На основании формул (3.4 и 3.5) рассчитаем остаточную стоимость предлагаемого к покупке в ООО «Иж-Тандем» объекта недвижимости по каждому из 10 лет полезного использования.

$$A_{\text{ост1год}} = (4400000 * 10\%) * 1,73 = 761200 \text{ руб.}$$

$$A_{\text{ост2год}} = (4400000 - 761200) * 10\% = 363880 \text{ руб.}$$

$$A_{\text{ост3год}} = (4400000 - 761200 - 363880) * 10\% = 327492 \text{ руб.}$$

$$A_{\text{ост4год}} = (4400000 - 761200 - 363880 - 327492) * 10\% = 294742,80 \text{ руб}$$

$$A_{\text{ост5год}} = (4400000 - 761200 - 363880 - 327492 - 294742,80) * 10\% = 265268,52 \text{ руб.}$$

$$A_{\text{ост6год}} = (4400000 - 761200 - 363880 - 327492 - 294742,80 - 265268,52) * 10\% = 238741,67 \text{ руб.}$$

$$A_{\text{ост7год}} = (4400000 - 761200 - 363880 - 327492 - 294742,80 - 265268,52 - 238741,67) * 10\% = 214867,50 \text{ руб.}$$

$A_{\text{ост}8\text{год}}=(4400000-761200-363880-327492-294742,80-265268,52-238741,67-214867,50) * 10\%= 193380,75 \text{ руб.}$

$A_{\text{ост}9\text{год}}=(4400000-761200-363880-327492-294742,80-265268,52-238741,67-214867,50-193380,75) * 10\%= 174042,68 \text{ руб.}$

$A_{\text{ост}10\text{год}}=(4400000-761200-363880-327492-294742,80-265268,52-238741,67-214867,50-193380,75-174042,68) * 10\%= 156638,41 \text{ руб.}$

$A_{\text{ост}}=761200+363880+327492+294742,80+265268,52+238741,67+214867,50+193380,75+174042,68+156638,41=2990254,32 \text{ руб.}$

Рассмотрим более подробно суммы начисленной амортизации и остаточной стоимости приобретаемого объекта недвижимости ООО «Иж- Тандем» рассчитанную по способу уменьшения остатка (таблица 3.3). Исходными данными служат представленные выше расчеты.

Таблица 3.3 - Расчет амортизации нежилого торгового помещения способом уменьшения остатка

Год использования	Остаточная стоимость на начало года, руб.	Годовая сумма амортизации, руб.	Накопленная сумма амортизации, руб.	Остаточная стоимость на конец года, руб.
1	2	3	4	5
1	4400000	3638800	3638800	761200
2	761200	397320	4036120	363880
3	363880	36388	4072508	327492
4	327492	32749,20	4105257,20	294742,80
5	294743	29474,28	4134731,48	265268,52
6	265269	26526,85	4161258,33	238741,67
7	238742	23874,17	4185132,50	214867,50
8	214868	21486,75	4206619,25	193380,75
9	193381	19338,08	4225957,32	174042,68
10	174043	17404,27	4243361,59	156638,41

Как показал расчет суммы амортизационных отчислений по способу уменьшения остатка, разница между начальной стоимостью рассматриваемого к покупке в ООО «Иж - Тандем» объекта недвижимости и начисленной амортизацией составляет:

$4400000-2990254,32=1409745,68 > 0$, следовательно данный объект недвижимости ликвиден.

Следующим способом расчета амортизационных отчислений является способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования.

При этом способе списание стоимости основных средств, происходит исходя из суммы чисел лет полезного использования. Начисление будет идти от суммы первоначальной (восстановленной) стоимости основного средства и частного числа лет, которые остались до конца полезного срока к сумме чисел лет этого срока (формула 3.6):

$$\Sigma A_{cc} = A_{cc1\text{год}} + A_{cc2\text{год}} + A_{cc3\text{год}} \dots + \dots A_{ccn\text{год}} \quad (3.6)$$

где $A_{cc1\text{год}} + A_{cc2\text{год}} + A_{cc3\text{год}} \dots + \dots A_{ccn\text{год}}$ - сумма амортизационных отчислений по годам полезного использования соответственно.

Расчет суммы начисленных амортизационных отчислений по каждому году полезного использования находится по следующей формуле (3.7):

$$A_{\text{год}} = (C_{\text{перв}} * t_n) / \Sigma t \quad (3.7)$$

где t_n - число, соответствующее количеству лет до конца срока полезного использования;

Σt – сумма чисел лет полезного использования.

$$\Sigma t = t_{n1} + t_{n2} \dots + \dots t_{nn} \quad (3.8)$$

$$A_{cc1\text{год}} = (4400000 * 10) / 55 = 400000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc2\text{год}} = (4400000 * 9) / 55 = 320000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc3\text{год}} = (4400000 * 8) / 55 = 640000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc4\text{год}} = (4400000 * 7) / 55 = 560000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc5\text{год}} = (4400000 * 6) / 55 = 480000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc6\text{год}} = (4400000 * 5) / 55 = 400000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc7\text{год}} = (4400000 * 4) / 55 = 320000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc8\text{год}} = (4400000 * 3) / 55 = 240000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc9\text{год}} = (4400000 * 2) / 55 = 160000 \text{ руб.}$$

$$A_{cc10\text{год}} = (4400000 * 1) / 55 = 80000 \text{ руб.}$$

$$\Sigma A_{cc} = 400000 + 320000 + 640000 + 560000 + 480000 + 400000 + 320000 + 240000 + 160000 + 80000 = 4400000 \text{ руб.}$$

Более подробно динамика суммы начисленной амортизации и остаточной стоимости приобретаемого объекта недвижимости ООО «Иж- Тандем» рассчитанную по способу числа лет полезного использования представлены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Расчет амортизации нежилого торгового помещения по числу лет полезного использования

Год использования	Остаточная стоимость на начало года, руб.	Годовая сумма амортизации, руб.	Накопленная сумма амортизации, руб.	Остаточная стоимость на конец года, руб.
1	2	3	4	5
1	4400000	800000	800000	3600000
2	3600000	720000	1520000	2880000
3	2880000	640000	2160000	2240000
4	2240000	560000	2720000	1680000
5	1680000	480000	3200000	1200000
6	1200000	400000	3600000	800000
7	800000	320000	3920000	480000
8	480000	240000	4160000	240000
9	240000	160000	4320000	80000
10	80000	80000	4400000	0

Таким образом, рассчитанная сумма амортизации приобретения арендованного в настоящее время магазина «Иж - Тандем» по адресу г.Ижевска, ул.Кирова, 106 А. по способу списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования показывала нам, что с каждым годом сумма амортизационных отчислений снижается и концу 10 года останавливается на нулевой отметке.

Как было отмечено ранее, согласно пункту 19 ПБУ 6/01 «Учет основных средств», последним способом начисления суммы амортизации является способ списания стоимости пропорционально объему производства продукции (работ). Так как ООО «Иж - Тандем» не является производителем продукции, расчет сумм амортизации данным способом производиться не будет.

Для выбора оптимального способа начисления амортизации для приобретаемого объекта недвижимости в ООО «Иж - Тандем» сопоставим данные, полученные в результате расчетов, представленных выше. Для этого составим таблицу 3.5.

Таблица 3.5 – Сравнение способов начисления амортизации для нового объекта недвижимости

Период	Сумма начисленной амортизации, руб.		
	Линейный способ	Способ уменьшаемого остатка	Способ списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования
1	2	3	4
1 год	440000,00	761200,00	800000,00
2 год	440000,00	363880,00	720000,00
3 год	440000,00	327492,00	640000,00
4 год	440000,00	294742,80	560000,00
5 год	440000,00	265268,52	480000,00
6 год	440000,00	238741,67	400000,00
7 год	440000,00	214867,50	320000,00
8 год	440000,00	193380,75	240000,00
9 год	440000,00	174042,68	160000,00
10 год	440000,00	156638,41	80000,00
Итого	4400000,00	2990254,32	4400000,00

Наглядно динамика сумм начисленной амортизации по рассмотренным способам представлена на рисунке 3.1.

