АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА""

Исходные данные

Основой для проведения финансового анализа ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" стали следующие данные

1. Бухгалтерский баланс (см. табл. № 1 – актив баланса, табл. № 2 – пассив баланса).
2. Отчет о финансовых результатах (Отчет о прибылях и убытках) (см. табл. № 3).

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов – 2

* Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2015
* Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2016
* В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2015
* В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2016

Актив баланса

Таблица 1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | |
| ***Актив баланса*** | | | |
| Статья баланса | код строки | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
| **I. Внеоборотные активы** | | | |
| Нематериальные активы | 1110 | 0,00 | 0,00 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 | 0,00 | 0,00 |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 0,00 | 0,00 |
| Материальные поисковые активы | 1140 | 0,00 | 0,00 |
| Основные средства | 1150 | 0,00 | 0,00 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 0,00 | 0,00 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 1170 | 0,00 | 0,00 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 0,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу I** | **1100** | **0,00** | **0,00** |
| **II. Оборотные активы** | | | |
| Запасы | 1210 | 0,00 | 166,00 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 0,00 | 0,00 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 0,00 | 5,00 |
| в том числе долгосрочная дебиторская задолженность | 1231 |  |  |
| Финансовые вложения | 1240 | 0,00 | 0,00 |
| Денежные средства | 1250 | 0,00 | 10,00 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 0,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу II** | **1200** | **0,00** | **181,00** |
| **Баланс** | **1600** | **0,00** | **181,00** |

Пассив баланса

Таблица 2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | |
| ***Пассив баланса*** | | | |
| Статья баланса | код строки | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
| **III. Капитал и резервы** | | | |
| Уставный капитал | 1310 | 0,00 | 0,00 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0,00 | 0,00 |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 0,00 | 0,00 |
| Добавочный капитал | 1350 | 0,00 | 0,00 |
| Резервный капитал | 1360 | 0,00 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 0,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу III** | **1300** | **0,00** | **0,00** |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | | | |
| Заемные средства | 1410 | 0,00 | 0,00 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 0,00 | 0,00 |
| Резервы под условные обязательства | 1430 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие долгосрочные пассивы | 1450 | 0,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу IV** | **1400** | **0,00** | **0,00** |
| **V. Краткосрочные обязательства** | | | |
| Заемные средства | 1510 | 0,00 | 72,00 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 0,00 | 0,00 |
| Доходы будущих периодов | 1530 | 0,00 | 0,00 |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 1540 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие краткосрочные пассивы | 1550 | 0,00 | 0,00 |
| **Итого по разделу V** | **1500** | **0,00** | **72,00** |
| **Баланс** | **1700** | **0,00** | **72,00** |

Отчет о финансовых результатах (Отчет о прибылях и убытках)

Таблица 3

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | |
| ***Отчет о финансовых результатах (Отчет о прибылях и убытках)*** | | | |
| Наименование показателя | код строки | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
| **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** | | | |
| Выручка | 2110 | 0,00 | 121,00 |
| Себестоимость продаж | 2120 | 0,00 | 5,00 |
| **Валовая прибыль (убыток)** | **2100** | **0,00** | **116,00** |
| Коммерческие расходы | 2210 | 0,00 | 0,00 |
| Управленческие расходы | 2220 | 0,00 | 0,00 |
| **Прибыль (убыток) от продаж** | **2200** | **0,00** | **116,00** |
| **Прочие доходы и расходы** | | | |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0,00 | 0,00 |
| Проценты к получению | 2320 | 0,00 | 0,00 |
| Проценты к уплате | 2330 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие доходы | 2340 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие расходы | 2350 | 0,00 | 7,00 |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** | **2300** | **0,00** | **109,00** |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | 0,00 | 0,00 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | 0,00 | 0,00 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 0,00 | 0,00 |
| Прочее | 2460 | 0,00 | 0,00 |
| **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** | **2400** | **0,00** | **109,00** |
| **Справочно** | | | |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2510 | 0,00 | 0,00 |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 2520 | 0,00 | 0,00 |
| Совокупный финансовый результат периода | 2500 | 0,00 | 0,00 |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | 0,00 | 0,00 |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | 0,00 | 0,00 |

В отчете рассмотрены основные подходы и направления, используемые в финансовом анализе. Выводы аргументированы и подкреплены практическими расчетами.

Структура баланса

Бухгалтерский баланс представляет собой перечень имущества предприятия (в активе) и источников его приобретения (в пассиве) на конкретную дату.

Имущество предприятия, отраженное в активе баланса (см. табл. № 1), делится на внеоборотные (долгосрочного пользования) активы (раздел I актива баланса) и оборотные (краткосрочного пользования) активы (раздел II актива баланса).

К внеоборотным активам относятся основные средства, оборудование предприятия, нематериальные активы, а также долгосрочные финансовые вложения сроком использования обычно более одного года.

К оборотным активам относятся ресурсы предприятия, использующиеся в процессе производственного цикла, то есть производственные запасы, товары, хранящиеся на складе, текущая дебиторская задолженность и т. д.

Источники формирования имущества, находящегося в активе, отражены в пассиве баланса, который в свою очередь состоит из трех разделов:

* капитал и резервы,
* долгосрочные обязательства,
* краткосрочные обязательства.

Ликвидность и эффективность использования текущих активов определяются величиной чистого оборотного капитала, который является разницей между оборотными активами предприятия и скорректированными краткосрочными обязательствами компании.

Так как величина чистого оборотного капитала напрямую зависит от структуры баланса, рассмотрим четыре основные модели построения структуры капитала и определим, к какой из них относится структура ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"".

В зависимости от структуры баланса выделяют четыре модели:

* идеальная модель,
* агрессивная модель,
* консервативная модель,
* компромиссная модель.

Представленные модели рассматриваются с учетом того, что в финансовом менеджменте понятие оборотных средств делится на постоянный оборотный капитал, который является минимумом, необходимым для осуществления производственной деятельности предприятия, и переменный оборотный капитал, который отображает величину дополнительных оборотных активов. Переменный оборотный капитал необходим в качестве страховых запасов либо в пиковые периоды деятельности предприятия.

