

ОТЧЕТ № 31/16-О

Об оценке рыночной стоимости дебиторской задолженности ЗАО «Инвестпроект»

г. Москва

31 марта 2016 г.

Генеральному директору ООО «Консалтинговая компания Стратегия»
Родчук В.И.

Заключение об оценке

В соответствии с Договором № 31/16-О от 03 марта 2016 г. ООО «БлицСервис» подготовило настоящее заключение об оценке рыночной стоимости дебиторской задолженности ЗАО «Инвестпроект».

Заключение является неотъемлемой частью отчета № 31/16-О, составленного 31 марта 2016 г. на _____ листах.

Наименование Объекта оценки: Дебиторская задолженность ЗАО «Инвестпроект» - право требования ЗАО «Инвестпроект» к предприятиям-дебиторам, возникшее по заключенным договорам (подробное описание см. раздел 4 Описание объекта оценки).

Собственник Объекта оценки: ЗАО «Инвестпроект».

Заказчик оценки: ООО «Консалтинговая компания Стратегия», место нахождения: 170033, г. Тверь, ул. Т. Ильиной, д. 6/15

Вид определяемой стоимости в соответствии с заданием на оценку: рыночная.

Цель и задача проведения оценки: определение рыночной стоимости Объекта оценки для продажи.

Дата заключения договора: 03 марта 2016 г.

Дата оценки: 03 марта 2016 г.

Срок проведения оценки: 03-31 марта 2016 г.

Дата составления отчета: 31 марта 2016 г.

Результаты анализа имеющейся в нашем распоряжении информации, позволяют сделать вывод о том, что рыночная стоимость Объекта оценки, по состоянию на дату оценки, составляет:

68 798 000 (Шестьдесят восемь миллионов семьсот девяносто восемь тысяч) рублей.

Данное заключение не является отчетом об оценке, а только предваряет отчёт, приведённый далее. Информацию и анализ, использованные для определения рыночной стоимости оцениваемого объекта недвижимости, содержится в соответствующих разделах отчёта. Выводы, содержащиеся в отчёте, основаны на расчётах, заключениях и иной информации, полученной в результате исследования рынка, на нашем опыте и профессиональных знаниях.

Оценка проведена в соответствии с Законом № 135-ФЗ от 29.07.1998г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (в последней редакции) и Федеральными стандартами оценки в последней редакции (ФСО № 1, утвержденным Приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 N 297 в последней редакции, ФСО № 2, утвержденным Приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 N 298 в последней редакции, ФСО № 3, утвержденным Приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 N 299 в последней редакции, стандартами «Российского общества оценщиков».

Отчет составлен в трёх экземплярах, первый и второй отчёты переданы Заказчику, третий хранится у Оценщика и тиражированию не подлежит.

Генеральный директор
ООО «БлицСервис»

/С. В. Хлусевич/

Оглавление

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ	4
1.1. Основные факты и выводы	4
1.2. Основание для проведения оценки	4
1.3. Содержание и объем работ, использованных (выполненных) для проведения оценки	4
1.4. Задание на оценку	4
1.5. Реквизиты Заказчика	6
1.6. Реквизиты Исполнителя	6
1.7. Применяемые стандарты оценочной деятельности	7
1.8. Допущения и ограничительные условия, использованные Оценщиком при проведении оценки	7
1.8. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения	9
1.9. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	9
1.10. Определение вида оцениваемой стоимости	9
2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ	11
3. ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	12
4. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	15
4.1. Основные характеристики Объекта оценки	15
5. АНАЛИЗ РЫНОЧНОЙ СИТУАЦИИ	28
5.1. Макроэкономические показатели развития Российской Федерации	28
5.2. Рынок корпоративных долговых обязательств	30
5.3. Рынок дебиторской задолженности	30
6. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ДЕБИТОРОВ	34
7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ	246
7.1. Затратный подход	246
7.2. Сравнительный подход	248
7.3. Доходный подход	249
8. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	251
8.1. Коэффициентная методика определения стоимости дебиторской задолженности (Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98) в рамках затратного подхода	251
8.2. Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности методом дисконтирования в рамках доходного подхода	256
9. ИТОГОВОЕ СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПО ПОДХОДАМ	264
10. ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ИТОГОВОЙ ВЕЛИЧИНЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	266
11. ПРИЛОЖЕНИЯ	267
11.1. Перечень использованных при проведении оценки данных	267
12. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ	268

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

1.1. Основные факты и выводы

Таблица 1.1.1

Общая информация, идентифицирующая Объект оценки	
Наименование Объекта оценки:	Дебиторская задолженность ЗАО «Инвестпроект» - право требования ЗАО «Инвестпроект» к предприятиям-дебиторам, возникшее по заключенным договорам (подробное описание см. раздел 4 Описание объекта оценки)
Имущественные права на Объект оценки:	Собственность
Собственник:	ЗАО «Инвестпроект»
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке	
- затратный, руб.	5 460 000,00
- доходный, руб.	63 338 000,00
- сравнительный, руб.	Не применялся
Рыночная стоимость Объекта оценки, по состоянию на дату оценки составляет: 68 798 000 (Шестьдесят восемь миллионов семьсот девяносто восемь тысяч) рублей	

1.2. Основание для проведения оценки

Договор на оценку № 31/16-О от 03 марта 2016 г.

1.3. Содержание и объем работ, использованных (выполненных) для проведения оценки

Последовательность определения стоимости Объекта заключается в выполнении следующих этапов проведения оценки Объекта:

- заключение Договора;
- установление количественных и качественных характеристик Объекта, в том числе сбор и обработка:
 1. правоустанавливающих документов, сведений об обременении Объекта правами иных лиц;
 2. данных бухгалтерского учета и отчетности, относящихся к Объекту;
 3. информации о технических и эксплуатационных характеристиках Объекта;
 4. иной информации, необходимой для установления количественных и качественных характеристик Объекта с целью определения его стоимости, а также другой информации (в том числе фотодокументов), связанной с Объектом.
- анализ рынка, к которому относится Объект;
- выбор метода (методов) оценки в рамках каждого из подходов к оценке и осуществление необходимых расчетов;
- обобщение результатов, полученных в рамках каждого из подходов к оценке, и определение итоговой величины стоимости Объекта;
- составление и передача Заказчику настоящего Отчета.

1.4. Задание на оценку

Таблица 1.1.2

Наименование	Описание
Объект оценки:	Дебиторская задолженность ЗАО «Инвестпроект» - право требования ЗАО «Инвестпроект» к предприятиям-дебиторам, возникшее по заключенным договорам
Состав объекта оценки	Состав дебиторской задолженности ЗАО «Инвестпроект»:

с указанием сведений, достаточных для идентификации каждой из его частей (при наличии):	№	Договор	Контрагент	Сумма, руб.
	1	договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г.	ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099	70 742 523,00
	2	договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 г.	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	10 394 240,21
	3	договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011 г.		
	4	договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 г.	ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389	66 184 454,79 15 265 000,00
	5	договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008 г.		
	6	договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.	ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427	5 400 000,00
	7	договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 г.	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	12 938 348,21
	8	договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 г.		
	9	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	439 524,58
	10	договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 г.		
	11	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417	7 147 790,12
	12	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.	ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	131 286,52
	13	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.	ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	131 287,52
	14	договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 г.	ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530	2 346 222,72
	15	договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г.	ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128	1 707 270,10
	16	дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г.	ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	250 668 994,98
	17	дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г.		
	18	договор субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.	ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096	683 114,75
	19	договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г.	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	260 612 749,06
	20	Договор займа №ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008 г.		
	21	Договор займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г.		
	22	Договор займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007 г.		
	23	В рамках дела о банкротстве №А66-10216/2013 ООО «Гортепло»	ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017	1 335 000,00
	24	В рамках дела о банкротстве №А66-2324/2014ООО «Аргон»	ООО «Аргон» ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982	14 462 472,14
Права, учитываемые при оценке объекта оценки, ограничения (обременения) этих прав, в том числе в отношении каждой из частей объекта оценки:	Право собственности, ограничения отсутствуют			
Имущественные права на Объект оценки:	Право собственности			

Цели и задачи проведения оценки Объекта:	Установление обусловленной Договором стоимости Объекта
Предполагаемое использование результатов оценки:	Результат оценки будет использован при принятии управленческих решений
Вид стоимости Объекта оценки:	Рыночная
Дата оценки:	03 марта 2016 г.
Курс доллара США на дату оценки:	73,6256 руб.
Срок проведения оценки:	03-31 марта 2016 г.
Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка	- Оценщики не дают каких-либо гарантий с их стороны в отношении вероятности заключения сделок, связанных с объектом оценки, на основе установленной Оценщиками рыночной стоимости такого объекта. - Оценщики не представляют никаких гарантий и обязательств по поводу неизменности стоимости объекта оценки. - Оценщики не несут ответственности за выводы, сделанные на основании документов, содержащих недостоверные сведения, кроме тех случаев, когда Оценщики, в соответствии со своим профессиональным уровнем, были способны выявить недостоверность таких сведений

1.5. Реквизиты Заказчика

Таблица 1.1.3

Полное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «Консалтинговая компания Стратегия»
Юридический адрес:	170033, г. Тверь, ул. Т. Ильиной, д. 6/15
Местонахождение:	170033, г. Тверь, ул. Т. Ильиной, д. 6/15
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	6950173718
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1136952018400

1.6. Реквизиты Исполнителя

Таблица 1.1.4

Полное наименование:	Общество с ограниченной ответственностью «БлицСервис»
Местонахождение:	127238, г. Москва, ул. Дубнинская, д. 79, стр. 10
Почтовый адрес:	123022, г. Москва, ул. Б. Декабрьская, д. 3, стр. 2
Телефон, факс:	(499) 253-91-63

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН):	7722535174
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН):	1047797066624 Дата присвоения 28.12.2004 г.
Банковские реквизиты:	Р/с 40702810900070020483 в АКБ «РосЕвробанк» (ОАО) г. Москва К/с 30101810800000000777
Генеральный директор	Хлусевич Сергей Васильевич

Сведения о специалистах оценщика, привлекаемых к подготовке отчета

Таблица 1.1.5

Имя	Должность (специальность)	Образование, иная информация
Хлусевич Сергей Васильевич	Специалист-оценщик	Профессиональный оценщик (Диплом о профессиональной переподготовке ПП № 987326 выданный Международной академией оценки и консалтинга 16 июня 2006 года, по программе «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)»). Выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков с номером 01340, Профессиональная деятельность застрахована в ОААО «Ингосстрах», страховой полис № 433-121121/15/0321R/776/00001/5-001340 от 31.07.2015 г., действующий с 01.01.2016 г. до 30.06.2017 г., стаж работы – с 2007 года. Трудовой договор с ООО «БлицСервис» № 3 от 01.07.2008 г. Местонахождения оценщика – по адресу Исполнителя: 123022, г. Москва, ул. Б. Декабрьская, д. 3, стр. 2
Степень участия		Выполнение расчетов, подготовка аналитических материалов, оформление отчета об оценке

1.7. Применяемые стандарты оценочной деятельности

В соответствии со ст. 15 Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 01.01.2001 г. при осуществлении оценочной деятельности на территории Российской Федерации оценщик должен соблюдать требования Федеральных стандартов оценки, а также стандартов и правил оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой он является.

При проведении данной оценки использовались федеральные стандарты оценочной деятельности:

- Федеральные стандарты №1, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №297;
- Федеральные стандарты №2, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №298;
- Федеральные стандарты №3, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №299;
- Стандарты оценки Российского общества оценщиков ССО 2015

1.8. Допущения и ограничительные условия, использованные Оценщиком при проведении оценки

Допущения, использованные при проведении оценки

- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно рыночной стоимости объекта оценки, с учетом настоящих ограничительных условий и сделанных допущений и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, которая указана в данном Отчете.
- В процессе оценки специальная юридическая экспертиза документов, касающихся прав собственности на объект оценки не проводилась. Оценщик также не проводил сверки правоустанавливающих и

прочих документов с оригиналами, не делал запросов относительно содержания этих документов в уполномоченные государственные органы.

- При проведении анализа и расчетов Оценщик использовал исходную информацию об объекте оценки, переданную Заказчиком. Оценщик не принимает на себя ответственность за достоверность переданной ему Заказчиком исходной информации.
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых (к примеру, таких, которые невозможно обнаружить при визуальном освидетельствовании объекта) фактов, влияющих на оценку. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых. В случае обнаружения фактов, существенно влияющих на изменение стоимости объекта оценки, Оценщик оставляет за собой право изменения своего мнения о стоимости объекта оценки.
- Информация, показатели, характеристики и т. д., использованные Оценщиком и содержащиеся в настоящем Отчете, были получены из источников, которые, по мнению Оценщика, являются достоверными. Тем не менее, Оценщик не предоставляет гарантии или иные формы подтверждения их полной достоверности. Все использованные Оценщиком в Отчете данные, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения.
- От Оценщика не требуется давать показания или появляться в суде или других уполномоченных органах, вследствие проведения оценки объекта оценки, иначе как по отдельному договору с Заказчиком и официальному вызову суда.
- Если в соответствии с законодательством Российской Федерации проведение оценки является обязательным, то с даты оценки до даты составления Отчета об оценке должно пройти не более трех месяцев, за исключением случаев, когда законодательством Российской Федерации установлено иное.

Ограничения и пределы применения полученного результата

- Настоящий Отчет об оценке действителен только в фактическом объеме (без изъятий и дополнений) и вступает в силу с момента составления, отдельные части отчета не могут являться самостоятельными документами.
- Результаты работы, отраженные в Отчете об оценке, представляют собой точку зрения Оценщика без каких-либо гарантий с его стороны в отношении условий последующей реализации объекта оценки.
- Мнение Оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в данном отчете, и лишь для целей и функций, указанных в данном отчете. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на рыночную стоимость оцениваемого объекта.
- Содержащиеся в данной работе анализ, мнения и заключения действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, изложенных в настоящем Отчете.
- Оценщик и Заказчик гарантируют конфиденциальность информации, полученной ими в процессе оценки, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации.
- Оценщик не вправе разглашать конфиденциальную информацию, полученную от Заказчика в ходе оценки объектов оценки. Оценщик также обязуется не использовать такую информацию иначе, чем для целей оценки. Данные обязательства не распространяются на информацию:
 - которая известна широкому кругу лиц (за исключением случаев, когда она стала таковой в результате нарушения Оценщиком своих обязательств);
 - которая, в соответствии с письменным согласием Заказчика, может быть использована или раскрыта.
- Заказчик гарантирует, что любая информация, суждения, аналитические разработки Оценщика и другие материалы настоящего Отчета будут использованы им исключительно в соответствии с целями и функциями, указанными в данном Отчете.
- Выбранные методики оценки Объекта оценки, по мнению Оценщика, приводят к наиболее точно определенной рыночной стоимости. Однако Оценщик не утверждает, что при оценке объектов оценки не могут быть использованы иные методики. При выборе методик оценки Оценщик исходил из того, насколько традиционные методы соотносятся с условиями исходной задачи.
- Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в Отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если с даты составления Отчета до

даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев.

- Ни Оценщик, ни Заказчик не вправе использовать данный отчет (либо его часть) для целей, иных, чем это предусмотрено Договором об оказании услуг по оценке.

1.8. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения

- Интернет-ресурс раскрытия информации о компаниях <http://www.spark-interfax.ru>;
- Конституция РФ.
- Гражданский кодекс РФ от 21.10.94 г. Часть 1-2.
- Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» №135-ФЗ в редакции от 24.07.2007 г. №220 – ФЗ.
- Налоговый Кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая.
- Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98, Москва 1998 г.

1.9. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

- Информационное письмо Арбитражного управляющего ЗАО «Инвестпроект»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Фаворит»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Спорт»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Техноресурс-капитал»;
- ПРЕТЕНЗИЯ № 21 от 16.02.2015 г. к ООО «Техноресурс-капитал»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи простого векселя ООО «ПромСнаб»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ОАО «Спутник-2003»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «СРЦ «Строгинская пойма»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи ООО «Ардис-Строй»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи ООО «СаначиноАгро»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Тремп Систематикс»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору субаренды офисного помещения ООО «Орион Групп»;
- Заявление о взыскании задолженности по предварительному договору № ВФ/СР – 7 ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель»;
- Заявление о взыскании задолженности по предварительному договору № ВФ/СР – 8 ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору субаренды офисного помещения ООО «Тверь Аудит»;
- Уточнение исковых требований к ООО «Тверь Аудит»;
- Определение Арбитражного суда Тверской области о включении требования в реестр требований кредиторов ООО «Гортепло» от 07.10.2014 г.;
- Определение Арбитражного суда Тверской области о включении требования в реестр требований кредиторов ООО «Аргон» от 04.09.2014 г.

1.10. Определение вида оцениваемой стоимости

Вид стоимости, который определяется в каждой конкретной ситуации, называется базой оценки. Для выбора соответствующей базы оценки решающее значение имеют цель выполнения работ по оценке и характеристики оцениваемой собственности. Целью настоящей работы является оценка рыночной стоимости земельного участка для оспаривания кадастровой стоимости.

В соответствии с указанной целью оценки в качестве базы оценки выбрана рыночная стоимость.

Согласно Федеральному Закону «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ (в последней редакции от 21.07.2014 г. № 225-ФЗ), Федерального стандарта оценки (ФСО № 2):

«под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный Объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- одна из сторон не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме».

2. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ

Подписавший настоящий Отчет оценщик настоящим удостоверяет, что в соответствии с имеющимися у него данными:

- Факты, изложенные в Отчете, верны и соответствуют действительности.
- Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самому оценщику и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, являющихся частью настоящего Отчета.
- Оценщик не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе, и действует непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам.
- Вознаграждение оценщика не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.
- Оценка была проведена, а Отчет составлен в соответствии с действующим законодательством РФ, утвержденными Стандартами и Методиками, обязательными к применению при проведении оценки.

Приведенные в Отчете факты, на основании которых проводился анализ, делались предположения и выводы, были собраны оценщиком с наибольшей степенью использования наших знаний и умений, и являются, на взгляд оценщика, достоверными и не содержащими фактических ошибок.

3. ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

К объектам оценки относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

При определении цены объекта оценки определяется денежная сумма, предлагаемая, запрашиваемая или уплаченная за объект оценки участниками совершенной или планируемой сделки.

При определении стоимости объекта оценки определяется расчетная величина цены объекта оценки, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости. Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости.

Оценка имущества - деятельность, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной стоимости. (Федеральный закон от 29.08.98 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" в последней редакции).

Рыночная стоимость объекта оценки - наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Возможность отчуждения на открытом рынке означает, что объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов, при этом срок экспозиции объекта на рынке должен быть достаточным для привлечения внимания достаточного числа потенциальных покупателей.

Разумность действий сторон сделки означает, что цена сделки - наибольшая из достижимых по разумным соображениям цен для продавца и наименьшая из достижимых по разумным соображениям цен для покупателя.

Полнота располагаемой информации означает, что стороны сделки в достаточной степени информированы о предмете сделки, действуют, стремясь достичь условий сделки, наилучших с точки зрения каждой из сторон, в соответствии с полным объемом информации о состоянии рынка и объекте оценки, доступным на дату оценки.

Отсутствие чрезвычайных обстоятельств означает, что у каждой из сторон сделки имеются мотивы для совершения сделки, при этом в отношении сторон нет принуждения совершить сделку. (Федеральный Стандарт ФСО-2).

Стоимость является экономическим понятием, устанавливающим взаимоотношения между товарами и услугами, доступными для приобретения, и теми, кто их покупает и продает. Стоимость является не историческим фактом, а оценкой ценности конкретных товаров и услуг в конкретный момент времени в соответствии с выбранным определением стоимости. Экономическое понятие стоимости выражает рыночный взгляд на выгоду, которую имеет обладатель данного товара или клиент, которому оказывают данную услугу, на момент оценки стоимости.

Залоговая стоимость имущества – стоимость имущества в целях обеспечения кредита.

Цена. Термин, обозначающий денежную сумму, требуемую, предлагаемую или уплаченную за некий товар или услугу. Она является историческим фактом, то есть относится к определенному моменту времени и месту, независимо от того, была ли она объявлена открыто или осталась в тайне. В зависимости от финансовых возможностей, мотивов или особых интересов конкретных покупателя и продавца цена, уплаченная за товары или услуги, может не соответствовать стоимости, приписываемой этим товарам или услугам другими людьми. Тем не менее, цена в принципе является индикатором относительной стоимости, приписываемой товарам или услугам конкретным покупателем и/или конкретным продавцом при конкретных обстоятельствах.

Дата проведения оценки - календарная дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки.

Оцениваемые права. Целью оценки является определение рыночной стоимости права собственности на имущество. Право собственности в соответствии с Гражданским кодексом, часть 1 (ст. 209), включает право владения, пользования и распоряжения своим имуществом. Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права, и интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам; передавать им, оставаясь собственником, право владения, пользования и распоряжения имуществом; отдавать имущество в залог и отчуждать его другими способами, распоряжаться им иным образом.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки с учетом его износа.

Рыночный (сравнительный) подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними.

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от объекта оценки.

Предприятием как объектом прав признается имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности. Предприятие в целом как имущественный комплекс признается недвижимостью. В состав предприятия, как имущественного комплекса, входят все виды имущества, предназначенные для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукцию, права требования, долги, а также права на обозначения, индивидуализирующие предприятие, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания) и другие исключительные права, (Ст. 132 Гражданского кодекса РФ от 21.10.94. Часть 1).

Текущие активы – активы, не предназначенные для использования на постоянной основе в деятельности предприятия — например, счета дебиторов, товарные запасы, краткосрочные инвестиции, банковская и кассовая наличность. (МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ. "Общие понятия и принципы оценки". М. 1994).

Чистые активы - это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его обязательств, принимаемых к расчету. (Приказ Министерства финансов РФ от 5.08.1996 г. №71 и ФКЦБ от 5.08.96 г. №149 "О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ").

Собственный капитал - доля собственников в капитале предприятия за вычетом всех обязательств. (АМЕРИКАНСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ Стандарт по оценке бизнеса. BVS—I. Терминология).

Скорректированная балансовая стоимость - балансовая стоимость предприятия после внесения изменений и дополнений в статьи актива и пассива баланса. Корректировка производится оценщиком для определения стоимости предприятия (100 % пакета акций).

Ставка дисконта - ставка дохода, используемая для пересчета денежных сумм, подлежащих уплате или получению в будущем, к текущей стоимости. (АМЕРИКАНСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ: Стандарт по оценке бизнеса. BVS I. Терминология).

Коэффициент капитализации – это норма дохода, которая отражает взаимосвязь между чистым операционным доходом и общей стоимостью или ценой собственности.

Безрисковая ставка доходности — ставка доходности инвестиций при вложении денежных средств в наиболее надежные активы.

Вексель – письменное денежное обязательство должника о возврате долга, форма и обращение которого регулируются специальным законодательством – вексельным правом.

Дебиторская задолженность – задолженность других организаций, работников и физических лиц данной организации (задолженность покупателей за купленную продукцию, подотчетных лиц за выданные им под отчет денежные суммы и др.). Организации и лица, которые должны данной организации, называются дебиторами.

По истечении срока исковой давности дебиторская задолженность подлежит списанию. Общий срок исковой давности установлен в три года. Для отдельных видов требований законом могут быть установлены специальные сроки исковой давности, сокращенные или более длительные по сравнению с общим сроком.

Срок исковой давности начинается исчисляться по окончании срока исполнения обязательств, если он определен, или с момента, когда у кредитора возникает право предъявить требование об исполнении обязательства.

Итоговая величина стоимости объекта оценки — величина стоимости объекта оценки, полученная как итог обоснованного оценщиком обобщения результатов расчетов стоимости объекта оценки, при использовании различных подходов к оценке и методов оценки.

Процесс оценки - логически обоснованная и систематизированная процедура последовательного решения поставленной проблемы с использованием известных подходов и методов оценки для вынесения окончательного суждения о стоимости.

Можно изложить следующую принципиальную логическую схему оценочных исследований по определению рыночной стоимости дебиторской задолженности.

Этапы проведения оценочного исследования

Этап	Содержание этапа
I. Анализ исходной информации	- анализ прав собственности; - анализ специфических особенностей долга
II. Формирование сценариев	анализ финансового состояния дебитора
III. Построение графиков погашения	расчет прогнозных сценариев
IV. Определение вариантов (видов) рыночной стоимости	- анализ графиков погашения; - выбор ставки дисконтирования
V. Итоговое согласование стоимости	выбор весовых коэффициентов на основе анализа финансовых параметров дебитора
VI. Корректировка стоимости на специфические условия задачи	- учет правовых аспектов; - учет конкретных целей; - учет конкретных условий
VII. Формирование заключительного значения о рыночной стоимости	составление отчета об оценке ДЗ.

4. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

4.1. Основные характеристики Объекта оценки

Объект оценки представляет собой дебиторскую задолженность ЗАО «Инвестпроект» - право требования ЗАО «Инвестпроект» к предприятиям-дебиторам, возникшее по заключенным договорам. Далее приводится подробное описание возникновения долгов предприятий-дебиторов к ЗАО «Инвестпроект».

1) ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099

Задолженность 70 742 523 руб. (основной долг), взыскано по решению АСГМ от 23.06.2015 дело №А40-55773/2015.

Между ООО «Викомо» (далее – Займодавец) и ООО «Фаворит», (далее – Заемщик) был заключен договор займа №6/н от 16.12.2005, в соответствии с которым Займодавец обязуется предоставить Заемщику заем в размере 70 742 523 руб. 52 коп, а последний обязуется возвратить заем (сумму займа) в определенный договором срок.

В соответствии с платежными поручениями Займодавец перечислил Заемщику денежные средства:

п/п №15 от 24.01.2006 г. на сумму 40 000 000,00 рублей;

п/п №16 от 24.01.2006 г. на сумму 30 742 523,52 рубля.

В последующем, ООО «Викомо» именуемое в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ООО «Конаково Девелопмент», именуемое в дальнейшем «Новый кредитор», заключили договор цессии (уступки права требования) от 17.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «Фаворит» в сумме долга последнего, в размере 70 742 523,00 рублей по договору займа, №6/н от 16.12.2005 г.

Далее между ООО «Конаково Девелопмент» именуемым в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ЗАО «Инвестпроект», именуемым в дальнейшем «Новый кредитор», заключен договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «Фаворит» в сумме долга последнего, в размере 70 742 523,00 рубля по договору займа, №6/н от 16.12.2005, принадлежащие Первоначальному кредитору на основании Договора цессии от 17.09.2013 г., заключенному с ООО «Викомо».

2) ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850

Задолженность 10 394 240,21 руб. из них: 7 875 000 (основной долг), 2 519 240,21 (проценты), взыскано по решению АСГМ от 25.05.2015 дело №А40-55775/2015.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Спорт» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 5 000 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 8,5% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 14.07.20011 г. установлен срок возврата займа не позже 10.08.2012 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.08.2010 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 2 500 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 18.08.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 000 000,00 рублей

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.11.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 455 000,00 рублей

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 4 955 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 825 от 10.08.2010 на сумму 2 500 000,00 рублей;

№ 882 от 19.08.2011 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 52 от 11.11.2011 на сумму 1 455 000,00 рублей;

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Спорт» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 5 000 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 02.12.20011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 620 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 07.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 250 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 000 000,00 рублей

В соответствии с Дополнительным соглашением от 21.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 50 000,00 рублей

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 2 920 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 150 от 02.12.2011 на сумму 1 620 000,00 рублей;

№ 158 от 08.12.2011 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 180 от 13.12.2011 на сумму 250 000,00 рублей;

№ 219 от 22.12.2011 на сумму 50 000,00 рублей.

3) ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389

Задолженность 66 184 454,79 руб. из них: 33 700 000 руб. (основной долг), 32 484 454,79 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 25.05.2015 дело №А40-55778/2015.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Техноресурс-капитал» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму не более 35 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 12% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 16.06.2008 г. к договору займа №ДЗ-15/10 от 11.10.2006 сумма займа увеличена до 36 400 00,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 24.09.2007г. срок возврата продлен до 11.10.2008 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 22.09.2008 г. срок возврата продлен до 12.10.2009 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.09.2009 г. срок возврата продлен до 12.10.2010 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.09.2010 г. срок возврата продлен до 12.10.2011 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.09.2011 г. срок возврата продлен до 12.10.2012 г.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 36 400 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 80 от 13.10.2006 на сумму 13 500 000,00 рублей;

№ 308 от 02.02.2007 на сумму 2 100 000,00 рублей;

№ 521 от 02.05.2007 на сумму 450 000,00 рублей;

№ 643 от 06.06.2007 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 663 от 14.06.2007 на сумму 400 000,00 рублей;

№ 745 от 10.07.2007 на сумму 2 700 000,00 рублей;

№ 832 от 08.08.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;

№ 880 от 29.08.2007 на сумму 2 500 000,00 рублей;

№ 1028 от 24.10.2007 на сумму 4 500 00,00 рублей;

№ 1196 от 19.12.2007 на сумму 200 000,00 рублей;

№ 1557 от 21.02.2008 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 1660 от 23.04.2008 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 1725 от 13.05.2008 на сумму 800 000,00 рублей;

№ 1785 от 26.05.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 1880 от 18.06.2008 на сумму 1 500 000,00 рублей;

№ 1893 от 19.06.2008 на сумму 250 000,00 рублей;

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долг сумму 3 100 000,00 рублей (в том числе 2 700 000,00 рублей – сумма основного долга, 400 000,00 рублей проценты), что подтверждается следующими платежными поручениями:

№ 35 от 29.03.2011 на сумму 2 700 000,00 рублей;

№ 36 от 06.04.2011 на сумму 400 000,00 рублей (оплата процентов);

Задолженность 15 265 000руб. (основной долг) – задолженность не просужена

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Техноресурс-капитал» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму не более 25 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодателю проценты по ставке 11% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.06.2009 г. срок возврата продлен до 22.07.2010 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.06.2010г. срок возврата продлен до 22.07.2011 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 16.06.2011 г. срок возврата продлен до 22.07.2012 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.06.2012 г. срок возврата продлен до 22.07.2013 г.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 15 265 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 2072 от 22.07.2008 на сумму 1 500 000,00 рублей;

№ 3 от 22.08.2008 на сумму 5 000 000,00 рублей;

№ 25 от 27.08.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;

№ 165 от 30.09.2008 на сумму 100 000,00 рублей;

№ 262 от 30.10.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 92 от 13.02.2009 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 838 от 28.08.2009 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 27 от 15.10.2009 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 68 от 20.10.2009 на сумму 150 00,00 рублей;

№ 69 от 20.10.2009 на сумму 100 000,00 рублей;

№ 196 от 10.12.2009 на сумму 50 00,00 рублей;

№ 296 от 15.04.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 546 от 09.06.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 797 от 06.08.2010 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 913 от 23.08.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 91 от 07.10.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 324 от 07.12.2010 на сумму 200 000,00 рублей;

№ 402 от 27.12.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 163 от 11.02.2011 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 637 от 15.06.2011 на сумму 275 000,00 рублей;

№ 794 от 09.08.2011 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 939 от 27.09.2011 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 24 от 12.10.2011 на сумму 30 000,00 рублей;

№ 59 от 14.11.2011 на сумму 50 000,00 рублей;

№151 от 06.12.2011 на сумму 320 000,00 рублей;

№ 197 от 23.03.2012 на сумму 40 000,00 рублей;

№ 236 от 11.04.2012 на сумму 380 000,00 рублей;

№ 246 от 13.04.2012 на сумму 25 000,00 рублей;

№ 366 от 05.05.2012 на сумму 460 000,00 рублей;

№ 464 от 18.06.2012 на сумму 15 000,00 рублей;

№ 523 от 05.07.2012 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 873 от 07.11.2012 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 951 от 05.12.2012 на сумму 70 000 рублей.

4) ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427

Задолженность 5 400 000 руб. (основной долг), взыскано по решению АСГМ от 22.10.2015 дело №А40-147167/2015.

Между ООО «Викомо» (далее – Продавец) и ООО «ПромСнаб», (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., в соответствии с которым Продавец обязуется передать Покупателю принадлежащие ему векселя ООО «Тверские Просторы», а последний обязуется оплатить Продавцу векселя на сумму 15 400 000,00 руб. в течение 60 дней со дня подписания настоящего договора.

В соответствии с актом приема-передачи к договору № 55 купли-продажи простого векселя от 29.07.2010 г. на передачу векселей ООО «Викомо» передал, а ООО «ПромСнаб» в свою очередь принял простые векселя ООО «Тверские Просторы» на общую сумму 15 400 000,00 руб.

Согласно платежному поручению №163 от 29.07.2010 г. ООО «ПромСнаб» произвело ООО «Викомо» оплату по договору №55 от 29.07.2010 г. в размере 10 000 000,00 руб. Задолженность ООО «ПромСнаб» перед ООО «Викомо» по оплате простых векселей составила 5 400 000,00 руб.

В последующем, ООО «Викомо» именуемое в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ООО «Конаково Девелопмент», именуемое в дальнейшем «Новый кредитор», заключили договор цессии (уступки права требования) от 17.09.2013 г., по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «ПромСнаб» в сумме долга последнего, в размере 5 400 000,00 рублей по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010г.

Далее между ООО «Конаково Девелопмент» именуемым в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ЗАО «Инвестпроект» именуемым в дальнейшем «Новый кредитор», заключен договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «ПромСнаб» в сумме долга последнего, в размере 5 400 000,00 рубля по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., принадлежащие Первоначальному кредитору на основании Договора цессии от 17.09.2013 г., заключенному с ООО «Викомо».

5) ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242

Задолженность 12 938 348,21 руб. из них: 10 400 000 руб. (основной долг), 2 538 348,21 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 30.11.2015 дело №А40-147168/2015.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ОАО «Спутник-2003» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 7 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 7 000 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 810 от 11.10.2012 на сумму 7 000 000,00 рублей.

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ОАО «Спутник-2003» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 3 400 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 3 400 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением № 883 от 08.11.2012 на сумму 3 400 000,00 рублей.

6) ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017

Задолженность 439 524,58 руб. из них: 216 220 руб. (основной долг), 223 304,58 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 14.12.2015 дело №А40-247174/15

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «СРЦ «Строгинская пойма» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 300 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 22.09.2008 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 65 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 15.12.2008 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 60 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 23.06.2009 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 24.07.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 17.08.2009 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 16.08.2010 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2011;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 05.09.2010 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 90 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 19.08.2011 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2012;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 20.09.2012 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2013;

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 178 800,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 228 от 16.12.2009 на сумму 60 000,00 рублей;

№ 911 от 23.08.2010 на сумму 28 800,00 рублей;

№ 90 от 06.10.2010 на сумму 90 000,00 рублей.

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «СРЦ «Строгинская пойма» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 250 420,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.07.2009 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 06.06.2011 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2012;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 06.06.2012 Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2013.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 250 420,00 рублей, что подтверждается платежным поручением № 2012 от 11.07.2008 на сумму 250 420,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик погасил часть основной задолженности, что подтверждается платежным поручением № 3 от 27.08.2008 в сумме 213 000,00 рублей.

7) ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417

Задолженность 7 147 790,12 руб. из них: 5 805 410 руб. (основной долг), 1 342 380,12 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 16.11.2015 дело №А40-150083/15

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Продавец) и ООО «АРДИС-СТРОЙ» (раннее ООО «МегаСнабСервис»), (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи №6/н от 01.10.2012 г., в соответствии с которым Продавец продает Покупателю оборудование, согласно приложению №1 на сумму 5 805 410,00 рублей, в т.ч. НДС 885 571,03 рубль.

8) ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011

Задолженность 131 286,52 руб. из них: 98 170 руб. (основной долг), 33 116,52 руб. (проценты), взыскивается в настоящее время в суде, дело №А40-213782/15, передано ВАС Тверской области

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Продавец) и ООО «СаначиноАгро» (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи №6/н от 01.10.2012 г., в соответствии с которым Продавец продает Покупателю оборудование, согласно приложению №1 на сумму 194 616 рублей, в т.ч. НДС 29 687,19 рублей.

Покупателем частично была произведена оплата по договору купли-продажи 08.10.2013 в размере 96 446 руб.

9) ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530

Задолженность 2 346 222,72 руб. из них: 1 830 000 руб. (основной долг), 516 222,72 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 10.02.2016 дело №А40-213787/15

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «ТремпСистематикс» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 930 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Дополнительным соглашением от 19.04.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 550 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 05.05.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 550 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 10.08.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 400 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 10.09.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 750 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 08.10.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 680 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 28.02.2013, заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 28.02.2014. Одновременно с возвратом полной суммы займа Заемщик уплачивает Займодавцу проценты на выданную сумму, начисленные в соответствии с п. 3.2 договора

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 4 860 000 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 109 от 05.03.2012 на сумму 930 000 рублей.

№ 274 от 19.04.2012 на сумму 550 000 рублей.

№ 372 от 05.05.2012 на сумму 1 550 000 рублей.

№ 678 от 10.08.2012 на сумму 400 000 рублей.

№ 756 от 11.09.2012 на сумму 750 000 рублей.

№ 805 от 09.10.2012 на сумму 680 000 рублей.

10) ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128

Задолженность 1 707 270,10 руб. из них: 1 491 879,94 руб. (основной долг), 215 390,16 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 12.02.2016 дело №А40-234681/15

Между ЗАО «Инвестпроект» (Арендатор) и ООО «Орион Групп» «Субарендатор» был заключен договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г. в соответствии с которым арендатор обязуется передать за плату во временное пользование субарендатору часть помещений на 15 этаже в 27-этажной части здания, расположенного по адресу г. Москва, Пресненская наб., д. 10, площадью 221,42 кв.м.

Субарендатор обязуется выплачивать арендатору общую субарендную плату по договору включающую в себя:

- субарендную плату в размере 25 375 руб. в год за один кв.м, в том числе НДС 18% - 4 567,5 руб.

- плату за содержание здания в размере 4 582 руб. за один кв.м. в год, в том числе НДС 18% - 824, 76 руб.

Срок действия договора до 31 декабря 2013 г.

В соответствии с актом передачи помещения от 01.02.2013 г., ЗАО «Инвестпроект» передало помещение ООО «Орион Групп».

Позже, 09.01.2014 г. ООО «Орион Групп» вернуло ЗАО «Инвестпроект» помещение по акту возврата нежилого помещения к договору субаренды №1-АР от 01.02.2013 г.

Согласно имеющимся документам, 31.03.2014 между ЗАО «Инвестпроект» и ООО «Орион Групп» был составлен акт взаимозачета №2, в соответствии с которым, ООО «Орион Групп» имеет задолженность перед ЗАО «Инвестпроект» по договору от 12.11.2012 г. в размере 193 972,86 руб., и по договору субаренды офисного помещения №1-АР в размере 1 491 879,94 руб.

Взаимозачет производится на сумму 193 972,86 руб.

Исходя из этого остаток задолженности ООО «Орион Групп» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 1 491 879 руб. 94 коп.

11) ЗАО «Вашъ Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550

Задолженность 250 668 994,98 руб. из них: 128 796 488,71 руб. (основной долг), 121 872 506,27 руб. (проценты), взыскивается в суде в настоящее время: дело №А40-216395/15, № А40-245826/15

1. Между ЗАО «Вашъ Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Покупатель) был заключен предварительный договор № ФВ/СР - 8 от 29.09.2003 г., в соответствии с которым стороны обязались заключить в будущем договор купли-продажи 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью в собственности которого находится (на момент продажи долей) земельный участок общей площадью 1 000 гектаров (несколько смежных земельных участков), расположенных на землях Рузского района Московской области, а именно:

- Земельный участок общей площадью 480 гектаров, находящийся по адресу: Рузский район Московской области, на участке 2, из земель ранее принадлежавших АОЗТ «Имени Л.М. Доватора», вблизи деревень Новокурово, Курово, Щербинки;

- Земельный участок общей площадью 520 гектаров, находящийся по адресу: Рузский район Московской области, на участке 2, из земель ранее принадлежавших АОЗТ «Имени Л.М. Доватора», вблизи деревни Филатово.

Основной договор должен быть заключен Сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, а в случае если для заключения сделки предусмотренной основным договором потребуется предварительное согласие или последующее уведомление антимонопольного органа, в соответствии с действующим антимонопольным законодательством, после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее, чем через шесть месяцев после заключения настоящего договора.

Стоимость 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью, составляющих предмет основного договора, составляет 1 000 000 (один миллион) долларов США.

Сумма, указанная в п. 2.3 Договора выплачивается Покупателем Продавцу в течение 8 (восьми) банковских дней после подписания Сторонами настоящего Договора в рублях по курсу ЦБ РФ на день осуществления платежа путем перечисления на банковский счет, указанный Продавцом.

10.10.2003 г. Покупатель произвел оплату по предварительному договору № ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. в размере 30 235 000 руб., данный факт подтверждается платежным поручением №11 от 10.10.2003 г.

28.04.2004 г. стороны пришли к соглашению, что основной договор будет заключен сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, либо после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее 01.07 2007 г.

Если основной договор не будет заключен в указанные предварительным договором сроки, Продавец обязан в течение 5-и дней с даты письменного требования Покупателя, вернуть денежные средства, полученные по договору и уплатить Покупателю проценты за пользование денежными средствами из расчета 18% годовых от суммы денежных средств, полученных по договору с даты получения денежных средств на свой расчетный счет до момента возврата их на счет Покупателя.

Покупатель вправе уступить свои требования по Договорам третьим лицам, письменно уведомив продавца в течение 5 рабочих дней с момента заключения договора уступки права (требования). Согласие Продавца на уступку прав не требуется.

Покупатель уведомил Продавца о переводе всех своих прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. на ЗАО «Инвестпроект».

Извещением без номера от 26.12.2006 г. Продавец выразил свое согласие на перевод прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. на ЗАО «Инвестпроект».

31.01.2007 г. ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Цедент) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Цессионарий) заключили соглашение о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. в соответствии с которым Цедент передает Цессионарию права и обязанности, принадлежащие Цеденту на основании предварительного договора №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г.

В соответствии с Соглашением, права и обязанности по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. переходят к Цессионарию с момента полной выплаты Цессионарием Цеденту стоимости права в размере 30 235 000 руб.

Цессионарий произвел оплату по Соглашению в полном объеме.

Платежные поручения:

№ 465 от 12.04.2007 на сумму 1 598 650 руб.
№ 477 от 16.04.2007 на сумму 2 221 259, 60 руб.
№ 503 от 26.04.2007 на сумму 877 500 руб.
№ 502 от 26.04.2007 на сумму 4 750 000 руб.
№ 516 от 28.04.2007 на сумму 9 867 500 руб.
№ 535 от 04.05.2007 на сумму 6 993 000 руб.
№ 543 от 07.05.2007 на сумму 3 383 575,71 руб.
№560 от 11.05.2007 на сумму 543 514,69 руб.

Следовательно, все права по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. перешли к Цессионарию 11.05.2007 г.