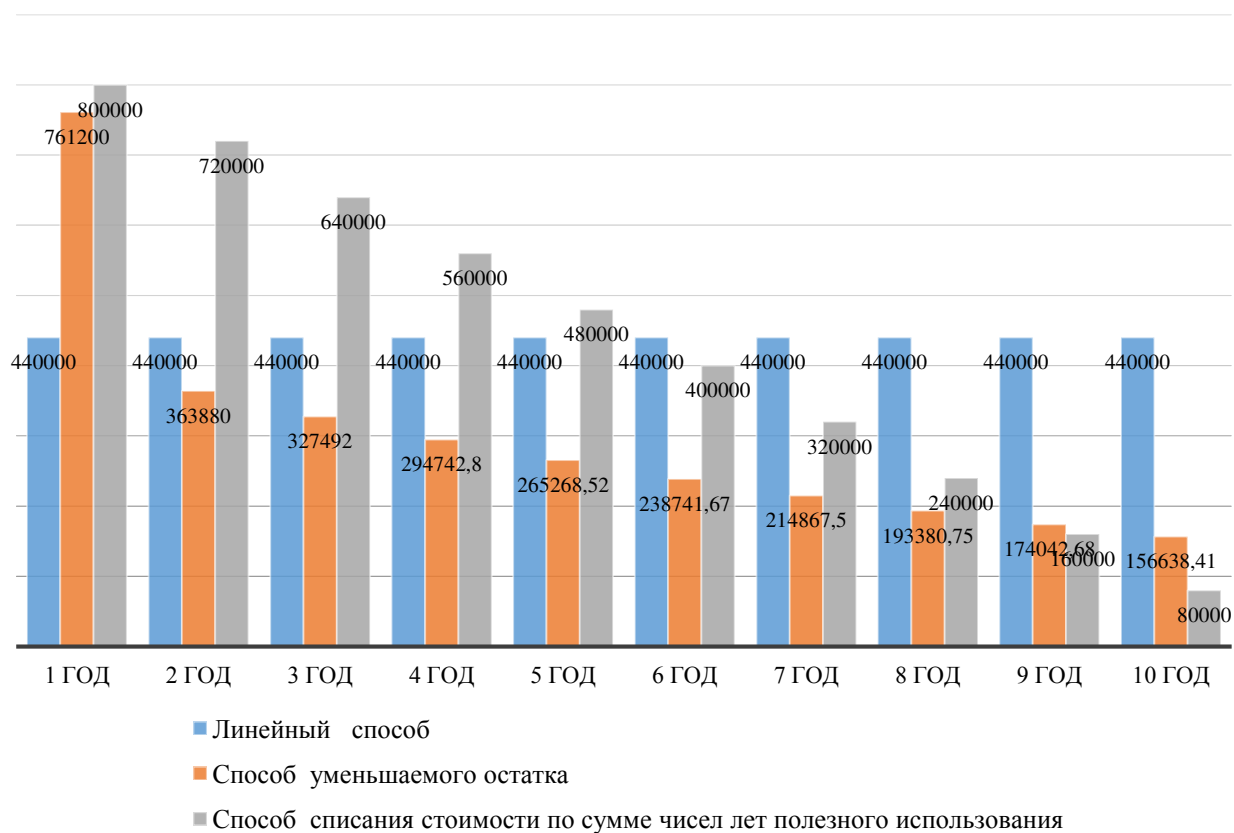


Рисунок 3.1 – Динамика годовых сумм амортизации объекта недвижимости, начисленных разными способами

Как показывают представленные выше данные, выгодными способами начисления амортизации предлагаемого к приобретению магазина «Иж - Тандем» для организации являются линейный способ и способ списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования.

Так, при линейном способе начисления амортизации сумма ежегодной амортизации на новый объект недвижимости ООО «Иж - Тандем» составит 440000 руб., данная величина будет стабильной в течении всех 10 лет предлагаемого срока полезного использования.

Представленные расчеты амортизационных отчислений нового объекта имущества, приобретаемого ООО «Иж - Тандем» по способу списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования показали нам, что сумма амортизации ежегодно будет снижаться на 80000 тыс.руб. в течении всех 10 лет предполагаемого срока полезного использования данного здания. В общей сложности за 10 лет сумма амортизационных отчислений организации составит его первоначальную стоимость – 4400000 руб.

Расчет суммы амортизационных отчислений по способу уменьшения остатка, показал, что объект будет не ликвиден для организации, так как по данному способу начисления амортизации разница между начальной стоимостью рассматриваемого к покупке в ООО «Иж - Тандем» объекта недвижимости и начисленной амортизацией составляет 1409745,68 руб.

Подводя общий итог, можно сделать вывод, что наиболее выгодным вариантом начисления амортизации в ООО «Иж - Тандем» все-таки является применяемый в организации в настоящий момент линейный способ.

Далее целесообразно выяснить, за счет каких средств организации выгоднее приобретать предлагаемый объект основных средств.

3.2 Использование собственных средств и долгосрочного привлеченного капитала при осуществлении вложений во внеоборотные активы

При разработке инвестиционной политики организации целесообразно определять общий объем инвестиций, способы рационального использования накоплений, включая возможные сочетания различных источников финансирования и привлечения заемных средств. При этом необходимо предусмотреть, чтобы в случае неудачи с осуществлением инвестиционных проектов организация не обанкротилась.

Финансирование инвестиционной деятельности может иметь своими источниками как собственные, так и привлеченные средства. Однако организация должна ориентироваться на максимальное использование собственных средств, направляемых на инвестирование.

Напомним, что для расширения объемов продаж метизной продукции и сокращения затрат в перспективе, руководство ООО «Иж-Тандем» планирует приобрести объект недвижимости под одноименный магазин общей площадью 78 м², который в настоящее время находится в аренде.

На данный момент рыночная стоимость выбранного объект недвижимости составляет 4400000 руб. По данным годового отчета сумма нераспределенной прибыли организации за 2015 финансовый год составила 51279 тыс.руб., следовательно, руководство организации может позвонить себе покупку предлагаемого объекта недвижимости (арендуемого в настоящее время магазина «Иж-Тандем» по адресу г.Ижевск, ул. Кирова, 106 А), однако, для реализации запланированного проекта организации рекомендуется рассмотреть вариант привлечения заемного капитала.

Напомним, что к заемным источникам финансирования воспроизводства основных средств относятся:

- кредиты банков;
- заемные средства других предприятий и организаций;
- долевое участие;

- финансирование из бюджета на возвратной основе;
- финансирование из внебюджетных фондов.

Банковские кредиты предоставляются организациям на основании кредитного договора, кредит – на условиях платности, срочности, возвратности под обеспечения: гарантии, залог недвижимости, залог других активов организации.

Многие хозяйствующие субъекты независимо от формы собственности, создаются с весьма ограниченным капиталом. Это практически не позволяет им в полном объеме осуществлять уставные виды деятельности за счет собственных средств и приводит к вовлечению ими в оборот значительных кредитных ресурсов.

Источником финансирования воспроизводства основных средств являются заемные средства других организаций, которые предоставляются организации на возмездной или безвозмездной основе со стратегическим интересом. Займы организациям могут предоставляться также индивидуальными инвесторами (физическими лицами).

Вопрос о выборе источников финансирования капитальных вложений должен решаться с учетом многих факторов:

- стоимости привлекаемого капитала;
- эффективности отдачи от него;
- соотношения собственного и заемного капиталов, определяющего финансовое состояние организации;
- степени риска различных источников финансирования;
- экономических интересов инвесторов и заимодавцев.

При недостатке собственных средств, трудностях с размещением ценных бумаг организации могут направить на финансирование капитальных вложений такие заемные средства, как кредиты банков или займы, полученные от других предприятий (например, материнская компания может дать займ на расширение, реконструкцию дочерней).

Кредитование приобретения организацией внеоборотных активов осуществляется на основе использования следующих видов долгосрочного кредита:

Проектных кредитов, которые выдают под осуществление конкретных инвестиционных проектов. Они представляют собой наиболее рисковый вид долгосрочного кредитования и выдаются при обязательном наличии бизнес-плана и под надежное обеспечение.