* Идеальная модель основывается на предположении, что текущие активы в статическом представлении совпадают по своей величине с краткосрочными обязательствами. Такая ситуация в реальной жизни практически не встречается, так как при неблагоприятных условиях, например, при необходимости срочного погашения кредиторской задолженности, предприятие будет вынуждено реализовывать внеоборотные активы (основные средства и т. д.), что еще больше ухудшит его положение.
* Агрессивная модель основывается на предположении, что краткосрочная кредиторская задолженность служит лишь для покрытия переменной части текущих активов, необходимой как страховой запас. Постоянная часть текущих активов в этом случае покрывается за счет долгосрочной кредиторской задолженности и части собственного капитала. Эту ситуацию так же, как и идеальную модель, следует рассматривать как достаточно рискованную, так как на практике ограничиться минимумом текущих активов невозможно.
* Консервативная модель предполагает отсутствие краткосрочных обязательств и финансирование текущих активов за счет долгосрочных обязательств и части собственного капитала. Однако в долгосрочной перспективе эта модель нецелесообразна.
* Компромиссная модель является наиболее реальной моделью. В случае этой модели чистый оборотный капитал равен по величине сумме постоянных текущих активов и половине их переменной части.

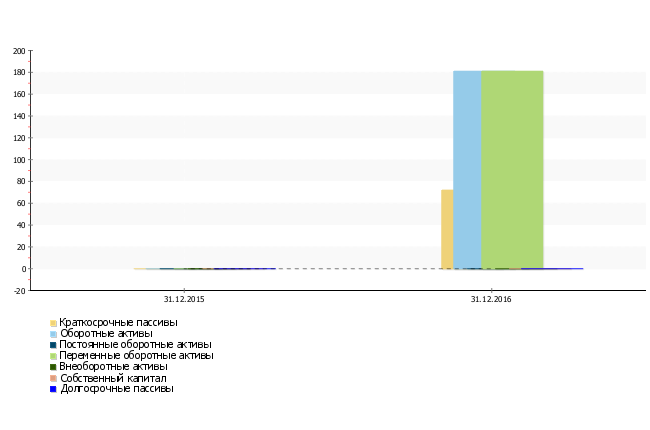
Приступая к анализу, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" на конец анализируемого периода (31.12.2016) составила 109,00 тыс. руб., что говорит о том, что предприятие имеет чистый оборотный капитал для поддержания своей деятельности, и на отчетную дату положение предприятия можно назвать достаточно стабильным. Однако все же необходимо более подробно изучить структуру имущества ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"".

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к компромиссной модели. Краткосрочная кредиторская задолженность направлена на покрытие половины переменной части текущих активов.

В графическом виде структура имущества ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке № 1.

Рисунок № 1

Структура имущества организации



Актив баланса

Структура актива баланса и изменения в анализируемом периоде представлены в таблицах № 4 и № 5.

Структура актива баланса

Таблица 4

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | |
| ***Структура актива баланса*** | | | |
| Статья баланса | код строки | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
| **I. Внеоборотные активы** | | | |
| Нематериальные активы | 1110 |  |  |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |  |  |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 |  |  |
| Материальные поисковые активы | 1140 |  |  |
| Основные средства | 1150 |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 1170 |  |  |
| Отложенные налоговые активы | 1180 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 |  |  |
| **Итого по разделу I** | **1100** |  |  |
| **II. Оборотные активы** | | | |
| Запасы | 1210 |  | 91,71% |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 |  |  |
| Дебиторская задолженность | 1230 |  | 2,76% |
| в том числе долгосрочная дебиторская задолженность | 1231 |  |  |
| Финансовые вложения | 1240 |  |  |
| Денежные средства | 1250 |  | 5,52% |
| Прочие оборотные активы | 1260 |  |  |
| **Итого по разделу II** | **1200** |  | **100,00%** |
| **Баланс** | **1600** |  | **100,00%** |

Изменения в активе баланса

Таблица 5

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | | |
| ***Изменения в активе баланса*** | | | | | |
| Актив | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста | Удельного веса |
| **I. Внеоборотные активы** | | | | | |
| Нематериальные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Результаты исследований и разработок | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Нематериальные поисковые активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Материальные поисковые активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Основные средства | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Доходные вложения в материальные ценности | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Финансовые вложения | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Отложенные налоговые активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Прочие внеоборотные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Итого по разделу I** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0** | **0,00%** |
| **II. Оборотные активы** | | | | | |
| Запасы | 0,00 | 166,00 | 166,00 | -100,00 % | 91,71% |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Дебиторская задолженность | 0,00 | 5,00 | 5,00 | -100,00 % | 2,76% |
| Финансовые вложения | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Денежные средства | 0,00 | 10,00 | 10,00 | -100,00 % | 5,52% |
| Прочие оборотные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Итого по разделу II** | **0,00** | **181,00** | **181,00** | **-100,00 %** | **100,00%** |
| **Баланс** | **0,00** | **181,00** | **181,00** | **-100,00 %** | **100,00%** |

При анализе актива баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым незначительно увеличилась. По сравнению с данными на 31.12.2015 активы и валюта баланса выросли на 100 процента, что в абсолютном выражении составило 181,00 тыс. руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 181,00 тыс. руб. В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи «Запасы». За прошедший период рост этой статьи составил 166,00 тыс. руб. (в процентном соотношении 0%), и уже на конец анализируемого периода значение статьи «Запасы» достигло 166,00 тыс. руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2015 составляла 0,00 тыс. руб., остались на прежнем уровне. (0% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2015 0,00 тыс. руб., напротив возросла на 181,00 тыс. руб. (темп прироста составил -100%), и на 31.12.2016 их величина составила 181,00 тыс. руб. (100% от общей структуры имущества).

Как видно из таблицы № 4, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (100%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия.

В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 166,00 тыс. руб., по сравнению с базовым периодом, статьи «Запасы».