01.04.2009 г. между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Покупатель) было заключено дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г. в соответствии с которым Продавец возвращает Покупателю до 01.04.2014 г. сумму, уплаченную Покупателем по Договору, в размере 1 000 000 (один миллион) долларов США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 800 000 (восемьсот тысяч) долларов США.

Всего Стороны определили сумму, подлежащую возврату в размере 1 800 000 (один миллион восемьсот тысяч) долларов США.

II. Между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Покупатель) был заключен предварительный договор № ФВ/СР - 7 от 27.08.2003 г., в соответствии с которым стороны обязались заключить в будущем договор купли-продажи 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью в собственности которого находится (на момент продажи долей) земельный участок общей площадью 1 000 гектаров расположение, которого определяется Сторонами следующим образом:

- Рузский район Московской области, Старорузский с.о., восточная часть участка земли, ранее принадлежавшего СПК «Совхоз «Тучковский», отделенная меридианом с севера на юг от западной части участка земли, таким образом, что площадь этой части участка, лежащей к востоку от меридиана Север-Юг составляет 1 000 (одну тысячу) гектаров. Основные условия основного договора Стороны определяют в настоящем предварительном договоре.

Основной договор должен быть заключен Сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, а в случае если для заключения сделки предусмотренной основным договором потребуется предварительное согласие или последующее уведомление антимонопольного органа, в соответствии с действующим антимонопольным законодательством, после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее чем через шесть месяцев после заключения настоящего договора.

Стоимость 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью, составляющих предмет основного договора, составляет 30 500 000 (тридцать миллионов пятьсот тысяч) рублей.

Сумма, указанная в п. 2.4 Договора выплачивается Покупателем Продавцу в течение 8 (восьми) банковских дней после подписания Сторонами настоящего Договора.

05.09.2003 г. Покупатель произвел оплату по предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. в размере 30 500 000 руб., данный факт подтверждается платежным поручением №5 от 05.09.2003 г.

24.02.2004 г. стороны подписали дополнительное соглашение №2 к договору о том, что основной договор будет заключен сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью либо после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее 01.07 2007 г.

Если основной договор не будет заключен в указанные предварительным договором сроки, Продавец обязан в течение 5-и дней с даты письменного требования Покупателя, вернуть денежные средства, полученные по договору и уплатить Покупателю проценты за пользование денежными средствами из расчета 18% годовых от суммы денежных средств, полученных по договору с даты получения денежных средств на свой расчетный счет до момента возврата их на счет Покупателя.

Покупатель вправе уступить свои требования по Договорам третьим лицам, письменно уведомив продавца в течение 5 рабочих дней с момента заключения договора уступки права (требования). Согласие Продавца на уступку прав не требуется.

Покупатель уведомил Продавца о переводе всех своих прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. на ЗАО «Инвестпроект».

Извещением без номера от 26.12.2006 г. Продавец выразил свое согласие на перевод прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. на ЗАО «Инвестпроект».

31.01.2007 г. ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Цедент) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Цессионарий) заключили соглашение о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. в соответствии с которым Цедент передает Цессионарию права и обязанности, принадлежащие Цеденту на основании предварительного договора №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г..

В соответствии с Соглашением, права и обязанности по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. переходят к Цессионарию с момента полной выплаты Цессионарием Цеденту стоимости права в размере 30 500 000 руб.

Цессионарий произвел оплату по Соглашению в полном объеме.

Платежные поручения:

№ 463 от 11.04.2007 на сумму 2 250 000 руб.

№ 460 от 11.04.2007 на сумму 6 000 000 руб.

№ 464 от 12.04.2007 на сумму 7 000 000 руб.

№ 497 от 20.04.2007 на сумму 4 000 000 руб.

№ 501 от 26.04.2007 на сумму 11 250 000 руб.

Следовательно, все права по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. перешли к Цессионарию 26.04.2007 г.

01.04.2009 г. между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Покупатель) было заключено дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 г. в соответствии с которым Продавец возвращает Покупателю до 01.04.2014 г. сумму, уплаченную Покупателем по Договору, в размере 995 444 (девятьсот девяносто пять тысяч четыреста сорок четыре) доллара США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 868 272 (восемьсот шестьдесят восемь тысяч двести семьдесят два) доллара 81 цент США.

Всего Стороны определили сумму, подлежащую возврату в размере 1 863 716 (один миллион восемьсот шестьдесят три тысячи семьсот шестнадцать) долларов 81 цент США.

12) ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096

Задолженность 683 114,75 руб. из них: 595 977, 83 руб. (основной долг), 87 136,92 руб. (проценты), взыскивается в суде в настоящее время: дело № А66-16357/15

Взыскание с ООО «Тверь Аудит» задолженности по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г. в сумме 992 457 руб. 44 коп. и процентов за пользование чужими денежными средствами в размере 158 124 руб. 58 коп.

В период с января по март 2014 г., ООО «Тверь Аудит» перечислило ЗАО «Инвестпроект» 25 000 руб., произвело оплату третьим лицам по обязательствам ЗАО «Инвестпроект» в размере 166 479 руб. 61 коп. данные расчеты были произведены в счет погашения задолженности по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.

Также 31.03.2014 г. между ЗАО «Инвестпроект» и ООО «Тверь Аудит» был подписан акт взаимозачета №1, в соответствии с которым был произведен взаимозачет на сумму 135 000 руб.

13) ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457

Задолженность 260 612 749,06 руб. из них: 131 943 364,51 руб. (основной долг), 128 669 384,54 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 16.11.2015 дело №А40-150083/15

- По Договору займа №ДЗ -8/2007 от 05.02.2007 г. - 110 256 301 руб. 79 коп., из которых 56 748 364 руб. 51 коп. основного долга по займу, 53 507 937 руб. 28 коп. процентов за пользование займом;

- По Договору займа № ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008г. - 55 747 945 руб. 20 коп., из которых 26 500 000 руб. 00 коп. основного долга по займу, 29 247 945 руб. 20 коп. процентов за пользование займом;

- По Договору займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г. - 57 456 522 руб. 61 коп., из которых 30 845 000 руб. 00 коп. основного долга по займу, 26 611 522 руб. 61 коп. процентов за пользование займом.

- По Договору займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007г. - 37 151 979 руб. 46 коп., из которых 17 850 000 руб. 00 коп. основного долга по займу, 19 301 979 руб. 45 коп. процентов за пользование займом.

И. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г., в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 67 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 17.01.2008 г. к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г. датой погашения займа Стороны определили 06.02.2009 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением № 1 от 22.12.2008 г. к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г. Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2010».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.01.2010 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2011».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 10.01.2011 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2012».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 15.01.2012 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2013».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 67 000 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

- № 315 от 06.02.2007 на сумму 2 000 000,00 рублей;
- № 352 от 28.02.2007 на сумму 55 000 000,00 рублей;
- № 362 от 01.03.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;
- № 450 от 06.04.2007 на сумму 600 000,00 рублей;
- № 520 от 02.05.2007 на сумму 1 000 000,00 рублей;
- № 618 от 30.05.2007 на сумму 3 400 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долга сумму 27 750 000,00 рублей (в том числе 10 251 635,49 рублей – сумма основного долга, 17 498 364,51 рубля – проценты), что подтверждается следующими платежными поручениями:

- № 293 от 03.07.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
- № 534 от 24.11.2008 на сумму 5 560 000,00 рублей;
- № 562 от 16.12.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 567 от 17.12.2008 на сумму 200 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 102 от 15.07.2009 на сумму 250 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 103 от 17.07.2009 на сумму 450 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 141 от 14.08.2009 на сумму 310 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 170 от 30.09.2009 на сумму 8 000 000,00 рублей (259 178,58 руб. – основной долг, 7 740 821, 42 руб. – проценты);
- № 188 от 14.10.2009 на сумму 700 000,00 рублей (314 627,05 руб. – основной долг, 385 372,95 руб. – проценты);
- № 195 от 28.10.2009 на сумму 1 500 000,00 рублей (1 117 829,86 руб. – основной долг, 382 170,14 руб. – проценты);
- № 76 от 26.02.2010 на сумму 200 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 77 от 27.02.2010 на сумму 500 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 234 от 13.07.2011 на сумму 2 000 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 242 от 14.07.2011 на сумму 2 800 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 263 от 19.07.2011 на сумму 130 000,00 рублей (оплата процентов);
- № 366 от 10.11.2011 на сумму 1 150 000,00 рублей (оплата процентов).

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-22/2008 от 05.05.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 30 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.04.2009 к Договору займа № ДЗ-22/2008 от 05.05.2008 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 05.05.2010».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 01.04.2011 к Договору займа № ДЗ-22/2008 от 05.05.2008 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.05.2012».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 30 000 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

- № 1711 от 06.05.2008 на сумму 5 000 000,00 рублей;
- № 1770 от 21.05.2008 на сумму 19 700 000,00 рублей;
- № 1826 от 05.06.2008 на сумму 5 300 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долга сумму 3 500 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением от 12.07.2012.

III. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-26/2008 от 04.06.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику денежные средства, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.05.2009 к Договору займа № ДЗ-26/2008 от 04.06.2008 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 05.06.2010».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 30 845 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

- № 1827 от 05.06.2008 на сумму 1 200 000,00 рублей;
- № 1920 от 25.06.2008 на сумму 11 000 000,00 рублей;
- № 2120 от 01.08.2008 на сумму 120 000,00 рублей;
- № 2156 от 11.08.2008 на сумму 250 000,00 рублей;
- № 24 от 27.08.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
- № 103 от 11.09.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
- № 160 от 29.09.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
- № 243 от 24.10.2008 на сумму 230 000,00 рублей;
- № 263 от 30.10.2008 на сумму 300 000,00 рублей;
- № 483 от 24.12.2008 на сумму 150 000,00 рублей;
- № 32 от 21.01.2009 на сумму 300 000,00 рублей;
- № 276 от 13.04.2009 на сумму 900 000,00 рублей;
- № 366 от 26.05.2009 на сумму 800 000,00 рублей;
- № 536 от 22.06.2009 на сумму 100 000,00 рублей;
- № 731 от 04.08.2009 на сумму 1 360 000,00 рублей;
- № 798 от 18.08.2009 на сумму 185 000,00 рублей;
- № 821 от 26.08.2009 на сумму 300 000,00 рублей;
- № 125 от 11.11.2009 на сумму 120 000,00 рублей;
- № 169 от 25.11.2009 на сумму 500 000,00 рублей;
- № 213 от 15.12.2009 на сумму 400 000,00 рублей;
- № 287 от 31.12.2009 на сумму 150 000,00 рублей;
- № 26 от 29.01.2010 на сумму 100 000,00 рублей;
- № 232 от 30.03.2010 на сумму 60 000,00 рублей;
- № 385 от 30.04.2010 на сумму 650 000,00 рублей;
- № 451 от 18.05.2010 на сумму 130 000,00 рублей;
- № 459 от 20.05.2010 на сумму 130 000,00 рублей;
- № 574 от 10.06.2010 на сумму 200 000,00 рублей;
- № 629 от 21.06.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
- № 714 от 28.07.2010 на сумму 250 000,00 рублей;
- № 852 от 11.08.2010 на сумму 200 000,00 рублей;
- № 954 от 30.08.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
- № 982 от 08.09.2010 на сумму 500 000,00 рублей;
- № 78 от 04.10.2010 на сумму 150 000,00 рублей;
- № 210 от 16.11.2010 на сумму 420 000,00 рублей;
- № 254 от 25.11.2010 на сумму 35 000,00 рублей;
- № 288 от 02.12.2010 на сумму 250 000,00 рублей;
- № 308 от 03.12.2010 на сумму 1 000 000,00 рублей;
- № 348 от 10.12.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 400 от 27.12.2010 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 418 от 29.12.2010 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 145 от 10.02.2011 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 266 от 09.03.2011 на сумму 440 000,00 рублей;
№ 269 от 10.03.2011 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 381 от 14.04.2011 на сумму 450 000,00 рублей;
№ 436 от 26.04.2011 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 438 от 27.04.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 520 от 25.05.2011 на сумму 110 000,00 рублей;
№ 611 от 08.06.2011 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 647 от 21.06.2011 на сумму 160 000,00 рублей;
№ 792 от 09.08.2011 на сумму 20 000,00 рублей;
№ 877 от 19.08.2011 на сумму 380 000,00 рублей;
№ 916 от 01.09.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 935 от 27.09.2011 на сумму 130 000,00 рублей;
№ 6 от 11.10.2011 на сумму 160 000,00 рублей;
№ 5 от 21.10.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 239 от 29.12.2011 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 90 от 20.02.2012 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 82 от 20.02.2012 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 115 от 06.03.2012 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 153 от 15.03.2012 на сумму 470 000,00 рублей;
№ 237 от 11.04.2012 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 242 от 13.04.2012 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 374 от 05.05.2012 на сумму 375 000,00 рублей;
№ 461 от 18.06.2012 на сумму 230 000,00 рублей.

IV. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 20 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 12.11.2008 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 14.11.2009».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 15.10.2009 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 14.11.2010».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 18.10.2010 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 14.11.2011».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 14.10.2011 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 14.11.2012».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 17 850 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 1081 от 14.11.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 1184 от 14.12.2007 на сумму 1 500 000,00 рублей;
№ 1203 от 20.12.2007 на сумму 1 350 000,00 рублей;
№ 1221 от 26.12.2007 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 1228 от 28.12.2007 на сумму 2 000 000,00 рублей;
№ 1256 от 16.01.2008 на сумму 2 000 000,00 рублей;
№ 1372 от 12.02.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 1426 от 22.02.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 1570 от 27.03.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 1615 от 08.04.2008 на сумму 500 000,00 рублей.

14) ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017

В рамках дела о банкротстве №А66-10216/2013 ООО «Гортепло», требования ЗАО «Инвестпроект» в размере 1 335 000 рублей, определением от 24.09.2014 г. включены в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «Гортепло».

15) ООО «Аргон» ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982

В рамках дела о банкротстве № А66-2324/2014 ООО «Аргон», требования ЗАО «Инвестпроект» в размере 14 462 472,14 рубля определением от 04.09.2014 г. включены в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «Аргон».

Реестр дебиторской задолженности ЗАО «Инвестпроект»

Таблица 4.1.1

№ п/п	Договор	Контрагент	Сумма, руб.
1	договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г.	ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099	70 742 523,00
2	договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 г. договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011 г.	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	10 394 240,21
3	договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 г. договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008 г.	ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389	66 184 454,79 15 265 000,00
4	договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.	ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427	5 400 000,00
5	договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 г. договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 г.	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	12 938 348,21
6	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г. договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 г.	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	439 524,58
7	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417	7 147 790,12
8	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.	ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	131 286,52
9	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.		
10	договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 г.	ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530	2 346 222,72
11	договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г.	ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128	1 707 270,10
12	дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г.	ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	250 668 994,98
13	дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003		
14	договор субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.	ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096	683 114,75
15	договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г.	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	260 612 749,06
16	Договор займа №ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008 г.		
17	Договор займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г.		
18	Договор займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007 г.		
19	В рамках дела о банкротстве №А66-10216/2013 ООО «Гортепло»	ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017	1 335 000,00
20	В рамках дела о банкротстве № А66-2324/2014 ООО «Аргон»	ООО «Аргон» ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982	14 462 472,14
Итого			720 458 991,18

Информация об объекте оценки предоставлена Заказчиком.

Аудиторская и иная проверка предоставленного материала не проводилась. Все документы были предоставлены оценщику в виде копий. Оценщик был лично ознакомлен с документами, однако проверка их достоверности и подлинности не проводилась.

Все предоставленные Заказчиком документы включены в Приложения к настоящему отчету и являются его неотъемлемой частью.

5. АНАЛИЗ РЫНОЧНОЙ СИТУАЦИИ

Макроэкономический анализ проводится Оценщиком с целью определить инвестиционную привлекательность страны, что важно и для прогнозирования, и для определения риска инвестиций. Основным ретроспективным показателем развития экономики страны является динамика валового внутреннего потока (ВВП); также во внимание принимаются уровень инфляции, валютный курс, процентные ставки, доходы населения и др.

5.1. Макроэкономические показатели развития Российской Федерации

Источники: Минэкономразвития (МЭРТ)

Федеральная служба государственной статистики (Росстат),
ИА "РосФинКом", (www.kommersant.ru, www.cbonds.info.ru, www.rbc.ru и др.).

Основные показатели развития экономики (в % к соответствующему периоду предыдущего года)

Таблица 5.1.1

	2014 год		2015 год			
	дек.	январь- дек.	нояб.	дек.	дек. (с искл. сезон. и кален. д. факт., к пред. п-ду)	январь- дек.
ВВП ¹⁾	101,1	100,7	96,3	96,5	0,0	96,3
Индекс потребительских цен, на конец периода ²⁾	102,6	111,4	100,8	100,8		112,9
Индекс промышленного производства ³⁾	103,9	101,7	96,5	95,5	-0,1	96,6
Обрабатывающие производства ⁴⁾	104,1	102,1	94,7	93,9	-0,1	94,6
Индекс производства продукции сельского хозяйства	104,0	103,5	102,3	103,6	0,7	103,0
Инвестиции в основной капитал	97,1	98,5	93,5 ⁵⁾	91,9 ⁵⁾	-1,3	91,6 ⁵⁾
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	99,6	97,7	96,1	98,5	0,1	93,0
Ввод в действие жилых домов	111,1	118,2	98,0	86,8		99,5
Реальные располагаемые денежные доходы населения ⁶⁾	92,4	99,3	93,5 ⁷⁾	99,3 ⁷⁾	1,9	96,0 ⁷⁾
Реальная заработная плата работников организаций	96,0	101,2	89,6	90,0 ⁵⁾⁷⁾	-0,9	90,5 ⁵⁾⁷⁾
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата работников организаций, руб.	42136	32495	33347	42684 ⁵⁾		33925 ⁵⁾
Уровень безработицы к экономически активному населению	5,3	5,2	5,8	5,8 ⁶⁾	5,8	5,6 ⁶⁾
Оборот розничной торговли	105,1	102,7	86,9	84,7	-0,3	90,0
Объем платных услуг населению	102,4	101,3 ⁸⁾	97,5 ⁷⁾	96,3 ⁷⁾	-0,5	97,9 ⁷⁾
Экспорт товаров, млрд. долл. США	38,4	497,8	25,5	27,7 ⁹⁾		339,6 ⁹⁾
Импорт товаров, млрд. долл. США	24,5	308,0	16,4	17,3 ⁹⁾		194,0 ⁹⁾
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	61,1	97,6	42,1	36,4		51,2

¹⁾ Ноябрь, декабрь – оценка; 2014 год - третья оценка Росстата, 2015 год – первая оценка Росстата.

²⁾ Ноябрь, декабрь - в % к предыдущему месяцу, январь-декабрь – в % к декабрю предыдущего года.

³⁾ Агрегированный индекс производства по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Производство и распределение электроэнергии, газа и воды". С учетом поправки на неформальную деятельность.

⁴⁾ С учетом поправки на неформальную деятельность.

⁵⁾ Оценка Росстата, уточненные данные.

⁶⁾ Предварительные данные за 2015 год.

⁷⁾ Без учета сведений по Республике Крым и г. Севастополю.

⁸⁾ По данным оперативной отчетности.

⁹⁾ Оценка Минэкономразвития России.

Основные тенденции социально-экономического развития России в 2015 году

Предварительные данные за декабрь показали практически остановку спада экономической активности (после незначительного снижения в ноябре текущего года). По оценке Минэкономразвития России, индекс ВВП с исключением сезонности составил 0,0% (уточнение оценки связано с публикацией Росстатом данных по объему оптовой торговли) к предыдущему месяцу против -0,2 в ноябре. Положительную динамику с сезонной корректировкой показали такие индикаторы как добыча полезных ископаемых, сельское хозяйство, строительство. Одновременно отмечается замедление спада обрабатывающих производств, розничной торговли и платных услуг населению.

По итогам 2015 года, по первой оценке Росстата, ВВП снизился на 3,7% к предыдущему году. В декабре, по оценке Минэкономразвития России, снижение составило 3,5% в годовой оценке.

В промышленном производстве в целом с исключением сезонной и календарной составляющих в декабре сокращение замедлилось до -0,1% против -0,7% в ноябре. В добыче полезных ископаемых восстановился рост (октябрь – 0,3%, ноябрь – -0,4%, декабрь – 0,2%).

Сокращение производства и распределения электроэнергии, газа и воды в декабре усилилось (октябрь – 0,1%, ноябрь – -0,1%, декабрь – -1,2%). В то же время в обрабатывающих производствах в декабре сокращение замедлилось до -0,1% против -0,4% в ноябре. В отраслях инвестиционного спроса восстановился рост в производстве прочих неметаллических минеральных продуктов, в производстве машин и оборудования; рост продолжился в производстве транспортных средств и оборудования, и сократилось производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования.

В сырьевых экспортно-ориентированных секторах восстановился рост в обработке древесины и производстве изделий из дерева, в целлюлозно-бумажном производстве; издательской и полиграфической деятельности, в производстве резиновых и пластмассовых изделий; продолжился рост в производстве кокса и нефтепродуктов; сокращение продолжилось в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий, в химическом производстве.

В потребительских отраслях продолжилось сокращение производства пищевых продуктов, включая напитки, и табака, текстильного и швейного производства; восстановился рост в производстве кожи, изделий из кожи и производстве обуви.

Спад инвестиций в основной капитал продолжился. В декабре снижение сезонно очищенной динамики составило, по оценке Минэкономразвития России, 1,3% (в октябре – снижение на 0,3%, в ноябре – на 1,1%). Годовые темпы снижения инвестиций замедлились до 8,1% против 6,5% в ноябре.

По виду деятельности «Строительство», по оценке Минэкономразвития России, второй месяц отмечается положительная динамика с исключением сезонного фактора, однако с существенным замедлением в декабре до 0,1% с 0,8% в ноябре.

Производство продукции сельского хозяйства с исключением сезонности после спада в ноябре в декабре вновь вернулось в положительную область, прирост составил 0,7 процента.

Снижение оборота розничной торговли с учетом сезонной корректировки в декабре, по оценке Минэкономразвития России, продолжилось, но темпы снижения замедлились до -0,3% с -0,8% в ноябре.

Снижение платных услуг населению в декабре также несколько замедлилось до -0,5% против снижения на 0,7% в ноябре.

Уровень безработицы (с исключением сезонного фактора) в декабре составил 5,8% от экономически активного населения, как и в предыдущем месяце.

Снижение реальной заработной платы с исключением сезонного фактора в декабре, по предварительным данным, ускорилось до -0,9% после стабилизации в ноябре.

Реальные располагаемые доходы в декабре вновь вернулись в область положительных значений. Прирост составил 1,9% к предыдущему месяцу с учетом сезонной корректировки (в ноябре – -1,3%). Экспорт товаров в 2015 г., по оценке, составил 339,6 млрд. долл. США (падение на 31,8 % к 2014 году).

Импорт товаров в 2015 году, по оценке, составил 194,0 млрд. долл. США (снижение на 37,0 % к 2014 году).

Положительное сальдо торгового баланса в 2015 году, по оценке, составило 145,6 млрд. долл. США, относительно 2014 года снизилось на 23,3 процента.

По данным Росстата, инфляция в декабре 2015 г. составила 0,8%, с начала года – 12,9%, в среднем за год к предыдущему году – 15,5% (в 2014 г.: с начала месяца – 2,6%, с начала года – 11,4%, в среднем за год к предыдущему году – 7,8%).

5.2. Рынок корпоративных долговых обязательств

В экономике России и хозяйственных отношениях рынки корпоративных долговых обязательств имеют чрезвычайно важное значение. Рынок корпоративных облигаций, зародившийся сравнительно недавно, значительно увеличился в объемах и продолжает активно развиваться, став основным элементом долгового рынка. Среди эмитентов есть как крупнейшие предприятия (Газпром, АЛРОСА, ТНК), так и сравнительно небольшие предприятия, что позволяет инвесторам подобрать себе объект для инвестирования с оптимальным соотношением риск-доходность.

Рынок векселей, по мере развития рынка корпоративных облигаций, несколько утратил свое значение, но в настоящее время векселя не только играют роль инвестиционного инструмента, но и выступают в качестве товарных обязательств и средств урегулирования взаимных обязательств и встречных требований между компаниями. Многие Клиенты брокерских компаний осуществляют активные операции с векселями, которые служат обеспечением их торговых операций в процессе ведения основной деятельности и/или являются объектом инвестиций. Принимая во внимание более высокие риски, сопряженные с обращением, учетом и обслуживанием произведенных займов, векселя часто торгуются с премией над облигациями аналогичного уровня надежности. Вследствие этого, при адекватной оценке риска, качества долга и заемщика, эти инструменты становятся привлекательными для профессионального инвестора. Рынок векселей, как правило, удобен для краткосрочных инвестиций (до полугода), так как облигации на такие сроки дают меньшую возможность выбора и меньшую доходность.

5.3. Рынок дебиторской задолженности

До наступления финансового кризиса рынок дебиторской задолженности развивался достаточно бурно. Основными субъектами этого рынка являются факторинговые компании и коллекторские агентства.

Факторинговая компания — финансовая организация, которая кредитует клиента и на основании полученных от клиента прав на дебиторскую задолженность, взыскивает долги с должника.

Коллекторские агентства оказывают услуги по взысканию долгов, Продаже прав требований по долгам (дебиторских задолженностей) на открытых аукционах, судебное урегулирование споров, исполнительное производство, а также организацию факторинговых схем с кредитными организациями (финансирование под уступку прав требований по долгу).

Обзор рынка факторинга

Источник: <http://raexpert.ru/researches/factoring/1h2015/>

Факторинг — это деятельность специализированного учреждения (факторинговой компании или факторингового отдела банка), которая заключается с переуступкой этому учреждению клиентом — поставщиком неоплаченных платежей требований (счетов-фактур) за предоставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги.

При этом факторинговая компания (или отдел банка) за определенную плату получает от предприятия право взыскивать и зачислять на его счет причитающиеся ему от покупателей суммы денег, тем самым факторинговая компания кредитует оборотный капитал клиента и принимает на себя его кредитный и валютный риски. В основе возникновения факторинговых операций лежит явление коммерческого кредита — предоставление продавцом покупателю кредита в виде отсрочки платежа за уже проданные товары. Помимо кредитной функции факторинг включает элементы информационного, юридического, страхового, бухгалтерского обслуживания поставщика.

На международном уровне факторинг широко применяется последние 25—30 лет и в настоящее время является одной из наиболее распространенных услуг коммерческих банков.

Три основных участника факторинговой операции — фактор (банк) — покупатель требования, первоначальный кредитор (клиент данного банка) и должник, получивший от клиента товары с отсрочкой платежа. Значительное сокращение факторинговых сделок в оптовой торговле непродовольственными товарами и высокие ставки привели к падению объема рынка факторинга в 1 полугодии 2015 года на 16% (к 1 полугодию 2014), до 830 млрд руб. Поддержку рынку в 2015 - начале 2016 гг. окажут факторинг в продовольственном сегменте, сделки без выплаты финансирования и переход на факторинговое

обслуживание крупного бизнеса. Однако даже при реализации базового сценария экономическая активность останется слабой, а сокращение рынка по итогам года составит 10-15%.

Объем денежных требований, уступленных Факторам в 1 полугодии 2015, составил около 830 млрд рублей, сократившись на 16% по сравнению с результатом 1 полугодия 2014. Основными причинами снижения объемов рынка выступили высокие факторинговые ставки, а также продолжающееся падение торгового оборота непродовольственными товарами и большинства сегментов промышленного производства. Как и во второй половине 2014 года, в 1 полугодии 2015-го точкой поддержки для рынка стал факторинг без финансирования: совокупный объем факторинговых операций без выплаты финансирования, который приходится на Факторов, предоставивших анкеты, составил около 120 млрд рублей, превысив данные за 1 полугодие 2014 года (87,4 млрд рублей) на 37%.

Вслед за торговым оборотом опережающими темпами сокращается факторинг в сегменте оптовой торговли непродовольственными товарами. Объемы сделок крупнейших Факторов с торговыми предприятиями падают: бизнес ООО ВТБ Факторинг в торговом сегменте сократился почти на 40%, у АО «АЛЬФА-БАНК» — почти вдвое. Группа ГПБ показала снижение объема уступленных денежных требований в сфере оптовой торговли более чем на 43%. В итоге доля оптовой торговли в структуре сделок Факторов по отраслям составила около 47% против 53,5% по итогам 1пг2014. После всплеска спроса на непродовольственные товары (прежде всего, автомобили, бытовую и компьютерную технику) в конце 2014 года спрос на эти товары значительно упал вслед за ростом их цен.

Точки поддержки рынка в 2015-начале 2016 гг. — факторинг в продовольственном сегменте, сделки без выплаты финансирования и переход на факторинг крупного бизнеса. По мнению RAEX («Эксперт РА»), поддержку рынку факторинга будет оказывать повышение объема сделок без выплаты финансирования (их доля в общем объеме уступленных Факторам денежных требований по итогам года может вырасти до 18% с 14,5% за 1пг2015) и сохранение спроса на факторинг в сегменте продовольственных товаров. Кроме того, крупный бизнес, для которого закрыты западные долговые рынки вследствие санкций, продолжает замещать иностранное фондирование в российских банках, в т.ч. в форме факторинга.

RAEX («Эксперт РА») оставил базовый сценарий без изменения: объем рынка факторинга по итогам 2015 года сократится на 10–15%. Данный сценарий предполагает среднегодовую цену на нефть марки Brent в 2015 году порядка 50 долларов США за баррель и инфляцию на уровне 13%. Пессимистичный сценарий базируется на предпосылке о падении среднегодовой цены на нефть до 40 долларов США за баррель и инфляции свыше 15%. В этом случае сокращение оборота рынка может достигнуть 40%. Вероятность реализации негативного сценария мы оцениваем на уровне 30%. В рамках оптимистичного сценария мы ожидали инфляцию в 10-12%, среднегодовую цену на нефть 65 долларов США за баррель и нулевую динамику рынка по итогам 2015-го. Однако в связи с низкими ценами на нефть и, как следствие, новым витком девальвации курса рубля в июле-августе 2015-го, указанный сценарий, по нашему мнению, не реализуется.

Обзор рынка коллекторских услуг

Источник: http://bosfera.ru/event_report/god-kollektorov

Директор департамента развития продуктов Объединенного кредитного бюро Александр Ахломов указал на заметные тренды 2014 года: рост просрочки и увеличение доли безнадежных долгов, рост закредитованности населения, значительное падение реальных доходов населения (на протяжении всего года). Например, в период 2013–2014 годов доля заемщиков с четырьмя и более активными кредитами увеличилась с 6,55% до 8,79%. По итогам 2014 года на одного заемщика в среднем приходится 1,8 кредита. При этом, по расчетам ОКБ и на основе данных Росстата, средний показатель РТИ [отношение суммы ежемесячных платежей по кредиту заемщика к совокупному семейному доходу (нетто) за тот же период — прим. «Б.О.】 составляет 39%. Считается, что максимально допустимое значение коэффициента РТИ составляет в среднем 40% в зависимости от уровня дохода заемщика и размера платежа по кредиту.

Алексей Саватюгин рассказал: «Проблемные долги увеличиваются. За [последний — прим. «Б.О.】 год, с марта 2014 года, в 1,5 раза и достигли размера почти 1 трлн рублей. Примерно 10% розничного портфеля. Соответственно, растет коллекторский рынок. Только за I кв. 2015 года рынок цессий, по экспертным оценкам, вырос почти в шесть раз. Рынок передачи взысканий на аутсорсинг вырос больше чем на треть». Правда, отметил спикер, стремительному увеличению объема работы коллекторы не особо радуются. «Работать стало сложнее и тяжелее». — пояснил он. Например, сейчас менее 20% должников

после первого общения с коллекторами гасят свою задолженность. «Год назад их было в два раза больше. Сейчас только каждый четвертый должник, согласившийся погасить долг, действительно его возвращает... Год назад это был каждый второй должник... Соответственно, растет стоимость задолженности и цена ее взыскания. Это плохо для коллекторов, банков и самого долгового рынка», — резюмировал он.

Генеральный директор «Первого коллекторского бюро», член совета НАПКА, руководитель Клуба покупателей и продавцов НАПКА Павел Михмель в своем выступлении подробно описал ситуацию на рынке взысканий банковской задолженности. Традиционно он делится на два сегмента: рынок аутсорсинга, когда банки взаимодействуют с коллекторами по так называемой агентской схеме, и рынок цессии, когда первые продают долги вторым.

Что произошло в I кв. 2015 года на рынке аутсорсинга? По сравнению с аналогичным кварталом 2014 года он вырос на 40,8% и достиг отметки 300 млрд рублей. Это максимальный темп прироста с 2012 года.

Если анализировать отдельные секторы, то в I кв. 2015 года рынок продемонстрировал значительный рост объемов передачи только по кредитным картам — на 20,6 п.п. Поясним, что его доля в структуре передаваемой задолженности по видам кредитов — 51,5%. На втором месте — кредиты наличными (33,7%), а на третьем месте — POS-кредиты (10,5%). Реже всего передают ипотечные кредиты — 0,5%.

В региональном разрезе (на уровне федеральных округов) чаще всего передают взыскание на аутсорсинг банки, находящиеся в Приволжском ФО, — 23%. На втором месте — Сибирский ФО (19%), а на третьем — Центральный ФО (17%). Меньше всего — Северо-Кавказский ФО (4%).

А вот что происходило на рынке цессий в I кв. 2015 года. Объем предложения увеличился почти в шесть раз. При этом «цена покупки продолжает снижаться, ее среднее значение составило 1,2% от общего объема выставленных на продажу долгов».

Если анализировать динамику распределения продаж по сумме долга, то в I кв. 2015 года, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, доля долгов 20–50 тыс. рублей выросла с 19% до 26%, 50–100 тыс. рублей — с 16% до 19%, и доля долгов 100–150 тыс. рублей — с 10% до 11%. А во всех остальных категориях — до 20 тыс. рублей и более 150 тыс. рублей — наоборот, было зафиксировано снижение.

Сейчас, по оценкам экспертов, в России действует порядка 800 коллекторских агентств. Оговоримся сразу, не все они занимаются взысканием задолженностей в интересах банков и МФО. Есть и другие сегменты, где их услуги востребованы. Например, платежи за коммунальные услуги. Единственный фактор, который регулирует количество игроков на рынке взысканий, — спрос на их услуги со стороны кредиторов.

В идеале, чтобы агентство могло заниматься коллекторской деятельностью (речь не идет о кредитных и не кредитных финансовых организациях), ему нужно получить соответствующую лицензию или быть включенным в специальный реестр. Если это условие не выполнено, то его действия в сфере взысканий считаются незаконными.

На практике все происходит иначе. Например, есть ст. 15 («Особенности совершения действий, направленных на возврат задолженности по договору потребительского кредита (займа)») Федерального закона «О потребительском кредите (займе)». В ней описаны действия, которые могут совершать коллекторы, а что им нельзя делать. Казалось бы, все хорошо. Но в ст. 16 того же закона сказано, что надзор за соблюдением требований ст. 15 в случае, если деятельностью по возврату задолженности занимается кредитная или некредитная финансовая организация, осуществляет ЦБ РФ. А если возвратом долгов занимается кто-то другой, то надзор за ним осуществляется «в соответствии с федеральными законами».

А как раз федеральный закон о коллекторской деятельности в России уже более 10 лет находится в стадии обсуждения. И когда его примут — неизвестно. А именно этот нормативный акт должен определить, какой из госорганов будет осуществлять надзор за рынком взысканий. Большинство участников рынка надеются, что это будет мегарегулятор финансового рынка — ЦБ РФ. Правда, последний не особо хочет к уже существующим банкам, МФО, КПК, ломбардам, страховым компаниям и другим участникам финансового рынка получать еще и коллекторские агентства. Впрочем, кто к его желаниям будет прислушиваться.

В ситуации, когда объем просрочки стремительно увеличивается, а кредиторы будут усиливать давление на должников с целью возврата денег, у государства будет два варианта поведения: провести массовую долговую амнистию или реструктуризацию долгов или ужесточить надзор за рынком взысканий, чтобы все происходило в рамках закона. Высока вероятность того, что будет реализован второй сценарий.

ФУНКЦИОНАЛ КОЛЛЕКТОРА

- взаимодействие с должником на ранних стадиях взыскания задолженности;

- анализ информации (досье) о заемщике, имеющем просроченную задолженность;
- подготовка плана мероприятий по обеспечению производства платежей по просроченным задолженностям заемщика;
- проведение переговоров с заемщиком, имеющим просроченную задолженность, и поручителями;
- внесудебная работа по взысканию задолженности;
- инициация процедур реструктуризации задолженности;
- оптимизация портфеля долгов.

Итоги 2015 года

Есть вероятность того, что этот год станет знаковым в истории коллекторского бизнеса в России. И не из-за того, что взыскателям придется много и тяжело работать, помогая возвращать кредиторам розданные в прошлые годы деньги. А, например, из-за появления новой профессии: «специалисты по коллекторской деятельности». Поясним, что 19 марта 2015 года приказом Министерства труда и социальной защиты РФ был утвержден профессиональный стандарт данной специальности. Сейчас этот документ находится на утверждении в Минюсте РФ. Предполагается, что уже в 2016–2017 годах таких специалистов начнут обучать в нескольких российских вузах, в частности, Финансовом университете при правительстве РФ. Или изменения в действующем законодательстве. Согласно сообщению РИА «Новости» от 6 мая 2015 года, «в настоящее время готовится несколько законодательных инициатив, связанных с этой проблемой. Разрабатываемый ОНФ законопроект о коллекторской деятельности предусматривает запрет на взыскание долгов лицами, осужденными за преступления против личности, а также обяжет коллекторские агентства вступать в саморегулируемые организации и раскрывать информацию о своих владельцах и бенефициарах, что сделает рынок более открытым и прозрачным. Коллекторам также могут ограничить количество коммуникаций с должником в день. Кроме того, обсуждаются меры по ограждению заемщиков от звонков коллекторов третьим лицам».

Не смотря на бурный рост рынка коллекторских услуг, а может быть даже и благодаря ему, данные о состоявшихся сделках, в основном, являются закрытыми. Частично это связано также и с отсутствием законодательной базы, регулирующей рынок коллекторских услуг. В то же время, о базовых тарифах коллекторских и факторинговых услуг можно узнать в самих коллекторских и факторинговых организациях. Так, например, комиссия, взимаемая факторинговыми организациями, может состоять из 4-х пунктов, в зависимости от комплекса услуг:

- 1) за обработку пакета документов,
- 2) за факторинговое обслуживание,
- 3) за финансирование,
- 4) за покрытие риска невозврата.

Величина 2, 3 и 4-ой комиссий изменяется в зависимости от суммы переданной дебиторской задолженности, количества дебиторов, диверсификации дебиторской задолженности, сроков отсрочки.

Стоимость услуг по продаже долгов (в том числе и через открытые торги в различной форме), может составлять до 30% от стоимости долга.

В случае покупки прав требования (дебиторской задолженности) коллекторскими и факторинговыми организациями, величина дисконта (скидки), к общему размеру долга, может составлять от 40% до 60%. Наибольший дисконт: от 85% до 97% применяется при совершении сделок с задолженностью физических лиц по займам и коммунальным платежам. Выкуп задолженности физ. лиц по займам в банках, обычно происходит с дисконтом от 85% до 90%, в зависимости от стоимости портфельного долга. Выкуп задолженности физ. лиц по коммунальным платежам обычно происходит с дисконтом от 90% до 97%, в зависимости от населённого пункта, в котором проживают должники. При этом, самая высокая ставка дисконта (95% – 97%) применяется для депрессивных регионов (населённых пунктов).

6. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ДЕБИТОРОВ

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя анализ бухгалтерских балансов и отчетов о финансовых результатах дебиторов за прошедшие годы. Это сделано в целях выявления тенденций в его деятельности и определения основных финансовых показателей.

Финансовый анализ – это ключевой этап оценки, так как он служит основой понимания истинного положения предприятия и степени финансовых рисков. Результаты финансового анализа непосредственно влияют на прогнозирование доходов и расходов предприятия; на определение ставки дисконта, применяемой в методе дисконтированного денежного потока.

Анализ основывается на финансовой информации, аудиторская проверка которой не проводилась. В ходе настоящего исследования инвентаризация активов не проводилась.

Финансовый анализ проводится на основе форм финансовой отчетности, представленной в открытых источниках, таких как СПАРК-Интерфакс (<http://www.spark-interfax.ru>), Банк Данных «Бухгалтерская отчетность организаций» ГМЦ Росстата (http://www.gks.ru/accounting_report), База Данных «КОНТРАГЕНТ» (<http://www.k-agent.ru>). Необходимая для финансового анализа отчетности определяется Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/96).

В состав использованной бухгалтерской отчетности включается:

Бухгалтерский баланс (форма №1);

Отчет о прибылях и убытках (форма №2);

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;

В процессе финансового анализа определяется эффективность производственной и финансовой деятельности компании, которые отражаются в достигнутых финансовых результатах.

На основе результатов Финансового анализа производится группировка оцениваемой задолженности по группам риска и делается вывод о принадлежности дебитора к конкретной группе риска.

1) ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Фаворит» за период 2013-2015 годы отсутствует.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Фаворит») отсутствуют.

В связи с этим финансовый анализ должника – ООО «Фаворит», на предмет его платежеспособности и ликвидности, не проводился.

Отсутствие информации о бухгалтерской отчетности Дебитора в открытых источниках ГМЦ Росстата свидетельствует о максимальной закрытости деятельности компании и предполагает **максимальный** риск по долгам Дебитора.

2) ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., имеется бухгалтерская отчетность ООО «Спорт» за 2013 год.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Спорт») отсутствуют.

Данных для полноценного финансового анализа предприятия недостаточно. В связи с этим финансовый анализ должника – ООО «Фаворит», на предмет его платежеспособности и ликвидности, не проводился.

Отсутствие информации о бухгалтерской отчетности Дебитора в открытых источниках ГМЦ Росстата свидетельствует о максимальной закрытости деятельности компании и предполагает **максимальный** риск по долгам Дебитора.

3) ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., имеется бухгалтерская отчетность ООО «Техноресурс-капитал» за 2010-2014 годы.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Техноресурс-капитал" стали следующие данные:

- 1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2010 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)								
Статья баланса	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	4 935 000,0	4 935 000,0	4 935 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	21 338 000,0	22 631 000,0	23 965 000,0	17 149 000,0	16 817 000,0	16 817 000,0	16 817 000,0
Итого по разделу I	1100	26 273 000,0	27 566 000,0	28 900 000,0	17 149 000,0	16 817 000,0	16 817 000,0	16 817 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	18 790 000,0	1 000,0	1 000,0	1 000,0	57 000,0	57 000,0	57 000,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 000,0	0,0	0,0	2 000,0	14 000,0	14 000,0	14 000,0
Дебиторская задолженность	1230	3 000,0	540 000,0	273 000,0	270 000,0	1 387 000,0	1 387 000,0	1 387 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0	0,0	0,0	0,0	500 000,0	500 000,0	500 000,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	42 000,0	26 000,0	21 000,0	0,0	51 000,0	(5 723 807,0)	(11 490 007,0)
Прочие оборотные активы	1260	3 811 000,0	18 664 000,0	20 313 000,0	20 162 000,0	20 065 000,0	20 065 000,0	20 065 000,0
Итого по разделу II	1200	22 650 000,0	19 231 000,0	20 608 000,0	20 435 000,0	22 074 000,0	16 299 193,0	10 532 993,0
БАЛАНС	1600	48 923 000,0	46 797 000,0	49 508 000,0	37 584 000,0	38 891 000,0	33 116 193,0	27 349 993,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ		31.12.2010 г.		31.12.2011 г.		31.12.2012 г.		31.12.2013 г.		31.12.2014 г.		31.12.2015 г.		31.12.2016 г.	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ															
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		1310	8 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0	8 000,0		8 000,0		8 000,0	
Собственные акции, выкупленные у акционеров		1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Переоценка внеоборотных активов		1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Добавочный капитал		1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Резервный капитал		1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		1370	(21 982 000,0)	(27 676 000,0)	(32 862 000,0)	(28 605 000,0)	(24 827 000,0)					(30 601 807,0)		(36 368 007,0)	
Итого по разделу III		1300	(21 974 000,0)	(27 668 000,0)	(32 854 000,0)	(28 597 000,0)	(24 819 000,0)					(30 593 807,0)		(36 360 007,0)	
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА															
Заемные средства		1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Отложенные налоговые обязательства		1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Оценочные обязательства		1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Прочие долгосрочные пассивы		1450	3 445 000,0	3 453 000,0	3 491 000,0	3 823 000,0	3 823 000,0					3 823 000,0		3 823 000,0	
Итого по разделу IV		1400	3 445 000,0	3 453 000,0	3 491 000,0	3 823 000,0	3 823 000,0					3 823 000,0		3 823 000,0	
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА															
Заемные средства		1510	48 850 000,0	49 675 000,0	51 665 000,0	36 430 000,0	57 662 000,0					57 662 000,0		57 662 000,0	
Кредиторская задолженность		1520	18 602 000,0	143 000,0	97 000,0	346 000,0	2 225 000,0					2 225 000,0		2 225 000,0	
Доходы будущих периодов		1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Оценочные обязательства		1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0		0,0	
Прочие обязательства		1550	0,0	21 194 000,0	27 109 000,0	25 582 000,0	0,0					0,0		0,0	
Итого по разделу V		1500	67 452 000,0	71 012 000,0	78 871 000,0	62 358 000,0	59 887 000,0					59 887 000,0		59 887 000,0	
БАЛАНС		1700	48 923 000,0	46 797 000,0	49 508 000,0	37 584 000,0	38 891 000,0					33 116 193,0		27 349 993,0	

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)								
Наименование показателя	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка	2110	0,0	0,0	0,0	0,0	3 046 000,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	0,0	(2 999 000,0)	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0,0	0,0	0,0	0,0	47 000,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(626 000,0)	(614 000,0)	(474 000,0)	(409 000,0)	(264 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(626 000,0)	(614 000,0)	(474 000,0)	(409 000,0)	(217 000,0)	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы								
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	0,0	0,0	0,0	0,0	4 365 000,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	(5 667 000,0)	(5 767 000,0)	(5 937 000,0)	(5 754 000,0)	0,0	(5 766 200,0)	(5 766 200,0)
Прочие доходы	2340	55 000,0	0,0	0,0	22 549 000,0	0,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(1 811 000,0)	(598 000,0)	(72 000,0)	(4 980 000,0)	(38 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(8 049 000,0)	(6 979 000,0)	(6 483 000,0)	11 406 000,0	4 110 000,0	(5 774 807,0)	(5 766 200,0)
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 264 000,0	1 285 000,0	1 297 000,0	(7 149 000,0)	(332 000,0)	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	(6 785 000,0)	(5 694 000,0)	(5 186 000,0)	4 257 000,0	3 778 000,0	(5 774 807,0)	(5 766 200,0)
Справочно								
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-6 785 000,0	-5 694 000,0	-5 186 000,0	4 257 000,0	3 778 000,0	(5 774 807,0)	(5 766 200,0)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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 и источников его приобретения на конкретную дату.

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

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 ООО "Техноресурс-капитал":

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.

1. 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.

2. Агрессивная модель - эта 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.

3. Консервативная модель - модель предполагает отсутствие краткосрочных обязательств и финансирование текущих активов за счет долгосрочных обязательств и части собственного капитала.

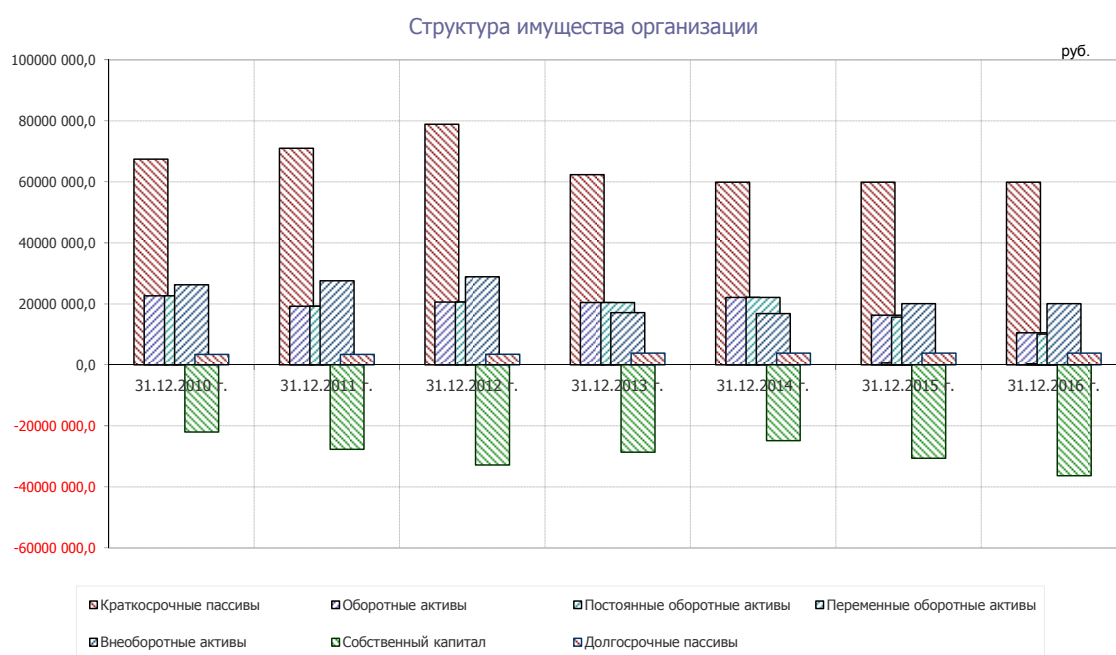
Однако в долгосрочной перспективе эта модель нецелесообразна.

4. 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.

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Техноресурс-капитал" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила -37813000,0 руб. , что говорит о том, что все оборотные активы, а также часть постоянных активов предприятия формируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком сильной финансовой неустойчивости и в ближайшее время может привести к банкротству.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели.

В графическом виде структура имущества ООО "Техноресурс-капитал" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
СТАТЬЯ БАЛАНСА									
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	10,1%	10,5%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	43,6%	48,4%	48,4%	45,6%	43,2%	50,8%	61,5%	61,5%
Итого по разделу I	1100	53,7%	58,9%	58,4%	45,6%	43,2%	50,8%	61,5%	61,5%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	38,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Дебиторская задолженность	1230	0,0%	1,2%	0,6%	0,7%	3,6%	4,2%	5,1%	5,1%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	1,5%	1,8%	1,8%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	-17,3%	-42,0%	-42,0%
Прочие оборотные активы	1260	7,8%	39,9%	41,0%	53,6%	51,6%	60,6%	73,4%	73,4%
Итого по разделу II	1200	46,3%	41,1%	41,6%	54,4%	56,8%	49,2%	38,5%	38,5%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения	Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ	31.12.2013	31.12.2014	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	17 149 000,0	16 817 000,0	-332 000,0	-1,9%	-2,4%
Итого по разделу I	17 149 000,0	16 817 000,0	-332 000,0	-1,9%	-2,4%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1 000,0	57 000,0	56 000,0	5 600,0%	0,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2 000,0	14 000,0	12 000,0	600,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	270 000,0	1 387 000,0	1 117 000,0	413,7%	2,8%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0,0	500 000,0	500 000,0	0,0%	1,3%
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,0	51 000,0	51 000,0	0,0%	0,1%
Прочие оборотные активы	20 162 000,0	20 065 000,0	-97 000,0	-0,5%	-2,1%
Итого по разделу II	20 435 000,0	22 074 000,0	1 639 000,0	8,0%	2,4%
БАЛАНС	37 584 000,0	38 891 000,0	1 307 000,0	3,5%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, незначительно увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса выросли на 3,5%, что в абсолютном выражении составило 1307000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 38891000,0 руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Дебиторская задолженность'. За прошедший период рост этой статьи составил 1117000,0 руб. (в процентном соотношении - 413,7%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Дебиторская задолженность' достигло 1387000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 17149000,0 руб., снизились на 332000,0 руб. (темп уменьшения внеоборотных активов составил -1,9%) и на 31.12.2014 г. их величина составляла уже 16817000,0 руб. (43,2% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 20435000,0 руб. напротив возросла на 1639000,0 руб. (темп прироста составил 8,0%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 22074000,0 руб. (56,8% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 0,0%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ООО "Техноресурс-капитал".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (56,8%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. К тому же наблюдается положительная тенденция к росту оборотных активов.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 332000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Прочие внеоборотные активы'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 1117000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Дебиторская задолженность'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 1117000,0 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 иммобилизацией части оборотных средств из производственного процесса.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ООО "Техноресурс-капитал"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 838000,0 руб.

Рассматривая ситуацию в целом, динамику изменения активов баланса можно назвать положительной.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-44,9%	-59,1%	-66,4%	-76,1%	-63,8%	-92,4%	-133,0%
Итого по разделу III	1300	-44,9%	-59,1%	-66,4%	-76,1%	-63,8%	-92,4%	-133,0%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	7,0%	7,4%	7,1%	10,2%	9,8%	11,5%	14,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	7,0%	7,4%	7,1%	10,2%	9,8%	11,5%	14,0%
Итого по разделу IV	1400	7,0%	7,4%	7,1%	10,2%	9,8%	11,5%	14,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1510	99,9%	106,1%	104,4%	96,9%	148,3%	174,1%	210,8%
Кредиторская задолженность	1520	38,0%	0,3%	0,2%	0,9%	5,7%	6,7%	8,1%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	45,3%	54,8%	68,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	137,9%	151,7%	159,3%	165,9%	154,0%	180,8%	219,0%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ				Изменения		
				В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	8 000,0	8 000,0	0,0	0,0%	-0,0%	
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-28 605 000,0	-24 827 000,0	3 778 000,0	13,2%	12,3%	
Итого по разделу III	-28 597 000,0	-24 819 000,0	3 778 000,0	13,2%	12,3%	
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Прочие долгосрочные пассивы	3 823 000,0	3 823 000,0	0,0	0,0%	-0,3%	
Итого по разделу IV	3 823 000,0	3 823 000,0	0,0	0,0%	-0,3%	
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	36 430 000,0	57 662 000,0	21 232 000,0	58,3%	51,3%	
Кредиторская задолженность	346 000,0	2 225 000,0	1 879 000,0	543,1%	4,8%	
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Прочие обязательства	25 582 000,0	0,0	-25 582 000,0	-100,0%	-68,1%	
Итого по разделу V	62 358 000,0	59 887 000,0	-2 471 000,0	-4,0%	-11,9%	
БАЛАНС	37 584 000,0	38 891 000,0	1 307 000,0	3,5%	0,0%	

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 21232000,0 руб. (в процентном соотношении ее рост составил 58,3%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 57662000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Техноресурс-капитал" отметим, что его значение за анализируемый период увеличилось. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила -24819000,0 руб. (-63,8% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период незначительно снизилась. на 31.12.2014 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 63710000,0 руб. (163,8% от общей величины пассивов). Снижение заемных средств предприятия ведет к снижению степени его финансовых рисков и положительно влияет на его финансовую устойчивость, повышая степень независимости от заемных средств.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 3778000,0 руб. и составила -24827000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 3778000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2013 г. составляла - 28597000,0 руб., возросла на 3778000,0 руб. (темп прироста составил 13,2%), и на 31.12.2014 г. его величина составила -24819000,0 руб. (-63,8% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на 3778000 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают долгосрочные на 56064000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 3823000,0 руб., осталась на прежнем уровне. (9,8% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 62358000,0 руб. напротив снизилась на 2471000,0 руб. (темп снижения краткосрочных обязательств составил 4,0%), и на 31.12.2014 г. ее величина установилась на уровне 59887000,0 руб. (154,0% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 21232000,0 руб. (в процентном соотношении рост этой статьи составил 58,3%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' достигло 57662000,0 руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Заемные средства'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 57662000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 96,3%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части позитивным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

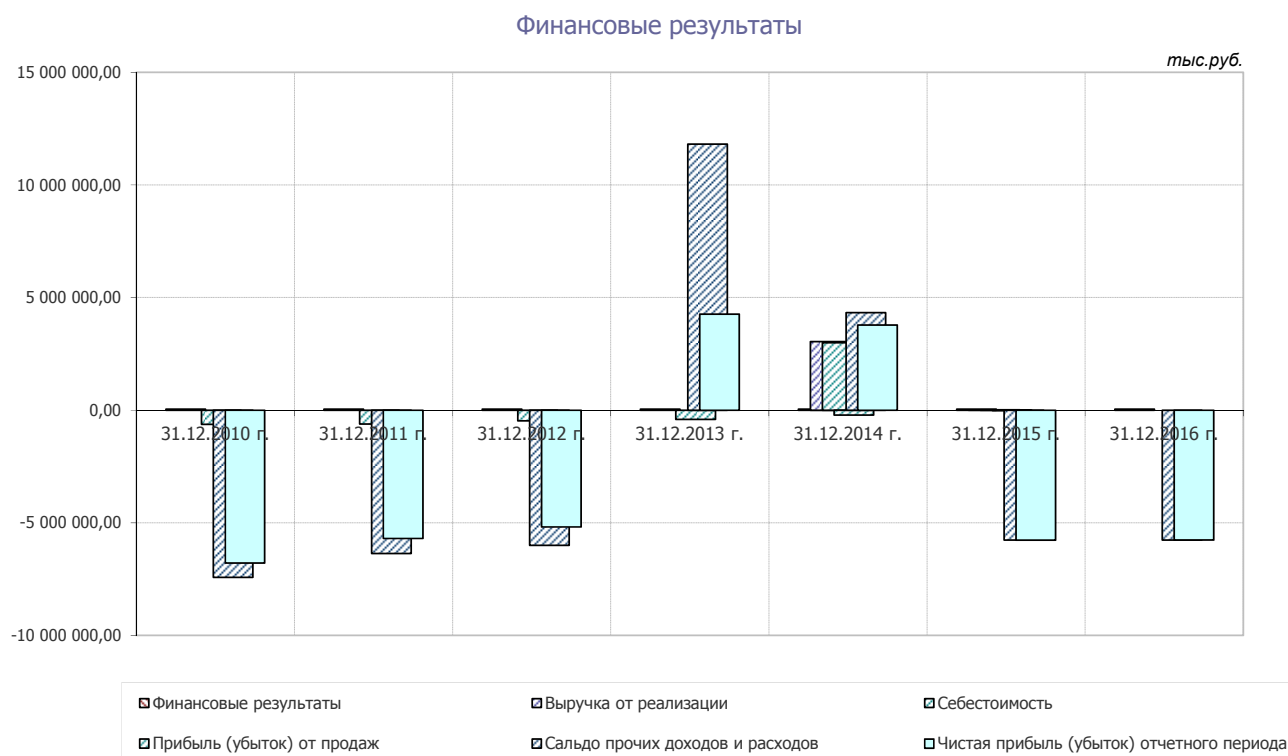
Таблица 8

Агрегированный баланс - Изменения				Изменения
АКТИВ	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс. выражении	темп прироста
Внеоборотные активы	17 149 000,0	16 817 000,0	-332 000,0	-1,9%
Оборотные активы	20 435 000,0	22 074 000,0	1 639 000,0	8,0%
Запасы и затраты	3 000,0	71 000,0	68 000,0	2 266,7%
Краткосрочная дебиторская задолженность	270 000,0	1 387 000,0	1 117 000,0	413,7%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	0,0	551 000,0	551 000,0	0,0%
Прочие оборотные активы.	20 162 000,0	20 065 000,0	-97 000,0	-0,5%
Баланс	37 584 000,0	38 891 000,0	1 307 000,0	3,5%
ПАССИВ				
Собственный капитал	-28 597 000,0	-24 819 000,0	3 778 000,0	13,2%
Долгосрочные пассивы	3 823 000,0	3 823 000,0	0,0	0,0%
Займы и кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	3 823 000,0	3 823 000,0	0,0	0,0%
Краткосрочные пассивы	62 358 000,0	59 887 000,0	-2 471 000,0	-4,0%
Займы и кредиты	36 430 000,0	57 662 000,0	21 232 000,0	58,3%
Кредиторская задолженность	346 000,0	2 225 000,0	1 879 000,0	543,1%
Прочие краткосрочные пассивы	25 582 000,0	0,0	-25 582 000,0	-100,0%
Баланс	37 584 000,0	38 891 000,0	1 307 000,0	3,5%

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Техноресурс-капитал"

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

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



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)			Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	3 046 000,0	3 046 000,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	(2 999 000,0)	2 999 000,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Валовая прибыль (убыток)	0,0	47 000,0	47 000,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Управленческие расходы	(409 000,0)	(264 000,0)	-145 000,0	-35,5%	#ДЕЛ/0!
Прибыль (убыток) от продаж	-409 000,0	-217 000,0	192 000,0	46,9%	#ДЕЛ/0!
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	0,0	4 365 000,0	4 365 000,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Проценты к уплате	(5 754 000,0)	0,0	-5 754 000,0	-100,0%	#ДЕЛ/0!
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Прочие доходы	22 549 000,0	0,0	-22 549 000,0	-100,0%	#ДЕЛ/0!
Прочие расходы	(4 980 000,0)	(38 000,0)	-4 942 000,0	-99,2%	#ДЕЛ/0!
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 406 000,0	4 110 000,0	-7 296 000,0	-64,0%	#ДЕЛ/0!
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Изменение отложенных налоговых обязательств	(7 149 000,0)	(332 000,0)	6 817 000,0	95,4%	#ДЕЛ/0!
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	4 257 000,0	3 778 000,0	-479 000,0	-11,3%	#ДЕЛ/0!
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	4 257 000,0	3 778 000,0	-479 000,0	-11,3%	#ДЕЛ/0!
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Объем продаж	0,0	3 046 000,0	3 046 000,0	0,0%
2. Прибыль от продаж	-409 000,0	-217 000,0	192 000,0	46,9%
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. ЕВТДА	-409 000,0	-217 000,0	192 000,0	46,9%
5. Чистая прибыль	4 257 000,0	3 778 000,0	-479 000,0	-11,3%
6. Рентабельность продаж, %	0,0%	-7,1%	-7,1%	0,0%
7. Чистые активы	-28 597 000,0	-24 819 000,0	3 778 000,0	13,2%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	0,00%	-12,27%	-12,3%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %	1,43%	0,87%	-0,6%	-38,9%
10. Собственный капитал	-28 597 000,0	-24 819 000,0	3 778 000,0	13,2%
11. Рентабельность собственного капитала, %	-13,85%	-14,15%	-0,3%	-2,1%
12. Кредиты и займы	36 430 000,0	57 662 000,0	21 232 000,0	58,3%
13. Финансовый рычаг	-2,3	-2,6	-0,3	-10,9%
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом незначительно увеличилась (с 0,0 руб. на 31.12.2013 г. до 3046000,0 руб. на 31.12.2014 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 3046000,0 руб. Тем прироста составил 0,0%

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб. За анализируемый период она возросла на 47000,0 руб., что следует рассматривать как положительный момент и на 31.12.2014 г. составила 47000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2013 г. составляла -409000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 192000,0 руб., и на 31.12.2014 г. прибыль от продаж составила -217000,0 руб.

Положительным моментом является плюсовое сальдо по прочим доходам и расходам - на 31.12.2013 г. сальдо по прочим доходам и расходам установилось на уровне 11815000,0 руб. Однако наблюдается отрицательная тенденция – за период с конца 31.12.2013 г. по конец 31.12.2014 г. сальдо по ним снизилось на -7488000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период сократилась на -479000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. она установилась на уровне 3778000,0 руб. (темпа падения чистой прибыли составил 11,3%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Техноресурс-капитал" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -14,15%, что ниже показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть сложности с привлечением нового капитала.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Техноресурс-капитал" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (уменьшение прибыли до налогообложения, уменьшение чистой прибыли предприятия).

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Техноресурс-капитал" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	0,0%	134,9%	134,9%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	-7,1%	-7,1%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	-13,9%	-14,1%	-0,3%	-2,1%
Рентабельность акционерного капитала, %	53 212,5%	47 225,0%	-5 987,5%	-11,3%
Рентабельность оборотных активов, %	20,8%	17,1%	-3,7%	-17,8%
Общая рентабельность производственных фондов, %	1 140 600,0%	7 210,5%	-1 133 389,5%	-99,4%
Рентабельность всех активов, %	11,3%	9,7%	-1,6%	-14,2%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,0%	873,0%	873,0%	0,0%
Рентабельность основной деятельности	0,0%	1,5%	1,5%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	1,6%	1,6%	0,0%

Значения показателей рентабельности ООО "Техноресурс-капитал" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

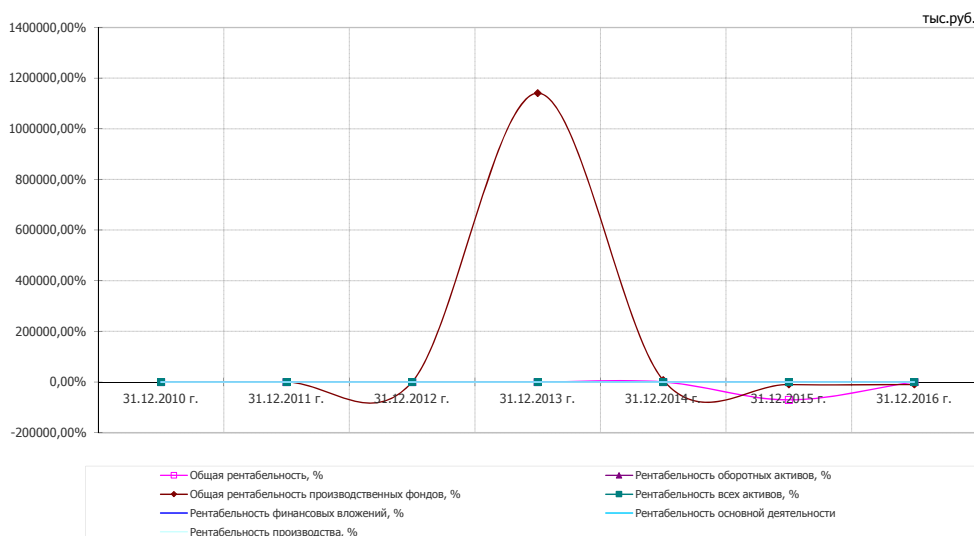
Показатели рентабельности	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Общая рентабельность, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	134,93%	-70639,84%	0,00%
Рентабельность продаж, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-7,12%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	30,88%	-22,94%	-17,14%	-13,85%	-14,15%	20,84%	17,22%
Рентабельность акционерного капитала, %	-84812,50%	-71175,00%	-64825,00%	53212,50%	47225,00%	-72185,09%	-72077,50%
Рентабельность оборотных активов, %	-29,96%	-29,61%	-25,16%	20,83%	17,12%	-35,43%	-54,74%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-33,93%	-141,39%	-131,34%	1140600,00%	7210,53%	-10131,24%	-10116,14%
Рентабельность всех активов, %	-13,87%	-12,17%	-10,48%	11,33%	9,71%	-17,44%	-21,08%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	873,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,54%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,57%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Техноресурс-капитал" ниже среднотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 0,0%, но уже на конец анализируемого периода - на 31.12.2014 г. она возросла и установилась выше среднего по отрасли значения и составляет 134,9% (изменение в абсолютном выражении за период - (134,9%)). Эту тенденции следует рассматривать как положительный момент.

Снижение рентабельности собственного капитала с -13,85% до -14,15% за анализируемый период было вызвано и снижением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на -479000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Техноресурс-капитал" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения		Изменения		
показатели		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
1. Источники собственных средств	-28597000,0	-24819000,0	3 778 000,0	13,2%
2. Внеоборотные активы	17149000,0	16817000,0	-332 000,0	-1,9%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-45746000,0	-41636000,0	4 110 000,0	9,0%
4. Долгосрочные кредиты и займы	3823000,0	3823000,0	0,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-41923000,0	-37813000,0	4 110 000,0	9,8%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	36430000,0	57662000,0	21 232 000,0	58,3%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-5493000,0	19849000,0	25 342 000,0	461,4%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	3000,0	71000,0	68 000,0	2 266,7%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-45749000,0	-41707000,0	4 042 000,0	8,8%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-41926000,0	-37884000,0	4 042 000,0	9,6%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-5496000,0	19778000,0	25 274 000,0	459,9%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	0	0,0	
12.3.	0	1	1,0	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям								
показатели		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	-21974000,0	-27668000,0	-32854000,0	-28597000,0	-24819000,0	-30593807,0	-36360007,0	
2. Внеоборотные активы	26273000,0	27566000,0	28900000,0	17149000,0	16817000,0	20065000,0	20065000,0	
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-48247000,0	-55234000,0	-61754000,0	-45746000,0	-41636000,0	-50658807,0	-56425007,0	
4. Долгосрочные кредиты и займы	3445000,0	3453000,0	3491000,0	3823000,0	3823000,0	3823000,0	3823000,0	
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-44802000,0	-51781000,0	-58263000,0	-41923000,0	-37813000,0	-46835807,0	-52602007,0	
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	48850000,0	49675000,0	51665000,0	36430000,0	57662000,0	57662000,0	57662000,0	
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	4048000,0	-2106000,0	-6598000,0	-5493000,0	19849000,0	10826193,0	5059993,0	
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	18794000,0	1000,0	1000,0	3000,0	71000,0	71000,0	71000,0	
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-67041000,0	-55235000,0	-61755000,0	-45749000,0	-41707000,0	-50729807,0	-56496007,0	
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-63596000,0	-51782000,0	-58264000,0	-41926000,0	-37884000,0	-46906807,0	-52673007,0	
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-14746000,0	-2107000,0	-6599000,0	-5496000,0	19778000,0	10755193,0	4988993,0	
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	0	0	0	0	
12.2.	0	0	0	0	0	0	0	
12.3.	0	0	0	0	1	1	1	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Техноресурс-капитал" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения		Изменения		
Наименование финансового коэффициента		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Коэффициент автономии	-0,76	-0,64	0,12	16,1%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-2,31	-2,57	-0,25	-10,9%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,19	1,31	0,12	10,2%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,43	-0,39	0,04	9,8%
Коэффициент маневренности	1,85	1,98	0,14	7,4%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-13974,33	-532,58	13 441,76	96,2%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,46	0,43	-0,02	-4,8%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	-0,15	-0,18	-0,03	-18,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	55,0%	90,5%	35,5%	64,4%
Коэффициент кредиторской задолженности	39,2%	3,5%	-35,7%	-91,1%

**Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период
представлен в таблице № 14а.**

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям							
Наименование финансового коэффициента	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент автономии	-0,45	-0,69	-0,66	-0,76	-0,64	-0,92	-1,33
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-3,23	-2,69	-2,51	-2,31	-2,57	-2,08	-1,75
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,86	0,70	0,71	1,19	1,31	0,81	0,52
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,31	-0,37	-0,40	-0,43	-0,39	-0,48	-0,57
Коэффициент маневренности	2,60	2,28	2,10	1,85	1,98	1,89	1,73
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-2,38	-51781,00	-58263,00	-13974,33	-532,58	-659,66	-740,87
Коэффициент имущества производственного назначения	0,92	0,59	0,58	0,46	0,43	0,55	0,66
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	-0,19	-0,14	-0,12	-0,15	-0,18	-0,14	-0,12
Коэффициент краткосрочной задолженности	68,90%	66,71%	62,73%	55,05%	90,51%	90,51%	90,51%
Коэффициент кредиторской задолженности	26,24%	28,65%	33,03%	39,18%	3,49%	3,49%	3,49%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметно улучшение финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, на начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат., а на конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ООО "Техноресурс-капитал" незначительно улучшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,12 и на 31.12.2014 г. составил -0,64. 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 снизился на -0,25 и на 31.12.2014 г. составил -2,57. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 немного превышать 1.

Показатель 'Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств', за анализируемый период увеличился на 0,12 и на 31.12.2014 г. составил 1,31. 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 увеличился на 0,14 и на 31.12.2014 г. составил 1,98. Это выше 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 ООО "Техноресурс-капитал" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период увеличился на 13441,76 и на 31.12.2014 г. составил -532,58. 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 XX в., в связи с убыточной деятельностью государственных банков, а также с процессов образования коммерческих банков. Например, о важности соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций с позиций ликвидности экономисты писали еще в конце XIX в.

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 №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн.баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,01	0,01	0,0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,00	0,03	0,03	647,4%
Коэффициент текущей ликвидности	0,33	0,37	0,04	12,5%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-2,05	-1,71	0,34	16,5%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	0,19	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента						
Наименование коэффициента		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	-0,09	-0,18
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		0,00	0,01	0,00	0,00	0,03	-0,06	-0,16
Коэффициент текущей ликвидности		0,34	0,27	0,26	0,33	0,37	0,27	0,18
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		-1,98	-2,69	-2,83	-2,05	-1,71	-2,87	-4,99
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			0,12	0,13	0,18	0,19	0,11	0,06

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало, и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,00. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,01.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,00. на 31.12.2014 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 0,03.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало, и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,33. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,37.

Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,19, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	0,00	4519,21	4 519,21	0,00%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	2512,02	2 512,02	0,00%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	8,52	8,52	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	2512,02	2 512,02	0,00%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	97,92	97,92	0,00%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	151,93	151,93	0,00%
Отдача собственного капитала, дней	0,00	151,93	151,93	0,00%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	6,74	6,74	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	97,92	97,92	0,00%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	2371,44	2 371,44	0,00%
Затратный цикл, дней	0,00	2476,09	2 476,09	0,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	262,97	262,97	0,00%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	0,00	262,97	262,97	0,00%
Чистый цикл, дней	0,00	2213,13	2 213,13	0,00%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	4519,21	1585479,48	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	2512,02	844914,34	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	8,52	1523,06	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	2512,02	844914,34	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	97,92	61078,90	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	151,93	97981,65	0,00
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	-3156,56	-1220098,50	0,00
Расчет чистого цикла							
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	6,74	2510,09	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	97,92	61078,90	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	2371,44	883596,33	0,00
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	2476,09	947185,32	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	262,97	97981,65	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	262,97	97981,65	0,00
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	2213,13	849203,67	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	0,0	0,1	0,1	0,0%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,0	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,0	0,1	0,1	0,0%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	0,0	42,2	42,2	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,0	0,1	0,1	0,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,0	3,7	3,7	0,0%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,0	2,4	2,4	0,0%
Отдача собственного капитала, об	0,0	-0,1	-0,1	0,0%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

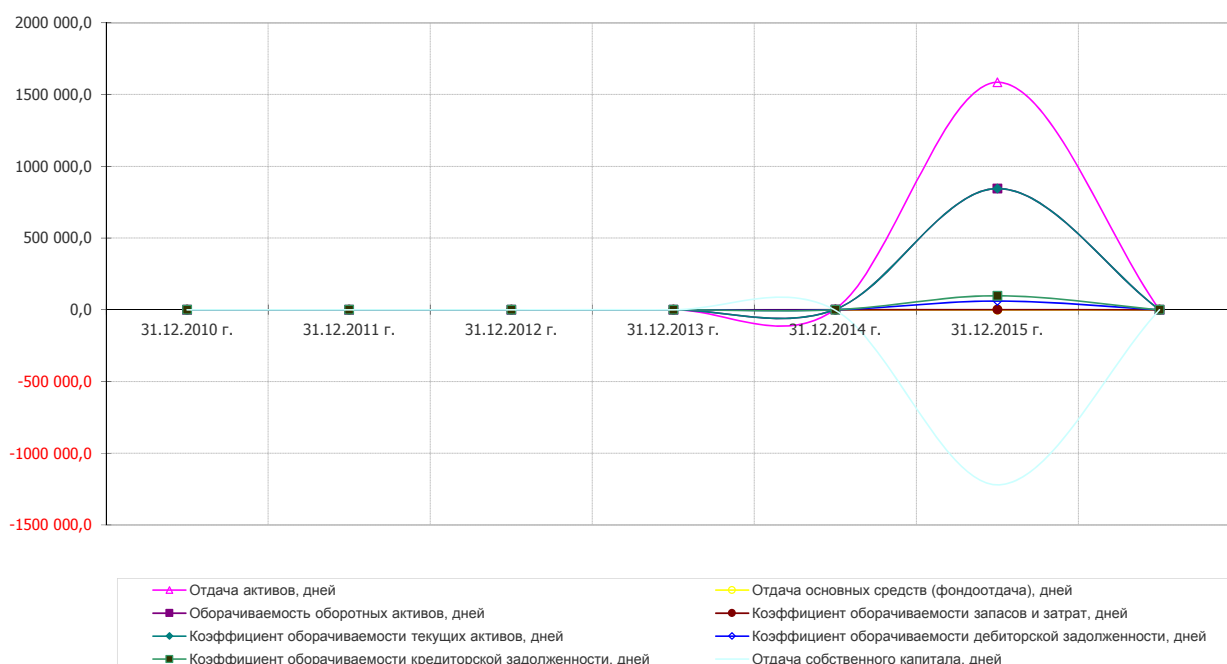
Показатели деловой активности (в оборотах за период)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,00	0,00	0,00	0,00	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	42,24	0,24	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	3,68	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	2,37	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,11	0,00	0,00

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, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла увеличилась на 2476,09 дн. (0,00%), что при прочих равных условиях может указывать на негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период увеличилась на 262,97 дн. (0,00%), что может указывать на положительную тенденцию и говорить об увеличении эффективности использования предприятием возможности финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса, если организация не создает сверхнормативных задолженностей перед поставщиками, бюджетом, персоналом.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 2213,13 дн. 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.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТР_{чп} > ТР_{в} > ТР_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

ТР_{чп} – темп роста чистой прибыли;

ТР_в – темп роста выручки от продаж;

ТР_а – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Р_д):

$$Р_{д} = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (О_а):

$$О_{а} = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТР_{чп} > ТР_а) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧР_а):

$$ЧР_{а} = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Техноресурс-капитал" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: $-11,25\% > 0,00\% > -12,19\% > 0\%$

Таким образом, в компании 'ООО "Техноресурс-капитал"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	500000,0	500 000,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	17149000,0	16817000,0	-332 000,0	-1,9%
7. Запасы	1000,0	57000,0	56 000,0	5 600,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	2000,0	14000,0	12 000,0	600,0%
9. Дебиторская задолженность	270000,0	1387000,0	1 117 000,0	413,7%
10. Денежные средства	0,0	51000,0	51 000,0	0,0%
11. Прочие оборотные активы	20162000,0	20065000,0	-97 000,0	-0,5%
12. Итого активов (1-11)	37584000,0	38891000,0	1 307 000,0	3,5%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	3823000,0	3823000,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	36430000,0	57662000,0	21 232 000,0	58,3%
16. Кредиторская задолженность	346000,0	2225000,0	1 879 000,0	543,1%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	25582000,0	0,0	-25 582 000,0	-100,0%
19. Итого пассивов (13-18)	66181000,0	63710000,0	-2 471 000,0	-3,7%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-28597000,0	-24819000,0	3 778 000,0	13,2%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов						
	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Активы, принимающие участие в расчете						
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	4935000,0	4935000,0	4935000,0	0,0	0,0	0,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0	500000,0	500000,0
6. Прочие внеоборотные активы	21338000,0	22631000,0	23965000,0	17149000,0	16817000,0	16817000,0
7. Запасы	18790000,0	1000,0	1000,0	1000,0	57000,0	57000,0
8. НДС по приобретенным ценностям	4000,0	0,0	0,0	2000,0	14000,0	14000,0
9. Дебиторская задолженность	3000,0	540000,0	273000,0	270000,0	1387000,0	1387000,0
10. Денежные средства	42000,0	26000,0	21000,0	0,0	51000,0	-5723807,0
11. Прочие оборотные активы	3811000,0	18664000,0	20313000,0	20162000,0	20065000,0	20065000,0
12. Итого активов (1-11)	48923000,0	46797000,0	49508000,0	37584000,0	38891000,0	33116193,0
Пассивы, принимающие участие в расчете						
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	3445000,0	3453000,0	3491000,0	3823000,0	3823000,0	3823000,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	48850000,0	49675000,0	51665000,0	36430000,0	57662000,0	57662000,0
16. Кредиторская задолженность	18602000,0	143000,0	97000,0	346000,0	2225000,0	2225000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	21194000,0	27109000,0	25582000,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	70897000,0	74465000,0	82362000,0	66181000,0	63710000,0	63710000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-21974000,0	-27668000,0	-32854000,0	-28597000,0	-24819000,0	-30593807,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -28597000,0 руб. возросла на 3778000,0 руб. (темп прироста составил 13,2%), и на 31.12.2014 г. их величина составила -24819000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Выручка	0,0	3046000,0	3 046 000,0	0,0%
Переменные затраты	409000,0	3263000,0	2 854 000,0	697,8%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	-409000,0	-217000,0	192 000,0	46,9%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	0,0	3046000,0	3 046 000,0	0,0%
Запас прочности по точке безубыточности	0,0%	100,0%	100,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

Точка безубыточности						
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0	3046000,0	8175,0
Переменные затраты	626000,0	614000,0	474000,0	409000,0	3263000,0	4195,5
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12586,5
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25856,2
Валовая маржа	-626000,0	-614000,0	-474000,0	-409000,0	-217000,0	3979,5
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	0,0	0,0	0,0	0,0	3046000,0	-17681,2
Запас прочности по точке безубыточности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%	-216,3%

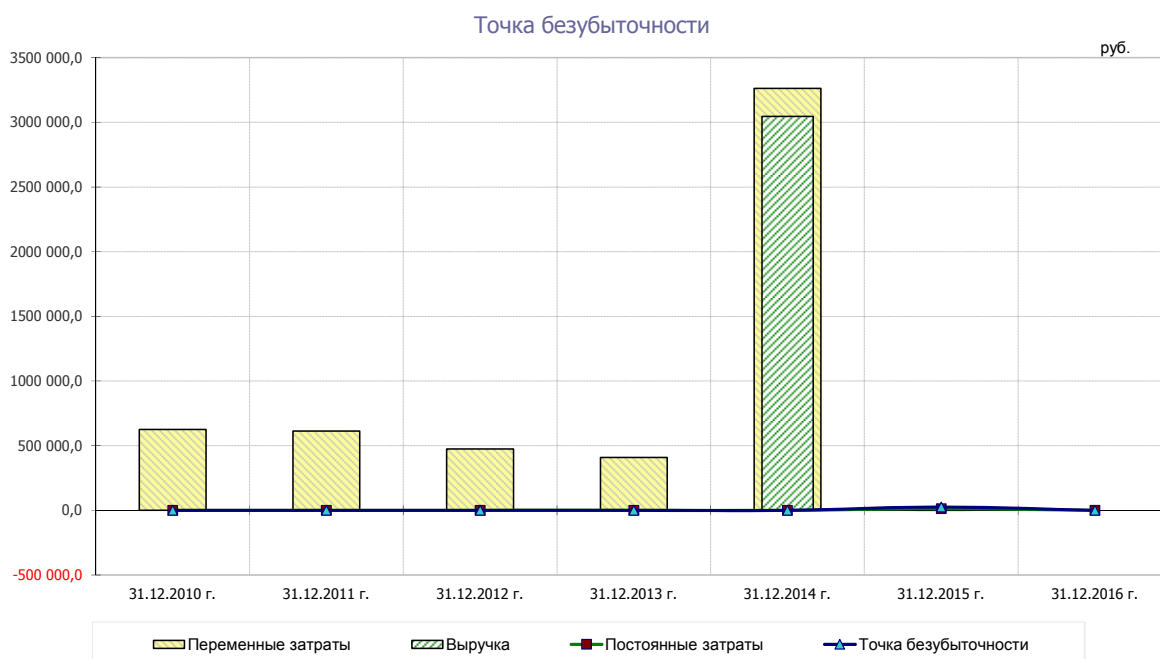
Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 руб.

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 руб., увеличилось на 3046000,00 руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 3046000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также увеличился на 100,00%, что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составил на конец анализируемого периода 100,00%

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

Этот метод предложен в 1968 г. 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 наделён определённым весом, установленным статистическими методами:

$$Z\text{-счёт} = 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5, \text{ где:}$$

K1 -доля чистого оборотного капитала во всех активах организации

K2-отношение накопленной прибыли к активам

K3-рентабельность активов

K4-доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)

K5-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 №20.

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	Не хватает данных	-2,00	-	-
Вероятность банкротства	Не хватает данных	вероятность банкротства велика		

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	-2,00	-2,87	Не хватает данных
Вероятность банкротства	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Альтмана составило -2,00 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. Однако Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Z-счет Таффлера

В 1977 г. 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:

$$Z = 0,53 \cdot K1 + 0,13 \cdot K2 + 0,18 \cdot K3 + 0,16 \cdot K4, \text{ где:}$$

- K1 - Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств
- K2 - Соотношение оборотных активов с суммой обязательств
- K3 - Соотношение краткосрочных обязательств с активами (валютой баланса)
- K4 - 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 №21.