Ипотечных кредитов, которые представляют собой долгосрочные кредиты под залог недвижимости и земельных участков. Ипотека – наиболее надежный вид залога.

Кредитных линий, представляющих собой наиболее гибкий вид долгосрочного кредитования.

При этом используются:

-рамочная кредитная линия – открывается банком организации для оплаты поставок в рамках одного крупного контракта, реализуемого в течение определенного времени;

-револьверная кредитная линия – используется преимущественно в международной практике и представляет собой цепочку продлеваемых в пределах установленного срока кредитных операций;

Синдицированных кредитов. Если кредитная линия, открываемая организацией, достаточно крупная, то специально для этих целей объединяются кредитные ресурсы ряда банков. В этом случае образуется синдикат, а приятию предоставляется так называемый синдицированный кредит

Рассматривая рынок кредитования, по-нашему мнению, наиболее приемлемыми вариантами приобретения объекта недвижимости ООО «Иж-Тандем» являются: собственные средства, банковый кредит банка- партнера и лизинг.

В качестве кредиторов можно рассмотреть банк- монополист «ВТБ 24» (ПАО), который является партнером ООО «Иж-Тандем» в плане кредитования клиентов и банковского обслуживания организации. В качестве кредитного продукта предлагается рассмотреть кредитный продукт «Коммерсант ВТБ24» (<https://www.vtb24.ru/company/kredit/kommersant24/>) [58].

Как было сказано ранее, в качестве аналога для финансирования капитальных вложений для приобретения объекта недвижимости для магазина ООО «Иж-

Тандем» является лизинг, так как данный объект недвижимости в настоящее время организация вынуждена арендовать. В ходе мониторинга рынка лизинговых организации на территории г.Ижевска, самым оптимальным лизингодателем, по –нашему мнению, является ООО «Ресо – Лизинг» (<http://www.resoleasing.com/calc/>) [57].

Сравнительная характеристика предлагаемых условий финансирования капитальных вложений ООО «Иж – Тандем» в проектном периоде представлена в таблице 3.6.

Более подробные расчет предлагаемых вариантов кредитования капитальных вложений на покупку объекта недвижимости для «Иж-Тандем» с разбивкой по месяцам представлен в таблицах В.1 и В.2 приложения В.

Таблица 3.6 – Сравнение условий финансирования капитальных вложений организации в проектном периоде

Условие	Характеристика условий финансирования капитальных вложений		
	Собственный капитал	«ВТБ 24» (ПАО)	ООО «Ресо – Лизинг»
1	2	3	4
Источник финансирования	Собственные средства организации	Кредитный продукт «Коммерсант ВТБ24»	Лизинг «Недвижимость и торговые площади»
Стоимость первоначального взноса, руб.	Отсутствует	Отсутствует	25% от стоимости объекта имущества - 1100000
Запрашиваемая сумма, руб.	4400000	4400000	3300000
Годовая процентная ставка, %	Отсутствует	19,8	27,82
Срок финансирования, мес.	Отсутствует	60	48
Дополнительные тарифы на услуги по кредитованию (обязательные)	Отсутствует	Открытие и ведение счета – 3000 руб. Дистанционное банковское обслуживание кредитного счета – 100 руб./мес.	Страхование объекта недвижимости – 4% от стоимости
Общая стоимость дополнительных услуг, связанных с финансированием капитальных вложений, руб.	Отсутствуют	9000	660000

1	2	3	4
Тип платежей	Единоразовые вложения	Аннуитетный	Дифференциальный
Стоимость платежа по кредитному продукту, руб./ мес.	Отсутствует	116 083,98	См. таблицу В.2 приложения В
Стоимость платежа по кредитному продукту, руб./ год	Отсутствует	1393007,76 руб. / год	1 665 696 – 1 год 1 430 184 – 2 год 1 194 678 – 3 год 959 166 – 4 год
Общая сумма платежей по кредитному продукту за весь период кредитования, руб.	Отсутствует	6 974 039,03 руб.	6 349 724 руб.
Сумма переплаты, руб.	Отсутствует	2 574 039,03 руб. (с учетом дополнительных услуг по ведению счета)	1 949 724 руб. (с учетом страхования и первоначального взноса)

Рассматривая предлагаемые для покупки объекта недвижимости (арендуемого в настоящее время магазина «Иж-Тандем» по адресу ул.Кирова, 106 А) ООО «Иж-Тандем» варианты финансирования, можно заметить, «ВТБ 24 «(ПАО) предлагает нам кредитный продукт «Коммерсант ВТБ24» на необходимую сумму – 4400000 руб. без первоначального взноса под 19,8% годовых сроком на 5 лет по аннуитетному способу начисления процентов. При этом согласно условиям кредитного договора руководству ООО «Иж-Тандем» необходимо будет оплатить «ВТБ 24 «(ПАО) дополнительные обязательные тарифы на услуги по кредитованию: на открытие и ведение счета – 3000 руб. и на дистанционное банковское обслуживание кредитного счета – 100 руб./мес. (6000 руб. за весь период кредитования). Общая сумма переплаты на кредит (с учетом дополнительных услуг) составит 2 574 039,03 руб., таким образом, общая сумма кредитного продукта с учетом процентов и дополнительных затрат на ведение счета составит 6 965 039,03 руб.

Изучения условия финансирования капитальных вложений по средству лизинга, предлагаемые ООО «Ресо - Лизинг», можно заметить, что данный кредитор предлагает лизинг по программе «Недвижимость и торговые площади» под

27,82%/год с дополнительными затратами на страхование объекта недвижимости в размере 4%/год от общей стоимости на срок 48 месяцев. Стоимость первоначального взноса по данному варианту финансирования составляет 25% от запрашиваемой суммы – 1100000 руб. Данную сумму руководство ООО «Иж-Тандем» сможет выделить из нераспределенной прибыли (на конец 2015 года она составляла 51279 тыс.руб.). По данным условиям предоставления лизинга руководство ООО «Иж-Тандем» должно будет оплачивать ООО «Ресо - Лизинг» ежемесячно разнозначный платеж (по дифференциальной схеме). Общая сумма всех платежей составит 6 349 724 руб., следовательно, общая сумма переплаты по ипотеке составит 1 949 724 руб. (с учетом страхования) за весь период лизинга.

Использование собственных источников финансирования капитальных вложений ООО «Иж-Тандем», по-нашему мнению, является нецелесообразным, так как данные денежные средства организация может направить на расширение товарного ассортимента.

Чтобы выявить наиболее привлекательный вариант финансирования капитальных вложений, сравним все «за» и «против» предлагаемых кредитных продуктов, для этого обратимся к данным, представленным в таблице 3.7:

Таблица 3.7 – Определение оптимального кредитного продукта для финансирования капитальных вложений организации

Параметр сравнения	Кредитный продукт «Коммерсант ВТБ24» («ВТБ 24 «(ПАО))	Лизинг «Недвижимость и торговые площади» (ООО «Ресо – Лизинг»)
1	2	3
1.Наличие первоначального взноса	+	-
2.Процентная ставка	+	-
3.Срок кредитования	-	+
4.Наличие дополнительных платных услуг	-	-
5.Тип платежей	-	+
6.Сумма выплат (мес.)	-	+
7.Общая сумма платежей по кредитному продукту	-	+
8.Общая сумма переплаты по кредитному продукту	-	+
Результат	2/8	5/8

Для выбора оптимального варианта кредитования капитальных вложений, направленных на приобретения арендуемого в настоящее время объекта недвижимости в ООО «Иж-Тандем», необходимо оценить все положительные и отрицательные стороны предлагаемых кредитных продуктов.

Изучая условия кредитования, мы выяснили, что лизинг «Недвижимость и торговые площади», предлагаемая ООО «Ресо - Лизинг» имеет первоначальный взнос, однако, кредитный продукт «Коммерсант ВТБ24», предлагаемый «ВТБ 24 «(ПАО) данного требования по условиям договора не имеет, следовательно, предпочтение по данному параметру сравнения отдается лизинга.

Рассматривая в качестве параметра сравнения годовую процентную ставку по кредитным продуктам, то можно заметить, что ставка по кредиту (19,8% годовых) является более предпочтительной, нежели ставка по лизингу (27,82% годовых).