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 5,00 тыс. руб., что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Рассматривая дебиторскую задолженность ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"", следует отметить, что предприятие на 31.12.2016 имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской), представляя, таким образом, своим клиентам бесплатный кредит в размере 5,00 тыс. руб.

Пассив баланса

Структура пассива баланса и изменения в анализируемом периоде представлены в таблицах № 6 и № 7.

Структура пассива баланса.

Таблица 6

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | |
| ***Структура пассива баланса*** | | | |
| Статья баланса | код строки | 31.12.2015 | 31.12.2016 |
| **III. Капитал и резервы** | | | |
| Уставный капитал | 1310 |  |  |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 |  |  |
| Добавочный капитал | 1350 |  |  |
| Резервный капитал | 1360 |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 |  |  |
| **Итого по разделу III** | **1300** |  |  |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | | | |
| Заемные средства | 1410 |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 |  |  |
| Резервы под условные обязательства | 1430 |  |  |
| Прочие долгосрочные пассивы | 1450 |  |  |
| **Итого по разделу IV** | **1400** |  |  |
| **V. Краткосрочные обязательства** | | | |
| Заемные средства | 1510 |  | 39,78% |
| Кредиторская задолженность | 1520 |  |  |
| Доходы будущих периодов | 1530 |  |  |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 1540 |  |  |
| Прочие краткосрочные пассивы | 1550 |  |  |
| **Итого по разделу V** | **1500** |  | **39,78%** |
| **Баланс** | **1700** |  | **39,78%** |

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | | |
| ***Изменения пассива баланса*** | | | | | |
| Пассив | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста | Удельного веса |
| **III. Капитал и резервы** | | | | | |
| Уставный капитал | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Добавочный капитал | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Резервный капитал | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Итого по разделу III** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0** | **0,00%** |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | | | | | |
| Заемные средства | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Отложенные налоговые обязательства | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Прочие долгосрочные пассивы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Итого по разделу IV** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0** | **0,00%** |
| **V. Краткосрочные обязательства** | | | | | |
| Заемные средства | 0,00 | 72,00 | 72,00 | -100,00 % | 39,78% |
| Кредиторская задолженность | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Доходы будущих периодов | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Резервы предстоящих расходов и платежей | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Прочие краткосрочные пассивы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Итого по разделу V** | **0,00** | **72,00** | **72,00** | **-100,00 %** | **39,78%** |
| **Баланс** | **0,00** | **72,00** | **72,00** | **-100,00 %** | **39,78%** |

В части пассивов увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи «Заемные средства». За прошедший период рост этой статьи составил 72,00 тыс. руб. (в процентном соотношении ее рост составил -100процента.). Таким образом, на конец анализируемого периода значение статьи «Заемные средства» установилось на уровне 72,00 тыс. руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"", видно, что его значение за анализируемый период осталось на прежнем уровне, за анализируемый период. На 31.12.2016 величина собственного капитала предприятия составила 0,00 тыс. руб. (0% от общей величины пассивов).

Доля обязательств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период незначительно увеличилась. На 31.12.2016 совокупная величина долгосрочных и скорректированных краткосрочных обязательств предприятия составила 72,00 тыс. руб. (100% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Общая величина капитала и резервов (раздел III баланса) за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила 0,00 тыс. руб.

На 31.12.2016 в общей структуре задолженности краткосрочные пассивы превышают долгосрочные на 72,00 тыс. руб., что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия.

Долгосрочные обязательства, величина которых на 31.12.2015 составляла 0,00 тыс. руб., осталась на прежнем уровне.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2015 составляла 0,00 тыс. руб., напротив, возросла на 72,00 тыс. руб. (темп прироста составил -100%), и на 31.12.2016 их величина составила 72,00 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочных обязательств задолженности на 31.12.2016 составляет статья «Заемные средства». На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 72,00 тыс. руб. (доля в общей величине краткосрочной кредиторской задолженности - 100%).

Агрегированный баланс

Агрегированный баланс строится путем объединения однородных статей бухгалтерского баланса для удобства последующего анализа.

Структура агрегированного баланса представлена в таблице № 8.

Агрегированный баланс

Таблица 8

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | | |
| ***Агрегированный баланс*** | | | | | |
| Актив | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста | Удельного веса |
| **Внеоборотные активы** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0,00%** |
| **Оборотные активы** | **0** | **181** | **181** | **0** | **100,00%** |
| Запасы и затраты | 0 | 166 | 166 | 0 | 91,71% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 0 | 5 | 5 | 0 | 2,76% |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 0 | 10 | 10 | 0 | 5,52% |
| Прочие оборотные активы. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| **Баланс** | **0** | **181** | **181** | **0** | **100,00%** |
| Пассив | | | | | |
| **Собственный капитал** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0,00%** |
| **Долгосрочные пассивы** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0,00%** |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Прочие долгосрочные пассивы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| **Краткосрочные пассивы** | **0** | **72** | **72** | **0** | **39,78%** |
| Займы и кредиты | 0 | 72 | 72 | 0 | 39,78% |
| Кредиторская задолженность | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Прочие краткосрочные пассивы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| **Баланс** | **0** | **72** | **72** | **0** | **39,78%** |

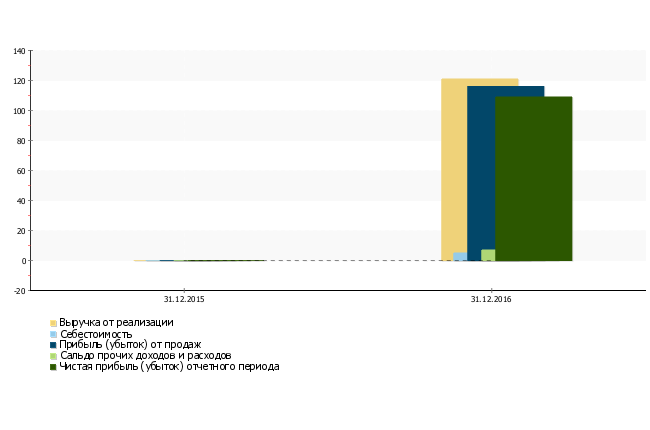
Анализ финансовых результатов деятельности ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА""

Изменение отчета о финансовых результатах в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлено в таблице № 9.