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	0,40	0,37	-0,03	-7,80%
Вероятность банкротства	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала		

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера							
Наименование показателя						31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента	0,22	0,25	0,27	0,40	0,37	0,31	0,36
Вероятность банкротства	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 0,37 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

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

$$Z=0,063*K1+0,092*K2+0,057*K3+0,001*K4, \text{ где:}$$

- K1 - Соотношение оборотного капитала с активами (валютой баланса)
- K2 - Соотношение прибыли от реализации с активами (валютой баланса)
- K3 - Соотношение нераспределенной прибыли с активами (валютой баланса)
- K4 - Соотношение собственного и заемного капитала

Критическое значение показателя составляет $<0,037$

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Значение коэффициента		0,039	0,040	В абс. выражении
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	Темп прироста
				0,00
				2,84%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса							
Наименование показателя						31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента	0,020	0,017	0,019	0,039	0,040	0,021	0,012
Вероятность банкротства	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило 0,04 что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как низкую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Техноресурс-капитал"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,33	0,37	0,04	12,42%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,31	0,35	0,04	12,15%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,31	0,35	0,04	12,15%
Чистые активы	-28597000,000	-24819000,000	3778000,00	13,21%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства	2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,34	0,27	0,26	0,33	0,37	0,27	0,18
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,32	0,26	0,25	0,31	0,35	0,26	0,17
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,32	0,26	0,25	0,31	0,35	0,26	0,17
Чистые активы	-21974000,00	-27668000,00	-32854000,00	-28597000,00	-24819000,00	-30593807,00	-36360007,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, и на начало и на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности находится на уровне выше нормы (более 0,2), что говорит о достаточности средств на счетах ООО "Техноресурс-капитал". Однако, следует отметить, что в отчетном периоде наблюдается тенденция к ухудшению показателя, по сравнению с базовым периодом. На 31.12.2014 г. значение показателя снизилось на -332000,0 и составило -332000,0

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,33. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,37.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,6, а на 31.12.2014 г. возросло на 67999,4 и составило 68000,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он вырос. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. возросло на 1117000,0 и составило 1117000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период произошло ухудшение коэффициента абсолютной ликвидности. Однако арбитражный управляющий все равно проводит анализ сделок должника за весь исследуемый период.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2).

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать положительной.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов можно признать положительным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Техноресурс-капитал" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (уменьшение прибыли до налогообложения, уменьшение чистой прибыли предприятия).

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает улучшение финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,19, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. На начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат, а на конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 2213,13 дн. 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.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Техноресурс-капитал" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -28 597 000,0 руб. возросла на 3 778 000,0 руб. (темп прироста составил 13,2%), и на 31.12.2014 г. их величина составила -24 819 000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как низкую.

4) ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., имеется бухгалтерская отчетность ООО «ПромСнаб» за 2010-2014 годы.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Промснаб" стали следующие данные:

1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2010 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)								
Статья баланса	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ								
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу I	1100	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	0,0	586 000,0	586 000,0	586 000,0	586 000,0	586 000,0	586 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	586 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	(8 607,0)
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	587 393,0	587 393,0
БАЛАНС	1600	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	587 393,0	587 393,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 000,0	10 000,0	10 000,0	10 000,0	0,0	0,0	0,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	586 000,0	586 000,0	586 000,0	586 000,0	596 000,0	587 393,0	587 393,0
Итого по разделу III	1300	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	587 393,0	587 393,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	1500	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
БАЛАНС	1700	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0	587 393,0	587 393,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка	2110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы								
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие доходы	2340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Справочно								
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

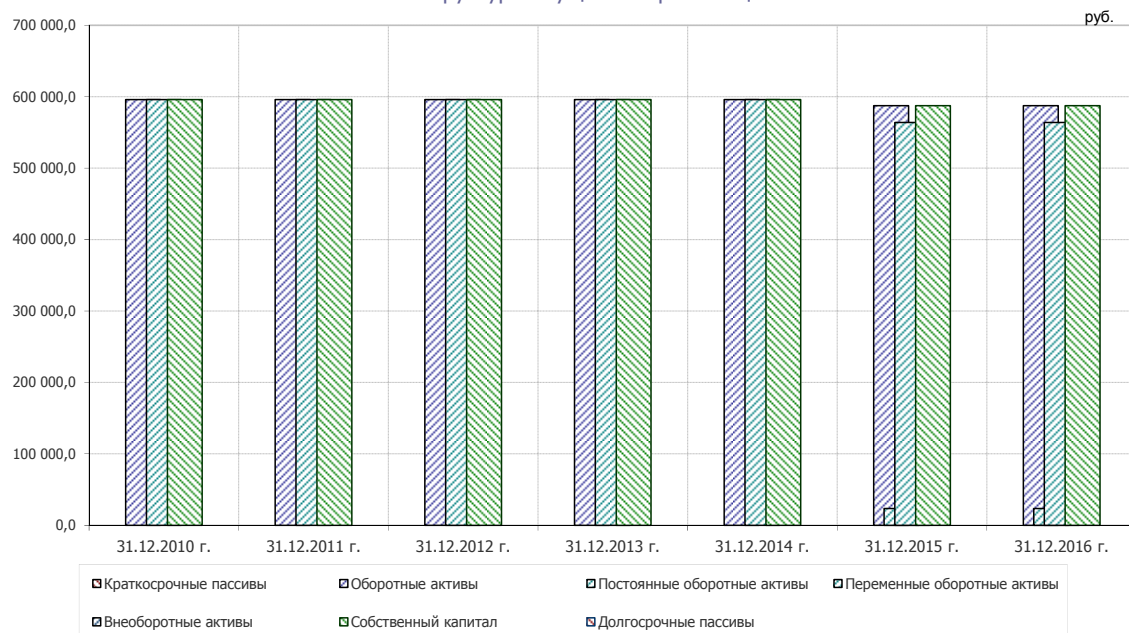
Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Промснаб" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила 596000,0 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 ООО "Промснаб".

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели, так как предприятие в структуре своего баланса на конец отчетного периода на имеет краткосрочных обязательств.

В графическом виде структура имущества ООО "Промснаб" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
СТАТЬЯ БАЛАНСА									
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу I	1100	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	0,0%	98,3%	98,3%	98,3%	98,3%	98,3%	99,8%	99,8%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	98,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-1,5%	-1,5%
Прочие оборотные активы	1260	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу I		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы		10 000,0	10 000,0	0,0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность		586 000,0	586 000,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие оборотные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу II		596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%	0,0%
БАЛАНС		596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, осталась на прежнем уровне. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса снизились на 0,0%, что в абсолютном выражении составило 0,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 596000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб., остались на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 596000,0 руб. также осталась на прежнем уровне. (100,0% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 0,0%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ООО "Промснаб".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (100,0%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. К тому же наблюдается положительная тенденция к росту оборотных активов.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период не изменился.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ООО "Промснаб"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской), предоставляя, таким образом, своим клиентам бесплатный кредит в размере 586000,0 руб.

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1,7%	1,7%	1,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	98,3%	98,3%	98,3%	100,0%	100,0%	100,0%
Итого по разделу III	1300	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	1520	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ	Изменения				
	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10 000,0	0,0	-10 000,0	-100,0%	-1,7%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	586 000,0	596 000,0	10 000,0	1,7%	1,7%
Итого по разделу III	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%	0,0%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
БАЛАНС	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%	0,0%

Величина пассивов, соответственно как и величина активов осталась на прежнем уровне.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Промснаб" отметим, что его значение за анализируемый период осталось на прежнем уровне, что может говорить стагнации финансовой устойчивости предприятия за анализируемый период. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила 596000,0 руб. (100,0% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период осталась на прежнем уровне. на 31.12.2014 г. совокупная величина долгосрочных и краткосрочных пассивов составила 0,0 руб. (0,0% от общей величины пассивов).

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 10000,0 руб. и составила 596000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 10000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

Общая величина собственного капитала за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила 0,0 руб.

В общей структуре задолженности долгосрочные и краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. равны и составляют по 0,0 руб. В сумме - 0,0 руб.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб., осталась на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб. также осталась на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части позитивным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

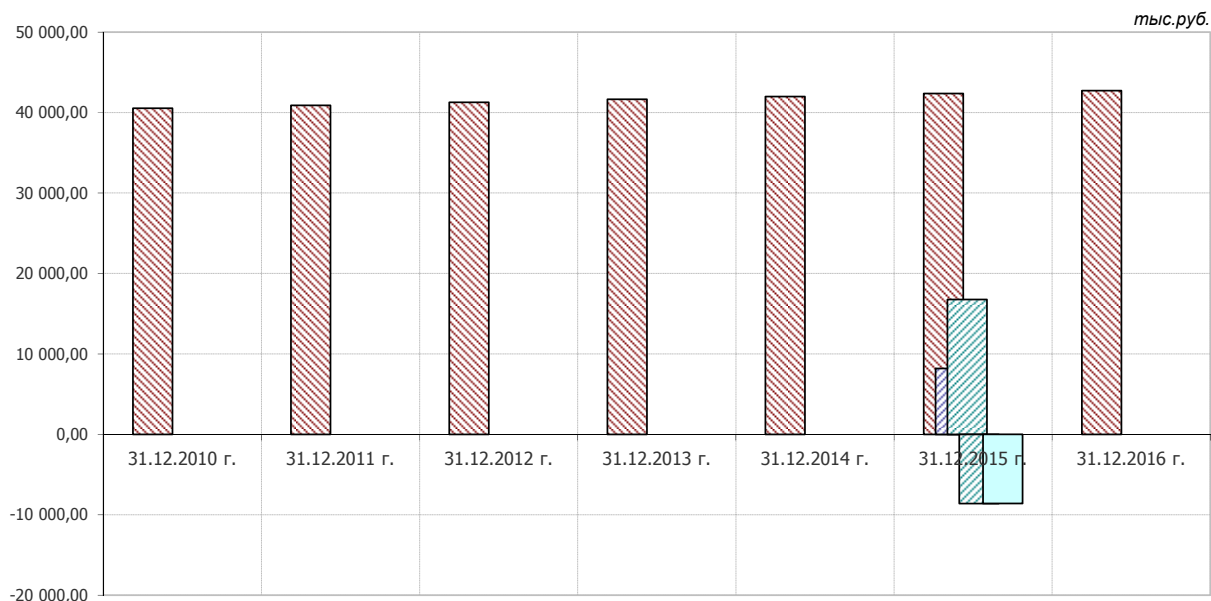
Агрегированный баланс - Изменения			Изменения	
АКТИВ	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс.выражении	темпл прироста
Внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Оборотные активы	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%
Запасы и затраты	10 000,0	10 000,0	0,0	0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	586 000,0	586 000,0	0,0	0,0%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%
Прочие оборотные активы.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%
ПАССИВ				
Собственный капитал	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%
Долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Займы и кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Займы и кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Кредиторская задолженность	0,0	0,0	0,0	0,0%
Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Промснаб"

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

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

Финансовые результаты



■ Финансовые результаты ■ Выручка от реализации ■ Себестоимость
 ■ Прибыль (убыток) от продаж ■ Сальдо прочих доходов и расходов ■ Чистая прибыль (убыток) отчетного периода

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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Изменения	Удельного веса
Наименование показателя				Темп прироста	
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прибыль (убыток) от продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Проценты к уплате	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Объем продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Прибыль от продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. ЕВТДА	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Чистая прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
6. Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7. Чистые активы	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%
10. Собственный капитал	596 000,0	596 000,0	0,0	0,0%
11. Рентабельность собственного капитала, %	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%
12. Кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
13. Финансовый рычаг	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом остался на прежнем уровне и составил 0,0 руб.

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб. За анализируемый период она осталась на прежнем уровне, что в условиях инфляции следует рассматривать скорее как негативный момент.

Прибыль от продаж на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, осталась на прежнем уровне.

Сальдо по прочим доходам и расходам осталось на прежнем уровне - 0,0 руб. За период с конца 31.12.2013 г. по конец 31.12.2014 г. общая величина прочих доходов и расходов также осталась на прежнем уровне и составила 0,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период осталась на прежнем уровне и на 31.12.2014 г. составила 0,0 руб.

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Промснаб" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 0,00% что равняется показателю средневзвешенной стоимости капитала, значение которого в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что предприятие способно выплатить только проценты по кредитам и объявленные дивиденды без реинвестирования чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Промснаб" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Промснаб" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность акционерного капитала, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность оборотных активов, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность всех активов, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность основной деятельности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Значения показателей рентабельности ООО "Промснаб" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

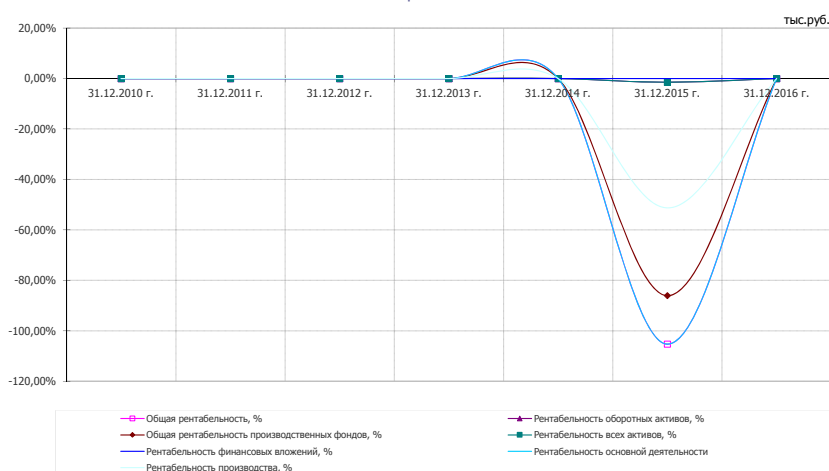
Таблица 12а

Показатели рентабельности	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Общая рентабельность, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность продаж, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,45%	0,00%
Рентабельность акционерного капитала, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность оборотных активов, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,47%	0,00%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-86,07%	0,00%
Рентабельность всех активов, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,47%	0,00%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Промснаб" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 0,0%, а на конец периода 0,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (0,0%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Промснаб" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения			Изменения	
показатели	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	596000,0	596000,0	0,0	0,0%
2. Внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	596000,0	596000,0	0,0	0,0%
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	596000,0	596000,0	0,0	0,0%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	596000,0	596000,0	0,0	0,0%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	10000,0	10000,0	0,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	586000,0	586000,0	0,0	0,0%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	586000,0	586000,0	0,0	0,0%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	586000,0	586000,0	0,0	0,0%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	0,0	
12.2.	1	1	0,0	
12.3.	1	1	0,0	
финансовая устойчивость предприятия	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость		

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям							
показатели	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	587393,0	587393,0
2. Внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	587393,0	587393,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	587393,0	587393,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	587393,0	587393,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	577393,0	577393,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	577393,0	577393,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	577393,0	577393,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	1	1	1	1	1
12.2.	1	1	1	1	1	1	1
12.3.	1	1	1	1	1	1	1
финансовая устойчивость предприятия	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Промснаб" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения			Изменения	
Наименование финансового коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	1,00	1,00	0,00	0,0%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент маневренности	1,00	1,00	0,00	0,0%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	59,60	59,60	0,00	0,0%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,02	0,02	0,00	0,0%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям							
Наименование финансового коэффициента	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент автономии	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент маневренности	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	59,60	59,60	59,60	59,60	59,60	58,74	58,74
Коэффициент имущества производственного назначения	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Коэффициент кредиторской задолженности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. финансовую устойчивость ООО "Промснаб" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ООО "Промснаб" в целом ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2014 г. составил 1,00. Это выше 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 31.12.2014 г. составил 0,00. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 31.12.2014 г. составил 0,00. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, скорректированные 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 31.12.2014 г. составил 1,00. Это выше 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 ООО "Промснаб" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. 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 31.12.2014 г. составил 59,60. Это выше нормативного значения (0,6-0,8). Таким образом, предприятие имеет избыток 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 XX в., в связи с убыточной деятельностью государственных банков, а также с процессов образования коммерческих банков. Например, о важности соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций с позиций ликвидности экономисты писали еще в конце XIX в.

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 №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент текущей ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	1,00	1,00	0,00	0,0%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	0,00	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям						Значение коэффициента	
Наименование коэффициента	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент текущей ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало и на конец анализируемого периода значения показателя абсолютной ликвидности составляло 0,00

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,00. на 31.12.2014 г. значение показателя осталось на прежнем уровне и составило 0,00.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 и на конец анализируемого периода значения показателя текущей ликвидности составляло 0,00

Так как на конец анализируемого периода Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,00, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Козффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Козффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Козффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Козффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)						Таблица 10	
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26056,36	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#ДЕЛ/0!	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26056,36	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	214,52	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26056,36	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25805,50	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26056,36	0,00
Расчет чистого цикла							
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	440,37	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25805,50	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26245,87	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26245,87	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача собственного капитала, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#ДЕЛ/0!	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,68	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

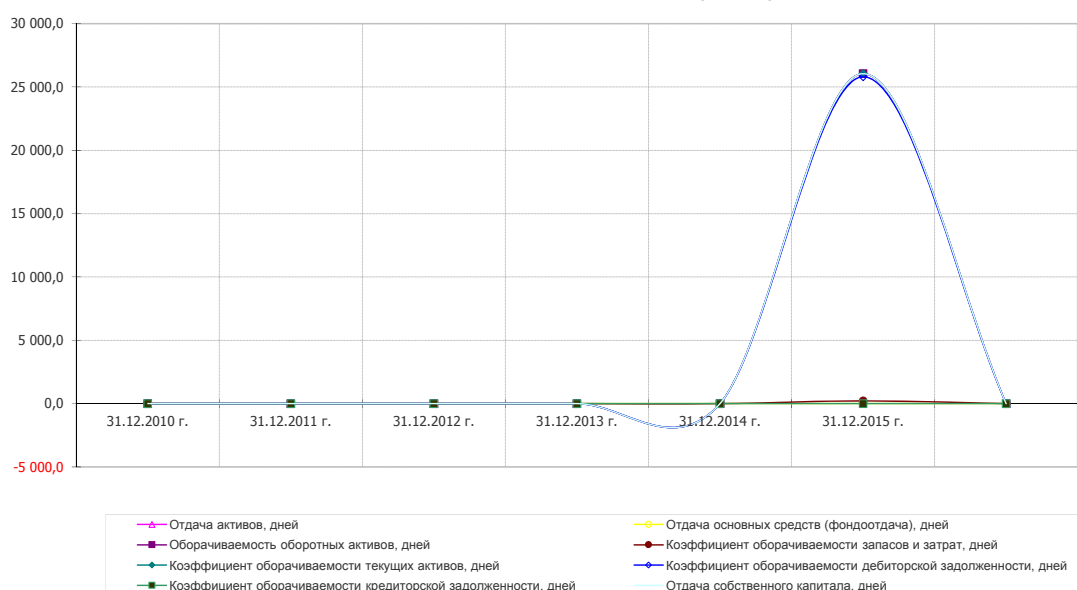
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения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

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости может говорить об отрицательной тенденции.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила на 31.12.2014 г. 0,00 дн.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТР_{чп} > ТР_{в} > ТР_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

ТР_{чп} – темп роста чистой прибыли;

ТР_в – темп роста выручки от продаж;

ТР_а – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

$$Рд = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$Оа = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТР_{чп} > ТР_а) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

$$ЧРа = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Промснаб" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: 0,00% > 0,00% > 0,00% > 0%

Таким образом, в компании 'ООО "Промснаб"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Запасы	10000,0	10000,0	0,0	0,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	586000,0	586000,0	0,0	0,0%
10. Денежные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
12. Итого активов (1-11)	596000,0	596000,0	0,0	0,0%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
19. Итого пассивов (13-18)	0,0	0,0	0,0	0,0%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	596000,0	596000,0	0,0	0,0%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов							
	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете							
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Запасы	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0	10000,0
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность	0,0	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0	586000,0
10. Денежные средства	586000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8607,0	-8607,0
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	587393,0	587393,0
Пассивы, принимающие участие в расчете							
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
16. Кредиторская задолженность	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	596000,0	587393,0	587393,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 596000,0 руб. осталась на прежнем уровне.

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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%
Переменные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	0,0	0,0	0,0	0,0%
Запас прочности по точке безубыточности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

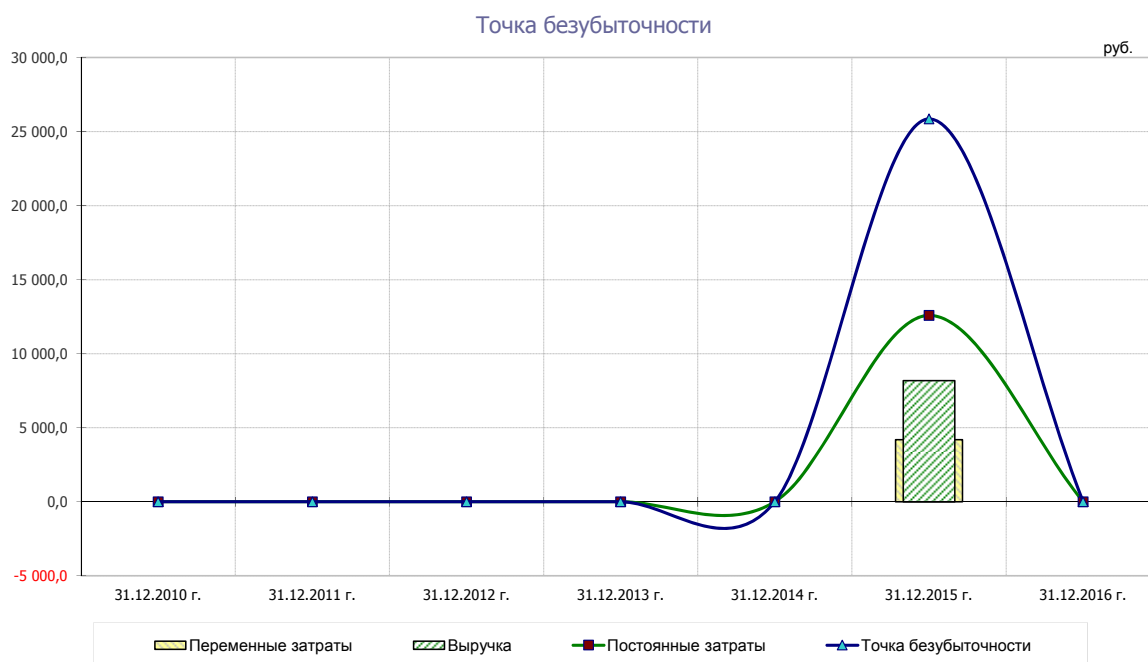
Точка безубыточности							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8175,0	0,0
Переменные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 руб., осталось на прежнем уровне.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) не хватает данных для расчета данного показателя.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,00	0,00	0,00
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	0,00%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Значение коэффициента		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 0,00 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика.

З-счет Лиса

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) не хватает данных для расчета данного показателя.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Промснаб"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,00	0,00	0,00	0,00%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,00	0,00	0,00	0,00%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,00	0,00	0,00	0,00%
Чистые активы	596000,000	596000,000	0,00	0,00%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства		2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Наименование показателя								
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Чистые активы		596000,00	596000,00	596000,00	596000,00	596000,00	587393,00	587393,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы № 23, и на начало и на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности, находится на уровне 0,00, что ниже нормы (более 0,2) и может свидетельствовать о недостаточности средств для погашения срочных обязательств у ООО "Промснаб".

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало и на конец анализируемого периода значения показателя текущей ликвидности составляло 0,00

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно, что показатель обеспеченности обязательств должника его активами в базовом и отчетном периоде находился на одном уровне и составил 0,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией

текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он остался на прежнем уровне, составив на конец анализируемого периода значения, установившегося на уровне 0,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период ни один показатель не показал отрицательной динамики, что может говорить об отсутствии признаков преднамеренного банкротства. Однако арбитражный управляющий все равно проводит анализ сделок должника за весь исследуемый период.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2)
- Коэффициент текущей ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 2,0)
- Показатель обеспеченности обязательств должника его активами ниже нормативного значения (больше 1,0)
- Показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам ниже нормативного значения (больше 1,0)

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Промснаб" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает стагнацию финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,00, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. состояние ООО "Промснаб" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Промснаб" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 596 000,0 руб. осталась на прежнем уровне.

5) ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., имеется бухгалтерская отчетность ООО «Спутник 2003» за 2010-2014 годы.

Основой для проведения финансового анализа ОАО «Спутник-2003» стали следующие данные:

1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2010 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)								
Статья баланса	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	1 161 000,0	13 499 000,0	13 884 000,0	14 267 000,0	14 267 000,0	14 267 000,0	14 267 000,0
Итого по разделу I	1100	1 161 000,0	13 499 000,0	13 884 000,0	14 267 000,0	14 267 000,0	14 267 000,0	14 267 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	36 000,0	1 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	3 000,0	0,0	0,0	6 000,0	6 000,0	6 000,0	6 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	12 464 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	25 000,0	8 000,0	52 000,0	42 000,0	42 000,0	(2 210 607,0)	(4 454 607,0)
Прочие оборотные активы	1260	0,0	6 000,0	38 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	12 528 000,0	15 000,0	90 000,0	48 000,0	48 000,0	(2 204 607,0)	(4 448 607,0)
БАЛАНС	1600	13 689 000,0	13 514 000,0	13 974 000,0	14 315 000,0	14 315 000,0	12 062 393,0	9 818 393,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100 000,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(5 990 000,0)	(5 516 000,0)	(7 062 000,0)	(8 401 000,0)	(10 853 607,0)	(13 097 607,0)
Итого по разделу III	1300	(5 890 000,0)	(5 416 000,0)	(6 962 000,0)	(8 501 000,0)	(10 753 607,0)	(12 997 607,0)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	13 042 000,0	15 242 000,0	18 650 000,0	22 440 000,0	22 440 000,0	22 440 000,0
Кредиторская задолженность	1520	6 537 000,0	234 000,0	318 000,0	376 000,0	376 000,0	376 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	0,0	3 454 000,0	1 968 000,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	1500	19 579 000,0	18 930 000,0	20 936 000,0	22 816 000,0	22 816 000,0	22 816 000,0
БАЛАНС	1700	13 689 000,0	13 514 000,0	13 974 000,0	14 315 000,0	12 062 393,0	9 818 393,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка	2110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	0,0	0,0	(352 000,0)	(215 000,0)	(83 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	0,0	0,0	(352 000,0)	(215 000,0)	(83 000,0)	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы								
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	(1 330 000,0)	(1 359 000,0)	(1 485 000,0)	(1 671 000,0)	(1 822 000,0)	(2 244 000,0)	(2 244 000,0)
Прочие доходы	2340	0,0	0,0	2 501 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(396 000,0)	(379 000,0)	(63 000,0)	(45 000,0)	(18 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(1 726 000,0)	(1 738 000,0)	601 000,0	(1 931 000,0)	(1 923 000,0)	(2 252 607,0)	(2 244 000,0)
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	345 000,0	437 000,0	(127 000,0)	385 000,0	385 000,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	(1 381 000,0)	(1 301 000,0)	474 000,0	(1 546 000,0)	(1 538 000,0)	(2 252 607,0)	(2 244 000,0)
Справочно								
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-1 381 000,0	-1 301 000,0	474 000,0	-1 546 000,0	-1 538 000,0	(2 252 607,0)	(2 244 000,0)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

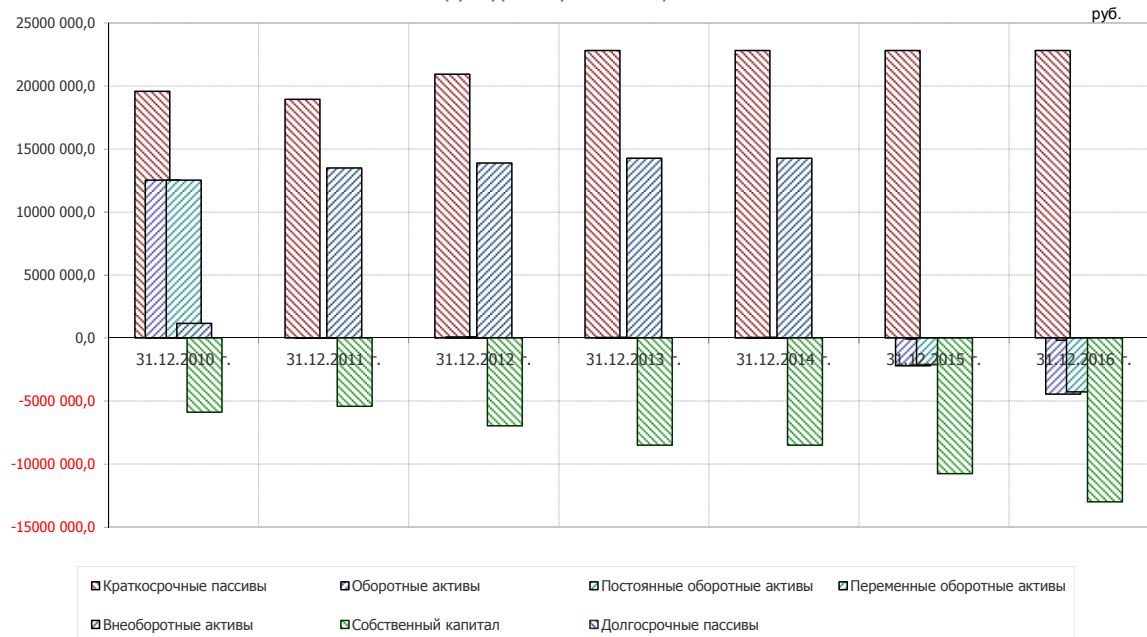
Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ОАО «Спутник-2003» на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила -22768000,0 руб. , что говорит о том, что все оборотные активы, а также часть постоянных активов предприятия формируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком сильной финансовой неустойчивости и в ближайшее время может привести к банкротству.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели.

В графическом виде структура имущества ОАО «Спутник-2003» на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
СТАТЬЯ БАЛАНСА									
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	8,5%	99,9%	99,4%	99,7%	99,7%	118,3%	145,3%	
Итого по разделу I	1100	8,5%	99,9%	99,4%	99,7%	99,7%	118,3%	145,3%	
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	91,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,2%	0,1%	0,4%	0,3%	0,3%	-18,3%	-45,4%	
Прочие оборотные активы	1260	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	91,5%	0,1%	0,6%	0,3%	0,3%	-18,3%	-45,3%	
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы		14 267 000,0	14 267 000,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу I		14 267 000,0	14 267 000,0	0,0	0,0%	0,0%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность		6 000,0	6 000,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты		42 000,0	42 000,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие оборотные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу II		48 000,0	48 000,0	0,0	0,0%	0,0%
БАЛАНС		14 315 000,0	14 315 000,0	0,0	0,0%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, осталась на прежнем уровне. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса снизились на 0,0%, что в абсолютном выражении составило 0,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 14315000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 14267000,0 руб., остались на прежнем уровне. (99,7% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 48000,0 руб. также осталась на прежнем уровне. (0,3% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 0,0%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ОАО «Спутник-2003».

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (99,7%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Кроме того, наблюдается тенденция в сторону ухудшения по сравнению с базовым анализируемым периодом. В отчетном периоде удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса увеличился на 0,0%.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период не изменился.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ОАО «Спутник-2003»' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 370000,0 руб.

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%	1,0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-43,8%	-40,8%	-50,5%	-60,1%	-60,1%	-133,4%
Итого по разделу III	1300	-43,0%	-40,1%	-49,8%	-59,4%	-59,4%	-132,4%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	95,3%	112,8%	133,5%	156,8%	186,0%	228,6%
Кредиторская задолженность	1520	47,8%	1,7%	2,3%	2,6%	3,1%	3,8%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	25,6%	14,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	143,0%	140,1%	149,8%	159,4%	189,1%	232,4%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ	Изменения		
	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	100 000,0	100 000,0	0,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-8 601 000,0	-8 601 000,0	0,0
Итого по разделу III	-8 501 000,0	-8 501 000,0	0,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	0,0	0,0	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0%
Итого по разделу IV	0,0	0,0	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	22 440 000,0	22 440 000,0	0,0
Кредиторская задолженность	376 000,0	376 000,0	0,0
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0%
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0%
Итого по разделу V	22 816 000,0	22 816 000,0	0,0
БАЛАНС	14 315 000,0	14 315 000,0	0,0

Величина пассивов, соответственно, как и величина активов осталась на прежнем уровне.

Рассматривая изменение собственного капитала ОАО «Спутник-2003» отметим, что его значение за анализируемый период осталось на прежнем уровне, что может говорить стагнации финансовой устойчивости предприятия за анализируемый период. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила -8501000,0 руб. (-59,4% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период осталась на прежнем уровне. на 31.12.2014 г. совокупная величина долгосрочных и краткосрочных пассивов составила 22816000,0 руб. (159,4% от общей величины пассивов).

Общая величина собственного капитала за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила 0,0 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают долгосрочные на 22816000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб., осталась на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 22816000,0 руб. также осталась на прежнем уровне. (159,4% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Заемные средства'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 22440000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 98,4%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части позитивным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

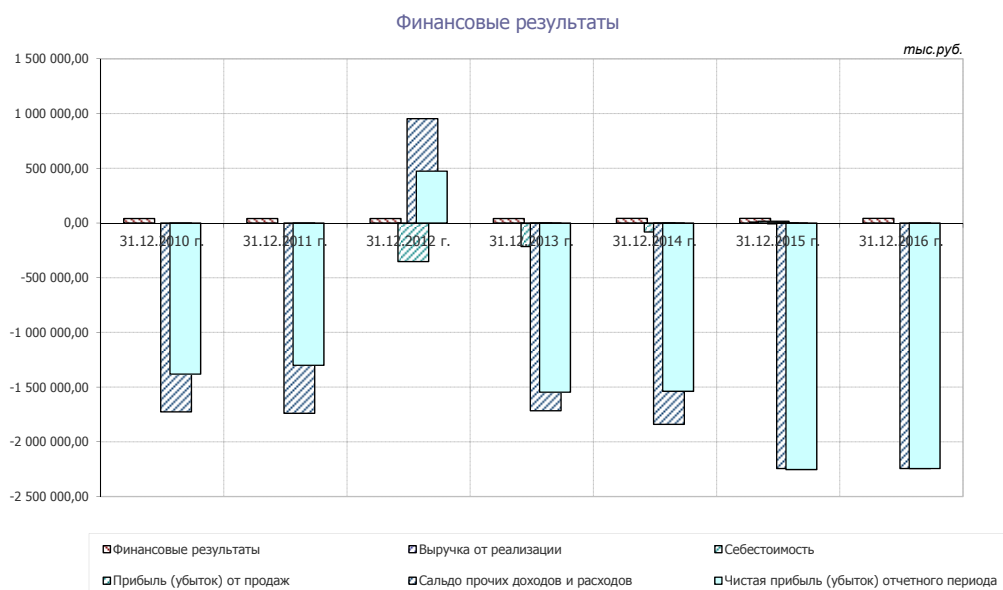
Таблица 8

Агрегированный баланс - Изменения				Изменения
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс.выражении темпл прироста
Внеоборотные активы		14 267 000,0	14 267 000,0	0,0 0,0%
Оборотные активы		48 000,0	48 000,0	0,0 0,0%
Запасы и затраты		0,0	0,0	0,0 0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность		6 000,0	6 000,0	0,0 0,0%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		42 000,0	42 000,0	0,0 0,0%
Прочие оборотные активы.		0,0	0,0	0,0 0,0%
Баланс		14 315 000,0	14 315 000,0	0,0 0,0%
ПАССИВ				
Собственный капитал		-8 501 000,0	-8 501 000,0	0,0 0,0%
Долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0 0,0%
Займы и кредиты		0,0	0,0	0,0 0,0%
Прочие долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0 0,0%
Краткосрочные пассивы		22 816 000,0	22 816 000,0	0,0 0,0%
Займы и кредиты		22 440 000,0	22 440 000,0	0,0 0,0%
Кредиторская задолженность		376 000,0	376 000,0	0,0 0,0%
Прочие краткосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0 0,0%
Баланс		14 315 000,0	14 315 000,0	0,0 0,0%

Анализ финансовых результатов деятельности ОАО «Спутник-2003»

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

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



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)			Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(215 000,0)	(83 000,0)	-132 000,0	-61,4%	0,0%
Прибыль (убыток) от продаж	-215 000,0	-83 000,0	132 000,0	61,4%	0,0%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Проценты к уплате	(1 671 000,0)	(1 822 000,0)	151 000,0	9,0%	0,0%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие расходы	(45 000,0)	(18 000,0)	-27 000,0	-60,0%	0,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1 931 000,0	-1 923 000,0	8 000,0	0,4%	0,0%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	385 000,0	385 000,0	0,0	0,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-1 546 000,0	-1 538 000,0	8 000,0	0,5%	0,0%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	-1 546 000,0	-1 538 000,0	8 000,0	0,5%	0,0%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Объем продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Прибыль от продаж	-215 000,0	-83 000,0	132 000,0	61,4%
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. ЕВПДА	-215 000,0	-83 000,0	132 000,0	61,4%
5. Чистая прибыль	-1 546 000,0	-1 538 000,0	8 000,0	0,5%
6. Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7. Чистые активы	-8 501 000,0	-8 501 000,0	0,0	0,0%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %	2,53%	0,98%	-1,6%	-61,4%
10. Собственный капитал	-8 501 000,0	-8 501 000,0	0,0	0,0%
11. Рентабельность собственного капитала, %	-20,00%	-18,09%	1,9%	9,5%
12. Кредиты и займы	22 440 000,0	22 440 000,0	0,0	0,0%
13. Финансовый рычаг	-2,7	-2,7	0,0	0,0%
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом осталась на прежнем уровне и составил 0,0 руб.

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб. За анализируемый период она осталась на прежнем уровне, что в условиях инфляции следует рассматривать скорее как негативный момент.

В отличие от валовой прибыли, которая за анализируемый период не изменилась, прибыль от продаж возросла на 132000,0 руб., и на 31.12.2014 г. ее величина составила -83000,0 руб.

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.12.2014 г. сальдо по ним установилось на уровне -124000,0 руб. К тому же наблюдается отрицательная тенденция – за период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. сальдо по прочим доходам и расходам снизилось на -124000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 8000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. установилась на уровне -1538000,0 руб. (темп прироста составил 0,5%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ОАО «Спутник-2003» 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -18,09%, что ниже показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть сложности с привлечением нового капитала.

Рассматривая динамику доходов и расходов ОАО «Спутник-2003» можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам,).

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.