Срок кредитования, предлагаемый «ВТБ 24» (ПАО) по кредитному продукту составляет 60 мес., а срок лизинга «Недвижимость и торговые площади», предлагаемого ООО «Ресо –Лизинг» - 48 мес., следовательно, лидер по данному параметру является лизинг.

Наличие обязательного страхования объекта недвижимости, согласно условиям кредитного договора по договору лизинга ООО «Ресо - Лизинг», отдают преимущество в пользу «ВТБ 24 «(ПАО). Что не сказать про параметр сравнения по типу платежей – дифференциальные выплаты намного выгоднее аннуитетных.

Сравнивая кредитные продукты по суммам платежа и общей сумме переплат, мы выяснили, что более выигрышными условиями являются условия лизинга, предоставляемые ООО «Ресо - Лизинг».

Таким образом, рассматривая в качестве кредиторов «ВТБ 24 «(ПАО) и ООО «Ресо - Лизинг», можно заметить, что более привлекательным вариантом для покупки объекта недвижимости (арендуемого в настоящее время магазина «Иж-Тандем» по адресу ул.Кирова, 106 А) в ООО «Иж-Тандем» все же является

лизинг «Недвижимость и торговые площади», предоставляемая ООО «Ресо - Лизинг», данный кредитор предпочтителен по 5 параметрам из 8.

Таким образом, самым привлекательным вариантом кредитования капитальных вложений во внеоборотные активы, ООО «Иж-Тандем» является лизинг по программе «Недвижимость и торговые площади», предлагаемый ООО «Ресо – Лизинг». Данное заключение мы сделали на основании сравнения условий предоставления кредитного продукта.

Далее необходимо рассмотреть целесообразность привлечения заемных средств для приобретения объекта недвижимости в рассматриваемую организацию.

3.3 Принятие экономических решений по оптимизации вложений во внеоборотные активы организации

Для принятия окончательного решения по оптимизации вложений во внеоборотные активы, а именно покупку объекта недвижимости для расширения сферы деятельности ООО «Иж-Тандем», необходимо рассчитать экономическую эффективность предлагаемых мероприятий.

Для реализации предлагаемого инвестиционного проекта капитальных вложений на покупку объекта недвижимости (арендуемого в настоящее время магазина «Иж-Тандем» по адресу ул.Кирова, 106 А) и выбора варианта кредитования из предложенных, руководству ООО «Иж-Тандем» необходимо принять управленческое решение – реализовывать данный проект или нет, для чего необходимо провести его экономическое обоснование.

Для расчета экономической эффективности предлагаемых капиталовложений, направленных на покупку объекта недвижимости, необходимо рассчитать планируемую выручку и затраты организации:

По данным 2015 года, стоимость аренды 1 м² магазина ООО «Иж-Тандем» (по адресу г.Ижевск, ул.Кирова 106 А) составлял 2800 руб. / м², следовательно, при приобретении данного объекта недвижимости в собственность, ежегодная сумма экономии на арендных платежах составит:

$2800 \text{ руб./м}^2 * 78 \text{ м}^2 * 12 \text{ мес.} = 2620800 \text{ руб./год.}$

При этом сумма затрат в разрезе элементов «Амортизация основных средств» и в разрезе элемента «Прочие расходы» (затраты на выплату лизинговых платежей) возрастет на:

$440000 \text{ руб.} + 1665696 \text{ руб.} = 2105696 \text{ руб./год}$

На основании рассчитанных выше данных, рассчитаем экономическую эффективность комплекса предлагаемых мероприятий, данные представим в таблице 3.8:

Таблица 3.8 – Экономическая эффективность капитальных вложений, направленных на приобретение объекта недвижимости в организации

Показатель	2015 год (факт)	Проект	Изменения	
			(+/-)	%
1	2	3	4	5
1.Выручка от реализации товаров (метизной и прочей продукции), тыс. руб.	115652	118272,80	2620,80	102,27
2.Себестоимость реализованных товаров (метизной и прочей продукции, тыс. руб.	96221	98326,70	2105,70	102,19
3.Коммерческие расходы, тыс.руб.	10191	10191,00	0,00	100,00
4.Прибыль (+), убыток (-) от продаж, тыс.руб.	9240	9755,10	515,10	105,57
5.Уровень рентабельности деятельности, %	9,60	9,92	0,32	-
6.Стоимость основных средств на начало года, тыс.руб.	42,00	83,00	41,00	197,62
7.Стоимость основных средств на конец года, тыс.руб.	83,00	4483,00	4400,00	5401,20
8.Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	62,50	2283,00	2220,50	3652,80
9.Численность работников, чел.	77	77,00	0,00	100,00
10.Фондовооруженность , тыс.руб./ чел.	0,81	29,65	28,84	3652,80
11.Фондоёмкость ,руб.	0,001	0,019	0,02	3571,86
12.Фондоотдача , руб.	1850,43	51,81	-1798,63	2,80

На основании данных таблицы 3.8, характеризующих экономическую эффективность капитальных вложений, направленных на приобретение объекта недвижимости ООО «Иж-Тандем», можно заметить, что выручка от реализации в проектном периоде сможет увеличиться на 2620,80 тыс.руб. (2,27%) до уровня в 118272,80 тыс.руб. Данный рост будет вызван экономии денежных средств организации на арендной плате приобретаемого магазина.

Себестоимость реализации также возрастет – уровень роста составит 2105,70 тыс.руб. (2,19%) до отметки в 98326,70 тыс.руб. Данные изменения произойдут за счет роста затрат по элементам «Амортизация основных средств» на 440 тыс.руб. и в разрезе элемента «Прочие расходы» (затраты на выплату лизинговых платежей) на 1665,97 тыс.руб.

Планируется, что в проектном периоде при прочих равных условиях сумма коммерческих расходов ООО «Иж-Тандем» останется равной фактической величине (10191 тыс.руб.), что приведет к росту прибыли от продаж на 515 тыс.руб. (5,57%). Таким образом, в проектном периоде сумма прибыли от продаж ООО «Иж-Тандем» сможет составить 9755 тыс.руб., а это, в свою очередь, приведет к росту показателя рентабельности деятельности организации на 0,32% до уровня в 9,72%.

Наглядно динамика финансовых показателей деятельности ООО «Иж-Тандем» в проектном периоде после реализации предлагаемых мероприятий представлена на рисунке 3.2.

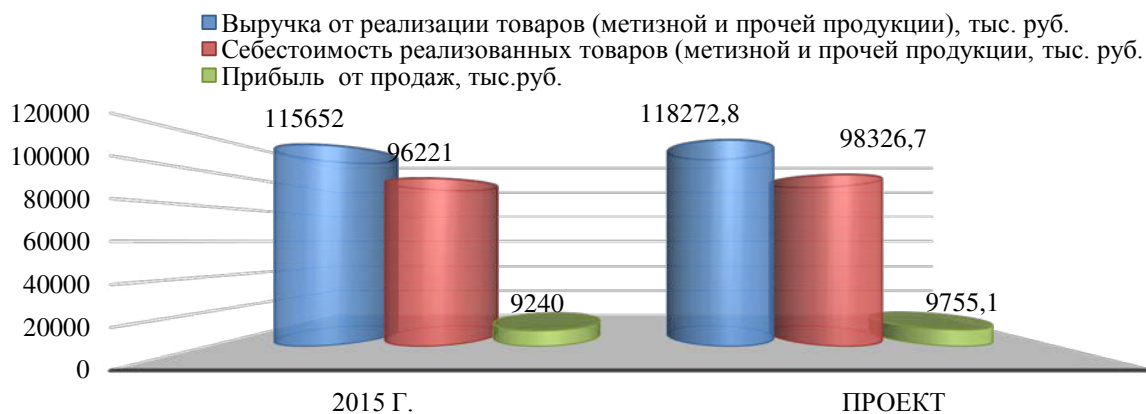


Рисунок 3.2 – Динамика финансовых показателей организации после реализации предлагаемых мероприятий

Изучая данные таблицы 3.8, характеризующие эффективность использования основных средств ООО «Иж-Тандем» в проектном периоде, можно заметить, что в связи с ростом среднегодовой стоимости основных средств организации в проектном периоде более чем в 36 раз (на 2220,50 тыс.руб.) и неизменная численность работников приведут к росту уровня фондовооруженности на 28,84 тыс.руб., что является положительным фактором.