Изменение показателей финансово-хозяйственной деятельности в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлено в таблице № 10.

Рисунок № 2

Финансовые результаты



Изменение отчета о финансовых результатах в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом.

Таблица 9

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | | |
| ***Изменение отчета о финансовых результатах*** | | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста | Удельного веса |
| **Доходы и расходы по обычным видам деятельности** | | | | | |
| Выручка | 0,00 | 121,00 | 121,00 | -100,00 % | 100,00% |
| Себестоимость продаж | 0,00 | 5,00 | 5,00 | -100,00 % | 4,13% |
| **Валовая прибыль (убыток)** | **0,00** | **116,00** | **116,00** | **-100,00 %** | **95,87%** |
| Коммерческие расходы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Управленческие расходы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Прибыль (убыток) от продаж** | **0,00** | **116,00** | **116,00** | **-100,00 %** | **95,87%** |
| **Прочие доходы и расходы** | | | | | |
| Доходы от участия в других организациях | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Проценты к получению | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Проценты к уплате | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Прочие доходы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Прочие расходы | 0,00 | 7,00 | 7,00 | -100,00 % | 5,79% |
| **Прибыль (убыток) до налогообложения** | **0,00** | **109,00** | **109,00** | **-100,00 %** | **90,08%** |
| Изменение отложенных налоговых активов | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| Текущий налог на прибыль | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Чистая прибыль (убыток) отчетного периода** | **0,00** | **109,00** | **109,00** | **-100,00 %** | **90,08%** |
| **Справочно** | | | | | |
| Совокупный финансовый результат периода | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |
| **Базовая прибыль (убыток) на акцию** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0** | **0,00%** |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00% |

Изменение показателей финансово – хозяйственной деятельности в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом.

Таблица 10

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Изменение показателей финансово – хозяйственной деятельности*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| 1. Объем продаж | 0,00 | 121,00 | 121,00 | 0 |
| 2. Прибыль от продаж | 0,00 | 116,00 | 116,00 | 0 |
| 3. EBITDA | 0,00 | 116,00 | 116,00 | 0 |
| 4. Чистая прибыль | 0,00 | 109,00 | 109,00 | 0 |
| 5. Рентабельность продаж, % | 0,00% | 95,87% | 95,87% | 0 |
| 6. Чистые активы | 0,00 | 109,00 | 109,00 | 0 |
| 7. Оборачиваемость чистых активов, % | 0,00% | 111,01% | 111,01% | 0 |
| 8. Рентабельность чистых активов, % | 0,00% | 100,00% | 100,00% | 0 |
| 9. Собственный капитал | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 10. Рентабельность собственного капитала, % | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0 |
| 11. Кредиты и займы | 0,00 | 72,00 | 72,00 | 0 |
| 12. Финансовый рычаг | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0 |
| 13. Реинвестированная прибыль | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 14. Коэффициент реинвестирования | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 15. Экономический рост предприятия | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 16. Сумма процентов за кредиты | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 17. Средневзвешенная стоимость капитала | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0 |

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом незначительно увеличилась (с 0,00 тыс. руб. на 31.12.2015 до 121,00 тыс. руб. на 31.12.2016). За анализируемый период изменение объема продаж составило 121,00 тыс. руб. Темп прироста составил 0процента.

Валовая прибыль на 31.12.2015 составляла 0,00 тыс. руб. За анализируемый период она возросла на 116,00 тыс. руб., что следует рассматривать как положительный момент, и на 31.12.2016 составила 116,00 тыс. руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2015 составляла 0,00 тыс. руб. За анализируемый период она так же, как и валовая прибыль, возросла на 116,00 тыс. руб. и на 31.12.2016 прибыль от продаж составила 116,00 тыс. руб., так же, как и валовая прибыль, осталась на прежнем уровне.

Показателем снижения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий темп снижения выручки по отношению к изменению себестоимости. Темп изменения себестоимости, в то время как выручка изменилась на -100 %, составил -100 %.

Положительным моментом является плюсовое сальдо по разделу «Прочие доходы и расходы» – на 31.12.2016 сальдо по разделу установилось на уровне 7,00 тыс. руб., к тому же наблюдается положительная тенденция – за период с конца 31.12.2015 по конец 31.12.2016 сальдо по разделу «Прочие доходы и расходы» увеличилось на 7,00 тыс. руб.

Как видно из таблицы № 9, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 109,00 тыс. руб. и на 31.12.2016 установилась на уровне 109,00 тыс. руб. (темп прироста составил -100%).

Рассматривая динамику показателей финансово-хозяйственной деятельности ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"", особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и средневзвешенную стоимость капитала.

Для успешного развития деятельности необходимо, чтобы рентабельность чистых активов была выше средневзвешенной стоимости капитала, тогда предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"", приходим к выводу, что в целом за анализируемый период ее можно назвать благоприятной.

Показатели рентабельности

Рентабельность – показатель эффективности единовременных и текущих затрат. В общем виде рентабельность определяется отношением прибыли к единовременным или текущим затратам, благодаря которым получена эта прибыль.

Изменение показателей рентабельности ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" за период с 31.12.2015 по 31.12.2016 представлена в таблице № 11.

Таблица 11

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Изменение показателей рентабельности*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Общая рентабельность, % | X | X | X | X |
| Рентабельность продаж, % | X | X | X | X |
| Рентабельность собственного капитала, % | X | X | X | X |
| Рентабельность акционерного капитала, % | X | X | X | X |
| Рентабельность оборотных активов, % | X | X | X | X |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | X | X | X | X |
| Рентабельность всех активов, % | X | X | X | X |
| Рентабельность финансовых вложений, % | X | X | X | X |
| Рентабельность основной деятельности | X | X | X | X |
| Рентабельность производства, % | X | X | X | X |

Значения показателей рентабельности ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" за весь рассматриваемый период представлены в таблице № 11а.