Динамика показателей рентабельности ОАО «Спутник-2003» за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	-20,0%	-18,1%	1,9%	9,5%
Рентабельность акционерного капитала, %	-1 546,0%	-1 538,0%	8,0%	0,5%
Рентабельность оборотных активов, %	-3 220,8%	-3 204,2%	16,7%	0,5%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность всех активов, %	-10,8%	-10,7%	0,1%	0,5%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность основной деятельности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Значения показателей рентабельности ОАО «Спутник-2003» за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

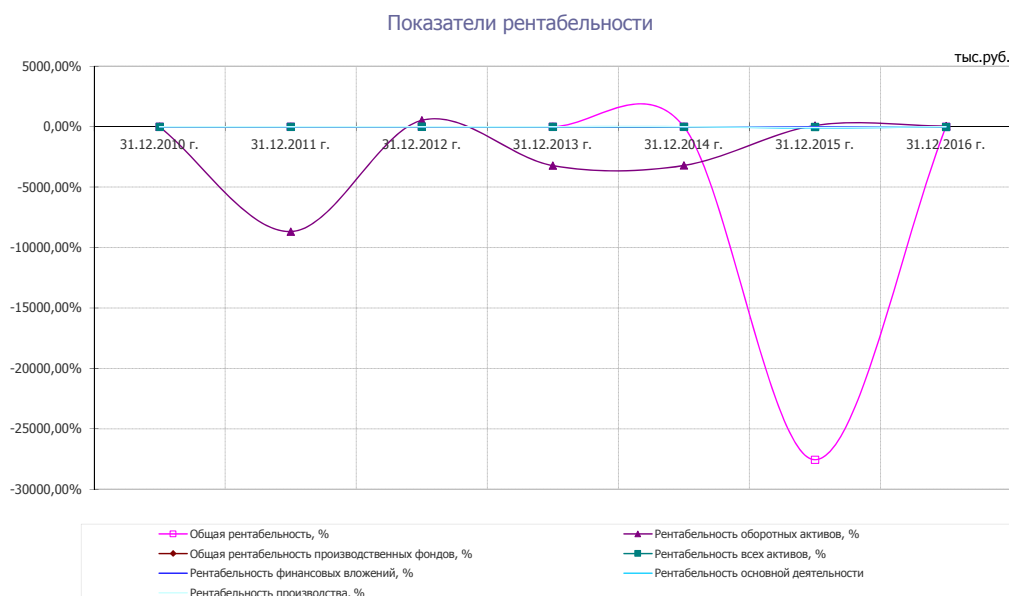
Таблица 12а

Показатели рентабельности	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Общая рентабельность, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-27554,83%	0,00%
Рентабельность продаж, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	23,45%	-23,01%	-7,66%	-20,00%	-18,09%	23,40%	18,90%
Рентабельность акционерного капитала, %	-1381,00%	-1301,00%	474,00%	-1546,00%	-1538,00%	-2252,61%	-2244,00%
Рентабельность оборотных активов, %	-11,02%	-8673,33%	526,67%	-3220,83%	-3204,17%	102,18%	50,44%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность всех активов, %	-10,09%	-9,63%	3,39%	-10,80%	-10,74%	-18,67%	-22,86%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ОАО «Спутник-2003» ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 0,0%, а на конец периода 0,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (0,0%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Повышение рентабельности собственного капитала с -20,00% до -18,09% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 8000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ОАО «Спутник-2003» в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения		Изменения		
показатели	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	-8501000,0	-8501000,0	0,0	0,0%
2. Внеоборотные активы	14267000,0	14267000,0	0,0	0,0%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-22768000,0	-22768000,0	0,0	0,0%
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-22768000,0	-22768000,0	0,0	0,0%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	22440000,0	22440000,0	0,0	0,0%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-328000,0	-328000,0	0,0	0,0%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-22768000,0	-22768000,0	0,0	0,0%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-22768000,0	-22768000,0	0,0	0,0%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-328000,0	-328000,0	0,0	0,0%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	0	0,0	
12.3.	0	0	0,0	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям							
показатели	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	-5890000,0	-5416000,0	-6862000,0	-8501000,0	-8501000,0	-10753607,0	-12997607,0
2. Внеоборотные активы	1161000,0	13499000,0	13884000,0	14267000,0	14267000,0	0,0	0,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-7051000,0	-18915000,0	-20846000,0	-22768000,0	-22768000,0	-10753607,0	-12997607,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-7051000,0	-18915000,0	-20846000,0	-22768000,0	-22768000,0	-10753607,0	-12997607,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	13042000,0	15242000,0	18650000,0	22440000,0	22440000,0	22440000,0	22440000,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	5991000,0	-3673000,0	-2196000,0	-328000,0	-328000,0	11686393,0	9442393,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	36000,0	1000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-7087000,0	-18916000,0	-20846000,0	-22768000,0	-22768000,0	-10753607,0	-12997607,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-7087000,0	-18916000,0	-20846000,0	-22768000,0	-22768000,0	-10753607,0	-12997607,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	5955000,0	-3674000,0	-2196000,0	-328000,0	-328000,0	11686393,0	9442393,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	0	0	0	0
12.2.	0	0	0	0	0	0	0
12.3.	1	0	0	0	0	1	1
финансовая устойчивость предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ОАО «Спутник-2003» в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения		Изменения		
Наименование финансового коэффициента				
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	-0,59	-0,59	0,00	0,0%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-2,68	-2,68	0,00	0,0%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,37	-0,37	0,00	0,0%
Коэффициент маневренности	2,68	2,68	0,00	0,0%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент имущества производственного назначения	1,00	1,00	0,00	0,0%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	98,4%	98,4%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности	1,6%	1,6%	0,0%	0,0%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям							
Наименование финансового коэффициента	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент автономии	-0,43	-0,40	-0,50	-0,59	-0,59	-0,89	-1,32
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-3,32	-3,50	-3,01	-2,68	-2,68	-2,12	-1,76
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	10,79	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,30	-0,29	-0,33	-0,37	-0,37	-0,47	-0,57
Коэффициент маневренности	1,20	3,49	2,99	2,68	2,68	1,00	1,00
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-195,86	-18915,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент имущества производственного назначения	0,09	1,00	0,99	1,00	1,00	0,00	0,00
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	66,61%	80,52%	89,08%	98,35%	98,35%	98,35%	98,35%
Коэффициент кредиторской задолженности	33,39%	19,48%	10,92%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. финансовую устойчивость ОАО «Спутник-2003» по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ОАО «Спутник-2003» в целом ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2014 г. составил -0,59. 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 31.12.2014 г. составил -2,68. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 31.12.2014 г. составил 0,00. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, 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 31.12.2014 г. составил 2,68. Это выше 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 ОАО «Спутник-2003» обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. 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 31.12.2014 г. составил 0,00. 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

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения	Изменения			
	Наименование коэффициента			
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент текущей ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-474,33	-474,33	0,00	0,0%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	0,00	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента						
Наименование коэффициента		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,64	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,20
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		0,64	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,19
Коэффициент текущей ликвидности		0,64	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,19
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		-0,56	-1261,00	-231,62	-474,33	-474,33	4,88	2,92
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			-0,16	0,00	0,00	0,00	-0,07	-0,12

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало и на конец анализируемого периода значения показателя абсолютной ликвидности составляло 0,00

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,00. на 31.12.2014 г. значение показателя осталось на прежнем уровне и составило 0,00.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 и на конец анализируемого периода значения показателя текущей ликвидности составляло 0,00

Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,00, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	580786,63	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#ДЕЛ/0!	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-47484,92	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-47484,92	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	264,22	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16557,80	0,00
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-423954,65	0,00
Расчет чистого цикла							
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	264,22	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	264,22	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16557,80	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16557,80	0,00
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-16293,58	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача собственного капитала, об	0,0	0,0	0,0	0,0%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	#ДЕЛ/0!	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,36	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00
Отдача собственного капитала, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают

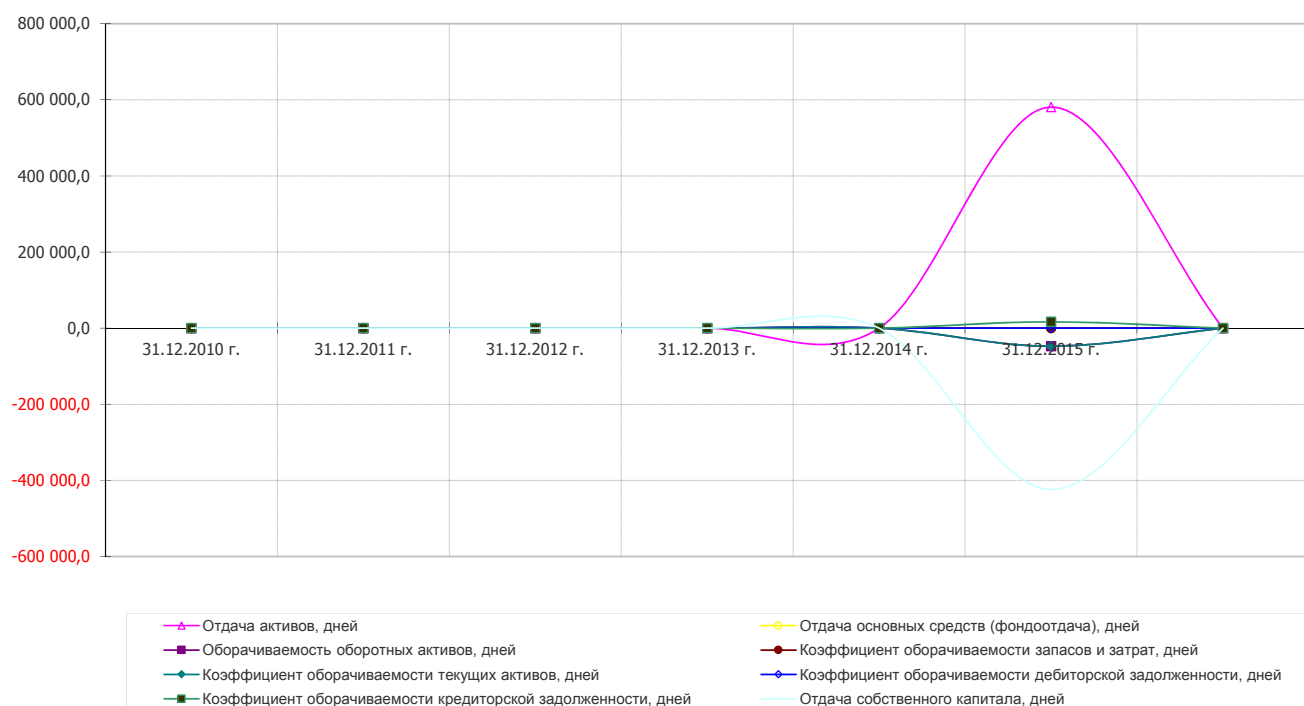
скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости может говорить об отрицательной тенденции.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила на 31.12.2014 г. 0,00 дн.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$ТР_{чп} > ТР_{в} > ТР_{а} > 0\%$, где:

ТР_{чп} – темп роста чистой прибыли;

ТР_в – темп роста выручки от продаж;

ТР_а – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

$$Рд = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$Оа = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТР_{чп} > ТР_а) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

$$ЧРа = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ОАО «Спутник-2003» формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: $0,52\% > 0,00\% > 1,21\% > 0\%$

Таким образом, в компании 'ОАО «Спутник-2003»' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	14267000,0	14267000,0	0,0	0,0%
7. Запасы	0,0	0,0	0,0	0,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	6000,0	6000,0	0,0	0,0%
10. Денежные средства	42000,0	42000,0	0,0	0,0%
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
12. Итого активов (1-11)	14315000,0	14315000,0	0,0	0,0%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	22440000,0	22440000,0	0,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	376000,0	376000,0	0,0	0,0%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
19. Итого пассивов (13-18)	22816000,0	22816000,0	0,0	0,0%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-8501000,0	-8501000,0	0,0	0,0%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов						
	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Активы, принимающие участие в расчете						
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Прочие внеоборотные активы	1161000,0	13499000,0	13884000,0	14267000,0	14267000,0	14267000,0
7. Запасы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8. НДС по приобретенным ценностям	36000,0	1000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность	3000,0	0,0	0,0	6000,0	6000,0	6000,0
10. Денежные средства	25000,0	8000,0	52000,0	42000,0	42000,0	-2210607,0
11. Прочие оборотные активы	0,0	6000,0	38000,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	13689000,0	13514000,0	13974000,0	14315000,0	14315000,0	12062393,0
Пассивы, принимающие участие в расчете						
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	13042000,0	15242000,0	18650000,0	22440000,0	22440000,0	22440000,0
16. Кредиторская задолженность	6537000,0	234000,0	318000,0	376000,0	376000,0	376000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	3454000,0	1968000,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	19579000,0	18930000,0	20936000,0	22816000,0	22816000,0	22816000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-5890000,0	-5416000,0	-6962000,0	-8501000,0	-8501000,0	-10753607,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -8501000,0 руб. осталась на прежнем уровне.

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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения				Изменения	
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Выручка		0,0	0,0	0,0	0,0%
Переменные затраты		215000,0	83000,0	-132 000,0	-61,4%
Постоянные затраты		0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности		0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа		-215000,0	-83000,0	132 000,0	61,4%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении		0,0	0,0	0,0	0,0%
Запас прочности по точке безубыточности		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

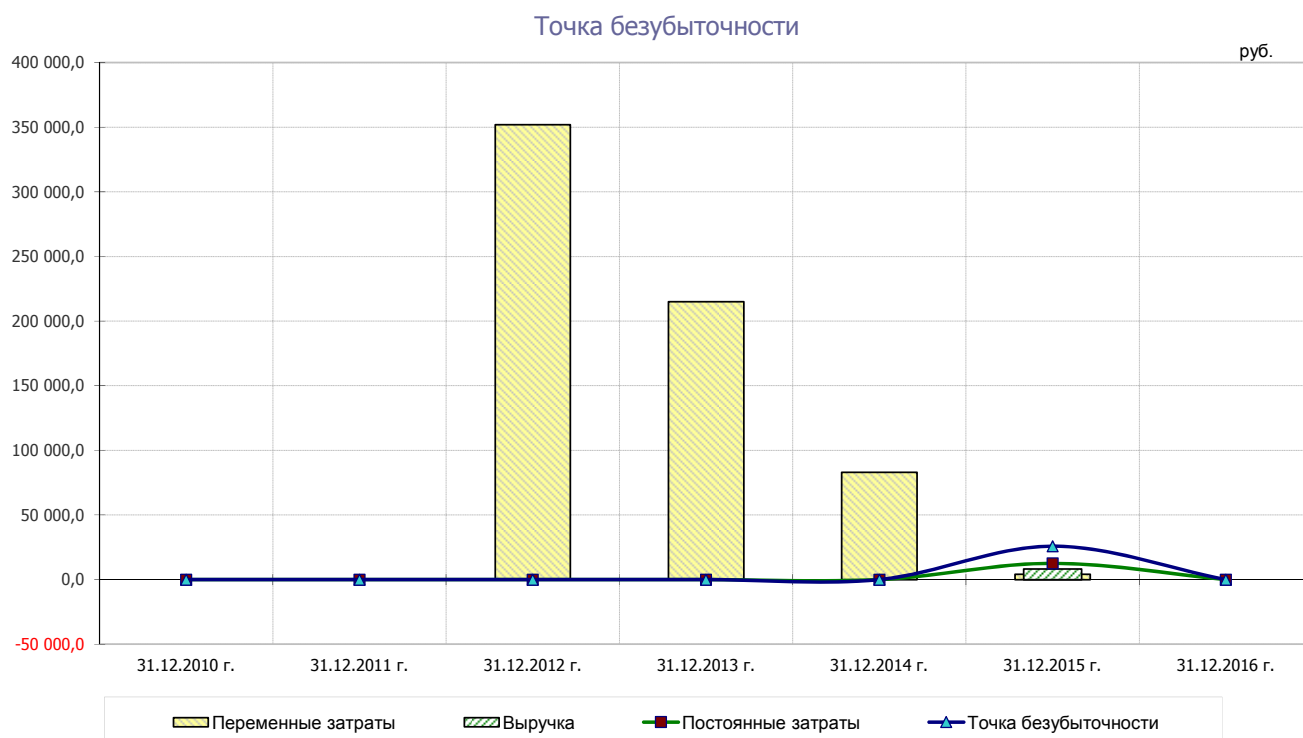
Точка безубыточности		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Выручка		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8175,0	0,0
Переменные затраты		0,0	0,0	352000,0	215000,0	83000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа		0,0	0,0	-352000,0	-215000,0	-83000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 руб., осталось на прежнем уровне.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) для расчета значения показателя Альтмана не хватает данных.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,25	0,25	0,00
Вероятность банкротства		вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	0,08%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя								
Значение коэффициента		0,28	0,21	0,28	0,25	0,25	0,27	0,34
Вероятность банкротства		вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства мала

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 0,25 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства средняя.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		-0,008	-0,007	0,00
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	11,43%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя								
Значение коэффициента		0,052	-0,006	0,000	-0,008	-0,007	-0,023	-0,042
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило -0,01 что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как среднюю.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ОАО «Спутник-2003»

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,00	0,00	0,00	0,00%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,00	0,00	0,00	0,00%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,00	0,00	0,00	0,00%
Чистые активы	-8501000,000	-8501000,000	0,00	0,00%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства		2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами		0,64	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,19
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами		0,64	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,19
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами		0,64	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,19
Чистые активы		-5890000,00	-5416000,00	-6962000,00	-8501000,00	-8501000,00	-10753607,00	-12997607,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, и на начало и на конец анализируемого периода показатель абсолютной ликвидности находится ниже нормы (более 0,2), что говорит о наличии у предприятия возможных трудностей при погашении срочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало и на конец анализируемого периода значения показателя текущей ликвидности составляло 0,00

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,6, а на 31.12.2014 г. снизилось на -0,6 и составило 0,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он остался на прежнем уровне, составив на конец анализируемого периода значения, установившегося на уровне 0,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период анализ показал ухудшение более двух коэффициентов, что требует проведения второго этапа выявления признаков преднамеренного банкротства должника, который заключается в анализе сделок должника и действий органов управления должника за исследуемый период, которые могли быть причиной такого ухудшения.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2)
- Коэффициент текущей ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 2,0)
- Показатель обеспеченности обязательств должника его активами ниже нормативного значения (больше 1,0)
- Показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам ниже нормативного значения (больше 1,0)

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ОАО «Спутник-2003» можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам).

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает стагнацию финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,00, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. состояние ОАО «Спутник-2003» по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

9. 'Золотое правило экономики' для ОАО «Спутник-2003» не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -8 501 000,0 руб. осталась на прежнем уровне.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как среднюю.

6) ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО СРЦ «Строгинская пойма» за период 2013-2015 годы отсутствует.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО СРЦ «Строгинская пойма») отсутствуют.

В связи с этим финансовый анализ должника – ООО СРЦ «Строгинская пойма», на предмет его платежеспособности и ликвидности, не проводился.

Отсутствие информации о бухгалтерской отчетности Дебитора в открытых источниках ГМЦ Росстата свидетельствует о максимальной закрытости деятельности компании и предполагает **максимальный риск** по долгам Дебитора.

7) ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Ардис-Строй» представлена за период 2002-2005 годы, что является не актуальной информацией на дату оценки. Для целей анализа финансового состояния предприятия на дату оценки не подходит.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Ардис-Строй») отсутствуют.

В связи с этим финансовый анализ должника – ООО «Ардис-Строй», на предмет его платежеспособности и ликвидности, не проводился.

Отсутствие информации о бухгалтерской отчетности Дебитора в открытых источниках ГМЦ Росстата свидетельствует о максимальной закрытости деятельности компании и предполагает **максимальный риск** по долгам Дебитора.

8) ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Ардис-Строй» представлена за период 2012-2015 годы.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Саначиноагро" стали следующие данные:

1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 3.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2012 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года. В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)						
Статья баланса	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	76 129 000,0	236 312 000,0	325 097 000,0	325 097 000,0	325 097 000,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	4 515 000,0	11 044 000,0	12 044 000,0	12 044 000,0	12 044 000,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0	32 108 000,0	60 128 000,0	60 128 000,0	60 128 000,0
Итого по разделу I	1100	80 644 000,0	279 464 000,0	397 269 000,0	397 269 000,0	397 269 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	5 297 000,0	52 794 000,0	148 695 000,0	148 695 000,0	148 695 000,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	7 751 000,0	28 172 000,0	39 695 000,0	39 695 000,0	39 695 000,0
Дебиторская задолженность	1230	76 399 000,0	98 180 000,0	98 095 000,0	98 095 000,0	98 095 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0	0,0	7 563 000,0	7 563 000,0	7 563 000,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 325 000,0	1 036 000,0	1 565 000,0	(9 790 707,0)	(21 137 807,0)
Прочие оборотные активы	1260	2 363 000,0	9 426 000,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	93 135 000,0	189 608 000,0	295 613 000,0	284 257 293,0	272 910 193,0
БАЛАНС	1600	173 779 000,0	469 072 000,0	692 882 000,0	681 526 293,0	670 179 193,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	53 853 000,0	57 903 000,0	128 614 000,0	128 614 000,0	128 614 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	20 085 000,0	95 638 000,0	95 638 000,0	95 638 000,0	95 638 000,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	560 000,0	2 301 000,0	13 960 000,0	2 604 293,0	(8 742 807,0)
Итого по разделу III	1300	74 498 000,0	155 842 000,0	238 212 000,0	226 856 293,0	215 509 193,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	40 989 000,0	63 472 000,0	141 788 000,0	141 788 000,0	141 788 000,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	348 000,0	4 619 000,0	4 443 000,0	4 443 000,0	4 443 000,0
Итого по разделу IV	1400	41 337 000,0	68 091 000,0	146 231 000,0	146 231 000,0	146 231 000,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	12 970 000,0	93 181 000,0	113 471 000,0	113 471 000,0	113 471 000,0
Кредиторская задолженность	1520	44 308 000,0	151 681 000,0	194 968 000,0	194 968 000,0	194 968 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	666 000,0	277 000,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	1500	57 944 000,0	245 139 000,0	308 439 000,0	308 439 000,0	308 439 000,0
БАЛАНС	1700	173 779 000,0	469 072 000,0	692 882 000,0	681 526 293,0	670 179 193,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)						
Наименование показателя	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности						
Выручка	2110	30 146 000,0	94 040 000,0	112 951 000,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	(26 600 000,0)	(85 796 000,0)	(88 987 000,0)	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	3 546 000,0	8 244 000,0	23 964 000,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	(43 000,0)	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(1 462 000,0)	(4 318 000,0)	(8 954 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 084 000,0	3 926 000,0	14 967 000,0	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы						
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	58 000,0	55 000,0	31 000,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	(2 205 000,0)	(10 427 000,0)	(16 371 000,0)	(11 347 100,0)	(11 347 100,0)
Прочие доходы	2340	1 360 000,0	14 226 000,0	25 884 000,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(622 000,0)	(6 029 000,0)	(9 827 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	675 000,0	1 751 000,0	14 684 000,0	(11 355 707,0)	(11 347 100,0)
Текущий налог на прибыль	2410	(113 000,0)	0,0	(115 000,0)	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	(10 000,0)	(3 222 000,0)	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	562 000,0	1 741 000,0	11 347 000,0	(11 355 707,0)	(11 347 100,0)
Справочно						
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	562 000,0	1 741 000,0	11 347 000,0	(11 355 707,0)	(11 347 100,0)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

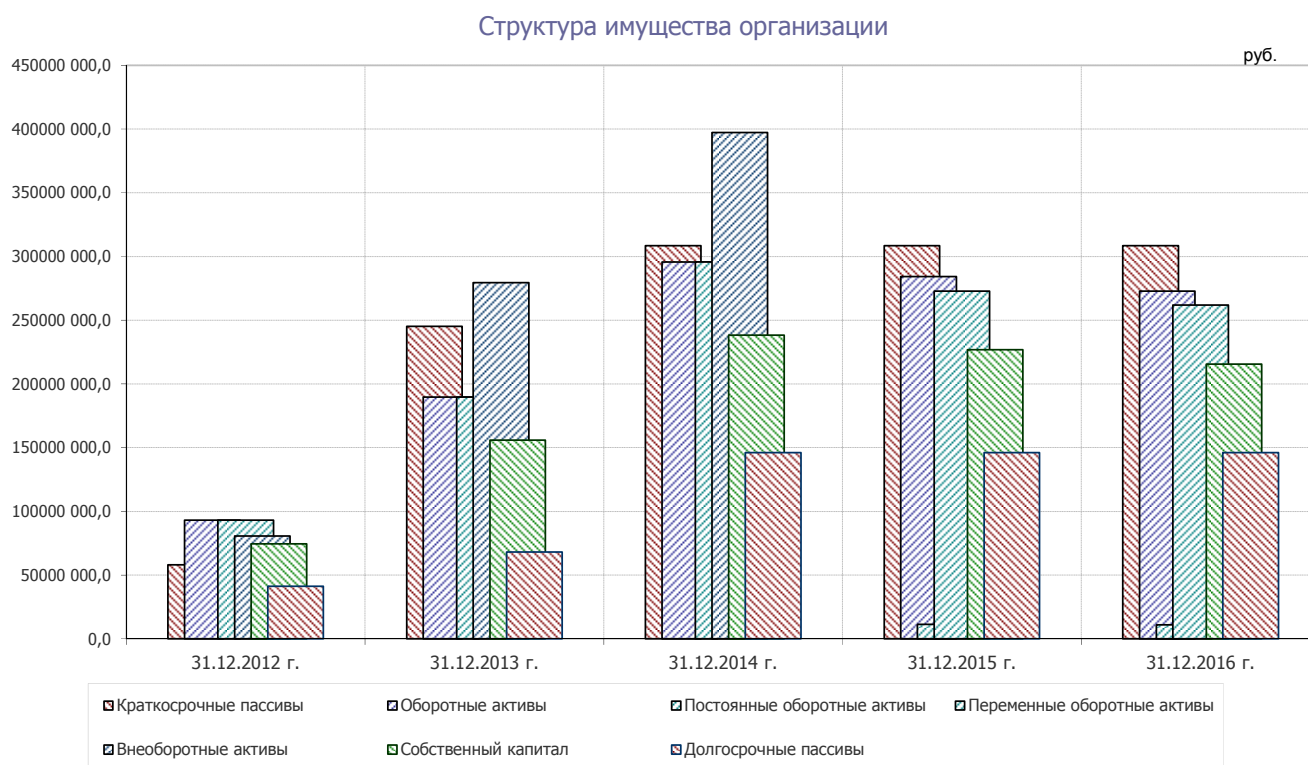
В отчете рассмотрены основные подходы и направления, используемые в финансовом анализе. Выводы аргументированы и подкреплены практическими расчетами.

Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Саначиноагро" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила -12826000,0 руб. , что говорит о том, что все оборотные активы, а также часть постоянных активов предприятия формируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком сильной финансовой неустойчивости и в ближайшее время может привести к банкротству.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к идеальной модели, (разница между текущими активами и скорректированными краткосрочными обязательствами составляет всего -4,34% от величины текущих активов), что на практике говорит о низкой финансовой устойчивости предприятия.

В графическом виде структура имущества ООО "Саначиноагро" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		СТАТЬЯ БАЛАНСА				Код строки		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ												
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ												
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Основные средства	1150	43,8%	50,4%	46,9%	47,7%						47,7%	48,5%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	2,6%	2,4%	1,7%	1,8%						1,8%	1,8%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0%	6,8%	8,7%	8,8%						8,8%	9,0%
Итого по разделу I	1100	46,4%	59,6%	57,3%	58,3%						58,3%	59,3%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ												
Запасы	1210	3,0%	11,3%	21,5%	21,8%						21,8%	22,2%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4,5%	6,0%	5,7%	5,8%						5,8%	5,9%
Дебиторская задолженность	1230	44,0%	20,9%	14,2%	14,4%						14,4%	14,6%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0%	0,0%	1,1%	1,1%						1,1%	1,1%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,8%	0,2%	0,2%	-1,4%						-1,4%	-3,2%
Прочие оборотные активы	1260	1,4%	2,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	53,6%	40,4%	42,7%	41,7%						41,7%	40,7%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%						100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала		Дата окончания		Изменения		
АКТИВ						В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства		236 312 000,0	325 097 000,0	88 785 000,0	37,6%	-3,5%		
Доходные вложения в материальные ценности		11 044 000,0	12 044 000,0	1 000 000,0	9,1%	-0,6%		
Финансовые вложения		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%		
Отложенные налоговые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%		
Прочие внеоборотные активы		32 108 000,0	60 128 000,0	28 020 000,0	87,3%	1,8%		
Итого по разделу I	279 464 000,0	397 269 000,0	117 805 000,0	42,2%	-2,2%			
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы		52 794 000,0	148 695 000,0	95 901 000,0	181,7%	10,2%		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		28 172 000,0	39 695 000,0	11 523 000,0	40,9%	-0,3%		
Дебиторская задолженность		98 180 000,0	98 095 000,0	-85 000,0	-0,1%	-6,8%		
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		0,0	7 563 000,0	7 563 000,0	0,0%	1,1%		
Денежные средства и денежные эквиваленты		1 036 000,0	1 565 000,0	529 000,0	51,1%	0,0%		
Прочие оборотные активы		9 426 000,0	0,0	-9 426 000,0	-100,0%	-2,0%		
Итого по разделу II	189 608 000,0	295 613 000,0	106 005 000,0	55,9%	2,2%			
БАЛАНС	469 072 000,0	692 882 000,0	223 810 000,0	47,7%	0,0%			

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса выросли на 47,7%, что в абсолютном выражении составило 223810000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 692882000,0 руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Запасы'. За прошедший период рост этой статьи составил 95901000,0 руб. (в процентном соотношении - 181,7%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Запасы' достигло 148695000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 279464000,0 руб., возросли на 117805000,0 руб. (темп прироста составил 42,2%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 397269000,0 руб. (57,3% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 189608000,0 руб. также возросла на 106005000,0 руб. (темп прироста составил 55,9%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 295613000,0 руб. (42,7% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 46,9% что говорит о 'тяжелой' структуре активов предприятия и свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки.

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (57,3%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Однако наблюдается положительная тенденция: по сравнению с базовым анализируемым периодом - в отчетном периоде

удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса снизился на 2,2%, что в динамике может привести к ускорению оборачиваемости.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 88785000,0, по сравнению с базовым периодом, статьи 'Основные средства'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 95901000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Запасы'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период в сумме снизился на 85000,0 руб. что говорит о положительной тенденции и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ООО "Саначиноагро"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 96873000,0 руб.

В целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	31,0%	12,3%	18,6%	18,9%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	11,6%	20,4%	13,8%	14,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	0,3%	0,5%	2,0%	0,4%
Итого по разделу III	1300	42,9%	33,2%	34,4%	33,3%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	23,6%	13,5%	20,5%	20,8%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,2%	1,0%	0,6%	0,7%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	23,8%	14,5%	21,1%	21,5%
Итого по разделу IV	1400	23,8%	14,5%	21,1%	21,5%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	7,5%	19,9%	16,4%	16,6%
Кредиторская задолженность	1520	25,5%	32,3%	28,1%	28,6%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,4%	0,1%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	33,3%	52,3%	44,5%	45,3%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ			Изменения		
			В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	57 903 000,0	128 614 000,0	70 711 000,0	122,1%	6,2%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	95 638 000,0	95 638 000,0	0,0	0,0%	-6,6%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 301 000,0	13 960 000,0	11 659 000,0	506,7%	1,5%
Итого по разделу III	155 842 000,0	238 212 000,0	82 370 000,0	52,9%	1,2%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	63 472 000,0	141 788 000,0	78 316 000,0	123,4%	6,9%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	4 619 000,0	4 443 000,0	-176 000,0	-3,8%	-0,3%
Итого по разделу IV	68 091 000,0	146 231 000,0	78 140 000,0	114,8%	6,6%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	93 181 000,0	113 471 000,0	20 290 000,0	21,8%	-3,5%
Кредиторская задолженность	151 681 000,0	194 968 000,0	43 287 000,0	28,5%	-4,2%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	277 000,0	0,0	-277 000,0	-100,0%	-0,1%
Итого по разделу V	245 139 000,0	308 439 000,0	63 300 000,0	25,8%	-7,7%
БАЛАНС	469 072 000,0	692 882 000,0	223 810 000,0	47,7%	0,0%

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 78316000,0 руб. (в процентном

соотношении ее рост составил 123,4%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 141788000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Саначиноагро" отметим, что его значение за анализируемый период значительно увеличилось. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила 238212000,0 руб. (34,4% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период значительно увеличилась. на 31.12.2014 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 454670000,0 руб. (65,6% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 11659000,0 руб. и составила 13960000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 11659000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2013 г. составляла 155842000,0 руб., возросла на 82370000,0 руб. (темп прироста составил 52,9%), и на 31.12.2014 г. его величина составила 238212000,0 руб. (34,4% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)' - на 70711000 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают долгосрочные на 162208000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 68091000,0 руб., возросла на 78140000,0 руб. (темп прироста составил 114,8%), и на 31.12.2014 г. ее величина составила 146231000,0 руб. (21,1% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 78316000,0 руб. (в процентном соотношении - 123,4%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' достигло 141788000,0 руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 245139000,0 руб. также возросла на 63300000,0 руб. (темп прироста составил 25,8%), и на 31.12.2014 г. ее величина составила 308439000,0 руб. (44,5% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост статьи 'Кредиторская задолженность'. За прошедший период рост этой статьи составил 43287000,0 руб. (в процентном соотношении рост этой статьи составил 28,5%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Отложенные налоговые обязательства' достигло 194968000,0 руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 194968000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 63,2%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

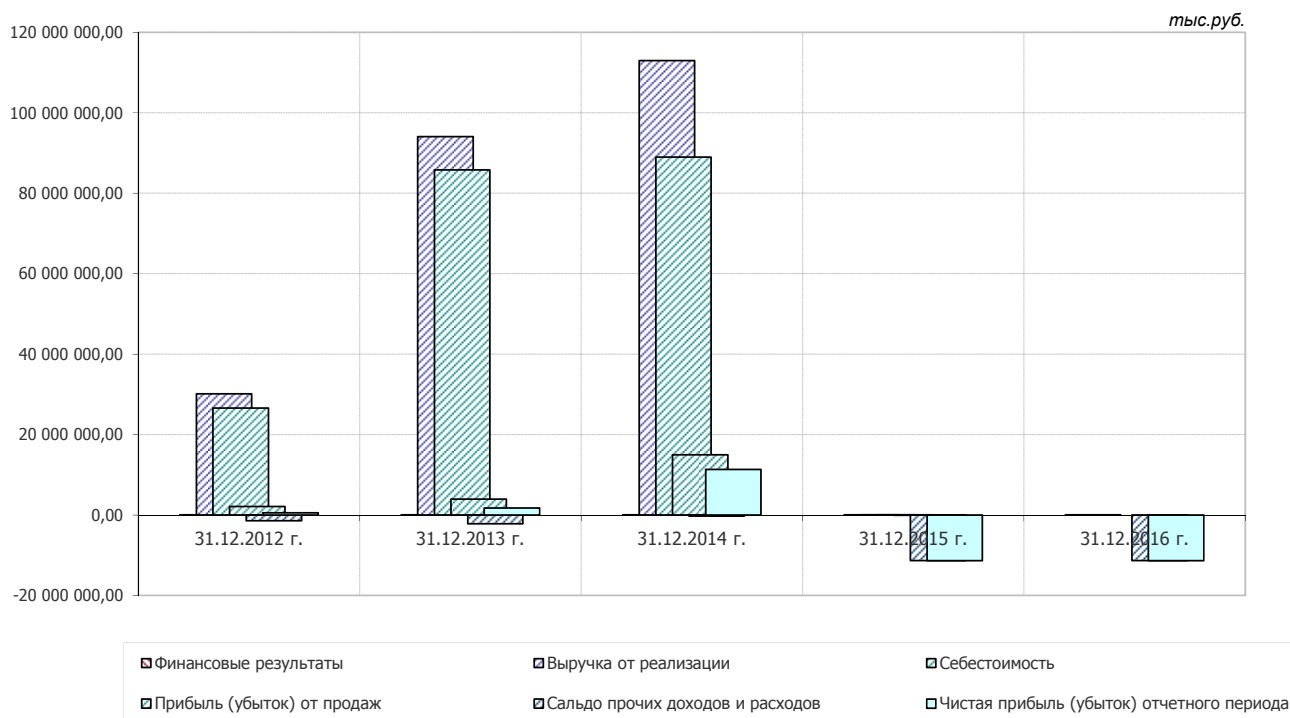
Агрегированный баланс - Изменения				
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс.выражении
Внеоборотные активы		279 464 000,0	397 269 000,0	117 805 000,0
Оборотные активы		189 608 000,0	295 613 000,0	106 005 000,0
Запасы и затраты		80 966 000,0	188 390 000,0	107 424 000,0
Краткосрочная дебиторская задолженность		98 180 000,0	98 095 000,0	-85 000,0
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		1 036 000,0	9 128 000,0	8 092 000,0
Прочие оборотные активы.		9 426 000,0	0,0	-9 426 000,0
Баланс		469 072 000,0	692 882 000,0	223 810 000,0
ПАССИВ				темпл прироста
Собственный капитал		155 842 000,0	238 212 000,0	82 370 000,0
Долгосрочные пассивы		68 091 000,0	146 231 000,0	78 140 000,0
Займы и кредиты		63 472 000,0	141 788 000,0	78 316 000,0
Прочие долгосрочные пассивы		4 619 000,0	4 443 000,0	-176 000,0
Краткосрочные пассивы		245 139 000,0	308 439 000,0	63 300 000,0
Займы и кредиты		93 181 000,0	113 471 000,0	20 290 000,0
Кредиторская задолженность		151 681 000,0	194 968 000,0	43 287 000,0
Прочие краткосрочные пассивы		277 000,0	0,0	-277 000,0
Баланс		469 072 000,0	692 882 000,0	223 810 000,0

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Саначиноагро"

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

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

Финансовые результаты



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	94 040 000,0	112 951 000,0	18 911 000,0	20,1%	-
Себестоимость продаж	(85 796 000,0)	(88 987 000,0)	3 191 000,0	3,7%	12,4%
Валовая прибыль (убыток)	8 244 000,0	23 964 000,0	15 720 000,0	190,7%	12,4%
Коммерческие расходы	0,0	(43 000,0)	43 000,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(4 318 000,0)	(8 954 000,0)	4 636 000,0	107,4%	3,3%
Прибыль (убыток) от продаж	3 926 000,0	14 967 000,0	11 041 000,0	281,2%	-9,1%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	55 000,0	31 000,0	-24 000,0	-43,6%	0,0%
Проценты к уплате	(10 427 000,0)	(16 371 000,0)	5 944 000,0	57,0%	3,4%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	14 226 000,0	25 884 000,0	11 658 000,0	81,9%	-7,8%
Прочие расходы	(6 029 000,0)	(9 827 000,0)	3 798 000,0	63,0%	2,3%
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 751 000,0	14 684 000,0	12 933 000,0	738,6%	-11,1%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	(10 000,0)	(3 222 000,0)	-3 212 000,0	-32 120,0%	2,8%
Текущий налог на прибыль	0,0	(115 000,0)	115 000,0	0,0%	0,1%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1 741 000,0	11 347 000,0	9 606 000,0	551,8%	-8,2%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	1 741 000,0	11 347 000,0	9 606 000,0	551,8%	-8,2%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	
1. Объем продаж	94 040 000,0	112 951 000,0	18 911 000,0	20,1%	
2. Прибыль от продаж	3 926 000,0	14 967 000,0	11 041 000,0	281,2%	
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%	
4. ЕВТДА	3 926 000,0	14 967 000,0	11 041 000,0	281,2%	
5. Чистая прибыль	1 741 000,0	11 347 000,0	9 606 000,0	551,8%	
6. Рентабельность продаж, %	4,2%	13,3%	9,1%	217,4%	
7. Чистые активы	155 842 000,0	238 212 000,0	82 370 000,0	52,9%	
8. Оборачиваемость чистых активов, %	60,34%	47,42%	-12,9%	-21,4%	
9. Рентабельность чистых активов, %	2,52%	6,28%	3,8%	149,4%	
10. Собственный капитал	155 842 000,0	238 212 000,0	82 370 000,0	52,9%	
11. Рентабельность собственного капитала, %	1,51%	5,76%	4,2%	281,0%	
12. Кредиты и займы	156 653 000,0	255 259 000,0	98 606 000,0	62,9%	
13. Финансовый рычаг	2,0	1,9	-0,1	-5,0%	
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%	
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%	
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%	
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом увеличилась (с 94040000,0 руб. на 31.12.2013 г. до 112951000,0 руб. на 31.12.2014 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 18911000,0 руб. Тем прироста составил 20,1%

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 8244000,0 руб. За анализируемый период она возросла на 15720000,0 руб., что следует рассматривать как положительный момент и на 31.12.2014 г. составила 23964000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2013 г. составляла 3926000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 11041000,0 руб., и на 31.12.2014 г. прибыль от продаж составила 14967000,0 руб.

Следует отметить высокий уровень коммерческих и управленческих расходов в структуре отчета о финансовых результатах организации. На начало анализируемого периода их доля составляла 5,0% от себестоимости реализованной продукции. В отчетном же периоде наблюдается увеличение их доли - на 31.12.2014 г. управленческие и коммерческие расходы возросли и составили уже 10,1% от себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Показателем повышения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости, который составил 20,1% по сравнению с ростом себестоимости (3,7%).

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.12.2014 г. сальдо по ним установилось на уровне 1892000,0 руб., однако наблюдается положительная тенденция – за период с конца 31.12.2013 г. по конец 31.12.2014 г. сальдо по прочим доходам и расходам увеличилось на 1892000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 9606000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. установилась на уровне 11347000,0 руб. (темп прироста составил 551,8%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Саначиноагро" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 5,76%, что больше показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде 0,00%. Это говорит о том, что предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Саначиноагро" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (увеличение коммерческих и управленческих расходов, уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам,).

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Саначиноагро" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	1,9%	13,0%	11,1%	598,2%
Рентабельность продаж, %	4,2%	13,3%	9,1%	217,4%
Рентабельность собственного капитала, %	1,5%	5,8%	4,2%	281,0%
Рентабельность акционерного капитала, %	3,0%	8,8%	5,8%	193,4%
Рентабельность оборотных активов, %	0,9%	3,8%	2,9%	318,0%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,6%	3,1%	2,5%	411,7%
Рентабельность всех активов, %	0,4%	1,6%	1,3%	341,2%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,5%	0,2%	-0,3%	-68,3%
Рентабельность основной деятельности	8,8%	21,2%	12,4%	142,0%
Рентабельность производства, %	9,6%	26,9%	17,3%	180,3%

Значения показателей рентабельности ООО "Саначиноагро" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

Показатели рентабельности						
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	
Общая рентабельность, %	2,24%	1,86%	13,00%	-138907,73%	0,00%	
Рентабельность продаж, %	6,91%	4,17%	13,25%	-105,28%	0,00%	
Рентабельность собственного капитала, %	0,75%	1,51%	5,76%	-4,88%	-5,13%	
Рентабельность акционерного капитала, %	1,04%	3,01%	8,82%	-8,83%	-8,82%	
Рентабельность оборотных активов, %	0,60%	0,92%	3,84%	-3,99%	-4,16%	
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,83%	0,61%	3,10%	-2,40%	-2,39%	
Рентабельность всех активов, %	0,32%	0,37%	1,64%	-1,67%	-1,69%	
Рентабельность финансовых вложений, %	1,28%	0,50%	0,16%	0,00%	0,00%	
Рентабельность основной деятельности	11,76%	8,77%	21,22%	-105,28%	0,00%	
Рентабельность производства, %	13,33%	9,61%	26,93%	-51,29%	0,00%	

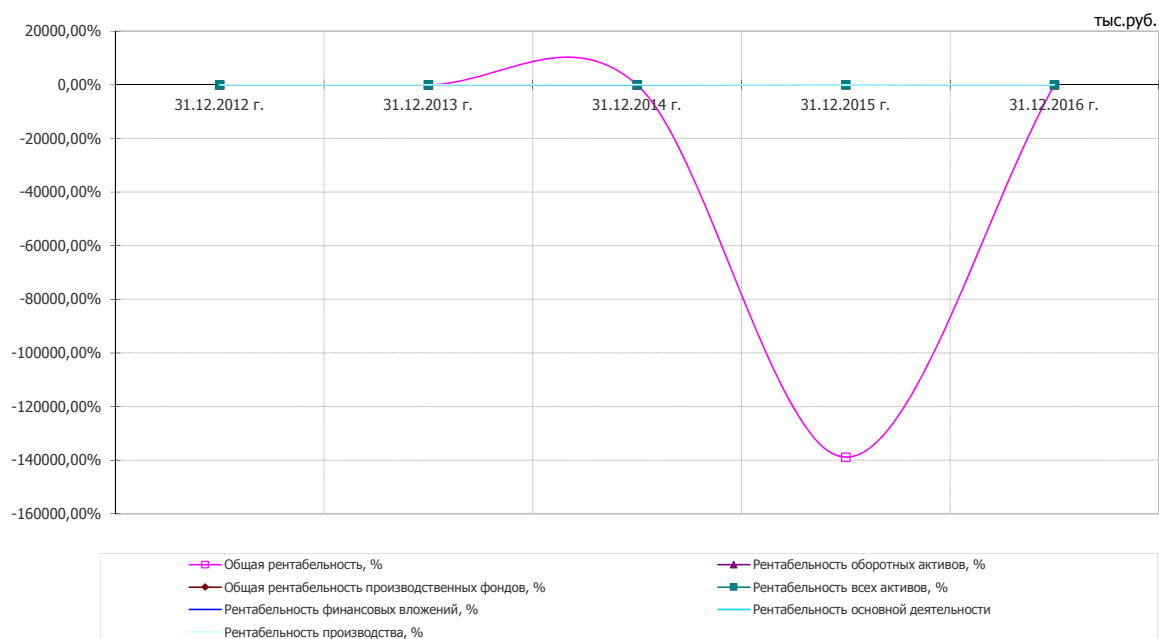
Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Саначиноагро" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на

уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 1,9%, но уже на конец анализируемого периода - на 31.12.2014 г. она возросла и установилась выше среднего по отрасли значения и составляет 13,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (11,1%)). Эту тенденции следует рассматривать как положительный момент.