Негативным моментом будет являться рост фондоемкости - в проектном периоде ее величина сможет возрасти на 0,018 руб. и составить 0,019 руб. Данные изменения будут вызваны резко возросшей величиной среднегодовой стоимости основных средств. Фондоотдача сократится сразу на 1798,63 руб. (91,20%), всему виной послужит рост среднегодовой стоимости основных средств в следствии приобретения новых торговых площадей.

Не смотря на снижение показателей эффективности использования основных средств ООО «Иж-Тандем» в связи с резким ростом их среднегодовой стоимости в проектном периоде. Данное явление является временным, так как остаточная стоимость приобретаемого объекта недвижимости (арендуемого в настоящее время магазина «Иж-Тандем» по адресу ул.Кирова, 106 А) будет с каждым годом лишь снижаться, а сумма сэкономленных на аренде денежных средств будет значительно увеличивать финансовые показатели.

В подтверждение вышесказанному рассчитаем коэффициент общей экономической эффективности капиталовложений и срок окупаемости приобретаемого объекта недвижимости на основании следующих формул:

- коэффициент общей экономической эффективности (3.9):

$$\mathcal{E} = \Pi / K \quad (3.9)$$

где Π – валовая прибыль;

K – капитальные вложения.

$$\mathcal{E} = (118272,80 - 98326,70) / 44000 = 19946 / 4400 \approx 4,53$$

- срок окупаемости капиталовложений (3.10):

$$T = K / \Pi \quad (3.10)$$

$$T = 4400 / 19946 \approx 0,22 \approx 2,6 \text{ мес.}$$

Таким образом, финансовых показателей, а также значение коэффициента общей экономической эффективности и низкий срок окупаемости (менее 3 мес.) свидетельствуют о том, что предлагаемые капиталовложения во внеоборотные активы ООО «Иж-Тандем» (покупка объекта недвижимости по адресу ул.Кирова, 106 А) в перспективе являются эффективными и целесообразными для деятельности организации.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Цель выпускной квалификационной работы состояла в том, чтобы на примере конкретной организации исследовать целесообразность долгосрочных вложений во внеоборотные активы, а также выявить их экономическую эффективность для дальнейшей деятельности хозяйствующего субъекта.

Объектом исследования выступала коммерческая организация ООО «Иж - Тандем» г.Ижевска Удмуртской Республики, основным видом деятельности которой является оптово-розничная торговля метизной продукцией.

Изучив экономические показатели деятельности, мы выяснили, что выручка от продажи товаров ООО «Иж - Тандем» в динамике 2013-2015 гг. увеличилась на 9842 тыс.руб., данное обстоятельство связано с увеличением объемов реализации метизной и сопутствующей продукции. Рост объемов реализации привел к увеличению себестоимости на 16152 тыс.руб. до отметки в 96221 тыс.руб. Чистая прибыль ООО «Иж - Тандем» имела отрицательную динамику – в отчетном 2015 году по отношению к 2013 году она более чем в 2 раза - сразу на 5501 тыс.руб. и составила 5108 тыс.руб.

В целом анализ экономических показателей показал, что ООО «Иж - Тандем» развивается не стабильно, так как чистая прибыль организации с каждым годом идет на спад, также негативному развитию свидетельствует снижение рентабельности.

Оценка показателей эффективности использования основных средств ООО «Иж- Тандем» свидетельствовала о их негативной динамике, и, как следствие, о недостаточности использования мощностей в организации. Что нельзя сказать о показателях эффективности использования трудовых ресурсов – они имели положительную динамику. Материальные ресурсы организация использует не эффективно. Все показатели рентабельности активов и капитала ООО «Иж-Тандем» в рассматриваемый промежуток времени имели отрицательную тенденцию.

Из анализа движения денежных средств ООО «Иж - Тандем», мы выяснили, что в организации отсутствует инвестиционная и финансовая деятельность. Анализируя текущую деятельность мы видим, что поступление денежных средств в 2015 финансовом году увеличилось более чем на 10,85% (251 тыс.руб.) по сравнению с 2013 г., это связано, прежде всего, с увеличением объемов продаж метизной и сопутствующей продукции, расходование денежных средств, в 2015 году по отношению к аналогичному 2013 финансовому году так же возросло - на 11,20% , при этом размер чистых денежных средств за 2015 год по отношению к базисному снизился более чем в 25 раз, таким образом остаток денежных средств на конец 2015 финансового года составил лишь 7 тыс.руб.

Проведенный анализ финансового состояния ООО «Иж - Тандем» показал нам, что по большинству показателей организация является ликвидной, платежеспособной и финансово-устойчивой.

Согласно Учетной Политики ООО «Иж - Тандем» на 2014-2015 гг., амортизация основных средств в организации начисляется линейным способом (начисляется равными суммами пропорционально сроку полезного использования).

Изучая бизнес-план развития ООО «Иж - Тандем» на 2016 год, мы заметили, что руководство организации планирует выкупить торговую площадь магазина «Иж- Тандем» по адресу г.Ижевска, ул. Кирова 106 А, которую в настоящее время организация арендует. По предварительным расчетам планируется, что при покупке данного помещения его полная окупаемость составит примерно 10 лет, следовательно, срок его полезного использования составит минимум 10 лет.

Рассчитав ежегодную сумму амортизации по предлагаемым вложениям во внеоборотные активы ООО «Иж – Тандем», мы выяснили, что выгодными способами начисления амортизации предлагаемого к приобретению магазина «Иж - Тандем» для организации являются линейный способ и способ списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования. Так, при линейном способе

начисления амортизации сумма ежегодной амортизации на новый объект недвижимости ООО «Иж - Тандем» составит 440000 руб., данная величина будет стабильной в течении всех 10 лет предлагаемого срока полезного использования.

Представленные расчеты амортизационных отчислений нового объекта имущества, приобретаемого ООО «Иж - Тандем» по способу списания стоимости по сумме чисел лет полезного использования показали нам, что сумма амортизации ежегодно будет снижаться на 80000 тыс.руб. в течении всех 10 лет предполагаемого срока полезного использования данного здания. В общей сложности за 10 лет сумма амортизационных отчислений организации составит его первоначальную стоимость – 4400000 руб.

Расчет суммы амортизационных отчислений по способу уменьшения остатка, показал, что объект будет не ликвиден для организации, так как по данному способу начисления амортизации разница между начальной стоимостью рассматриваемого к покупке в ООО «Иж - Тандем» объекта недвижимости и начисленной амортизацией составляет 1409745,68 руб.

Подводя общий итог, можно сделать вывод, что наиболее выгодным вариантом начисления амортизации в ООО «Иж - Тандем» все-таки является применяемый в организации в настоящий момент линейный способ.

Рассматривая предлагаемые для покупки объекта недвижимости (арендуемого в настоящее время магазина «Иж-Тандем» по адресу ул.Кирова, 106 А) ООО «Иж-Тандем» варианты финансирования, можно заметить, «ВТБ 24 «(ПАО) предлагает кредитный продукт «Коммерсант ВТБ24» на необходимую сумму – 4400000 руб. без первоначального взноса под 19,8% годовых сроком на 5 лет по аннуитетному способу начисления процентов. При этом согласно условиям кредитного договора руководству ООО «Иж-Тандем» необходимо будет оплатить «ВТБ 24 «(ПАО) дополнительные обязательные тарифы на услуги по кредитованию: на открытие и ведение счета – 3000 руб. и на дистанционное банковское обслуживание кредитного счета – 100 руб./мес. (6000 руб. за весь период кредитования). Общая сумма переплаты на кредит (с учетом дополнительных

услуг) составит 2 574 039,03 руб., таким образом, общая сумма кредитного продукта с учетом процентов и дополнительных затрат на ведение счета составит 6 965 039,03 руб.