Таблица 11а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Изменение показателей рентабельности*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Общая рентабельность, % | X | X |
| Рентабельность продаж, % | X | X |
| Рентабельность собственного капитала, % | X | X |
| Рентабельность акционерного капитала, % | X | X |
| Рентабельность оборотных активов, % | X | X |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | X | X |
| Рентабельность всех активов, % | X | X |
| Рентабельность финансовых вложений, % | X | X |
| Рентабельность основной деятельности | X | X |
| Рентабельность производства, % | X | X |

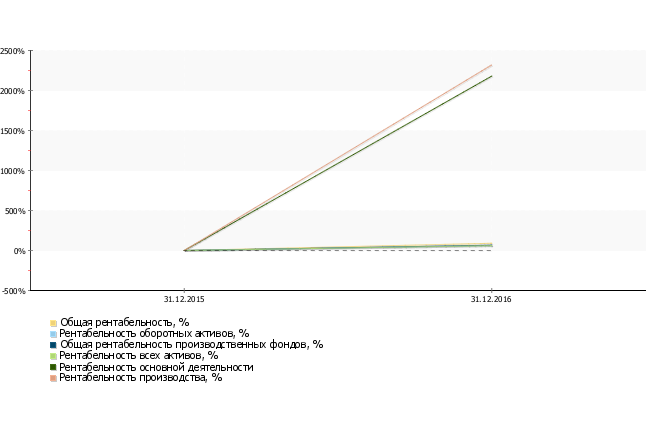
Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего, следует отметить, что на начало анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится на уровне среднеотраслевого значения, которое составляет 10%. На конец периода общая рентабельность ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" уже выше среднего значения по отрасли.

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего, следует отметить, что на начало анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится на уровне среднеотраслевого значения, которое составляет 10%. На конец периода общая рентабельность ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" уже выше среднего значения по отрасли.

Как видно из таблицы № 11, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

Рисунок № 3

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 12.

Таблица 12

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Анализ фин. устойчивости по абс.показателям – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| 1. Источники собственных средств | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 2. Внеоборотные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 4. Долгосрочные обязательства | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| 6. Краткосрочные кредитные и заемные средства | 0,00 | 72,00 | 72,00 | 0 |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | 0,00 | 72,00 | 72,00 | 0 |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | 0,00 | 166,00 | 166,00 | 0 |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств | 0,00 | -166,00 | -166,00 | 0 |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | 0,00 | -166,00 | -166,00 | 0 |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | 0,00 | -94,00 | -94,00 | 0 |
| **12. З-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации** | | | | |
| 12.1. S1 | отрицательный | отрицательный | 0,00 | 0 |
| 12.2. S2 | отрицательный | отрицательный | 0,00 | 0 |
| 12.3. S3 | отрицательный | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Финансовая устойчивость предприятия | Кризисно неустойчивое состояние предприятия | Кризисно неустойчивое состояние предприятия | 0,00 | 0 |

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 12а.

Таблица 12а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| 1. Источники собственных средств | 0,00 | 0,00 |
| 2. Внеоборотные активы | 0,00 | 0,00 |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | 0,00 | 0,00 |
| 4. Долгосрочные обязательства | 0,00 | 0,00 |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | 0,00 | 0,00 |
| 6. Краткосрочные кредитные и заемные средства | 0,00 | 72,00 |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | 0,00 | 72,00 |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | 0,00 | 166,00 |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств | 0,00 | -166,00 |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников | 0,00 | -166,00 |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат | 0,00 | -94,00 |
| **12. З-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации** | | |
| 12.1. S1 | отрицательный | отрицательный |
| 12.2. S2 | отрицательный | отрицательный |
| 12.3. S3 | отрицательный | отрицательный |
| Финансовая устойчивость предприятия | Кризисно неустойчивое состояние предприятия | Кризисно неустойчивое состояние предприятия |

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Анализ фин. устойчивости по относительным показателям – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Коэффициент автономии | X | X | X | X |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) | X | X | X | X |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств | X | X | X | X |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств | X | X | X | X |
| Коэффициент маневренности | X | X | X | X |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами | X | X | X | X |
| Коэффициент имущества производственного назначения | X | X | X | X |
| Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств | X | X | X | X |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | X | X | X | X |
| Коэффициент кредиторской задолженности | X | X | X | X |

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13а.

Таблица 13а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Коэффициент автономии | X | X |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) | X | X |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств. | X | X |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств | X | X |
| Коэффициент маневренности | X | X |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами | X | X |
| Коэффициент имущества производственного назначения | X | X |
| Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств | X | X |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | X | X |
| Коэффициент кредиторской задолженности | X | X |

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям и основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стабильность имущественного положения компании.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по сравнению с базовым периодом (31.12.2015) ситуация на ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" осталась в целом на том же уровне.

Показатель «Коэффициент автономии» за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2016 составил 0. Это ниже нормативного значения (0,5), при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Показатель «Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)» за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2016 составил 0. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого предприятия в первую очередь скоростью оборота оборотных средств. Поэтому дополнительно необходимо определить скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств, это означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, то есть в итоге – увеличение собственных средств. Поэтому при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может намного превышать 1.

Показатель «Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств» за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2016 составил 0. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотным активам, скорректированным на дебиторскую задолженность долгосрочного характера). Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

Показатель «Коэффициент маневренности» за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2016 составил 0. Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности характеризует, какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме. Нормативное значение показателя зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких. На конец анализируемого периода ВЛАДИМИРСКАЯ ОБЛАСТНАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ "ЦЕНТР ПРАВОВОЙ ЗАЩИТЫ "ПРАВОСФЕРА"" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40 процентов. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель «Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами» за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2016 составил 0. Это ниже нормативного значения (0,6-0,8). Предприятие испытывает недостаток собственных средств для формирования запасов и затрат, что показал и анализ показателей финансовой устойчивости в абсолютном выражении. Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Анализ ликвидности

Под ликвидностью подразумевается способность активов к быстрой и легкой мобилизации. Основные моменты банковской ликвидности находили свое отражение в экономической литературе, начиная со второй половины ХХ века, в связи с убыточной деятельностью государственных банков, а также с процессом образования коммерческих банков. Например, о важности соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций с позиций ликвидности экономисты писали еще в конце ХIХ века.