Повышение рентабельности собственного капитала с 1,51% до 5,76% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 9606000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Саначиноагро" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения	Изменения			
	показатели		В абс.выражении	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.		Темп прироста
1. Источники собственных средств	155842000,0	238212000,0	82 370 000,0	52,9%
2. Внеоборотные активы	279464000,0	397269000,0	117 805 000,0	42,2%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-123622000,0	-159057000,0	-35 435 000,0	-28,7%
4. Долгосрочные кредиты и займы	68091000,0	146231000,0	78 140 000,0	114,8%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-55531000,0	-12826000,0	42 705 000,0	76,9%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	93181000,0	113471000,0	20 290 000,0	21,8%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	37650000,0	100645000,0	62 995 000,0	167,3%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	80966000,0	188390000,0	107 424 000,0	132,7%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-204588000,0	-347447000,0	-142 859 000,0	-69,8%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-136497000,0	-201216000,0	-64 719 000,0	-47,4%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-43316000,0	-87745000,0	-44 429 000,0	-102,6%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	0	0,0	
12.3.	0	0	0,0	
финансовая устойчивость предприятия				
	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия		

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям					
показатели	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	74498000,0	155842000,0	238212000,0	226856293,0	215509193,0
2. Внеоборотные активы	80644000,0	279464000,0	397269000,0	0,0	0,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-6146000,0	-123622000,0	-159057000,0	226856293,0	215509193,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	41337000,0	68091000,0	146231000,0	146231000,0	146231000,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	35191000,0	-55531000,0	-12826000,0	373087293,0	361740193,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	12970000,0	93181000,0	113471000,0	113471000,0	113471000,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	48161000,0	37650000,0	100645000,0	486558293,0	475211193,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	13048000,0	80966000,0	188390000,0	188390000,0	188390000,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-19194000,0	-204588000,0	-347447000,0	38466293,0	27119193,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	22143000,0	-136497000,0	-201216000,0	184697293,0	173350193,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	35113000,0	-43316000,0	-87745000,0	298168293,0	286821193,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	1	1
12.2.	1	0	0	1	1
12.3.	1	0	0	1	1
финансовая устойчивость предприятия					
	Нормальная финансовая устойчивость	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Саначиноагро" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения			Изменения	
Наименование финансового коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	0,33	0,34	0,01	3,5%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	2,01	1,91	-0,10	-5,0%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,68	0,74	0,07	9,7%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,50	0,52	0,03	5,3%
Коэффициент маневренности	-0,55	-0,41	0,14	25,1%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-0,69	-0,07	0,62	90,1%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,77	0,85	0,08	10,0%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,30	0,38	0,08	25,1%
Коэффициент краткосрочной задолженности	29,7%	25,0%	-4,8%	-16,1%
Коэффициент кредиторской задолженности	48,5%	42,9%	-5,6%	-11,6%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям					
Наименование финансового коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент автономии	0,43	0,33	0,34	0,33	0,32
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	1,33	2,01	1,91	2,00	2,11
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,15	0,68	0,74	0,00	0,00
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,75	0,50	0,52	0,50	0,47
Коэффициент маневренности	-0,05	-0,55	-0,41	0,61	0,60
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	2,70	-0,69	-0,07	1,98	1,92
Коэффициент имущества производственного назначения	0,54	0,77	0,85	0,66	0,69
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,36	0,30	0,38	0,39	0,40
Коэффициент краткосрочной задолженности	13,06%	29,75%	24,96%	24,96%	24,96%
Коэффициент кредиторской задолженности	45,30%	48,51%	42,88%	42,88%	42,88%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. финансовую устойчивость ООО "Саначиноагро" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ООО "Саначиноагро" заметно улучшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,01 и на 31.12.2014 г. составил 0,34. 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 снизился на -0,10 и на 31.12.2014 г. составил 1,91. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 увеличился на 0,07 и на 31.12.2014 г. составил 0,74. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, 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 увеличился на 0,14 и на 31.12.2014 г. составил -0,41. 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. ООО "Саначиноагро" На конец анализируемого периода ООО "Саначиноагро" обладает тяжелой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса более 40,0%. Таким образом, предприятие можно причислить к фондоемким производствам и нормативное значение этого показателя должно быть выше.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период увеличился на 0,62 и на 31.12.2014 г. составил -0,07. 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

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения		Изменения		
Наименование коэффициента		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,00	0,03	0,03
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		0,40	0,35	-0,06
Коэффициент текущей ликвидности		0,77	0,96	0,18
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		-0,29	-0,04	0,25
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		-	0,53	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям					
Наименование коэффициента	Значение коэффициента				
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,00	0,03	-0,01	-0,04
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	1,34	0,40	0,35	0,31	0,27
Коэффициент текущей ликвидности	1,61	0,77	0,96	0,92	0,88
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,38	-0,29	-0,04	1,31	1,33
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		0,18	0,53	0,45	0,43

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,00. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,03.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,40. на 31.12.2014 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило 0,35.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,77. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,96.

Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,53, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	1230,47	1851,70	621,24	50,49%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	598,04	894,67	296,63	49,60%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	541,19	773,25	232,06	42,88%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	339,73	762,14	422,40	124,33%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	541,19	773,25	232,06	42,88%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	334,16	312,79	-21,37	-6,40%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	375,14	552,42	177,29	47,26%
Отдача собственного капитала, дней	440,89	552,42	111,53	25,30%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	202,10	473,92	271,82	134,50%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	334,16	312,79	-21,37	-6,40%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	36,08	0,00	-36,08	-100,00%
Затратный цикл, дней	572,35	786,71	214,36	37,45%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	580,66	621,41	40,75	7,02%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	1,06	0,00	-1,06	-100,00%
Производственный цикл, дней	581,72	621,41	39,69	6,82%
Чистый цикл, дней	-9,37	165,30	174,68	1 863,57%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)				Таблица 10	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней	2075,25	1230,47	1851,70	30262200,95	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	909,12	598,04	894,67	14316198,17	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	1112,21	541,19	773,25	12767786,27	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	176,59	339,73	762,14	4041258,49	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	1112,21	541,19	773,25	12767786,27	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	912,35	334,16	312,79	4319779,82	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	529,12	375,14	552,42	8585746,79	0,00
Отдача собственного капитала, дней	889,65	440,89	627,97	10240035,81	0,00
Расчет чистого цикла					
Оборачиваемость материальных запасов, дней	63,26	202,10	473,92	6548036,70	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	912,35	334,16	312,79	4319779,82	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	28,22	36,08	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл, дней	1003,82	572,35	786,71	10867816,51	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	529,12	580,66	621,41	8585746,79	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	7,95	1,06	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней	537,07	581,72	621,41	8585746,79	0,00
Чистый цикл, дней	466,75	-9,37	165,30	2282069,72	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	0,3	0,2	-0,1	-33,5%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,6	0,4	-0,2	-33,2%
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,7	0,5	-0,2	-30,0%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	1,1	0,5	-0,6	-55,4%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,7	0,5	-0,2	-30,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	1,1	1,2	0,1	6,8%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	1,0	0,7	-0,3	-32,1%
Отдача собственного капитала, об	0,8	0,6	-0,2	-29,8%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)					
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об.	0,17	0,29	0,19	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,40	0,60	0,40	0,00	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,32	0,67	0,47	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	2,04	1,06	0,47	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,32	0,67	0,47	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,39	1,08	1,15	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,68	0,96	0,65	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.	0,40	0,82	0,57	0,00	0,00

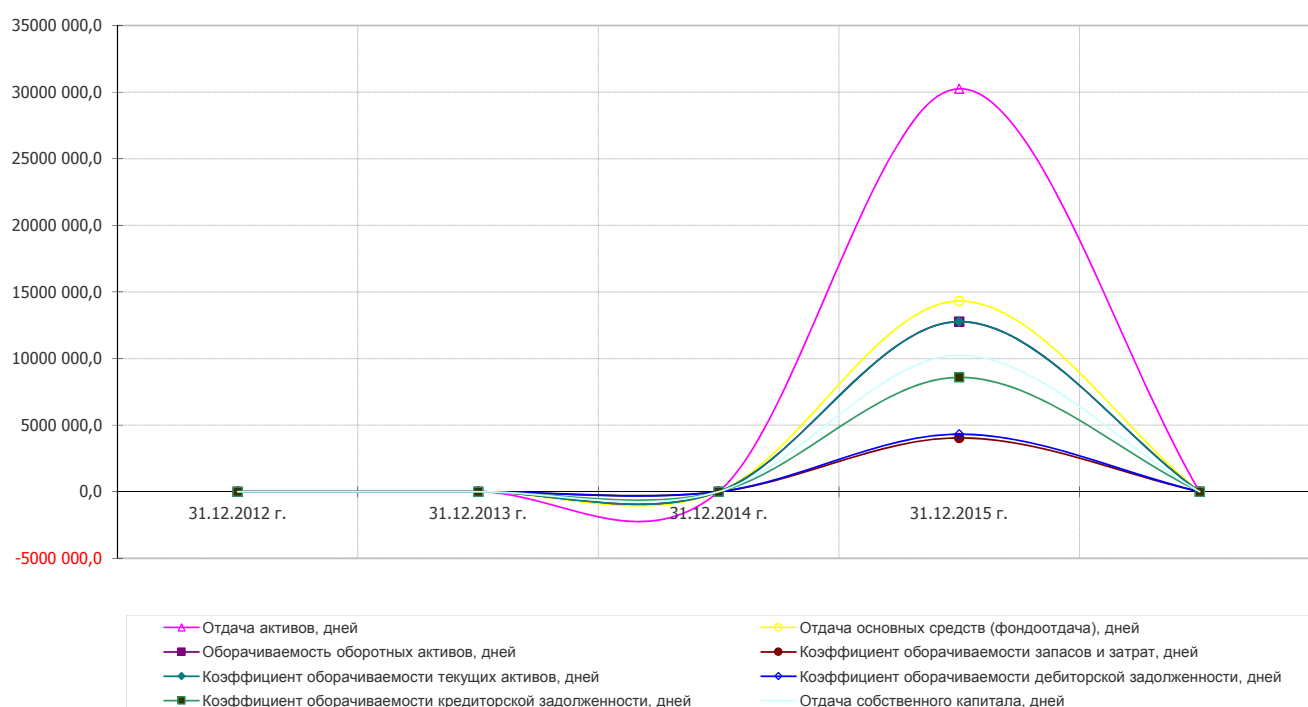
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения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

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости может говорить об отрицательной тенденции. Однако следует отметить и увеличение выручки, способствующее снижению оборачиваемости. За период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. г.г. выручка от реализации увеличилась на 20,1%.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла увеличилась на 214,36 дн. (37,45%), что при прочих равных условиях может указывать не негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период увеличилась на 39,69 дн. (6,82%), что может указывать на положительную тенденцию и говорить об увеличении эффективности использования предприятием возможности финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса, если организация не создает сверхнормативных задолженностей перед поставщиками, бюджетом, персоналом.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -9,37 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 174,68 дн. 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.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТРчп > ТРв > ТРа > 0\%, \text{ где:}$$

ТРчп – темп роста чистой прибыли;

ТРв – темп роста выручки от продаж;

ТРа – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

$$Рд = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$Оа = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТРчп > ТРа) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

$$ЧРа = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Саначиноагро" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: 551,75% > 20,11% > 80,75% > 0%

Таким образом, в компании 'ООО "Саначиноагро"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	236312000,0	325097000,0	88 785 000,0	37,6%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	11044000,0	12044000,0	1 000 000,0	9,1%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	7563000,0	7 563 000,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	32108000,0	60128000,0	28 020 000,0	87,3%
7. Запасы.	52794000,0	148695000,0	95 901 000,0	181,7%
8. НДС по приобретенным ценностям	28172000,0	39695000,0	11 523 000,0	40,9%
9. Дебиторская задолженность	98180000,0	98095000,0	-85 000,0	-0,1%
10. Денежные средства	1036000,0	1565000,0	529 000,0	51,1%
11. Прочие оборотные активы	9426000,0	0,0	-9 426 000,0	-100,0%
12. Итого активов (1-11)	469072000,0	692882000,0	223 810 000,0	47,7%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	63472000,0	141788000,0	78 316 000,0	123,4%
14. Прочие долгосрочные обязательства	4619000,0	4443000,0	-176 000,0	-3,8%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	93181000,0	113471000,0	20 290 000,0	21,8%
16. Кредиторская задолженность	151681000,0	194968000,0	43 287 000,0	28,5%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	277000,0	0,0	-277 000,0	-100,0%
19. Итого пассивов (13-18)	313230000,0	454670000,0	141 440 000,0	45,2%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	155842000,0	238212000,0	82 370 000,0	52,9%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов			Таблица 10		
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете					
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	76129000,0	236312000,0	325097000,0	325097000,0	325097000,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	4515000,0	11044000,0	12044000,0	12044000,0	12044000,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	7563000,0	7563000,0	7563000,0
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	32108000,0	60128000,0	60128000,0	60128000,0
7. Запасы.	5297000,0	52794000,0	148695000,0	148695000,0	148695000,0
8. НДС по приобретенным ценностям	7751000,0	28172000,0	39695000,0	39695000,0	39695000,0
9. Дебиторская задолженность	76399000,0	98180000,0	98095000,0	98095000,0	98095000,0
10. Денежные средства	1325000,0	1036000,0	1565000,0	-9790707,0	-21137807,0
11. Прочие оборотные активы	2363000,0	9426000,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	173779000,0	469072000,0	692882000,0	681526293,0	670179193,0
Пассивы, принимающие участие в расчете					
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	40989000,0	63472000,0	141788000,0	141788000,0	141788000,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	348000,0	4619000,0	4443000,0	4443000,0	4443000,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	12970000,0	93181000,0	113471000,0	113471000,0	113471000,0
16. Кредиторская задолженность	44308000,0	151681000,0	194968000,0	194968000,0	194968000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	666000,0	277000,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	99281000,0	313230000,0	454670000,0	454670000,0	454670000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	74498000,0	155842000,0	238212000,0	226856293,0	215509193,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 155842000,0 руб. возросла на 82370000,0 руб. (темп прироста составил 52,9%), и на 31.12.2014 г. их величина составила 238212000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Выручка	94040000,0	112951000,0	18 911 000,0	20,1%
Переменные затраты	90114000,0	97984000,0	7 870 000,0	8,7%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	3926000,0	14967000,0	11 041 000,0	281,2%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	94040000,0	112951000,0	18 911 000,0	20,1%
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

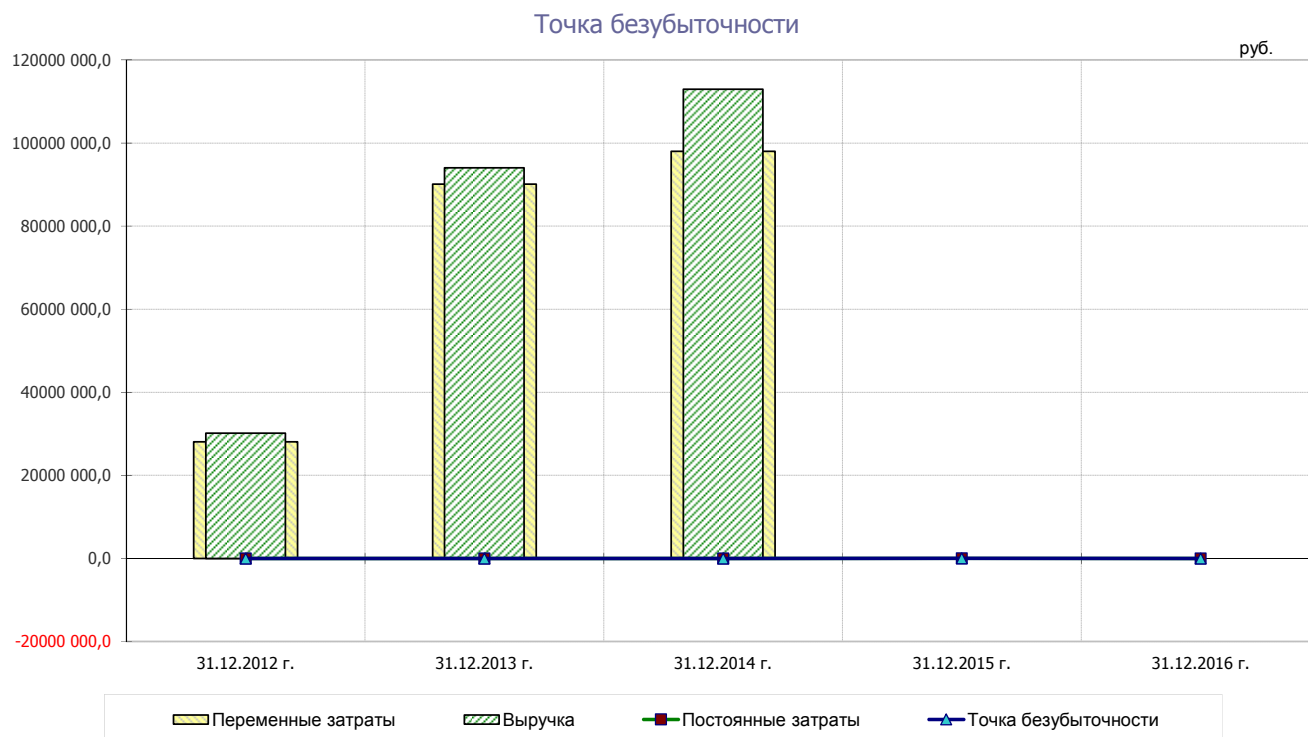
Точка безубыточности				Таблица 13	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Выручка	30146000,0	94040000,0	112951000,0	8175,0	0,0
Переменные затраты	28062000,0	90114000,0	97984000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа	2084000,0	3926000,0	14967000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	30146000,0	94040000,0	112951000,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	100,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 94040000,00 руб., увеличилось на 18911000,00 руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 112951000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, напротив остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	0,17	0,35	0,18	110,61%
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика		

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)				Изменения	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента	0,65	0,17	0,35	0,08	Не хватает данных
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Альтмана составило 0,35 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. Однако Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,21	0,24	0,03
Вероятность банкротства		вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	13,50%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера					Изменения	
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента		0,23	0,21	0,24	0,11	0,11
Вероятность банкротства		вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 0,24 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства средняя.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,027	0,030	0,00
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	12,54%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса					Изменения	
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента		0,036	0,027	0,030	0,026	0,025
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило 0,03 что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как высокую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Саначиноагро"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,66	0,83	0,17	25,99%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,52	0,56	0,05	9,21%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,52	0,56	0,05	9,21%
Чистые активы	155842000,00	238212000,00	82370000,00	52,85%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства						
Наименование показателя	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь	
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	1,47	0,66	0,83	0,79	0,76	
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,86	0,52	0,56	0,54	0,51	
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,86	0,52	0,56	0,54	0,51	
Чистые активы	74498000,00	155842000,00	238212000,00	226856293,00	215509193,00	

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности улучшился и находится выше уровня нормы (более 0,2), что свидетельствует о наличии на конец анализируемого достаточных для обеспечения срочных обязательств ООО "Саначиноагро" средств. За анализируемый период значение показателя увеличилось на 117805000,0 и составило 117805000,0.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,77. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,96.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,9, а на 31.12.2014 г. возросло на 107423999,1 и составило 107424000,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он снизился. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. снизилось на 85000,0 и составило -85000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период произошло ухудшение показателя, отражающего степень платежеспособности по текущим обязательствам. Однако арбитражный управляющий все равно проводит анализ сделок должника за весь исследуемый период.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам ниже нормативного значения (больше 1,0)

- Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он снизился. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. снизилось на 85000,0 и составило -85000,0.

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа в целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Саначиноагро" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (увеличение коммерческих и управленческих расходов, уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам,).

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,53, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. состояние ООО "Саначиноагро" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -9,37 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 174,68 дн. 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.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Саначиноагро" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 155 842 000,0 руб. возросла на 82 370 000,0 руб. (темп прироста составил 52,9%), и на 31.12.2014 г. их величина составила 238 212 000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как высокую.

9) ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «ТремпСистематикс» представлена за период 2005-2008 годы, что является не актуальной информацией на дату оценки. Для целей анализа финансового состояния предприятия на дату оценки не подходит.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «ТремпСистематикс») отсутствуют.

В связи с этим финансовый анализ должника – ООО «ТремпСистематикс», на предмет его платежеспособности и ликвидности, не проводился.

Отсутствие информации о бухгалтерской отчетности Дебитора в открытых источниках ГМЦ Росстата свидетельствует о максимальной закрытости деятельности компании и предполагает **максимальный риск** по долгам Дебитора.

10) ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Орион Групп» представлена за период 2009-2012 годы. Данная информация не является актуальной на дату оценки, однако, может помочь проследить динамику состояния предприятия в не столь удаленной перспективе.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Орион Групп») отсутствуют.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Орион групп" стали следующие данные:

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

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 4.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2009 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2012 года.

Планируемый период - с 31.12.2013 по 31.12.2014 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2011 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2012 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)								
Статья баланса	Код строки	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Основные средства	1150	0,0	0,0	0,0	264 895 000,0	264 895 000,0	264 895 000,0	
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Итого по разделу I	1100	0,0	0,0	0,0	264 895 000,0	264 895 000,0	264 895 000,0	
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	0,0	601 000,0	0,0	62 435 000,0	62 435 000,0	62 435 000,0	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Дебиторская задолженность	1230	656 143 000,0	109 173 000,0	8 756 000,0	3 871 412 000,0	3 871 412 000,0	3 871 412 000,0	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	763 641 000,0	1 221 288 000,0	1 269 095 000,0	0,0	0,0	0,0	
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	40 000,0	1 139 000,0	1 370 000,0	25 000,0	(9 907,0)	(36 207,0)	
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Итого по разделу II	1200	1 419 824 000,0	1 332 201 000,0	1 279 221 000,0	3 933 872 000,0	3 933 837 093,0	3 933 810 793,0	
БАЛАНС	1600	1 419 824 000,0	1 332 201 000,0	1 279 221 000,0	4 198 767 000,0	4 198 732 093,0	4 198 705 793,0	

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ								
Наименование показателя	Код строки	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 020 000 000,0	1 020 000 000,0	1 020 000 000,0	0,0	0,0	0,0	
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Добавочный капитал	1350	0,0	21 427 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	21 091 000,0	0,0	21 985 000,0	1 043 470 000,0	1 043 435 093,0	1 043 408 793,0	
Итого по разделу III	1300	1 041 091 000,0	1 041 427 000,0	1 041 985 000,0	1 043 470 000,0	1 043 435 093,0	1 043 408 793,0	
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	263 000,0	263 000,0	263 000,0	
Кредиторская задолженность	1520	378 733 000,0	290 774 000,0	237 236 000,0	3 155 034 000,0	3 155 034 000,0	3 155 034 000,0	
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Прочие обязательства	1550	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Итого по разделу V	1500	378 733 000,0	290 774 000,0	237 236 000,0	3 155 297 000,0	3 155 297 000,0	3 155 297 000,0	
БАЛАНС	1700	1 419 824 000,0	1 332 201 000,0	1 279 221 000,0	4 198 767 000,0	4 198 732 093,0	4 198 705 793,0	

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)								
Наименование показателя	Код строки	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка	2110	4 000,0	0,0	0,0	23 000,0	8 175,0	0,0	
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	(19 888 000,0)	(16 782,0)	0,0	
Валовая прибыль (убыток)	2100	4 000,0	0,0	0,0	(19 865 000,0)	(8 607,0)	0,0	
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Управленческие расходы	2220	(10 987 000,0)	(21 728 000,0)	(20 923 000,0)	0,0	0,0	0,0	
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(10 983 000,0)	(21 728 000,0)	(20 923 000,0)	(19 865 000,0)	(8 607,0)	0,0	
Прочие доходы и расходы								
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Проценты к получению	2320	13 356 000,0	20 710 000,0	21 470 000,0	0,0	0,0	0,0	
Проценты к уплате	2330	(13 294 000,0)	(20 516 000,0)	(2 478 000,0)	(65 502 000,0)	(26 300,0)	(26 300,0)	
Прочие доходы	2340	2 164 130 000,0	1 773 571 000,0	459 252 000,0	1 394 451 000,0	0,0	0,0	
Прочие расходы	2350	(2 131 870 000,0)	(1 751 617 000,0)	(456 623 000,0)	(1 307 224 000,0)	0,0	0,0	
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	21 339 000,0	420 000,0	698 000,0	1 860 000,0	(34 907,0)	(26 300,0)	
Текущий налог на прибыль	2410	(248 000,0)	(84 000,0)	(140 000,0)	(372 000,0)	0,0	0,0	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Прочее	2460	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	21 091 000,0	336 000,0	558 000,0	1 488 000,0	(34 907,0)	(26 300,0)	
Справочно								
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Совокупный финансовый результат периода	2500	21 091 000,0	336 000,0	558 000,0	1 488 000,0	(34 907,0)	(26 300,0)	
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	

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

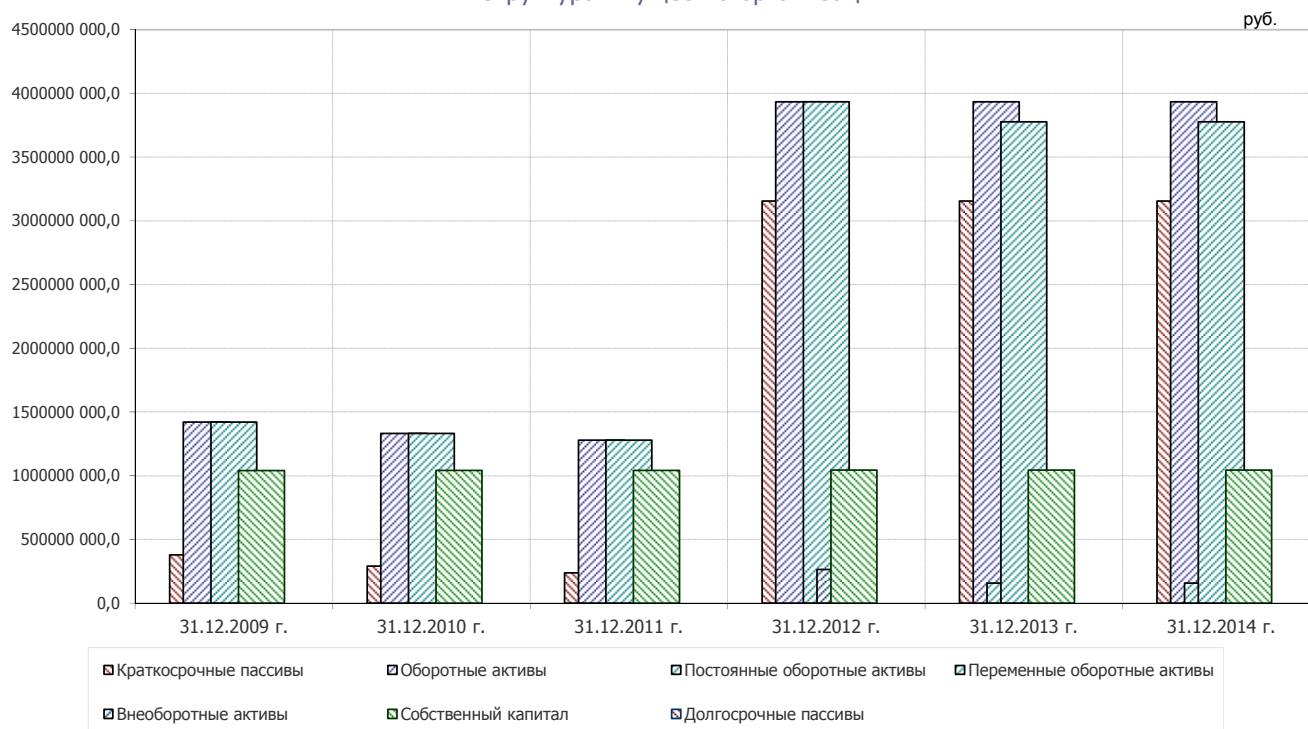
Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Орион групп" на конец анализируемого периода (31.12.2012 г.) составила 778575000,0 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 ООО "Орион групп".

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к агрессивной модели.

В графическом виде структура имущества ООО "Орион групп" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		СТАТЬЯ БАЛАНСА				Код строки		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
АКТИВ													
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ													
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	0,0%	0,0%	0,0%	6,3%			0,0%	0,0%	0,0%	6,3%	6,3%	6,3%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу I	1100	0,0%	0,0%	0,0%	6,3%			0,0%	0,0%	0,0%	6,3%	6,3%	6,3%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ													
Запасы	1210	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%			0,0%	0,0%	0,0%	1,5%	1,5%	1,5%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	46,2%	8,2%	0,7%	92,2%			46,2%	8,2%	0,7%	92,2%	92,2%	92,2%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	53,8%	91,7%	99,2%	0,0%			53,8%	91,7%	99,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%			0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие оборотные активы	1260	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	100,0%	100,0%	100,0%	93,7%			100,0%	100,0%	100,0%	93,7%	93,7%	93,7%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения	Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ	31.12.2011	31.12.2012	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства	0,0	264 895 000,0	264 895 000,0	0,0%	6,3%
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу I	0,0	264 895 000,0	264 895 000,0	0,0%	6,3%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	0,0	62 435 000,0	62 435 000,0	0,0%	1,5%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	8 756 000,0	3 871 412 000,0	3 862 656 000,0	44 114,4%	91,5%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 269 095 000,0	0,0	-1 269 095 000,0	-100,0%	-99,2%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 370 000,0	25 000,0	-1 345 000,0	-98,2%	-0,1%
Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1 279 221 000,0	3 933 872 000,0	2 654 651 000,0	207,5%	-6,3%
БАЛАНС	1 279 221 000,0	4 198 767 000,0	2 919 546 000,0	228,2%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2011 г. активы и валюта баланса выросли на 228,2%, что в абсолютном выражении составило 2919546000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 4198767000,0 руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Дебиторская задолженность'. За прошедший период рост этой статьи составил 3862656000,0 руб. (в процентном соотношении - 44114,4%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Дебиторская задолженность' достигло 3871412000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2011 г. составляла 0,0 руб., возросли на 264895000,0 руб. (темп прироста составил 0,0%) и на 31.12.2012 г. их величина составила 264895000,0 руб. (6,3% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2011 г. 1279221000,0 руб. также возросла на 2654651000,0 руб. (темп прироста составил 207,5%) и на 31.12.2012 г. их величина составила 3933872000,0 руб. (93,7% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2012 г. составила 6,3%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ООО "Орион групп".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (93,7%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. Однако наблюдается отрицательная тенденция: по сравнению с базовым анализируемым периодом, в отчетном периоде удельный вес оборотных активов в общей структуре баланса снизился на 6,3%, что в динамике может привести к снижению оборачиваемости.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 264895000,0, по сравнению с базовым периодом, статьи 'Основные средства'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 3862656000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Дебиторская задолженность'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 3862656000,0 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 иммобилизацией части оборотных средств из производственного процесса.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ООО "Орион групп"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2012 г. имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской), предоставляя, таким образом, своим клиентам бесплатный кредит в размере 716378000,0 руб.

Рассматривая ситуацию в целом, динамику изменения активов баланса можно назвать положительной.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	71,8%	76,6%	79,7%	0,0%	0,0%	0,0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1,5%	0,0%	1,7%	24,9%	24,9%	24,9%
Итого по разделу III	1300	73,3%	78,2%	81,5%	24,9%	24,9%	24,9%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	1520	26,7%	21,8%	18,5%	75,1%	75,1%	75,1%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	26,7%	21,8%	18,5%	75,1%	75,1%	75,1%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ			Изменения		
			В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1 020 000 000,0	0,0	-1 020 000 000,0	-100,0%	-79,7%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	21 985 000,0	1 043 470 000,0	1 021 485 000,0	4 646,3%	23,1%
Итого по разделу III	1 041 985 000,0	1 043 470 000,0	1 485 000,0	0,1%	-56,6%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	263 000,0	263 000,0	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	237 236 000,0	3 155 034 000,0	2 917 798 000,0	1 229,9%	56,6%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	237 236 000,0	3 155 297 000,0	2 918 061 000,0	1 230,0%	56,6%
БАЛАНС	1 279 221 000,0	4 198 767 000,0	2 919 546 000,0	228,2%	0,0%

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Кредиторская задолженность'. За прошедший период рост этой статьи составил 2917798000,0 руб. (в процентном соотношении ее рост составил 1229,9%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Кредиторская задолженность' установилось на уровне 3155034000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Орион групп" отметим, что его значение за анализируемый период незначительно увеличилось. на 31.12.2012 г. величина собственного капитала предприятия составила 1043470000,0 руб. (24,9% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период значительно увеличилась. на 31.12.2012 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 3155297000,0 руб. (75,1% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 1021485000,0 руб. и составила 1043470000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 1021485000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2011 г. составляла 1041985000,0 руб., возросла на 1485000,0 руб. (темп прироста составил 0,1%), и на 31.12.2012 г. его величина составила 1043470000,0 руб. (24,9% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на 1021485000 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2012 г. превышают долгосрочные на 3155297000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2011 г. составляла 0,0 руб., осталась на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2011 г. составляла 237236000,0 руб. напротив возросла на 2918061000,0 руб. (темп прироста составил 1230,0%), и на 31.12.2012 г. ее величина составила 3155297000,0 руб. (75,1% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост статьи 'Кредиторская задолженность'. За прошедший период рост этой статьи составил 2917798000,0 руб. (в процентном соотношении рост этой статьи составил 1229,9%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Отложенные налоговые обязательства' достигло 3155034000,0 руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2012 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 3155034000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 100,0%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

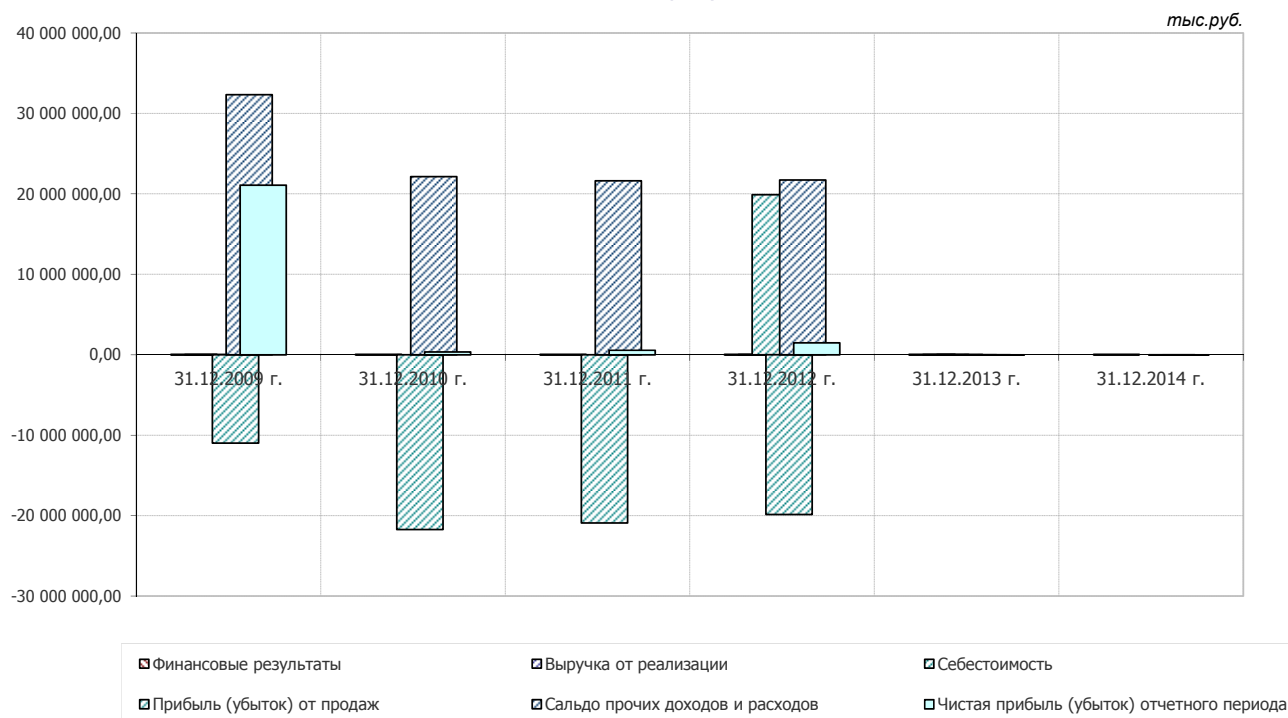
Агрегированный баланс - Изменения				Изменения
АКТИВ	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	в абс. выражении	темп прироста
Внеоборотные активы	0,0	264 895 000,0	264 895 000,0	0,0%
Оборотные активы	1 279 221 000,0	3 933 872 000,0	2 654 651 000,0	207,5%
Запасы и затраты	0,0	62 435 000,0	62 435 000,0	0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	8 756 000,0	3 871 412 000,0	3 862 656 000,0	44 114,4%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 270 465 000,0	25 000,0	-1 270 440 000,0	-100,0%
Прочие оборотные активы.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс	1 279 221 000,0	4 198 767 000,0	2 919 546 000,0	228,2%
ПАССИВ				
Собственный капитал	1 041 985 000,0	1 043 470 000,0	1 485 000,0	0,1%
Долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Займы и кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Краткосрочные пассивы	237 236 000,0	3 155 297 000,0	2 918 061 000,0	1 230,0%
Займы и кредиты	0,0	263 000,0	263 000,0	0,0%
Кредиторская задолженность	237 236 000,0	3 155 034 000,0	2 917 798 000,0	1 229,9%
Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс	1 279 221 000,0	4 198 767 000,0	2 919 546 000,0	228,2%

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Орион групп"

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

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

Финансовые результаты



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс.выражении	Изменения	Удельного веса
Наименование показателя				Темп прироста	
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	23 000,0	23 000,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	(19 888 000,0)	19 888 000,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Валовая прибыль (убыток)	0,0	-19 865 000,0	-19 865 000,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Управленческие расходы	(20 923 000,0)	0,0	-20 923 000,0	-100,0%	#ДЕЛ/0!
Прибыль (убыток) от продаж	-20 923 000,0	-19 865 000,0	1 058 000,0	5,1%	#ДЕЛ/0!
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	21 470 000,0	0,0	-21 470 000,0	-100,0%	#ДЕЛ/0!
Проценты к уплате	(2 478 000,0)	(65 502 000,0)	63 024 000,0	2 543,3%	#ДЕЛ/0!
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Прочие доходы	459 252 000,0	1 394 451 000,0	935 199 000,0	203,6%	#ДЕЛ/0!
Прочие расходы	(456 623 000,0)	(1 307 224 000,0)	850 601 000,0	186,3%	#ДЕЛ/0!
Прибыль (убыток) до налогообложения	698 000,0	1 860 000,0	1 162 000,0	166,5%	#ДЕЛ/0!
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Текущий налог на прибыль	(140 000,0)	(372 000,0)	232 000,0	165,7%	#ДЕЛ/0!
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	558 000,0	1 488 000,0	930 000,0	166,7%	#ДЕЛ/0!
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	558 000,0	1 488 000,0	930 000,0	166,7%	#ДЕЛ/0!
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	#ДЕЛ/0!

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении
1. Объем продаж		0,0	23 000,0	23 000,0
2. Прибыль от продаж		-20 923 000,0	-19 865 000,0	1 058 000,0
3. Амортизация		0,0	0,0	0,0
4. ЕВТДА		-20 923 000,0	-19 865 000,0	1 058 000,0
5. Чистая прибыль		558 000,0	1 488 000,0	930 000,0
6. Рентабельность продаж, %		0,0%	-86 369,6%	-86 369,6%
7. Чистые активы		1 041 985 000,0	1 043 470 000,0	1 485 000,0
8. Оборачиваемость чистых активов, %		0,00%	0,00%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %		-2,01%	-1,90%	0,1%
10. Собственный капитал		1 041 985 000,0	1 043 470 000,0	1 485 000,0
11. Рентабельность собственного капитала, %		0,05%	0,14%	0,1%
12. Кредиты и займы		0,0	263 000,0	263 000,0
13. Финансовый рычаг		0,2	3,0	2,8
14. Реинвестированная прибыль		0,0	0,0	0,0
15. Коэффициент реинвестирования		0,0	0,0	0,0
16. Экономический рост предприятия		0,0	0,0	0,0
17. Сумма процентов за кредиты		0,0	0,0	0,0
18. Средневзвешенная стоимость капитала		0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом незначительно увеличилась (с 0,0 руб. на 31.12.2011 г. до 23000,0 руб. на 31.12.2012 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 23000,0 руб. Тем прироста составил 0,0%

Валовая прибыль на 31.12.2011 г. составляла 0,0 руб. За анализируемый период она снизилась на - 19865000,0 руб., что следует рассматривать как отрицательный момент и на 31.12.2012 г. составила - 19865000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2011 г. составляла -20923000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 1058000,0 руб., и на 31.12.2012 г. прибыль от продаж составила - 19865000,0 руб.

Положительным моментом является плюсовое сальдо по прочим доходам и расходам - на 31.12.2011 г. сальдо по прочим доходам и расходам установилось на уровне 21621000,0 руб., к тому же наблюдается положительная тенденция – за период с конца 31.12.2011 г. по конец 31.12.2012 г. сальдо по ним увеличилось на 104000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 930000,0 руб., и наконец 31.12.2012 г. установилась на уровне 1488000,0 руб. (тем прироста составил 166,7%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Орион групп" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 0,14%, что больше показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде 0,00%. Это говорит о том, что предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Орион групп" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам,).

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Орион групп" за 31.12.2011 г. - 31.12.2012 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	0,0%	8 087,0%	8 087,0%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	-86 369,6%	-86 369,6%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	0,1%	0,1%	0,1%	166,4%
Рентабельность акционерного капитала, %	0,1%	0,0%	-0,1%	-100,0%
Рентабельность оборотных активов, %	0,0%	0,0%	-0,0%	-13,3%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,0%	0,6%	0,6%	0,0%
Рентабельность всех активов, %	0,0%	0,0%	-0,0%	-18,8%
Рентабельность финансовых вложений, %	1,7%	0,0%	-1,7%	-100,0%
Рентабельность основной деятельности	0,0%	-86 369,6%	-86 369,6%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	-99,9%	-99,9%	0,0%

Значения показателей рентабельности ООО "Орион групп" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

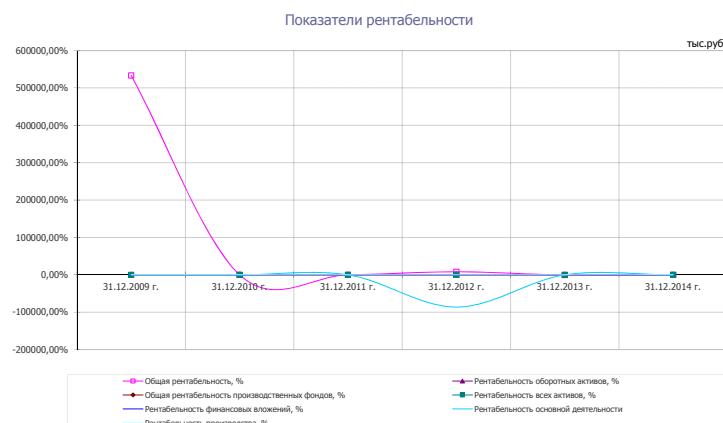
Таблица 12а

Показатели рентабельности	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Общая рентабельность, %	533475,00%	0,00%	0,00%	8086,96%	-427,00%	0,00%
Рентабельность продаж, %	-274575,00%	0,00%	0,00%	-86369,57%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	2,03%	0,03%	0,05%	0,14%	0,00%	0,00%
Рентабельность акционерного капитала, %	2,07%	0,03%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность оборотных активов, %	1,49%	0,03%	0,04%	0,04%	0,00%	0,00%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,00%	69,88%	0,00%	0,57%	-0,01%	-0,01%
Рентабельность всех активов, %	1,49%	0,03%	0,04%	0,04%	0,00%	0,00%
Рентабельность финансовых вложений, %	1,75%	1,70%	1,69%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	100,00%	0,00%	0,00%	-86369,57%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	-99,88%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Орион групп" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 0,0%, но уже на конец анализируемого периода - на 31.12.2012 г. она возросла и установилась выше среднего по отрасли значения и составляет 8087,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (8087,0%)). Эту тенденции следует рассматривать как положительный момент.