Изучения условия финансирования капитальных вложений по средству лизинга, предлагаемые ООО «Ресо - Лизинг», можно заметить, что данный кредитор предлагает лизинг по программе «Недвижимость и торговые площади» под 27,82%/год с дополнительными затратами на страхование объекта недвижимости в размере 4%/год от общей стоимости на срок 48 месяцев. Стоимость первоначального взноса по данному варианту финансирования составляет 25% от запрашиваемой суммы – 1100000 руб. Данную сумму руководство ООО «Иж-Тандем» сможет выделить из нераспределенной прибыли (на конец 2015 года она составляла 51279 тыс.руб.). По данным условиям предоставления лизинга руководство ООО «Иж-Тандем» должно будет оплачивать ООО «Ресо - Лизинг» ежемесячно разнозначный платеж (по дифференциальной схеме). Общая сумма всех платежей составит 6 349 724 руб., следовательно, общая сумма переплаты по ипотеке составит 1 949 724 руб. (с учетом страхования) за весь период лизинга.

Использование собственных источников финансирования капитальных вложений ООО «Иж-Тандем», по-нашему мнению, является нецелесообразным, так как данные денежные средства организация может направить на расширение товарного ассортимента.

Для выбора оптимального варианта кредитования капитальных вложений, направленных на приобретения арендуемого в настоящее время объекта недвижимости в ООО «Иж-Тандем», мы оценили все положительные и отрицательные стороны предлагаемых кредитных продуктов, в ходе которого мы выяснили, что самым привлекательным вариантом капитальных вложений является лизинг по программе «Недвижимость и торговые площади», предлагаемый ООО «Ресо – Лизинг».

Рассчитав экономическую эффективность капитальных вложений, направленных на приобретение объекта недвижимости ООО «Иж-Тандем», можно заметить, что выручка от реализации в проектный период сможет увеличиться на

2620,80 тыс.руб. (2,27%) до уровня в 118272,80 тыс.руб. Данный рост будет вызван экономии денежных средств организации на арендной плате приобретаемого магазина.

Себестоимость реализации также возрастет – уровень роста составит 2105,70 тыс.руб. (2,19%) до отметки в 98326,70 тыс.руб. Данные изменения произойдут за счет роста затрат по элементам «Амортизация основных средств» на 440 тыс.руб. и в разрезе элемента «Прочие расходы» (затраты на выплату лизинговых платежей) на 1665,97 тыс.руб.

В связи с ростом среднегодовой стоимости основных средств организации в проектном периоде более чем в 36 раз (на 2220,50 тыс.руб.) и неизменная численность работников приведут к росту уровня фондовооруженности на 28,84 тыс.руб., что является положительным фактором.

Негативным моментом будет являться рост фондоемкости - в проектном периоде ее величина сможет возрасти на 0,018 руб. и составить 0,019 руб. Данные изменения будут вызваны резко возросшей величиной среднегодовой стоимости основных средств. Фондоотдача сократится сразу на 1798,63 руб. (91,20%), всему виной послужит рост среднегодовой стоимости основных средств в следствии приобретения новых торговых площадей.

Не смотря на снижение показателей эффективности использования основных средств ООО «Иж-Тандем» в связи с резким ростом их среднегодовой стоимости в проектном периоде. Данное явление является временным, так как остаточная стоимость приобретаемого объекта недвижимости будет с каждым годом лишь снижаться, а сумма сэкономленных на аренде денежных средств будет значительно увеличивать финансовые показатели.

Таким образом, финансовых показателей, а также значение коэффициента общей экономической эффективности и низкий срок окупаемости (менее 3 мес.) свидетельствуют о том, что предлагаемые капиталовложения во внеоборотные активы ООО «Иж-Тандем» (покупка объекта недвижимости по адресу ул.Кирова, 106 А) в перспективе являются эффективными и целесообразными для деятельности организации.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 07.02.2017)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 23.05.2016)
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 28.12.2016)
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 28.12.2016)
5. Приказ Минфина России от 30.03.2001 N 26н (ред. от 16.05.2016) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01"
6. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О. В. Ефимова, под общ.ред. О. В. Ефимовой. - М.: Омега - Л, 2013. - 408 с.
7. Банк В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие. / В.Р. Банк.– М.:ТК Велби, Изд-во Проспект, 2012. – 344 с.
8. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник. / Л.Е. Басовский– М.: ИНФРА-М, 2015. – 240 с.
9. Боди, Эви, Мертон, Роберт. Финансы.: Пер. с англ.-М.: Издательский дом «Вильямс»,2013. – 155 с.
10. Большаков С.В. Финансы предприятий: теория и практика. - М.: Книжный мир, 2010. - 617 с.
11. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. СПб.: ООО «Питер Пресс», 2012. – 271 с.
12. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий). М.:Финансы и статистика, 2013. — 240 с.
13. Буянов В.П. Особенности «выживания» малого предпринимательства в современных условиях. //Российское предпринимательство. – 2013. – № 6. – С. 95-101.

14. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы: Учебник для вузов.-3-е изд., перераб. и доп.-М.:Дашков и Ко, 2013. – 445 с.
15. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник. / М.А. Вахрушина.– М.: Вузовский учебник, 2011. – 367 с.
16. Газман В.Д. Обзор новых видов инструментов сокращения привлеченных средств/ В.Д. Газман // Финансовый бизнес. – 2013. – № 3. – С. 39 – 43.
17. Грузинов В.В. Экономика организации и предпринимательства/ В.В. Грузинов. - М.: Софит, 2014. - 461 с.
18. Гудович Г.К. Анализ финансового состояния организации/ Г. К. Гудович. - Липецк: ЛЭГИ, 2013. - 122 с.
19. Дорожинский О.Л. Финансы предприятий/ О.Л. Дорожинский. - Новосибирск: СибАГС, 2011. - 272 с.
20. Дранко О.И.Финансовый менеджмент. Технологии управления финансами организации. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. - 351 с.
21. Епифанов В.А. Финансовое управление предприятием/ В. А. Епифанов. - М.: МЭИ, 2010. - 456 с.
22. Жуков Л.М. Финансово-экономический анализ в методике оценки эффективности деятельности современных фирм. /Л.М.Жуков//Внешнеэкономический бюллетень.- 2014. - №7 – С.33.
23. Ивасенко А.Г. Финансовый менеджмент./ А.Г. Ивасенко. Новосибирск: Новосиб. гос. техн. ун-т, 2011.- 175 с.
24. Каменецкий М.И., Друкер С.Г. Капитальные вложения в развитие отраслей: анализ и среднесрочный прогноз./М.И. Каменецкий//Экономика и жизнь, 2012. - №11 – С.25 - 27.
25. Кан Ин Ли Финансовый анализ деятельности организации/ Кан Ин Ли/ пер. с китайского. -М.: Компания Спутник+. 2014. - 289 с.
26. Киркоров А.М. Инструменты повышения финансовой устойчивости организаций / А.М. Киркоров // Лизинг ревю. – 2014. – №6. – С. 25 – 27.
27. Ковалев В.В.Финансовый анализ: методы и процедуры.М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2012. — 560 с.

28. Колчина В.Н. Финансы и кредит / под ред. Н. В. Колчиной. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 383 с.
29. Колчина Н.В. Финансы предприятий: учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова.-2-е изд., перераб. и доп.-М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2012.-687с.
30. Левин Д.Н. Финансы и кредит: Учебное пособие. - Пенза: ПГУ, 2016. - 169 с.
31. Левин Д.Н.Риски при инвестировании: можно ли их избежать? // Финансовый директор- 2015. - № 3.- С.43-48.
32. Остапенко В.В. Финансы предприятий/ В.В. Остапенко. - М.: Омега-Л, 2012. - 303 с.
33. Павлова Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов.-М.: Финансы, ЮНИТИ - ДАНА, 2014. – 225 с.
34. Положенцева А.И. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.И. Положенцева, Т.Н. Соловьева -М.: КНОРУС, 2015. - 208с.
35. Поляк Г.В. Финансы Денежное обращение Кредит. М.: Дашков и Ко, 2012. – 512 с.
36. Савчук В.П. - Финансовый менеджмент. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. - 884 с.
37. Сорвина, О.В. Стратегия выбора способа погашения заемных средств / О.В. Сорвина // Финансы и кредит-2012. -№ 24 - С. 10-11
38. Финансы организаций (предприятий). Гаврилова А.Н., Попов А.А. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2014. — 608 с.
39. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под ред. проср. Г.Б. Поляка, 2-е изд, -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 354 с.
40. Финансы предприятий: Учебник для вузов/Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной.-2-е изд., перераб. и доп.-М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 337 с.
41. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник. Краткий курс./ Под ред. д.э.н., проф. М.Ф. Самсонова.-М.: ИНФРА-М, 2013. – 304 с.

42. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. проф. Л.А. Дробозиной.-М.: ЮНИТИ - ДАНА,2011. – 229 с.
43. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти.-М.: Юрайт-М, 2015. – 409 с.
44. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник.-2-е изд., переб. и доп./ В.К. Сенчагов, А.И. Архипов и др.; Под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – 542 с.
45. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ /А.Д. Шеремет, А.Ф. Иванова-М.: КНОРУС, 2010. - 308с.
46. Шуляк П.Н. Финансы предприятий/ П.Н. Шуляк - М.Финансы и статистика, 2010. - 340с.
47. Яшин, С.Н. Формирование инструментария оценки уровня финансового состояния предприятий для осуществления инновационной деятельности / С.Н. Яшин, Ю.С. Солдатова // Финансы и кредит, 2012. - №22 – С.2-9.
48. <http://afdanalyse.ru/> - Электронная библиотека статей по финансовому, операционному и инвестиционному анализу
49. <http://www.bull-n-bear.ru/> -Сайт Инвестора и Спекулянта «BuLL and BeaR»
50. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» // www.cfin.ru
51. Электронная библиотека «Финансы и кредит» // www.finance-credit.ru
52. Информационный портал «Финансовый анализ» // www.finanaliz.ru
53. Информационный портал «Финансы и кредит» // www.finic.ru/ -
54. Аналитический сайт «Клерк.ру» // www.klerk.ru
55. Официальный сайт рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА») // www.raexpert.ru
56. Официальный сайт ООО «Ресо – Лизинг» <http://www.resoleasing.com/>
57. Интернет- проект «Русский эксперт» // www.ruxpert.ru
58. Официальный сайт «ВТБ 24» (ПАО), раздел «Кредитование малого и среднего бизнеса» // <https://www.vtb24.ru/company/>

Стоимость имущества

в т.ч. НДС

4 400 000

Срок лизинга

48 мес

Величина аванса

не более 50%

25 %

Вид платежей

СПАДАЮЩИЕ ПЛАТЕЖИ

ОБЩАЯ СУММА СДЕЛКИ

6 349 724⁰⁰ руб

с учетом аванса

АВАНС

1 100 000⁰⁰ руб

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ
ПЛАТЕЖИ

По графику

ГРАФИК ПЛАТЕЖЕЙ ПО ЛИЗИНГУ

рублей в месяц, в т.ч. НДС 18%

1	147 803	13	128 177	25	108 552	37	88 926
2	146 168	14	126 542	26	106 916	38	87 290
3	144 532	15	124 906	27	105 281	39	85 655
4	142 897	16	123 271	28	103 645	40	84 019
5	141 261	17	121 635	29	102 010	41	82 384
6	139 626	18	120 000	30	100 374	42	80 748
7	137 990	19	118 364	31	98 739	43	79 113
8	136 355	20	116 729	32	97 103	44	77 477
9	134 719	21	115 093	33	95 468	45	75 842
10	133 084	22	113 458	34	93 832	46	74 206
11	131 448	23	111 822	35	92 197	47	72 571
12	129 813	24	110 187	36	90 561	48	70 935

Таблица В.2 – Расчет лизинга по программе «Недвижимость и торговые площади», предлагаемого «Ресо – Лизинг»

Стоимость имущества

в т.ч. НДС

4 400 000

Срок лизинга

48 мес

Величина аванса

не более 50%

25 %

Вид платежей

СПАДАЮЩИЕ ПЛАТЕЖИ



ОБЩАЯ СУММА СДЕЛКИ

6 349 724⁰⁰ руб

с учетом аванса

АВАНС

1 100 000⁰⁰ рубЕЖЕМЕСЯЧНЫЕ
ПЛАТЕЖИ

По графику

ГРАФИК ПЛАТЕЖЕЙ ПО ЛИЗИНГУ

рублей в месяц, в т.ч. НДС 18%

1	147 803	13	128 177	25	108 552	37	88 926
2	146 168	14	126 542	26	106 916	38	87 290
3	144 532	15	124 906	27	105 281	39	85 655
4	142 897	16	123 271	28	103 645	40	84 019
5	141 261	17	121 635	29	102 010	41	82 384
6	139 626	18	120 000	30	100 374	42	80 748
7	137 990	19	118 364	31	98 739	43	79 113
8	136 355	20	116 729	32	97 103	44	77 477
9	134 719	21	115 093	33	95 468	45	75 842
10	133 084	22	113 458	34	93 832	46	74 206
11	131 448	23	111 822	35	92 197	47	72 571
12	129 813	24	110 187	36	90 561	48	70 935

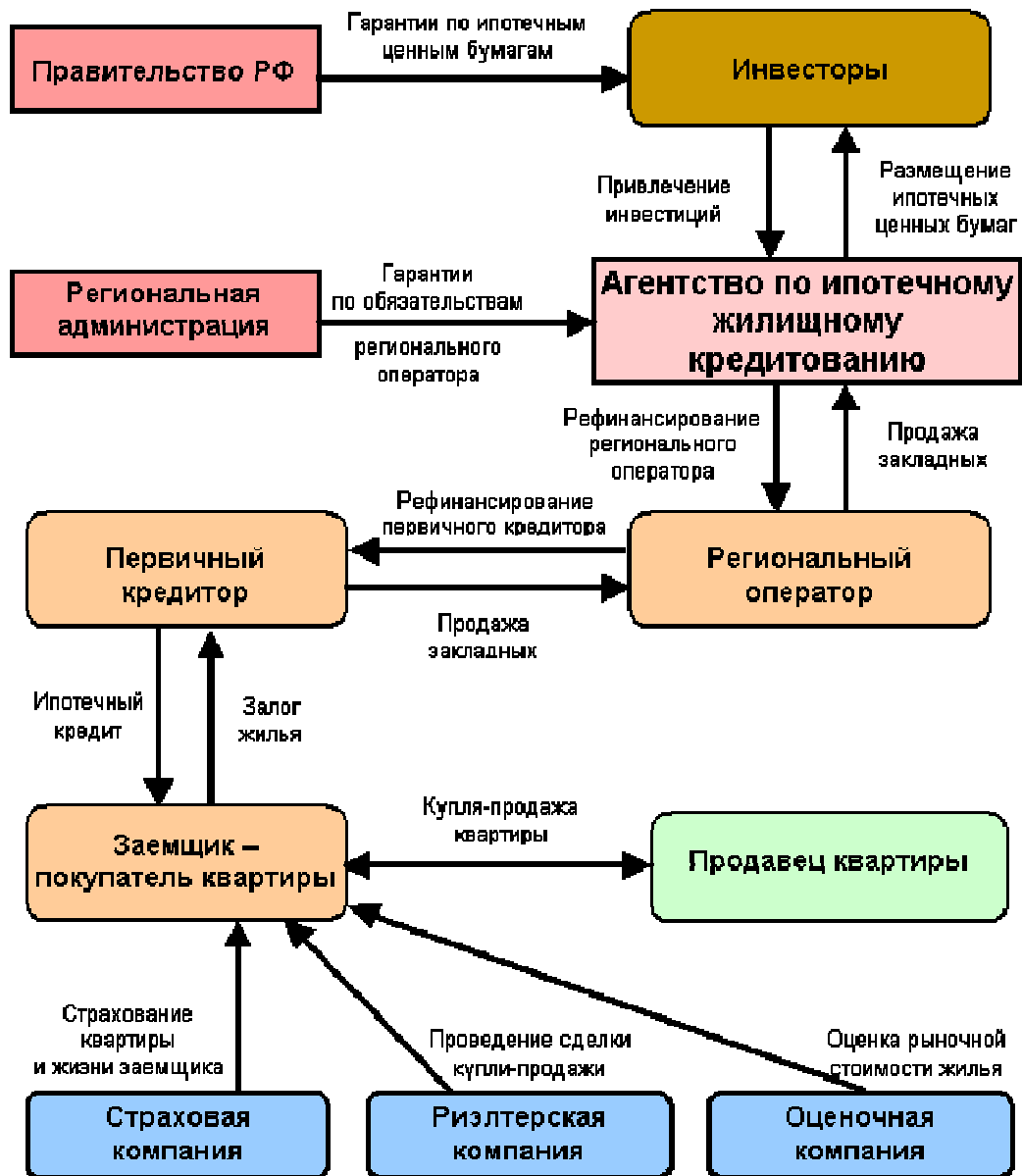


Рисунок Б.1– Схема ипотечного кредитования

Таблица В.1 – Расчет кредитного продукта «Коммерсант 24», предлагаемого «ВТБ 24» (ПАО)