Ликвидность – легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств.

Ликвидность – способность активов превращаться в деньги быстро и легко, сохраняя фиксированной свою номинальную стоимость.

Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент ликвидности – показатель способности компании вовремя выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №14.

Таблица 14

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Анализ ликвидности баланса по относит. показателям – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | X | X | X | X |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | X | X | X | X |
| Коэффициент текущей ликвидности | X | X | X | X |
| Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | X | X | X | X |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | X | X | X | X |

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №14а.

Таблица 14а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ ликвидности баланса по относительным показателям*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 0,14 |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | 0,00 | 0,21 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,00 | 0,21 |
| Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | 0,00 | 0,00 |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности |  | 0,16 |

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2015 – 31.12.2016) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода – на 31.12.2016 значение показателя абсолютной ликвидности составило 0. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, составив 0.14.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя составляет 0,6–0,8 означает, что текущие обязательства должны покрываться на 60–80 процентов за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода (на 31.12.2015), значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0. На 31.12.2016 значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию, и составило 0.21.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало, и на конец анализируемого периода (31.12.2015 – 31.12.2016) находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что значение коэффициента достаточно низкое и предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На начало анализируемого периода – на 31.12.2015 значение показателя текущей ликвидности составило 0. На конец анализируемого периода значение показателя возросло и составило 0.21

Так как на конец анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения 2, и Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования ниже своего (0,1), рассчитывается показатель восстановления платежеспособности предприятия. Показатель восстановления платежеспособности говорит о том, сможет ли предприятие в случае потери платежеспособности в ближайшие шесть месяцев ее восстановить при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 0.16, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

Анализ деловой активности

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скоростью оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме капитала. Таким образом, основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, так как после завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. С другой стороны, чем ниже скорость оборота активов, прежде всего текущих (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены, в первую очередь, возможностью получения необходимой прибыли. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств и повысить свою ликвидность.

Анализ показателей деловой активности (в днях) за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Показатели деловой активности (в днях) – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| **Расчет чистого цикла** | | | | |
| Период оборота материальных запасов, дней | 0,00 | 251,06 | 251,06 | 0 |
| Период оборота дебиторской задолженности, дней | 0,00 | 7,56 | 7,56 | 0 |
| Период оборота прочих оборотных активов, дней | 0,00 |  | 0,00 | 0 |
| Затратный цикл, дней | 0,00 | 258,62 | 258,62 | 0 |
| Период оборота кредиторской задолженности, дней | 0,00 |  | 0,00 | 0 |
| Период оборота прочих краткосрочных обязательств, дней | 0,00 |  | 0,00 | 0 |
| Кредитный цикл, дней | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Чистый цикл, дней | 0,00 | 258,62 | 258,62 | 0 |

Анализ показателей деловой активности (в днях) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ показателей деловой активности (в днях)*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| **Расчет чистого цикла** | | |
| Период оборота материальных запасов, дней | X | X |
| Период оборота дебиторской задолженности, дней | X | X |
| Период оборота прочих оборотных активов, дней | X | X |
| Затратный цикл, дней | X | X |
| Период оборота кредиторской задолженности, дней | X | X |
| Период оборота прочих краткосрочных обязательств, дней | X | X |
| Кредитный цикл, дней | X | X |
| Чистый цикл, дней | X | X |

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №16.

Таблица 16

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Показатели деловой активности (в оборотах за период) – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Оборачиваемость материальных запасов, об. | 0,00 | 1,46 | 1,46 | 0 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, об. | 0,00 | 48,40 | 48,40 | 0 |
| Оборачиваемость прочих оборотных активов, об | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, об | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, об | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 16а.

Таблица 16а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Показатели деловой активности (в оборотах за период)*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Оборачиваемость материальных запасов, об. | X | X |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, об. | X | X |
| Оборачиваемость прочих оборотных активов, об. | X | X |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, об. | X | X |
| Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, об. | X | X |

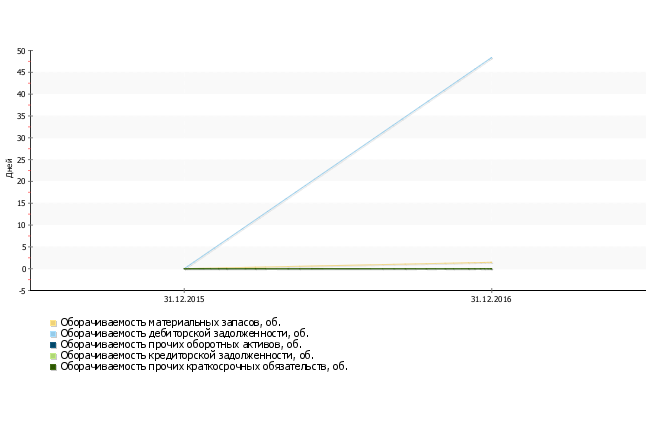
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Показатели деловой активности, представленные в табл. № 16, показывают, какое количество оборотов за период совершает тот либо иной актив или источник формирования имущества организации и рассчитываются как отношение продолжительности рассматриваемого периода и значение показателя деловой активности в днях.

Показатели деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлены на рисунке № 4.

Рисунок № 4

Показатели деловой активности



Расчет чистого цикла

Продолжительность чистого цикла рассчитывается как разница между кредитным и затратным циклами и показывает, насколько хорошо организовано на предприятии финансирование производственной деятельности.

Продолжительность затратного цикла рассчитывается как суммарная продолжительность оборота текущих активов, за исключением продолжительности оборота денежных средств, и показывает время, необходимое для осуществления производственного процесса.

Таким образом, чем выше значение оборачиваемости затратного цикла (в днях), тем больше средств необходимо предприятию для организации производства.

В свою очередь продолжительность оборота текущих пассивов является кредитным циклом предприятия. Чем продолжительнее кредитный цикл, тем эффективнее предприятие использует возможность финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса.

Как видно из таблицы 15, за анализируемый период продолжительность затратного цикла увеличилась на 258.62 дня (0%) , что при прочих равных условиях может указывать на негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила на 31.12.2016 0 дня

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0 дня. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 258.62 дня, что говорит об отрицательной тенденции, так как увеличилось количество текущих активов, профинансированных за счет непосредственных участников производственного процесса, и финансирование производственной деятельности в большей степени осуществляется за счет внешних по отношению к производственному процессу источников финансирования – прироста собственного капитала, кредитов.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов проводится в соответствии с приказом Минфина России и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 года N 10н, 03-6/пз «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

* Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.
* Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативно-правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.
* В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:
  + внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);
  + оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы), за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.
* В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:
  + долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
  + краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
  + кредиторская задолженность (за исключением задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов);
  + резервы предстоящих расходов;
  + прочие краткосрочные обязательства.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за анализируемый период представлен в таблице № 17.

Таблица 17

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Платежеспособность на базе расчета чистых активов – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| **Активы, принимающие участие в расчете** | | | | |
| 1. Нематериальные активы | X | X | X | X |
| 2. Основные средства | X | X | X | X |
| 3. Нематериальные поисковые активы | X | X | X | X |
| 4. Материальные поисковые активы | X | X | X | X |
| 5. Результаты исследований и разработок | X | X | X | X |
| 6. Доходные вложения в материальные ценности | X | X | X | X |
| 7. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения | X | X | X | X |
| 8. Прочие внеоборотные активы | X | X | X | X |
| 9. Запасы | X | X | X | X |
| 10. НДС по приобретенным ценностям | X | X | X | X |
| 11. Дебиторская задолженность | X | X | X | X |
| 12. Денежные средства | X | X | X | X |
| 13. Прочие оборотные активы | X | X | X | X |
| 14. Итого активов | X | X | X | X |
| **Пассивы, принимающие участие в расчете** | | | | |
| 15. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам | X | X | X | X |
| 16. Прочие долгосрочные обязательства | X | X | X | X |
| 17. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам | X | X | X | X |
| 18. Кредиторская задолженность | X | X | X | X |
| 19. Резервы предстоящих расходов и платежей | X | X | X | X |
| 20. Прочие краткосрочные пассивы | X | X | X | X |
| 21. Итого пассивов | X | X | X | X |
| 22. Стоимость чистых активов (14-21) | X | X | X | X |

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 17а.

Таблица 17а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| **Активы, принимающие участие в расчете** | | |
| 1. Нематериальные активы | X | X |
| 2. Основные средства | X | X |
| 3. Нематериальные поисковые активы | X | X |
| 4. Материальные поисковые активы | X | X |
| 5. Результаты исследований и разработок | X | X |
| 6. Доходные вложения в материальные ценности | X | X |
| 7. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения | X | X |
| 8. Прочие внеоборотные активы | X | X |
| 9. Запасы. | X | X |
| 10. НДС по приобретенным ценностям | X | X |
| 11. Дебиторская задолженность | X | X |
| 12. Денежные средства | X | X |
| 13. Прочие оборотные активы | X | X |
| 14. Итого активов | X | X |
| **Пассивы, принимающие участие в расчете** | | |
| 15. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам | X | X |
| 16. Прочие долгосрочные обязательства | X | X |
| 17. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам | X | X |
| 18. Кредиторская задолженность | X | X |
| 19. Резервы предстоящих расходов и платежей | X | X |
| 20. Прочие краткосрочные пассивы | X | X |
| 21. Итого пассивов | X | X |
| 22. Стоимость чистых активов (14-21) | X | X |

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2015 0,00 тыс. руб., возросла на 109,00 тыс. руб. (темп прироста составил 0%), и на 31.12.2016 их величина составила 109,00 тыс. руб.

Точка безубыточности

Точка безубыточности – это уровень производства или другого вида экономической деятельности, при котором величина выручки от реализации произведенного продукта, работ либо услуг равна постоянным издержкам производства и обращения этого продукта (постоянные издержки – издержки предприятия, не зависящие от объема производимой продукции). Чтобы получать прибыль, собственник должен производить количество продукта, иметь объем деятельности, превышающие величину постоянных издержек, соответствующую точке безубыточности. Если же объем ниже соответствующего этой точке, деятельность становится убыточной.

Анализ точки безубыточности и динамика ее изменения, а также изменения ее составляющих за анализируемый период представлены в таблице № 18.

Таблица 18

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Точка безубыточности – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Выручка | 0,00 | 121,00 | 121,00 | 0 |
| Переменные затраты | 0,00 | 5,00 | 5,00 | 0 |
| Постоянные затраты | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Точка безубыточности | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0 |
| Валовая маржа | 0,00 | 116,00 | 116,00 | 0 |
| Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении | 0,00 | 121,00 | 121,00 | 0 |
| Запас прочности по точке безубыточности | 0,00% | 100,00% | 100,00% | 0 |

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 18а.

Таблица 18а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ точки безубыточности*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Выручка | X | X |
| Переменные затраты | X | X |
| Постоянные затраты | X | X |
| Точка безубыточности | X | X |
| Валовая маржа | X | X |
| Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении | X | X |
| Запас прочности по точке безубыточности | X | X |

Как видно из таблицы № 18, на конец анализируемого периода (31.12.2016), точка безубыточности осталась на прежнем уровне и составила 0,00 тыс. руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 тыс. руб.