Расчет кредитного продукта «Коммерсант 24» для фирм-партнеров «ВТБ 24» (ПАО) (версия для печати)

Кредит **4 400 000,00 руб.** на **60 месяцев** под **19.8%** годовых. **Аннуитетный** платеж.

Размер ежемесячного платежа: **116 083,98 руб.**

Общая сумма выплат: **6 965 039,03 руб.**

Переплата за кредит: **2 565 039,03 руб.** или **58,30%** от суммы кредита.

Начало выплат: **Февраль 2017**

Окончание выплат: **Январь 2022**

График платежей:

№	Дата платежа	Остаток долга после выплаты	Погашение основного долга	Начисленные проценты	Сумма платежа
1	Февраль 2017	4 356 516,02	43 483,98	72 600,00	116 083,98
2	Март 2017	4 312 314,55	44 201,47	71 882,51	116 083,98
3	Апрель 2017	4 267 383,75	44 930,79	71 153,19	116 083,98
4	Май 2017	4 221 711,60	45 672,15	70 411,83	116 083,98
5	Июнь 2017	4 175 285,86	46 425,74	69 658,24	116 083,98
6	Июль 2017	4 128 094,09	47 191,77	68 892,22	116 083,98
7	Август 2017	4 080 123,66	47 970,43	68 113,55	116 083,98
8	Сентябрь 2017	4 031 361,72	48 761,94	67 322,04	116 083,98
9	Октябрь 2017	3 981 795,20	49 566,52	66 517,47	116 083,98
10	Ноябрь 2017	3 931 410,84	50 384,36	65 699,62	116 083,98
11	Декабрь 2017	3 880 195,13	51 215,71	64 868,28	116 083,98
12	Январь 2018	3 828 134,37	52 060,76	64 023,22	116 083,98
13	Февраль 2018	3 775 214,60	52 919,77	63 164,22	116 083,98
14	Март 2018	3 721 421,66	53 792,94	62 291,04	116 083,98
15	Апрель 2018	3 666 741,13	54 680,53	61 403,46	116 083,98
16	Май 2018	3 611 158,38	55 582,76	60 501,23	116 083,98
17	Июнь 2018	3 554 658,51	56 499,87	59 584,11	116 083,98
18	Июль 2018	3 497 226,39	57 432,12	58 651,87	116 083,98
19	Август 2018	3 438 846,64	58 379,75	57 704,24	116 083,98

20	Сентябрь 2018	3 379 503,63	59 343,01	56 740,97	116 083,98
21	Октябрь 2018	3 319 181,45	60 322,17	55 761,81	116 083,98
22	Ноябрь 2018	3 257 863,96	61 317,49	54 766,49	116 083,98
23	Декабрь 2018	3 195 534,73	62 329,23	53 754,76	116 083,98
24	Январь 2019	3 132 177,07	63 357,66	52 726,32	116 083,98
25	Февраль 2019	3 067 774,01	64 403,06	51 680,92	116 083,98
26	Март 2019	3 002 308,30	65 465,71	50 618,27	116 083,98
27	Апрель 2019	2 935 762,40	66 545,90	49 538,09	116 083,98
28	Май 2019	2 868 118,50	67 643,90	48 440,08	116 083,98
29	Июнь 2019	2 799 358,47	68 760,03	47 323,96	116 083,98
30	Июль 2019	2 729 463,90	69 894,57	46 189,41	116 083,98
31	Август 2019	2 658 416,07	71 047,83	45 036,15	116 083,98
32	Сентябрь 2019	2 586 195,95	72 220,12	43 863,87	116 083,98
33	Октябрь 2019	2 512 784,20	73 411,75	42 672,23	116 083,98
34	Ноябрь 2019	2 438 161,16	74 623,04	41 460,94	116 083,98
35	Декабрь 2019	2 362 306,83	75 854,32	40 229,66	116 083,98
36	Январь 2020	2 285 200,91	77 105,92	38 978,06	116 083,98
37	Февраль 2020	2 206 822,74	78 378,17	37 705,82	116 083,98
38	Март 2020	2 127 151,33	79 671,41	36 412,58	116 083,98
39	Апрель 2020	2 046 165,35	80 985,99	35 098,00	116 083,98
40	Май 2020	1 963 843,09	82 322,26	33 761,73	116 083,98
41	Июнь 2020	1 880 162,52	83 680,57	32 403,41	116 083,98
42	Июль 2020	1 795 101,21	85 061,30	31 022,68	116 083,98
43	Август 2020	1 708 636,40	86 464,81	29 619,17	116 083,98
44	Сентябрь 2020	1 620 744,92	87 891,48	28 192,50	116 083,98
45	Октябрь 2020	1 531 403,23	89 341,69	26 742,29	116 083,98
46	Ноябрь 2020	1 440 587,39	90 815,83	25 268,15	116 083,98
47	Декабрь 2020	1 348 273,10	92 314,29	23 769,69	116 083,98
48	Январь 2021	1 254 435,63	93 837,48	22 246,51	116 083,98
49	Февраль 2021	1 159 049,83	95 385,80	20 698,19	116 083,98
50	Март 2021	1 062 090,17	96 959,66	19 124,32	116 083,98
51	Апрель 2021	963 530,67	98 559,50	17 524,49	116 083,98
52	Май 2021	863 344,94	100 185,73	15 898,26	116 083,98
53	Июнь 2021	761 506,15	101 838,79	14 245,19	116 083,98
54	Июль 2021	657 987,02	103 519,13	12 564,85	116 083,98
55	Август 2021	552 759,82	105 227,20	10 856,79	116 083,98
56	Сентябрь 2021	445 796,37	106 963,45	9 120,54	116 083,98
57	Октябрь 2021	337 068,03	108 728,34	7 355,64	116 083,98
58	Ноябрь 2021	226 545,67	110 522,36	5 561,62	116 083,98
59	Декабрь 2021	114 199,69	112 345,98	3 738,00	116 083,98
60	Январь 2022	0,00	114 199,69	1 884,29	116 083,98
Итого по кредиту «Коммерсант 24»			4 400 000,00	2 565 039,03	6 965 039,03

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 14 г.

Организация ООО "Иж - Тандем"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности торгово-закупочная

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной

ответственностью / частная

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД

по ОКOPФ/OKФC

по ОКЕИ

Коды

0710002

31 | 12 | 2014

24475156

1834010390

51.70

65 | 16

384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 31.12	
			20 14 г. ³	20 13 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	111380	105810
	Себестоимость продаж	2120	(83722)	(80069)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	27658	25741
	Коммерческие расходы	2210	(11950)	(12133)
	Управленческие расходы	2220	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	15708	13608
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	0	0
	Проценты к уплате	2330	(1068)	(0)
	Прочие доходы	2340	341	0
	Прочие расходы	2350	(807)	(685)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14174	12923
	Текущий налог на прибыль	2410	(0)	(0)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
	Прочее	2460	-2568	-2314
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11606	10609

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 31.12 20 14 г. ³	За 31.12 20 13 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	11606	10609
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0	0

Руководитель _____
(подпись)

Ижболдин П.П.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись)

Глухова Г.Н.
(расшифровка подписи)

" 05 " февраля 20 15 г.