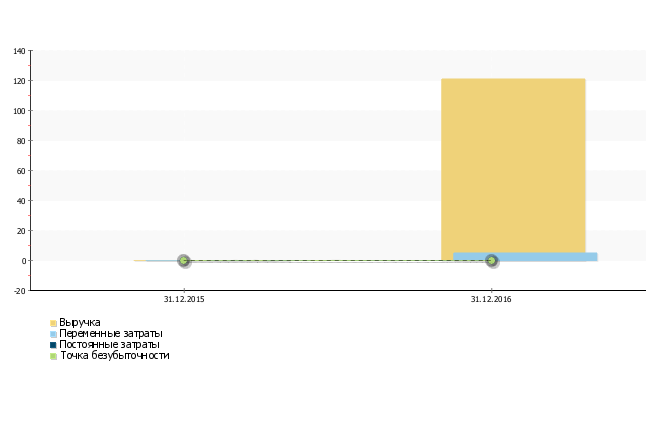
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении показывает при снижении выручки, на какую величину предприятие перестанет получать прибыль. Значение показателя, на начало анализируемого периода составлявшее 0,00 тыс. руб., увеличилось на 121,00 тыс. руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 121,00 тыс. руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также увеличился на 100 процента, что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составил на конец анализируемого периода 100 %

Точка безубыточности за весь рассматриваемый период, а также основные показатели, влияющие на нее, представлены на рисунке № 5.

Рисунок № 5

Точка безубыточности



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

Этот метод предложен в 1968 году известным западным экономистом Альтманом (Edward I. Altman). Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа (Multiple-discriminant analysis – MDA) и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

Коэффициент Альтмана представляет собой пятифакторную модель, построенную по данным успешно действующих и обанкротившихся промышленных предприятий США. Итоговый коэффициент вероятности банкротства Z рассчитывается с помощью пяти показателей, каждый из которых был наделен определенным весом, установленным статистическими методами:

Z-счёт = 1,2 × К1 + 1,4 × К2 + 3,3 × К3 + 0,6 × К4 + К5 , где:

* К1-доля чистого оборотного капитала во всех активах организации
* К2-отношение накопленной прибыли к активам
* К3-рентабельность активов
* К4-доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)
* К5-оборачиваемость активов
* Результаты многочисленных расчетов по модели Альтмана показали, что обобщающий показатель Z может принимать значения в пределах [-14, +22], при этом предприятия, для которых Z>2,99 попадают в число финансово устойчивых, предприятия, для которых Z<1,81 являются предприятиями с высоким риском банкротства, а интервал [1,81-2,99] составляет зону неопределенности.

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Альтмана) за анализируемый период отображен в таблице № 19.

Таблица 19

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Альтмана)*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Значение коэффициента | X | X | X | X |
| Вероятность банкротства | X | X | X | X |

Анализ показателя вероятности банкротства (Z-счет Альтмана) за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 19а.

Таблица 19a

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Анализ показателя вероятности банкротства (Z-счет Альтмана).*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Значение коэффициента | X | X |
| Вероятность банкротства | X | X |

На конец анализируемого периода (31.12.2016) значение показателя Альтмана составило 8,81, что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства ничтожна.

Z-счет Таффлера

В 1977 году британский ученый Таффлер (Taffler) предложил использовать четырехфакторную прогнозную модель, при разработке которой использовал следующий подход: На первой стадии расчетов вычисляются 80 отношений по данным обанкротившихся и платежеспособных компаний. Затем, используя статистический метод, известный как анализ многомерного дискриминанта, можно построить модель платежеспособности, определяя частные соотношения, которые наилучшим образом выделяют две группы компаний и их коэффициенты. Такой выборочный подсчет соотношений является типичным для определения некоторых ключевых измерений деятельности корпорации, таких, как прибыльность, соответствие оборотного капитала, финансовый риск и ликвидность. Объединяя эти показатели и сводя их соответствующим образом воедино, модель платежеспособности производит точную картину финансового состояния корпорации. Типичная модель принимает форму:

Z=0,53\*К1+0,13\*К2+0,18\*К3+0,16\*К4

* К1 – Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств
* К2 – Соотношение оборотных активов с суммой обязательств
* К3 – Соотношение краткосрочных обязательств с активами (валютой баланса)
* К4 – Соотношение выручки от реализации с активами (валютой баланса)
* Если величина Z – счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Таффлера) за анализируемый период отображен в таблице № 20.

Таблица 20

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Четырехфакторная модель Таффлера – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Значение коэффициента | X | X | X | X |
| Вероятность банкротства | X | X | X | X |

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Таффлера) за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 20а.

Таблица 20а

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Четырехфакторная модель Таффлера*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Значение коэффициента | X | X |
| Вероятность банкротства | X | X |

На конец анализируемого периода (31.12.2016) значение показателя Таффлера составило 1,58, что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

В 1972 году экономист Лис (Великобритания) получил следующую формулу:

Z=0,063\*К1+0,092\*К2+0,057\*К3+0,001\*К4 , где:

* К1 – Соотношение оборотного капитала с активами (валютой баланса)
* К2 – Соотношение прибыли от реализации с активами (валютой баланса)
* К3 – Соотношение нераспределенной прибыли с активами (валютой баланса)
* К4 – Соотношение собственного и заемного капитала
* Критическое значение показателя составляет <0,037

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице № 21.

Таблица 21

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| \_ | | | | |
| ***Четырехфакторная модель Лиса – изменения*** | | | | |
| Наименование | 31.12.2015 | 31.12.2016 | В абсолютном выражении, тыс. руб. | Темп прироста |
| Значение коэффициента | X | X | X | X |
| Вероятность банкротства | X | X | X | X |

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 21а.

Таблица 21a

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| \_ | | |
| ***Четырехфакторная модель Лиса*** | | |
| Наименование | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. |
| Значение коэффициента | X | X |
| Вероятность банкротства | X | X |

На конец анализируемого периода (31.12.2016) значение показателя Лиса составило 0.39, что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе «Анализ вероятности банкротства», можно сказать, что вероятность банкротства ВООО «Правосфера» находится на низком уровне.