Повышение рентабельности собственного капитала с 0,05% до 0,14% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 930000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Орион групп" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения		Изменения		
показатели				
	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	1041985000,0	1043470000,0	1 485 000,0	0,1%
2. Внеоборотные активы	0,0	264895000,0	264 895 000,0	0,0%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	1041985000,0	778575000,0	-263 410 000,0	-25,3%
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	1041985000,0	778575000,0	-263 410 000,0	-25,3%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	263000,0	263 000,0	0,0%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	1041985000,0	778838000,0	-263 147 000,0	-25,3%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	62435000,0	62 435 000,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	1041985000,0	716140000,0	-325 845 000,0	-31,3%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	1041985000,0	716140000,0	-325 845 000,0	-31,3%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	1041985000,0	716403000,0	-325 582 000,0	-31,2%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	0,0	
12.2.	1	1	0,0	
12.3.	1	1	0,0	
финансовая устойчивость предприятия				
	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость		

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям							
показатели							
	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
1. Источники собственных средств	1041091000,0	1041427000,0	1041985000,0	1043470000,0	1043435093,0	1043408793,0	
2. Внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	264895000,0	0,0	0,0	
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	1041091000,0	1041427000,0	1041985000,0	778575000,0	1043435093,0	1043408793,0	
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	1041091000,0	1041427000,0	1041985000,0	778575000,0	1043435093,0	1043408793,0	
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	263000,0	263000,0	263000,0	
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	1041091000,0	1041427000,0	1041985000,0	778838000,0	1043698093,0	1043671793,0	
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	601000,0	0,0	62435000,0	62435000,0	62435000,0	
9. Излишек источников собственных оборотных средств	1041091000,0	1040826000,0	1041985000,0	716140000,0	981000093,0	980973793,0	
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	1041091000,0	1040826000,0	1041985000,0	716140000,0	981000093,0	980973793,0	
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	1041091000,0	1040826000,0	1041985000,0	716403000,0	981263093,0	981236793,0	
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	1	1	1	1	
12.2.	1	1	1	1	1	1	
12.3.	1	1	1	1	1	1	
финансовая устойчивость предприятия							
	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Орион групп" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения		Изменения		
Наименование финансового коэффициента				
	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	0,81	0,25	-0,57	-69,5%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,23	3,02	2,80	1 228,1%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,00	14,85	14,85	0,0%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	4,39	0,33	-4,06	-92,5%
Коэффициент маневренности	1,00	0,75	-0,25	-25,4%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	12,47	12,47	0,0%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,00	0,08	0,08	0,0%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности	100,0%	100,0%	-0,0%	-0,0%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям						
Наименование финансового коэффициента	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Коэффициент автономии	0,73	0,78	0,81	0,25	0,25	0,25
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,36	0,28	0,23	3,02	3,02	3,02
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,00	0,00	0,00	14,85	0,00	0,00
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	2,75	3,58	4,39	0,33	0,33	0,33
Коэффициент маневренности	1,00	1,00	1,00	0,75	1,00	1,00
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	1732,82	0,00	12,47	16,71	16,71
Коэффициент имущества производственного назначения	0,00	0,00	0,00	0,08	0,02	0,02
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%
Коэффициент кредиторской задолженности	100,00%	100,00%	100,00%	99,99%	99,99%	99,99%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2011 г., и на 31.12.2012 г. финансовую устойчивость ООО "Орион групп" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2011 г.) ситуация на ООО "Орион групп" незначительно ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период снизился на -0,57 и на 31.12.2012 г. составил 0,25. 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 увеличился на 2,80 и на 31.12.2012 г. составил 3,02. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 увеличился на 14,85 и на 31.12.2012 г. составил 14,85. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, скорректированные 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 снизился на -0,25 и на 31.12.2012 г. составил 0,75. Это выше 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 ООО "Орион групп" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период увеличился на 12,47 и на 31.12.2012 г. составил 12,47. Это выше нормативного значения (0,6-0,8). Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Анализ ликвидности

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	5,36	0,00	-5,36	-100,0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	5,39	1,23	-4,17	-77,2%
Коэффициент текущей ликвидности	5,39	1,25	-4,15	-76,9%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,81	0,20	-0,62	-75,7%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	-0,41	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента					
Наименование коэффициента		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности		2,02	4,20	5,36	0,00	0,00	0,00
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		3,75	4,58	5,39	1,23	1,23	1,23
Коэффициент текущей ликвидности		3,75	4,58	5,39	1,25	1,25	1,25
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		0,73	0,78	0,81	0,20	0,27	0,27
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			2,39	2,80	-0,41	0,62	0,62

На начало анализируемого периода - на 31.12.2011 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 5,36. на 31.12.2012 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию и составило 0,00. На конец анализируемого периода показатель находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента достаточно низкое и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2011 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 5,39. на 31.12.2012 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как положительную тенденцию, так как величина показателя в начале анализируемого периода превышала нормативную, и составило 1,23.

На начало анализируемого периода - на 31.12.2011 г. значение показателя текущей ликвидности составило 5,39. на 31.12.2012 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию и составило 1,25. На конец анализируемого периода показатель находится ниже нормативного значения (2,0), 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.

Так как на конец анализируемого периода Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 -0,41, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	0,00	42871210,43	42 871 210,43	0,00%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	2073091,30	2 073 091,30	0,00%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	40798119,13	40 798 119,13	0,00%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	1130,16	1 130,16	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	40798119,13	40 798 119,13	0,00%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	30366532,17	30 366 532,17	0,00%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	26548200,00	26 548 200,00	0,00%
Отдача собственного капитала, дней	0,00	26548200,00	26 548 200,00	0,00%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	977243,48	977 243,48	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	30366532,17	30 366 532,17	0,00%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Затратный цикл, дней	0,00	31343775,65	31 343 775,65	0,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	49383140,87	49 383 140,87	0,00%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	0,00	49383140,87	49 383 140,87	0,00%
Чистый цикл, дней	0,00	-18039365,22	-18 039 365,22	0,00%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Наименование показателя						
Отдача активов, дней	127784160,00	0,00	0,00	42871210,43	184899062,60	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	#ДЕЛ/0!	0,00	0,00	2073091,30	11665100,92	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	127784160,00	0,00	0,00	40798119,13	173233961,68	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	1130,16	1339327,85	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	127784160,00	0,00	0,00	40798119,13	173233961,68	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	59052870,00	0,00	0,00	30366532,17	170484198,17	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	34085970,00	0,00	0,00	26548200,00	138937277,06	0,00
Отдача собственного капитала, дней	93698190,00	0,00	0,00	16320952,17	45950203,88	0,00
Расчет чистого цикла						
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	977243,48	2749431,19	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	59052870,00	0,00	0,00	30366532,17	170484198,17	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл, дней	59052870,00	0,00	0,00	31343775,65	173233629,36	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	34085970,00	0,00	0,00	49383140,87	138937277,06	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней	34085970,00	0,00	0,00	49383140,87	138937277,06	0,00
Чистый цикл, дней	24966900,00	0,00	0,00	-18039365,22	34296352,29	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,0	0,3	0,3	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача собственного капитала, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)						
Наименование показателя	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Отдача активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	#ДЕЛ/0!	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,00	0,00	0,00	0,32	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

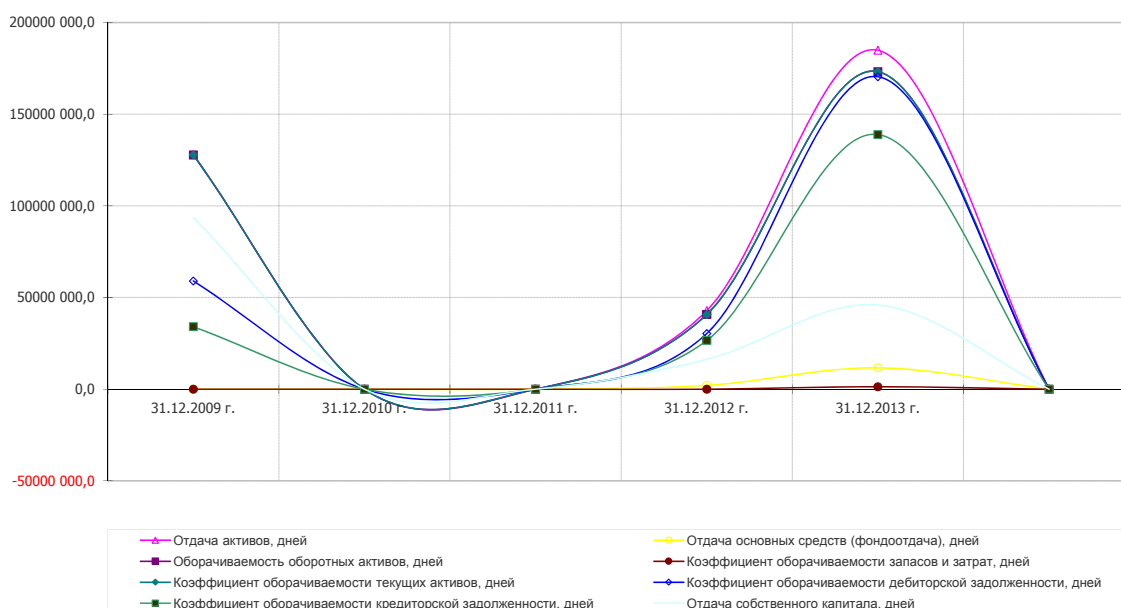
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения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

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости может говорить об отрицательной тенденции. Однако следует отметить и увеличение выручки, способствующее снижению оборачиваемости. За период с 31.12.2011 г. по 31.12.2012 г. г.г. выручка от реализации увеличилась на 0,0%.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла увеличилась на 31343775,65 дн. (0,00%), что при прочих равных условиях может указывать не негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность. Однако рассматривая увеличение производственного цикла, это может быть вызвано и увеличением объемов деятельности.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период увеличилась на 49383140,87 дн. (0,00%), что может указывать на положительную тенденцию и говорить об увеличении эффективности использования предприятием возможности финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса, если организация не создает сверхнормативных задолженностей перед поставщиками, бюджетом, персоналом.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 18039365,22 дн. и составила -18039365,22 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТР_{чп} > ТР_{в} > ТР_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

ТР_{чп} – темп роста чистой прибыли;

ТР_в – темп роста выручки от продаж;

ТР_а – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Р_д):

$$Р_d = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (О_а):

$$О_a = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТР_{чп} > ТР_а) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧР_а):

$$ЧР_a = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого

соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Орион групп" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: $166,67\% > 0,00\% > 109,77\% > 0\%$

Таким образом, в компании 'ООО "Орион групп"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	0,0	264895000,0	264 895 000,0	0,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	1269095000,0	0,0	-1 269 095 000,0	-100,0%
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Запасы	0,0	62435000,0	62 435 000,0	0,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	8756000,0	3871412000,0	3 862 656 000,0	44 114,4%
10. Денежные средства	1370000,0	25000,0	-1 345 000,0	-98,2%
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
12. Итого активов (1-11)	1279221000,0	4198767000,0	2 919 546 000,0	228,2%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	263000,0	263 000,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	237236000,0	3155034000,0	2 917 798 000,0	1 229,9%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
19. Итого пассивов (13-18)	237236000,0	3155297000,0	2 918 061 000,0	1 230,0%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	1041985000,0	1043470000,0	1 485 000,0	0,1%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Активы, принимающие участие в расчете							
1. Нематериальные активы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства		0,0	0,0	0,0	264895000,0	264895000,0	264895000,0
3. Результаты исследований и разработок		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения		763641000,0	1221288000,0	1269095000,0	0,0	0,0	0,0
6. Прочие внеоборотные активы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Запасы		0,0	601000,0	0,0	62435000,0	62435000,0	62435000,0
8. НДС по приобретенным ценностям		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность		656143000,0	109173000,0	8756000,0	3871412000,0	3871412000,0	3871412000,0
10. Денежные средства		40000,0	1139000,0	1370000,0	25000,0	-9907,0	-36207,0
11. Прочие оборотные активы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)		1419824000,0	1332201000,0	1279221000,0	4198767000,0	4198732093,0	4198705793,0
Пассивы, принимающие участие в расчете							
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам		0,0	0,0	0,0	263000,0	263000,0	263000,0
16. Кредиторская задолженность		378733000,0	290774000,0	237236000,0	3155034000,0	3155034000,0	3155034000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)		378733000,0	290774000,0	237236000,0	3155297000,0	3155297000,0	3155297000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)		1041091000,0	1041427000,0	1041985000,0	1043470000,0	1043435093,0	1043408793,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2011 г. 1041985000,0 руб. возросла на 1485000,0 руб. (темп прироста составил 0,1%), и на 31.12.2012 г. их величина составила 1043470000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	Изменения	
Наименование показателя				В абс.выражении	Темп прироста
Выручка		0,0	23000,0	23 000,0	0,0%
Переменные затраты		20923000,0	19888000,0	-1 035 000,0	-4,9%
Постоянные затраты		0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности		0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа		-20923000,0	-19865000,0	1 058 000,0	5,1%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении		0,0	23000,0	23 000,0	0,0%
Запас прочности по точке безубыточности		0,0%	100,0%	100,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

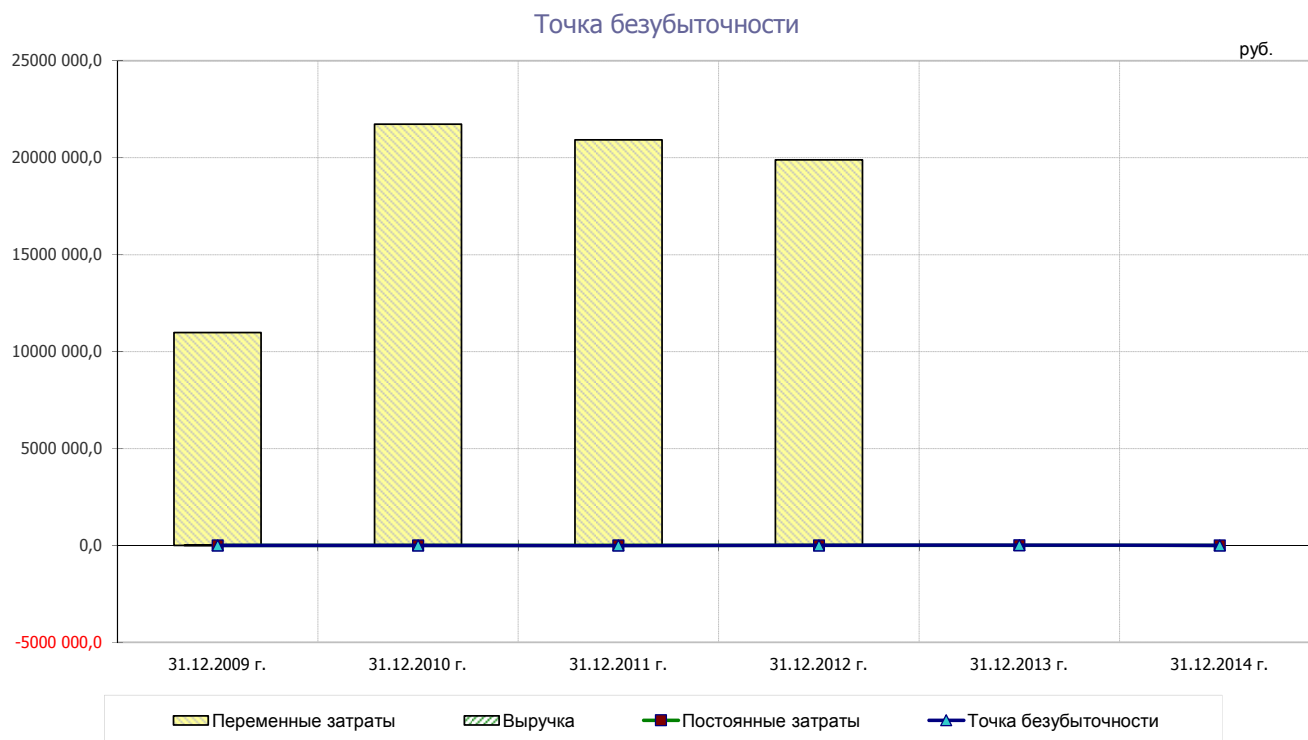
Точка безубыточности		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Наименование показателя							
Выручка		4000,0	0,0	0,0	23000,0	8175,0	0,0
Переменные затраты		10987000,0	21728000,0	20923000,0	19888000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты		0,0	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности		0,0	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа		-10983000,0	-21728000,0	-20923000,0	-19865000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении		4000,0	0,0	0,0	23000,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности		100,0%	0,0%	0,0%	100,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2012 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 руб., увеличилось на 23000,00 руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 23000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также увеличился на 100,00%, что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составил на конец анализируемого периода 100,00%

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	Не хватает данных	0,55	-	-
Вероятность банкротства	Не хватает данных	вероятность банкротства велика		

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)						
Наименование показателя	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Значение коэффициента	1,31	Не хватает данных	Не хватает данных	0,55	0,57	Не хватает данных
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	Не хватает данных	Не хватает данных	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2012 г.) значение показателя Альтмана составило 0,55 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. Однако Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,73	3,30	2,56
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	Темп прироста 348,82%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Наименование показателя		0,54	0,63	0,73	3,30	0,23	0,24
Значение коэффициента						вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала		

На конец анализируемого периода (31.12.2012 г.) значение показателя Таффлера составило 3,30 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,066	0,059	-0,01
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	Темп прироста -10,58%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Наименование показателя		0,066	0,065	0,066	0,059	0,059	0,059
Значение коэффициента						положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво		

На конец анализируемого периода (31.12.2012 г.) значение показателя Лиса составило 0,06 что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Орион групп"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	5,39	1,25	-4,15	-76,88%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	5,39	1,25	-4,15	-76,88%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	5,39	1,25	-4,15	-76,88%
Чистые активы	1041985000,000	1043470000,000	1485000,00	0,14%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства		2009, декабрь	2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь
Наименование показателя							
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами		3,75	4,58	5,39	1,25	1,25	1,25
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами		3,75	4,58	5,39	1,25	1,25	1,25
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами		3,75	4,58	5,39	1,25	1,25	1,25
Чистые активы		1041091000,00	1041427000,00	1041985000,00	1043470000,00	1043435093,00	1043408793,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности улучшился и находится выше уровня нормы (более 0,2), что свидетельствует о наличии на конец анализируемого достаточных для обеспечения срочных обязательств ООО "Орион групп" средств. За анализируемый период значение показателя увеличилось на 264894994,6 и составило 264895000,0.

Коэффициент текущей ликвидности

На начало анализируемого периода - на 31.12.2011 г. значение показателя текущей ликвидности составило 5,39. на 31.12.2012 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию и составило 1,25. На конец анализируемого периода показатель находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно, что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2011 г. значение этого показателя составляло 5,4, а на 31.12.2012 г. возросло на 62434994,6 и составило 62435000,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он вырос. На 31.12.2011 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2012 г. возросло на 3862656000,0 и составило 3862656000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период ни один показатель не показал отрицательной динамики, что может говорить об отсутствии признаков преднамеренного банкротства. Однако арбитражный управляющий все равно проводит анализ сделок должника за весь исследуемый период.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности видно, что все показатели находятся выше своих нормативных значений, что указывает на отсутствие у должника возможности рассчитаться по своим обязательствам, делается вывод об отсутствии признаков фиктивного банкротства должника.

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2011 г. по 31.12.2012 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать положительной.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Орион групп" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам.

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 -0,41, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2011 г., и на 31.12.2012 г. состояние ООО "Орион групп" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 18039365,22 дн. и составила - 18039365,22 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Орион групп" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2011 г. 1 041 985 000,0 руб. возросла на 1 485 000,0 руб. (темп прироста составил 0,1%), и на 31.12.2012 г. их величина составила 1 043 470 000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как низкую.

11) ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» представлена за период 2012-2014 годы. Данная информация является актуальной на дату оценки.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель») отсутствуют.

Основой для проведения финансового анализа ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" стали следующие данные:

1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 3.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2012 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)						
Статья баланса	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	1 107 000,0	814 000,0	596 000,0	596 000,0	596 000,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	237 000,0	211 000,0	294 000,0	294 000,0	294 000,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	93 170 000,0	93 170 000,0	93 170 000,0	93 170 000,0	93 170 000,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу I	1100	94 514 000,0	94 195 000,0	94 060 000,0	94 060 000,0	94 060 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	2 741 000,0	2 704 000,0	2 960 000,0	2 960 000,0	2 960 000,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	64 067 000,0	60 466 000,0	74 727 000,0	74 727 000,0	74 727 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	253 216 000,0	255 486 000,0	97 737 000,0	97 737 000,0	97 737 000,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	674 000,0	9 000,0	5 000,0	(32 907,0)	(62 207,0)
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	146 000,0	146 000,0	146 000,0
Итого по разделу II	1200	320 698 000,0	318 665 000,0	175 575 000,0	175 537 093,0	175 507 793,0
БАЛАНС	1600	415 212 000,0	412 860 000,0	269 635 000,0	269 597 093,0	269 567 793,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	248 733 000,0	248 733 000,0	248 733 000,0	248 733 000,0	248 733 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	14 948 000,0	14 949 000,0	14 948 000,0	14 948 000,0	14 948 000,0
Резервный капитал	1360	11 000,0	11 000,0	11 000,0	11 000,0	11 000,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(740 000,0)	(1 338 000,0)	(639 000,0)	(676 907,0)	(706 207,0)
Итого по разделу III	1300	262 952 000,0	262 355 000,0	263 053 000,0	263 015 093,0	262 985 793,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	7 745 000,0	7 705 000,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	7 745 000,0	7 705 000,0	0,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	69 387 000,0	68 973 000,0	293 000,0	293 000,0	293 000,0
Кредиторская задолженность	1520	75 128 000,0	73 827 000,0	6 289 000,0	6 289 000,0	6 289 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	1500	144 515 000,0	142 800 000,0	6 582 000,0	6 582 000,0	6 582 000,0
БАЛАНС	1700	415 212 000,0	412 860 000,0	269 635 000,0	269 597 093,0	269 567 793,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)			31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя	Код строки						
Доходы и расходы по обычным видам деятельности							
Выручка	2110		60 297 000,0	15 226 000,0	236 833 000,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120		(53 945 000,0)	(10 647 000,0)	(228 125 000,0)	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100		6 352 000,0	4 579 000,0	8 708 000,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220		(5 678 000,0)	(5 004 000,0)	(8 118 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200		674 000,0	(425 000,0)	590 000,0	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы							
Доходы от участия в других организациях	2310		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330		(1 000,0)	(1 000,0)	0,0	(29 300,0)	(29 300,0)
Прочие доходы	2340		69 800 000,0	1 023 000,0	2 025 000,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350		(70 633 000,0)	(1 193 000,0)	(2 581 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300		(160 000,0)	(596 000,0)	34 000,0	(37 907,0)	(29 300,0)
Текущий налог на прибыль	2410		(249 000,0)	(1 000,0)	(32 000,0)	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400		(409 000,0)	(597 000,0)	2 000,0	(37 907,0)	(29 300,0)
Справочно							
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500		-409 000,0	-597 000,0	2 000,0	(37 907,0)	(29 300,0)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

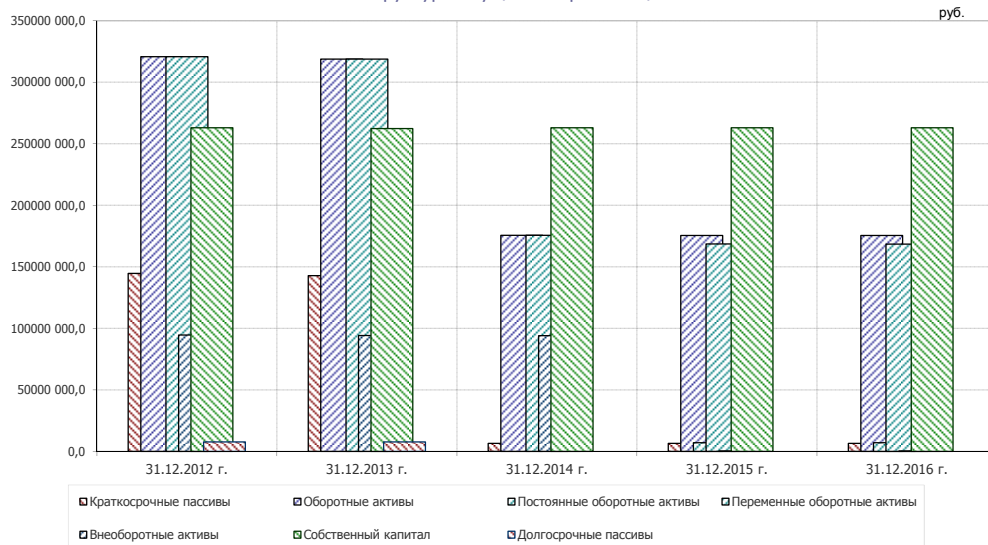
Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила 168993000,0 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 ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель".

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели, так как величина краткосрочных обязательств составляет всего 2,4% от общей величины активов предприятия.

В графическом виде структура имущества ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
СТАТЬЯ БАЛАНСА							
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	1110	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	22,4%	22,6%	34,6%	34,6%	34,6%	34,6%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу I	1100	22,8%	22,8%	34,9%	34,9%	34,9%	34,9%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	0,7%	0,7%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	15,4%	14,6%	27,7%	27,7%	27,7%	27,7%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	61,0%	61,9%	36,2%	36,3%	36,3%	36,3%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие оборотные активы	1260	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Итого по разделу II	1200	77,2%	77,2%	65,1%	65,1%	65,1%	65,1%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ		31.12.2012 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	814 000,0	596 000,0	-218 000,0	-26,8%	0,0%	
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Нематериальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Материальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Основные средства	211 000,0	294 000,0	83 000,0	39,3%	0,1%	
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Финансовые вложения	93 170 000,0	93 170 000,0	0,0	0,0%	12,0%	
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Итого по разделу I	94 195 000,0	94 060 000,0	-135 000,0	-0,1%	12,1%	
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	2 704 000,0	2 960 000,0	256 000,0	9,5%	0,4%	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Дебиторская задолженность	60 466 000,0	74 727 000,0	14 261 000,0	23,6%	13,1%	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	255 486 000,0	97 737 000,0	-157 749 000,0	-61,7%	-25,6%	
Денежные средства и денежные эквиваленты	9 000,0	5 000,0	-4 000,0	-44,4%	-0,0%	
Прочие оборотные активы	0,0	146 000,0	146 000,0	0,0%	0,1%	
Итого по разделу II	318 665 000,0	175 575 000,0	-143 090 000,0	-44,9%	-12,1%	
БАЛАНС	412 860 000,0	269 635 000,0	-143 225 000,0	-34,7%	0,0%	

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, уменьшилась. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса снизились на 34,7%, что в абсолютном выражении составило 143225000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 269635000,0 руб.

В большей степени это произошло за счет снижения статьи 'Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило 157749000,0 руб. (в процентном соотношении - -61,7%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)' установилось на уровне 97737000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 94195000,0 руб., снизились на 135000,0 руб. (темп уменьшения внеоборотных активов составил -0,1%) и на 31.12.2014 г. их величина составляла уже 94060000,0 руб. (34,9% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 318665000,0 руб. также снизилась на -143090000,0 руб. (темп уменьшения оборотных активов составил 44,9%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 175575000,0 руб. (65,1% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 0,1%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (65,1%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. Однако наблюдается отрицательная тенденция: по сравнению с базовым анализируемым периодом, в отчетном периоде удельный вес оборотных активов в общей структуре баланса снизился на 12,1%, что в динамике может привести к снижению оборачиваемости.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 218000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Нематериальные активы'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 157749000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 14261000,0 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 'ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской), предоставляя, таким образом, своим клиентам бесплатный кредит в размере 68438000,0 руб.

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	59,9%	60,2%	92,2%	92,3%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	3,6%	3,6%	5,5%	5,5%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-0,2%	-0,3%	-0,2%	-0,3%
Итого по разделу III	1300	63,3%	63,5%	97,6%	97,6%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	1,9%	1,9%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	1,9%	1,9%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	1,9%	1,9%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	16,7%	16,7%	0,1%	0,1%
Кредиторская задолженность	1520	18,1%	17,9%	2,3%	2,3%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	34,8%	34,6%	2,4%	2,4%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ				Изменения		
			В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	248 733 000,0	248 733 000,0	0,0	0,0%	32,0%	
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Добавочный капитал	14 949 000,0	14 948 000,0	-1 000,0	-0,0%	1,9%	
Резервный капитал	11 000,0	11 000,0	0,0	0,0%	0,0%	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-1 338 000,0	-639 000,0	699 000,0	52,2%	0,1%	
Итого по разделу III	262 355 000,0	263 053 000,0	698 000,0	0,3%	34,0%	
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	7 705 000,0	0,0	-7 705 000,0	-100,0%	-1,9%	
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Итого по разделу IV	7 705 000,0	0,0	-7 705 000,0	-100,0%	-1,9%	
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	68 973 000,0	293 000,0	-68 680 000,0	-99,6%	-16,6%	
Кредиторская задолженность	73 827 000,0	6 289 000,0	-67 538 000,0	-91,5%	-15,5%	
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	
Итого по разделу V	142 800 000,0	6 582 000,0	-136 218 000,0	-95,4%	-32,1%	
БАЛАНС	412 860 000,0	269 635 000,0	-143 225 000,0	-34,7%	0,0%	

В части пассивов, снижение валюты баланса произошло за счет уменьшения статьи 'Заемные средства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -68680000,0 руб., что в процентном соотношении соответствует -99,6% и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 293000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" отметим, что его значение за анализируемый период незначительно увеличилось. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила 263053000,0 руб. (97,6% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период значительно снизилась. на 31.12.2014 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 6582000,0 руб. (2,4% от общей величины пассивов). Снижение заемных средств предприятия ведет к снижению степени его финансовых рисков и положительно влияет на его финансовую устойчивость, повышая степень независимости от заемных средств.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 699000,0 руб. и составила -628000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 699000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2013 г. составляла 262355000,0 руб., возросла на 698000,0 руб. (темп прироста составил 0,3%), и на 31.12.2014 г. его величина составила 263053000,0 руб. (97,6% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на 699000 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают долгосрочные на 6582000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может и не повлиять на финансовую устойчивость предприятия, однако для улучшения структуры пассивов предпочтительно превышение долгосрочной задолженности над краткосрочной. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 7705000,0 руб., снизилась на -7705000,0 руб. (темп уменьшения составил -100,0%), и на 31.12.2014 г. ее величина составила 0,0 руб. (0,0% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на снижение долгосрочных пассивов оказало уменьшение статьи 'Заемные средства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -7705000,0 руб. (в процентном соотношении - -100,0%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 0,0 руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 142800000,0 руб. также снизилась на 136218000,0 руб. (темп снижения краткосрочных обязательств составил 95,4%), и на 31.12.2014 г. ее величина установилась на уровне 6582000,0 руб. (2,4% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на снижение краткосрочной кредиторской задолженности оказало уменьшение статьи 'Заемные средства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -68680000,0 руб. (в процентном соотношении снижение составило -99,6%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 293000,0 руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 6289000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 95,5%) За анализируемый период снижение по этой статье задолженности составило -91,5%, что в абсолютном выражении составило -67538000,0 руб.

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части позитивным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

Агрегированный баланс - Изменения					Изменения
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс.выражении	темп прироста
Внеоборотные активы		94 195 000,0	94 060 000,0	-135 000,0	-0,1%
Оборотные активы		318 665 000,0	175 575 000,0	-143 090 000,0	-44,9%
Запасы и затраты		2 704 000,0	2 960 000,0	256 000,0	9,5%
Краткосрочная дебиторская задолженность		60 466 000,0	74 727 000,0	14 261 000,0	23,6%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		255 495 000,0	97 742 000,0	-157 753 000,0	-61,7%
Прочие оборотные активы.		0,0	146 000,0	146 000,0	0,0%
Баланс		412 860 000,0	269 635 000,0	-143 225 000,0	-34,7%
ПАССИВ					
Собственный капитал		262 355 000,0	263 053 000,0	698 000,0	0,3%
Долгосрочные пассивы		7 705 000,0	0,0	-7 705 000,0	-100,0%
Займы и кредиты		7 705 000,0	0,0	-7 705 000,0	-100,0%
Прочие долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0	0,0%
Краткосрочные пассивы		142 800 000,0	6 582 000,0	-136 218 000,0	-95,4%
Займы и кредиты		68 973 000,0	293 000,0	-68 680 000,0	-99,6%
Кредиторская задолженность		73 827 000,0	6 289 000,0	-67 538 000,0	-91,5%
Прочие краткосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс		412 860 000,0	269 635 000,0	-143 225 000,0	-34,7%

Анализ финансовых результатов деятельности ЗАО "Вашъ Финансовый Попечитель"

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

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



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)			Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	15 226 000,0	236 833 000,0	221 607 000,0	1 455,5%	-
Себестоимость продаж	(10 647 000,0)	(228 125 000,0)	217 478 000,0	2 042,6%	-26,4%
Валовая прибыль (убыток)	4 579 000,0	8 708 000,0	4 129 000,0	90,2%	-26,4%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(5 004 000,0)	(8 118 000,0)	3 114 000,0	62,2%	-29,4%
Прибыль (убыток) от продаж	-425 000,0	590 000,0	1 015 000,0	238,8%	-3,0%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Проценты к уплате	(1 000,0)	0,0	-1 000,0	-100,0%	-0,0%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	1 023 000,0	2 025 000,0	1 002 000,0	97,9%	5,9%
Прочие расходы	(1 193 000,0)	(2 581 000,0)	1 388 000,0	116,3%	-6,7%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-596 000,0	34 000,0	630 000,0	105,7%	-3,9%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	(1 000,0)	(32 000,0)	31 000,0	3 100,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-597 000,0	2 000,0	599 000,0	100,3%	-3,9%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	-597 000,0	2 000,0	599 000,0	100,3%	-3,9%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Объем продаж	15 226 000,0	236 833 000,0	221 607 000,0	1 455,5%
2. Прибыль от продаж	-425 000,0	590 000,0	1 015 000,0	238,8%
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. ЕВГПДА	-425 000,0	590 000,0	1 015 000,0	238,8%
5. Чистая прибыль	-597 000,0	2 000,0	599 000,0	100,3%
6. Рентабельность продаж, %	-2,8%	0,2%	3,0%	108,9%
7. Чистые активы	262 355 000,0	263 053 000,0	698 000,0	0,3%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	5,80%	90,03%	84,2%	1 451,3%
9. Рентабельность чистых активов, %	-0,16%	0,22%	0,4%	238,5%
10. Собственный капитал	262 355 000,0	263 053 000,0	698 000,0	0,3%
11. Рентабельность собственного капитала, %	-0,23%	0,00%	0,2%	100,3%
12. Кредиты и займы	76 678 000,0	293 000,0	-76 385 000,0	-99,6%
13. Финансовый рычаг	0,6	0,0	-0,5	-95,6%
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом значительно увеличилась (с 15226000,0 руб. на 31.12.2013 г. до 236833000,0 руб. на 31.12.2014 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 221607000,0 руб. Тем прироста составил 1455,5%

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 4579000,0 руб. За анализируемый период она возросла на 4129000,0 руб., что следует рассматривать как положительный момент и на 31.12.2014 г. составила 8708000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2013 г. составляла -425000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 1015000,0 руб., и на 31.12.2014 г. прибыль от продаж составила 590000,0 руб.

Следует отметить высокий уровень коммерческих и управленческих расходов в структуре отчета о финансовых результатах организации. На начало анализируемого периода их доля составляла 47,0% от себестоимости реализованной продукции, однако на 31.12.2014 г. сократились и составили уже 3,6% от себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Показателем снижения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий рост себестоимости по отношению к росту выручки. Рост себестоимости, в то время как выручка выросла на (1455,5% составил 2042,6%).

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.12.2014 г. сальдо по ним установилось на уровне -385000,0 руб. К тому же наблюдается отрицательная тенденция – за период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. сальдо по прочим доходам и расходам снизилось на -385000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 599000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. установилась на уровне 2000,0 руб. (темп прироста составил 100,3%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 0,00%, что больше показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде 0,00%. Это говорит о том, что предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (увеличение коммерческих и управленческих расходов, уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам,).

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.

Динамика показателей рентабельности ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	-3,9%	0,0%	3,9%	100,4%
Рентабельность продаж, %	-2,8%	0,2%	3,0%	108,9%
Рентабельность собственного капитала, %	-0,2%	0,0%	0,2%	100,3%
Рентабельность акционерного капитала, %	-0,2%	0,0%	0,2%	100,3%
Рентабельность оборотных активов, %	-0,2%	0,0%	0,2%	100,6%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-16,0%	0,9%	16,9%	105,5%
Рентабельность всех активов, %	-0,1%	0,0%	0,1%	100,5%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность основной деятельности	30,1%	3,7%	-26,4%	-87,8%
Рентабельность производства, %	43,0%	3,8%	-39,2%	-91,1%

Значения показателей рентабельности ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

Показатели рентабельности		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя						
Общая рентабельность, %		-0,27%	-3,91%	0,01%	-463,69%	0,00%
Рентабельность продаж, %		1,12%	-2,79%	0,25%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %		-0,16%	-0,23%	0,00%	-0,01%	-0,01%
Рентабельность акционерного капитала, %		-0,16%	-0,24%	0,00%	-0,02%	-0,01%
Рентабельность оборотных активов, %		-0,13%	-0,19%	0,00%	-0,02%	-0,02%
Общая рентабельность производственных фондов, %		-3,92%	-15,98%	0,88%	-0,98%	-0,76%
Рентабельность всех активов, %		-0,10%	-0,14%	0,00%	-0,01%	-0,01%
Рентабельность финансовых вложений, %		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности		10,53%	30,07%	3,68%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %		11,77%	43,01%	3,82%	-51,29%	0,00%

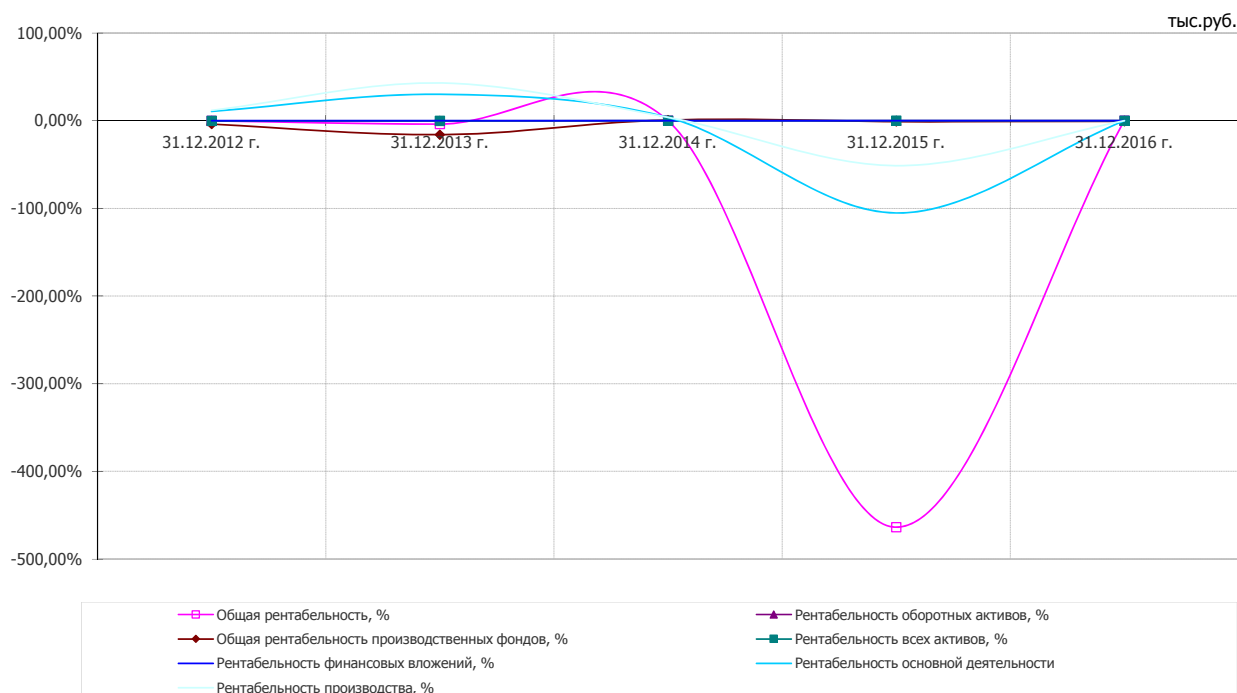
Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" ниже

среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял -3,9%, а на конец периода 0,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (3,9%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Повышение рентабельности собственного капитала с -0,23% до 0,00% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 599000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ЗАО "Ваш Финансовый Попечитель" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения			Изменения	
показатели	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	262355000,0	263053000,0	698 000,0	0,3%
2. Внеоборотные активы	94195000,0	94060000,0	-135 000,0	-0,1%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	168160000,0	168993000,0	833 000,0	0,5%
4. Долгосрочные кредиты и займы	7705000,0	0,0	-7 705 000,0	-100,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	175865000,0	168993000,0	-6 872 000,0	-3,9%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	68973000,0	293000,0	-68 680 000,0	-99,6%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	244838000,0	169286000,0	-75 552 000,0	-30,9%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	2704000,0	2960000,0	256 000,0	9,5%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	165456000,0	166033000,0	577 000,0	0,3%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	173161000,0	166033000,0	-7 128 000,0	-4,1%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	242134000,0	166326000,0	-75 808 000,0	-31,3%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	0,0	
12.2.	1	1	0,0	
12.3.	1	1	0,0	
финансовая устойчивость предприятия				
	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость		

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям					
показатели	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	262952000,0	262355000,0	263053000,0	263015093,0	262985793,0
2. Внеоборотные активы	94514000,0	94195000,0	94060000,0	146000,0	146000,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	168438000,0	168160000,0	168993000,0	262869093,0	262839793,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	7745000,0	7705000,0	0,0	0,0	0,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	176183000,0	175865000,0	168993000,0	262869093,0	262839793,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	69387000,0	68973000,0	293000,0	293000,0	293000,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	245570000,0	244838000,0	169286000,0	263162093,0	263132793,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	2741000,0	2704000,0	2960000,0	2960000,0	2960000,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	165697000,0	165456000,0	166033000,0	259909093,0	259879793,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	173442000,0	173161000,0	166033000,0	259909093,0	259879793,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	242829000,0	242134000,0	166326000,0	260202093,0	260172793,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	1	1	1
12.2.	1	1	1	1	1
12.3.	1	1	1	1	1
финансовая устойчивость предприятия	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения			Изменения	
Наименование финансового коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	0,64	0,98	0,34	53,5%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,57	0,03	-0,55	-95,6%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	3,38	1,87	-1,52	-44,8%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	1,74	39,97	38,22	2 192,7%
Коэффициент маневренности	0,62	0,64	0,02	3,2%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	65,04	57,09	-7,95	-12,2%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,23	0,36	0,13	53,3%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,03	0,00	-0,03	-100,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	45,8%	4,5%	-41,4%	-90,3%
Коэффициент кредиторской задолженности	49,1%	95,5%	46,5%	94,8%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям					
Наименование финансового коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент автономии	0,63	0,64	0,98	0,98	0,98
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,58	0,57	0,03	0,03	0,03
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	3,39	3,38	1,87	1202,31	1202,11
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	1,73	1,74	39,97	39,96	39,96
Коэффициент маневренности	0,62	0,62	0,64	1,00	1,00
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	64,28	65,04	57,09	88,81	88,80
Коэффициент имущества производственного назначения	0,23	0,23	0,36	0,02	0,02
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	45,57%	45,83%	4,45%	4,45%	4,45%
Коэффициент кредиторской задолженности	49,34%	49,05%	95,55%	95,55%	95,55%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. финансовую устойчивость ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" незначительно улучшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,34 и на 31.12.2014 г. составил 0,98. Это выше 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 снизился на -0,55 и на 31.12.2014 г. составил 0,03. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 снизился на -1,52 и на 31.12.2014 г. составил 1,87. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, 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 увеличился на 0,02 и на 31.12.2014 г. составил 0,64. Это выше 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 ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период снизился на -7,95 и на 31.12.2014 г. составил 57,09. Это выше нормативного значения (0,6-0,8). Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Анализ ликвидности

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения		Изменения		
Наименование коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,79	14,85	13,06	730,0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	2,21	26,20	23,99	1084,3%
Коэффициент текущей ликвидности	2,23	26,68	24,44	1095,4%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,55	0,96	0,41	74,4%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	16,39	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента				
Наименование коэффициента	Значение коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,76	1,79	14,85	14,84	14,84	14,84
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	2,20	2,21	26,20	26,20	26,19	26,19
Коэффициент текущей ликвидности	2,22	2,23	26,68	26,67	26,66	26,66
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,55	0,55	0,96	1,50	1,50	1,50
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		1,12	16,39	13,33	13,33	13,33

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится выше нормативного значения (0,2), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 1,79. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 14,85. Следует заметить, что на конец анализируемого периода значение показателя находится выше нормативного уровня (0,5), что конечно же не угрожает финансовой устойчивости предприятия, однако может говорить об избытке собственных средств предприятия и необходимости направления их на развитие.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 2,21. на 31.12.2014 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 26,20.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 2,23. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 26,68.

Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 16,39, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

Анализ деловой активности

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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	9789,37	518,72	-9 270,65	-94,70%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	28,01	1,46	-26,55	-94,80%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	7558,47	375,64	-7 182,84	-95,03%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	91,43	4,67	-86,76	-94,89%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	7558,47	375,64	-7 182,84	-95,03%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	1472,21	102,75	-1 369,46	-93,02%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	1760,93	60,89	-1 700,04	-96,54%
Отдача собственного капитала, дней	6210,12	60,89	-6 149,23	-99,02%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	63,93	4,50	-59,43	-92,96%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	1472,21	102,75	-1 369,46	-93,02%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,22	0,22	0,00%
Затратный цикл, дней	1536,15	107,47	-1 428,68	-93,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	1745,55	9,56	-1 735,99	-99,45%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	1745,55	9,56	-1 735,99	-99,45%
Чистый цикл, дней	-209,40	97,91	307,31	146,76%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)					
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней	2479,00	9789,37	518,72	11873000,21	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	8,02	28,01	1,46	39192,66	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	1914,71	7558,47	375,64	7730908,47	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	18,29	91,43	4,67	63496,60	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	1914,71	7558,47	375,64	7730908,47	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	382,51	1472,21	102,75	3290730,28	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	448,55	1760,93	60,89	276946,79	0,00
Отдача собственного капитала, дней	1569,94	6210,12	399,33	11583150,67	0,00
Расчет чистого цикла					
Оборачиваемость материальных запасов, дней	16,36	63,93	4,50	130348,62	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	382,51	1472,21	102,75	3290730,28	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,22	6429,36	0,00
Затратный цикл, дней	398,87	1536,15	107,47	3427508,26	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	448,55	1745,55	9,56	276946,79	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней	448,55	1745,55	9,56	276946,79	0,00
Чистый цикл, дней	-49,67	-209,40	97,91	3150561,47	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	0,0	0,7	0,7	1787,2%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	12,9	247,3	234,5	1824,2%
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,0	1,0	0,9	1912,2%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	3,9	77,1	73,1	1857,3%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,0	1,0	0,9	1912,2%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,2	3,5	3,3	1332,8%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,2	5,9	5,7	2792,0%
Отдача собственного капитала, об	0,1	0,9	0,8	1455,2%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)					
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об.	0,15	0,04	0,69	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	44,86	12,85	247,35	0,01	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,19	0,05	0,96	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	19,68	3,94	77,07	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,19	0,05	0,96	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,94	0,24	3,50	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,80	0,20	5,91	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.	0,23	0,06	0,90	0,00	0,00

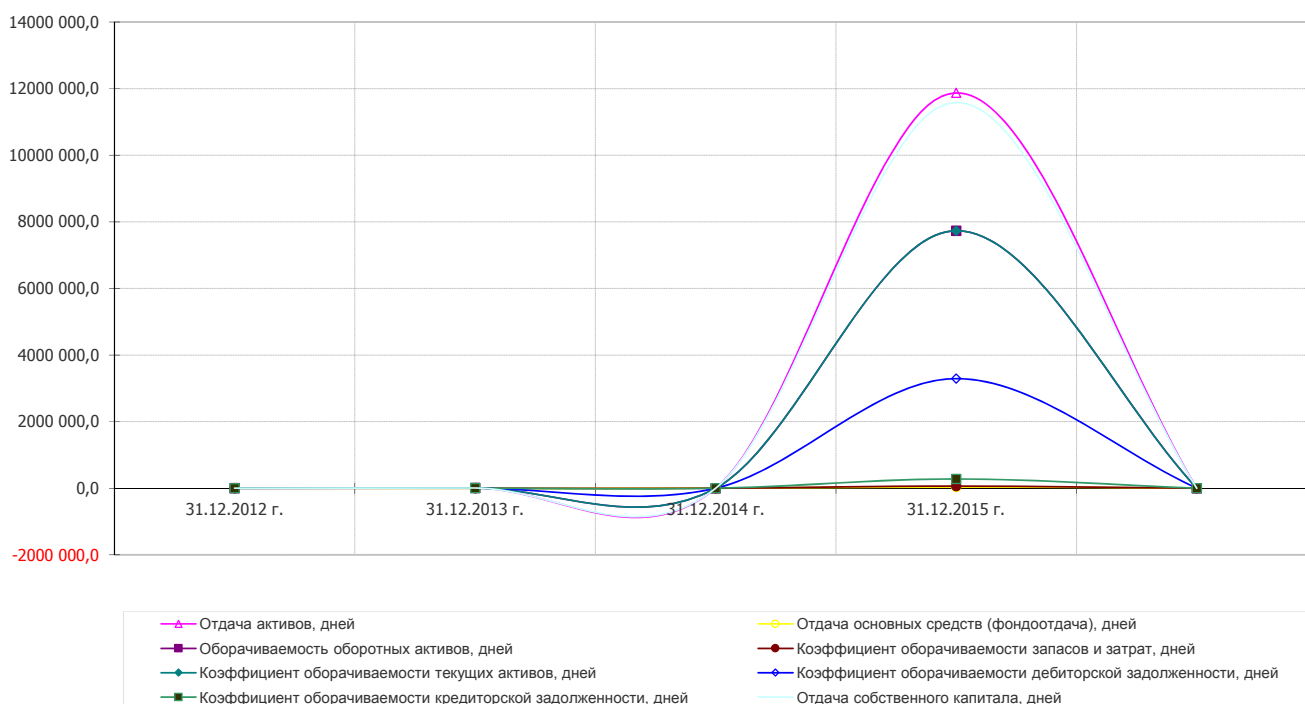
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения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

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости за анализируемый период снизилось. Снижение периода оборачиваемости говорит о положительной тенденции. Также положительной тенденцией является то, что при снижении периода оборачиваемости увеличилась и выручка. За период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. выручка от реализации увеличилась на 1455,5%.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла снизилась на 1428,68 дн. (-93,00%), что при прочих равных условиях может указывать на положительную тенденцию, привлекающую дополнительные средства в производственную деятельность.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период снизилась на 1735,99 дн. (-99,45%), что при существующем увеличении чистого цикла может говорить об отрицательной тенденции, которая приводит к финансированию текущей деятельности за счет внешних по отношению к производственному процессу источников.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -209,40 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 307,31 дн. 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.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТР_{чп} > ТР_{в} > ТР_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

ТР_{чп} – темп роста чистой прибыли;

ТР_в – темп роста выручки от продаж;

ТР_а – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

$$Рд = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$Оа = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТР_{чп} > ТР_а) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРА):

$$ЧРА = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: 100,34% > 1455,45% > -17,58% > 0%

Таким образом, в компании 'ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	814000,0	596000,0	-218 000,0	-26,8%
2. Основные средства	211000,0	294000,0	83 000,0	39,3%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	348656000,0	190907000,0	-157 749 000,0	-45,2%
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Запасы	2704000,0	2960000,0	256 000,0	9,5%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	60466000,0	74727000,0	14 261 000,0	23,6%
10. Денежные средства	9000,0	5000,0	-4 000,0	-44,4%
11. Прочие оборотные активы	0,0	146000,0	146 000,0	0,0%
12. Итого активов (1-11)	412860000,0	269635000,0	-143 225 000,0	-34,7%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	7705000,0	0,0	-7 705 000,0	-100,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	68973000,0	293000,0	-68 680 000,0	-99,6%
16. Кредиторская задолженность	73827000,0	6289000,0	-67 538 000,0	-91,5%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
19. Итого пассивов (13-18)	150505000,0	6582000,0	-143 923 000,0	-95,6%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	262355000,0	263053000,0	698 000,0	0,3%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов			Таблица 10		
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете					
1. Нематериальные активы	1107000,0	814000,0	596000,0	596000,0	596000,0
2. Основные средства	237000,0	211000,0	294000,0	294000,0	294000,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	346386000,0	348656000,0	190907000,0	190907000,0	190907000,0
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Запасы.	2741000,0	2704000,0	2960000,0	2960000,0	2960000,0
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность	64067000,0	60466000,0	74727000,0	74727000,0	74727000,0
10. Денежные средства	674000,0	9000,0	5000,0	-32907,0	-62207,0
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	146000,0	146000,0	146000,0
12. Итого активов (1-11)	415212000,0	412860000,0	269635000,0	269597093,0	269567793,0
Пассивы, принимающие участие в расчете					
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	7745000,0	7705000,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	69387000,0	68973000,0	293000,0	293000,0	293000,0
16. Кредиторская задолженность	75128000,0	73827000,0	6289000,0	6289000,0	6289000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	152260000,0	150505000,0	6582000,0	6582000,0	6582000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	262952000,0	262355000,0	263053000,0	263015093,0	262985793,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 262355000,0 руб. возросла на 698000,0 руб. (темп прироста составил 0,3%), и на 31.12.2014 г. их величина составила 263053000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Выручка	15226000,0	236833000,0	221 607 000,0	1 455,5%
Переменные затраты	15651000,0	236243000,0	220 592 000,0	1 409,4%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	-425000,0	590000,0	1 015 000,0	238,8%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	15226000,0	236833000,0	221 607 000,0	1 455,5%
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

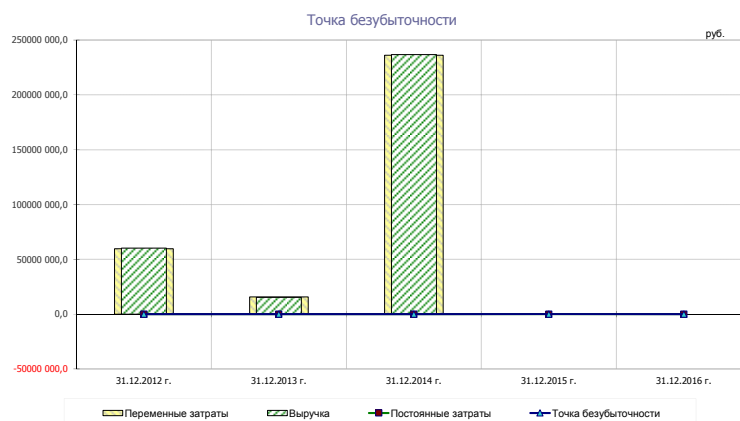
Точка безубыточности		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя						
Выручка		60297000,0	15226000,0	236833000,0	8175,0	0,0
Переменные затраты		59623000,0	15651000,0	236243000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты		0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности		0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа		674000,0	-425000,0	590000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении		60297000,0	15226000,0	236833000,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности		100,0%	100,0%	100,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 15226000,00 руб., увеличилось на 221607000,00 руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 236833000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, напротив остался на прежнем уровне. ЛОЖБ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,90	2,19	1,29
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства средняя	142,66%

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя						
Значение коэффициента		1,02	0,90	2,19	1,30	Не хватает данных
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Альтмана составило 2,19 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства средняя.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,34	3,62	3,28
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	967,32%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя						
Значение коэффициента		0,36	0,34	3,62	3,40	3,42
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 3,62 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,050	0,081	0,03
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	61,76%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса					
Наименование показателя					
Значение коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
	0,050	0,050	0,081	0,081	0,081
Вероятность банкротства	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило 0,08 что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения			Изменения	
Наименование показателя			31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	2,23	26,68	24,44	1095,36%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	2,12	26,68	24,56	1159,86%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	2,12	26,68	24,56	1159,86%
Чистые активы	262355000,000	263053000,000	698000,00	0,27%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства					
Наименование показателя					
	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	2,22	2,23	26,68	26,67	26,66
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	2,11	2,12	26,68	26,67	26,66
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	2,11	2,12	26,68	26,67	26,66
Чистые активы	262952000,00	262355000,00	263053000,00	263015093,00	262985793,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, и на начало и на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности находится на уровне выше нормы (более 0,2), что говорит о достаточности средств на счетах ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель". Однако, следует отметить, что в отчетном периоде наблюдается тенденция к ухудшению показателя, по сравнению с базовым периодом. На 31.12.2014 г. значение показателя снизилось на -135001,8 и составило -135000,0

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и

своевременного погашения текущих обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 2,23. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 26,68.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 2,3, а на 31.12.2014 г. возросло на 255997,7 и составило 256000,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он вырос. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. возросло на 14261000,0 и составило 14261000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период произошло ухудшение коэффициента абсолютной ликвидности. Однако арбитражный управляющий все равно проводит анализ сделок должника за весь исследуемый период.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2)
- Коэффициент текущей ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 2,0)

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание

на следующие моменты: (увеличение коммерческих и управленческих расходов, уменьшение сальдо по прочим доходам и расходам).

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.

6. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 16,39, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

7. И на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. состояние ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -209,40 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 307,31 дн. 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.

9. 'Золотое правило экономики' для ЗАО "Вашь Финансовый Попечитель" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 262 355 000,0 руб. возросла на 698 000,0 руб. (темп прироста составил 0,3%), и на 31.12.2014 г. их величина составила 263 053 000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

12) ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Тверь Аудит» представлена за период 2012-2014 годы. Данная информация является актуальной на дату оценки.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Тверь Аудит») отсутствуют.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Тверьаудит" стали следующие данные:

1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 3.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2012 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)						
Статья баланса	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	767 000,0	437 000,0	159 000,0	159 000,0	159 000,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу I	1100	767 000,0	437 000,0	159 000,0	159 000,0	159 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	3 000,0	2 000,0	4 000,0	4 000,0	4 000,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	14 860 000,0	12 966 000,0	11 742 000,0	11 742 000,0	11 742 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0	1 823 000,0	1 618 000,0	1 618 000,0	1 618 000,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	223 000,0	254 000,0	421 000,0	(121 407,0)	(655 207,0)
Прочие оборотные активы	1260	388 000,0	377 000,0	144 000,0	144 000,0	144 000,0
Итого по разделу II	1200	15 474 000,0	15 422 000,0	13 929 000,0	13 386 593,0	12 852 793,0
БАЛАНС	1600	16 241 000,0	15 859 000,0	14 088 000,0	13 545 593,0	13 011 793,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	210 000,0	210 000,0	210 000,0	210 000,0	210 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(25 430 000,0)	(26 917 000,0)	(27 911 000,0)	(28 453 407,0)	(28 987 207,0)
Итого по разделу III	1300	(25 220 000,0)	(26 707 000,0)	(27 701 000,0)	(28 243 407,0)	(28 777 207,0)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	13 573 000,0	5 753 000,0	5 338 000,0	5 338 000,0	5 338 000,0
Кредиторская задолженность	1520	26 342 000,0	36 419 000,0	35 772 000,0	35 772 000,0	35 772 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	1 546 000,0	394 000,0	679 000,0	679 000,0	679 000,0
Итого по разделу V	1500	41 461 000,0	42 566 000,0	41 789 000,0	41 789 000,0	41 789 000,0
БАЛАНС	1700	16 241 000,0	15 859 000,0	14 088 000,0	13 545 593,0	13 011 793,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)						
Наименование показателя	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности						
Выручка	2110	23 100 000,0	17 045 000,0	7 202 000,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	23 100 000,0	17 045 000,0	7 202 000,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(18 763 000,0)	(15 928 000,0)	(4 780 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 337 000,0	1 117 000,0	2 422 000,0	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы						
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	0,0	30 000,0	15 000,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	(1 165 000,0)	(1 210 000,0)	(3 178 000,0)	(533 800,0)	(533 800,0)
Прочие доходы	2340	1 110 000,0	631 000,0	0,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(2 155 000,0)	(1 648 000,0)	(87 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 127 000,0	(1 080 000,0)	(828 000,0)	(542 407,0)	(533 800,0)
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	(230 000,0)	(407 000,0)	(167 000,0)	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	1 897 000,0	(1 487 000,0)	(995 000,0)	(542 407,0)	(533 800,0)
Справочно						
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	1 897 000,0	-1 487 000,0	-995 000,0	(542 407,0)	(533 800,0)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Тверьаудит" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила -27860000,0 руб., что говорит о том, что все оборотные активы, а также часть постоянных активов предприятия формируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком сильной финансовой неустойчивости и в ближайшее время может привести к банкротству.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели.

В графическом виде структура имущества ООО "Тверьаудит" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		СТАТЬЯ БАЛАНСА				Код строки		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ												
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ												
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Основные средства	1150	4,7%	2,8%	1,1%	1,2%						1,2%	1,2%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Итого по разделу I	1100	4,7%	2,8%	1,1%	1,2%						1,2%	1,2%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ												
Запасы	1210	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	91,5%	81,8%	83,3%	86,7%						86,7%	90,2%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0%	11,5%	11,5%	11,9%						11,9%	12,4%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1,4%	1,6%	3,0%	-0,9%						-0,9%	-5,0%
Прочие оборотные активы	1260	2,4%	2,4%	1,0%	1,1%						1,1%	1,1%
Итого по разделу II	1200	95,3%	97,2%	98,9%	98,8%						98,8%	98,8%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%						100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала		Дата окончания		Изменения		
АКТИВ						В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	437 000,0	159 000,0	-278 000,0	-63,6%	-1,6%			
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%			
Финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%			
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%			
Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%			
Итого по разделу I	437 000,0	159 000,0	-278 000,0	-63,6%	-1,6%			
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	2 000,0	4 000,0	2 000,0	100,0%	0,0%			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%			
Дебиторская задолженность	12 966 000,0	11 742 000,0	-1 224 000,0	-9,4%	1,6%			
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 823 000,0	1 618 000,0	-205 000,0	-11,2%	-0,0%			
Денежные средства и денежные эквиваленты	254 000,0	421 000,0	167 000,0	65,7%	1,4%			
Прочие оборотные активы	377 000,0	144 000,0	-233 000,0	-61,8%	-1,4%			
Итого по разделу II	15 422 000,0	13 929 000,0	-1 493 000,0	-9,7%	1,6%			
БАЛАНС	15 859 000,0	14 088 000,0	-1 771 000,0	-11,2%	0,0%			

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, уменьшилась. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса снизились на 11,2%, что в абсолютном выражении составило 1771000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 14088000,0 руб.

В большей степени это произошло за счет снижения статьи 'Дебиторская задолженность'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило 1224000,0 руб. (в процентном соотношении - -9,4%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Дебиторская задолженность' установилось на уровне 11742000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 437000,0 руб., снизились на 278000,0 руб. (темп уменьшения внеоборотных активов составил -63,6%) и на 31.12.2014 г. их величина составляла уже 159000,0 руб. (1,1% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 15422000,0 руб. также снизилась на -1493000,0 руб. (темп уменьшения оборотных активов составил 9,7%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 13929000,0 руб. (98,9% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 1,1%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ООО "Тверьаудит".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (98,9%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств предприятия. К тому же наблюдается положительная тенденция к росту оборотных активов.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 278000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Основные средства'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 1224000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Дебиторская задолженность'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период в сумме снизился на 1224000,0 руб. что говорит о положительной тенденции и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ООО "Тверьаудит"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 24030000,0 руб.

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1,3%	1,3%	1,5%	1,6%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-156,6%	-169,7%	-198,1%	-210,1%
Итого по разделу III	1300	-155,3%	-168,4%	-196,6%	-208,5%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	83,6%	36,3%	37,9%	39,4%
Кредиторская задолженность	1520	162,2%	229,6%	253,9%	264,1%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	9,5%	2,5%	4,8%	5,0%
Итого по разделу V	1500	255,3%	268,4%	296,6%	308,5%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ			Изменения		
			В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	210 000,0	210 000,0	0,0	0,0%	0,2%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-26 917 000,0	-27 911 000,0	-994 000,0	-3,7%	-28,4%
Итого по разделу III	-26 707 000,0	-27 701 000,0	-994 000,0	-3,7%	-28,2%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	5 753 000,0	5 338 000,0	-415 000,0	-7,2%	1,6%
Кредиторская задолженность	36 419 000,0	35 772 000,0	-647 000,0	-1,8%	24,3%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	394 000,0	679 000,0	285 000,0	72,3%	2,3%
Итого по разделу V	42 566 000,0	41 789 000,0	-777 000,0	-1,8%	28,2%
БАЛАНС	15 859 000,0	14 088 000,0	-1 771 000,0	-11,2%	0,0%

В части пассивов, снижение валюты баланса произошло за счет уменьшения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -994000,0 руб., что в процентном соотношении соответствует -3,7% и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' установилось на уровне -27911000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Тверьаудит" отметим, что его значение за анализируемый период незначительно снизилось. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила -27701000,0 руб. (-196,6% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период незначительно снизилась. на 31.12.2014 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 41789000,0 руб. (296,6% от общей величины пассивов). Снижение заемных средств предприятия ведет к снижению степени его финансовых рисков и положительно влияет на его финансовую устойчивость, повышая степень независимости от заемных средств.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина снизилась на -994000,0 руб. и составила -27911000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли -994000,0 руб. В целом это можно рассматривать как отрицательную тенденцию, так как снижение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о неэффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2013 г. составляла -26707000,0 руб., снизилась на -994000,0 руб. (темп прироста составил -3,7%), и на 31.12.2014 г. его величина составила -27701000,0 руб. (-196,6% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет снижения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на -994000 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают долгосрочные на 41789000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб., осталась на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 42566000,0 руб. напротив снизилась на 777000,0 руб. (темп снижения краткосрочных обязательств составил 1,8%), и на 31.12.2014 г. ее величина установилась на уровне 41789000,0 руб. (296,6% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на снижение краткосрочной кредиторской задолженности оказало уменьшение статьи 'Кредиторская задолженность'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -647000,0 руб. (в процентном соотношении снижение составило -1,8%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Кредиторская задолженность' установилось на уровне 35772000,0 руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 35772000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 85,6%) За анализируемый период снижение по этой статье задолженности составило -1,8%, что в абсолютном выражении составило -647000,0 руб.

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

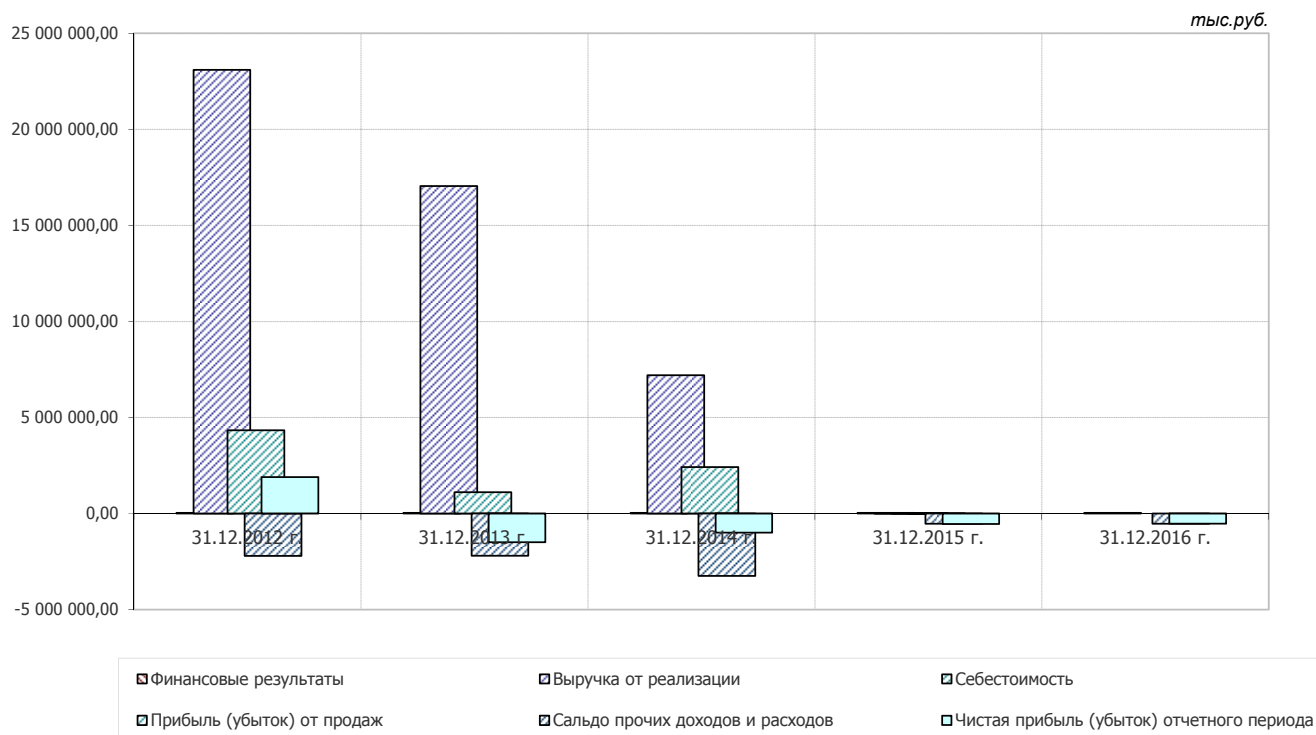
Агрегированный баланс - Изменения				
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс.выражении
Внеоборотные активы		437 000,0	159 000,0	-278 000,0
Оборотные активы		15 422 000,0	13 929 000,0	-1 493 000,0
Запасы и затраты		2 000,0	4 000,0	2 000,0
Краткосрочная дебиторская задолженность		12 966 000,0	11 742 000,0	-1 224 000,0
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		2 077 000,0	2 039 000,0	-38 000,0
Прочие оборотные активы.		377 000,0	144 000,0	-233 000,0
Баланс		15 859 000,0	14 088 000,0	-1 771 000,0
ПАССИВ				
Собственный капитал		-26 707 000,0	-27 701 000,0	-994 000,0
Долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0
Займы и кредиты		0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0
Краткосрочные пассивы		42 566 000,0	41 789 000,0	-777 000,0
Займы и кредиты		5 753 000,0	5 338 000,0	-415 000,0
Кредиторская задолженность		36 419 000,0	35 772 000,0	-647 000,0
Прочие краткосрочные пассивы		394 000,0	679 000,0	285 000,0
Баланс		15 859 000,0	14 088 000,0	-1 771 000,0

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Тверьаудит"

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

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

Финансовые результаты



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	17 045 000,0	7 202 000,0	-9 843 000,0	-57,7%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	17 045 000,0	7 202 000,0	-9 843 000,0	-57,7%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(15 928 000,0)	(4 780 000,0)	-11 148 000,0	-70,0%	-27,1%
Прибыль (убыток) от продаж	1 117 000,0	2 422 000,0	1 305 000,0	116,8%	-27,1%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	30 000,0	15 000,0	-15 000,0	-50,0%	-0,0%
Проценты к уплате	(1 210 000,0)	(3 178 000,0)	1 968 000,0	162,6%	37,0%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	631 000,0	0,0	-631 000,0	-100,0%	3,7%
Прочие расходы	(1 648 000,0)	(87 000,0)	-1 561 000,0	-94,7%	-8,5%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1 080 000,0	-828 000,0	252 000,0	23,3%	5,2%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-1 487 000,0	-995 000,0	492 000,0	33,1%	5,1%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	-1 487 000,0	-995 000,0	492 000,0	33,1%	5,1%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	
1. Объем продаж	17 045 000,0	7 202 000,0	-9 843 000,0	-57,7%	
2. Прибыль от продаж	1 117 000,0	2 422 000,0	1 305 000,0	116,8%	
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%	
4. EBITDA	1 117 000,0	2 422 000,0	1 305 000,0	116,8%	
5. Чистая прибыль	-1 487 000,0	-995 000,0	492 000,0	33,1%	
6. Рентабельность продаж, %	6,6%	33,6%	27,1%	413,2%	
7. Чистые активы	-26 707 000,0	-27 701 000,0	-994 000,0	-3,7%	
8. Оборачиваемость чистых активов, %	-63,82%	-26,00%	37,8%	59,3%	
9. Рентабельность чистых активов, %	-4,18%	-8,74%	-4,6%	-109,1%	
10. Собственный капитал	-26 707 000,0	-27 701 000,0	-994 000,0	-3,7%	
11. Рентабельность собственного капитала, %	-5,73%	-3,66%	2,1%	36,1%	
12. Кредиты и займы	5 753 000,0	5 338 000,0	-415 000,0	-7,2%	
13. Финансовый рычаг	-1,6	-1,5	0,1	5,3%	
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%	
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%	
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%	
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом незначительно уменьшилась (с 17045000,0 руб. на 31.12.2013 г. до 7202000,0 руб. на 31.12.2014 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило -9843000,0 руб. Тем прироста составил -57,7%

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 17045000,0 руб. За анализируемый период она снизилась на -9843000,0 руб., что следует рассматривать как отрицательный момент и на 31.12.2014 г. составила 7202000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2013 г. составляла 1117000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 1305000,0 руб., и на 31.12.2014 г. прибыль от продаж составила 2422000,0 руб.

Показателем снижения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий темп снижения себестоимости по отношению к снижению выручки. Темп снижения себестоимости, в то время как выручка изменилась на (-57,7% составил 0,0%).

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.12.2014 г. сальдо по ним установилось на уровне -1053000,0 руб. К тому же наблюдается отрицательная тенденция – за период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. сальдо по прочим доходам и расходам снизилось на -1053000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 492000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. установилась на уровне -995000,0 руб. (темп прироста составил 33,1%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Тверьаудит" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -3,66%, что ниже показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть сложности с привлечением нового капитала.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Тверьаудит" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Тверьаудит" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	-6,3%	-11,5%	-5,2%	-81,4%
Рентабельность продаж, %	6,6%	33,6%	27,1%	413,2%
Рентабельность собственного капитала, %	-5,7%	-3,7%	2,1%	36,1%
Рентабельность акционерного капитала, %	-708,1%	-473,8%	234,3%	33,1%
Рентабельность оборотных активов, %	-9,6%	-7,1%	2,5%	25,9%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-246,0%	-508,0%	-262,0%	-106,5%
Рентабельность всех активов, %	-9,4%	-7,1%	2,3%	24,7%
Рентабельность финансовых вложений, %	1,6%	0,9%	-0,7%	-43,7%
Рентабельность основной деятельности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Значения показателей рентабельности ООО "Тверьаудит" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

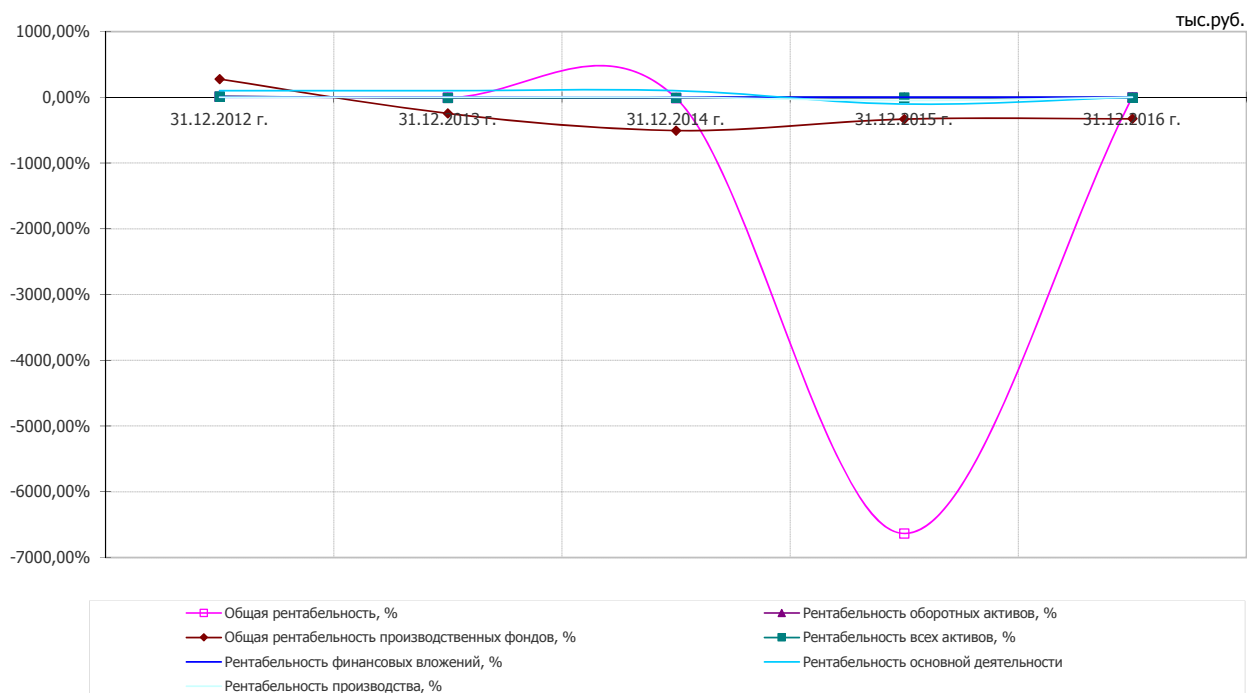
Показатели рентабельности					
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Общая рентабельность, %	9,21%	-6,34%	-11,50%	-6634,95%	0,00%
Рентабельность продаж, %	18,77%	6,55%	33,63%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	-7,52%	-5,73%	-3,66%	1,94%	1,87%
Рентабельность акционерного капитала, %	903,33%	-708,10%	-473,81%	-258,29%	-254,19%
Рентабельность оборотных активов, %	12,26%	-9,64%	-7,14%	-4,05%	-4,15%
Общая рентабельность производственных фондов, %	276,23%	-246,01%	-507,98%	-332,77%	-327,48%
Рентабельность всех активов, %	11,68%	-9,38%	-7,06%	-4,00%	-4,10%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,00%	1,65%	0,93%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	100,00%	100,00%	100,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Тверьаудит" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял -6,3%, а на конец периода -11,5% (изменение в абсолютном выражении за период - (-5,2%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Повышение рентабельности собственного капитала с -5,73% до -3,66% за анализируемый период было вызвано и увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 492000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Тверьаудит" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения показатели	Изменения			
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	-26707000,0	-27701000,0	-994 000,0	-3,7%
2. Внеоборотные активы	437000,0	159000,0	-278 000,0	-63,6%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-27144000,0	-27860000,0	-716 000,0	-2,6%
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-27144000,0	-27860000,0	-716 000,0	-2,6%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	5753000,0	5338000,0	-415 000,0	-7,2%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-21391000,0	-22522000,0	-1 131 000,0	-5,3%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	2000,0	4000,0	2 000,0	100,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-27146000,0	-27864000,0	-718 000,0	-2,6%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-27146000,0	-27864000,0	-718 000,0	-2,6%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-21393000,0	-22526000,0	-1 133 000,0	-5,3%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	0	0,0	
12.3.	0	0	0,0	
финансовая устойчивость предприятия				
	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия		

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям					
показатели	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	-25220000,0	-26707000,0	-27701000,0	-28243407,0	-28777207,0
2. Внеоборотные активы	767000,0	437000,0	159000,0	144000,0	144000,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-25987000,0	-27144000,0	-27860000,0	-28387407,0	-28921207,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-25987000,0	-27144000,0	-27860000,0	-28387407,0	-28921207,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	13573000,0	5753000,0	5338000,0	5338000,0	5338000,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-12414000,0	-21391000,0	-22522000,0	-23049407,0	-23583207,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	3000,0	2000,0	4000,0	4000,0	4000,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-25990000,0	-27146000,0	-27864000,0	-28391407,0	-28925207,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-25990000,0	-27146000,0	-27864000,0	-28391407,0	-28925207,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-12417000,0	-21393000,0	-22526000,0	-23053407,0	-23587207,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	0	0
12.2.	0	0	0	0	0
12.3.	0	0	0	0	0
финансовая устойчивость предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Тверьаудит" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения				
Наименование финансового коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	Изменения	
			В abs.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	-1,68	-1,97	-0,28	-16,8%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-1,59	-1,51	0,09	5,3%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	35,29	87,60	52,31	148,2%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,63	-0,66	-0,04	-5,7%
Коэффициент маневренности	1,02	1,01	-0,01	-1,0%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-13572,00	-6965,00	6 607,00	48,7%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,03	0,01	-0,02	-58,2%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	13,5%	12,8%	-0,7%	-5,5%
Коэффициент кредиторской задолженности	86,5%	87,2%	0,7%	0,9%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям					
Наименование финансового коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент автономии	-1,55	-1,68	-1,97	-2,09	-2,21
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-1,64	-1,59	-1,51	-1,48	-1,45
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	20,17	35,29	87,60	92,96	89,26
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,61	-0,63	-0,66	-0,68	-0,69
Коэффициент маневренности	1,03	1,02	1,01	1,01	1,01
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-8662,33	-13572,00	-6965,00	-7096,85	-7230,30
Коэффициент имущества производственного назначения	0,05	0,03	0,01	0,01	0,01
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	32,74%	13,52%	12,77%	12,77%	12,77%
Коэффициент кредиторской задолженности	67,26%	86,48%	87,23%	87,23%	87,23%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. финансовую устойчивость ООО "Тверьаудит" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ООО "Тверьаудит" незначительно ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период снизился на -0,28 и на 31.12.2014 г. составил -1,97. 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 увеличился на 0,09 и на 31.12.2014 г. составил -1,51. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 увеличился на 52,31 и на 31.12.2014 г. составил 87,60. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, скорректированные 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 снизился на -0,01 и на 31.12.2014 г. составил 1,01. Это выше 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 ООО "Тверьаудит" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период увеличился на 6607,00 и на 31.12.2014 г. составил -6965,00. 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

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,05	-0,00	0,0%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,35	0,33	-0,02	-6,7%
Коэффициент текущей ликвидности	0,36	0,33	-0,03	-8,0%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-1,76	-2,00	-0,24	-13,6%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	0,16	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям					
Наименование коэффициента	Значение коэффициента				
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,05	0,05	0,04	0,02
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,36	0,35	0,33	0,32	0,30
Коэффициент текущей ликвидности	0,37	0,36	0,33	0,32	0,31
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-1,68	-1,76	-2,00	-2,12	-2,25
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности		0,18	0,16	0,16	0,15

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,05. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 0,05.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,35. на 31.12.2014 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило 0,33.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,36. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 0,33.

Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	338,99	748,47	409,48	120,80%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	12,71	14,90	2,18	17,16%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	326,27	733,57	407,30	124,84%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	326,27	733,57	407,30	124,84%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	293,85	617,53	323,68	110,15%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	662,77	1804,27	1 141,50	172,23%
Отдача собственного капитала, дней	-548,36	1804,27	2 352,64	429,03%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,04	0,20	0,16	373,34%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	293,85	617,53	323,68	110,15%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	7,96	7,20	-0,76	-9,60%
Затратный цикл, дней	301,86	624,93	323,07	107,03%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	769,19	1788,10	1 018,91	132,47%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	8,32	33,94	25,62	307,87%
Производственный цикл, дней	777,51	1822,04	1 044,53	134,34%
Чистый цикл, дней	-475,66	-1197,12	-721,46	-151,68%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)				Таблица 10	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней	253,11	338,99	748,47	608446,08	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	11,95	12,71	14,90	7001,83	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней	241,15	326,27	733,57	601444,25	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	85,81	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	241,15	326,27	733,57	601444,25	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	231,58	293,85	617,53	517078,90	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	410,52	662,77	1804,27	1575280,73	0,00
Отдача собственного капитала, дней	-393,04	-548,36	-1359,82	-1231803,46	0,00
Расчет чистого цикла					
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,05	0,04	0,20	176,15	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	231,58	293,85	617,53	517078,90	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	6,05	7,96	7,20	6341,28	0,00
Затратный цикл, дней	237,68	301,86	624,93	523596,33	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	410,52	769,19	1788,10	1575280,73	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	24,09	8,32	33,94	29900,92	0,00
Производственный цикл, дней	434,62	777,51	1822,04	1605181,65	0,00
Чистый цикл, дней	-196,94	-475,66	-1197,12	-1081585,32	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	1,1	0,5	-0,6	-54,7%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	28,3	24,2	-4,1	-14,6%
Оборачиваемость оборотных активов, об	1,1	0,5	-0,6	-55,5%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	1,1	0,5	-0,6	-55,5%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	1,2	0,6	-0,6	-52,4%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,5	0,2	-0,3	-63,3%
Отдача собственного капитала, об	-0,7	-0,3	0,4	59,7%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

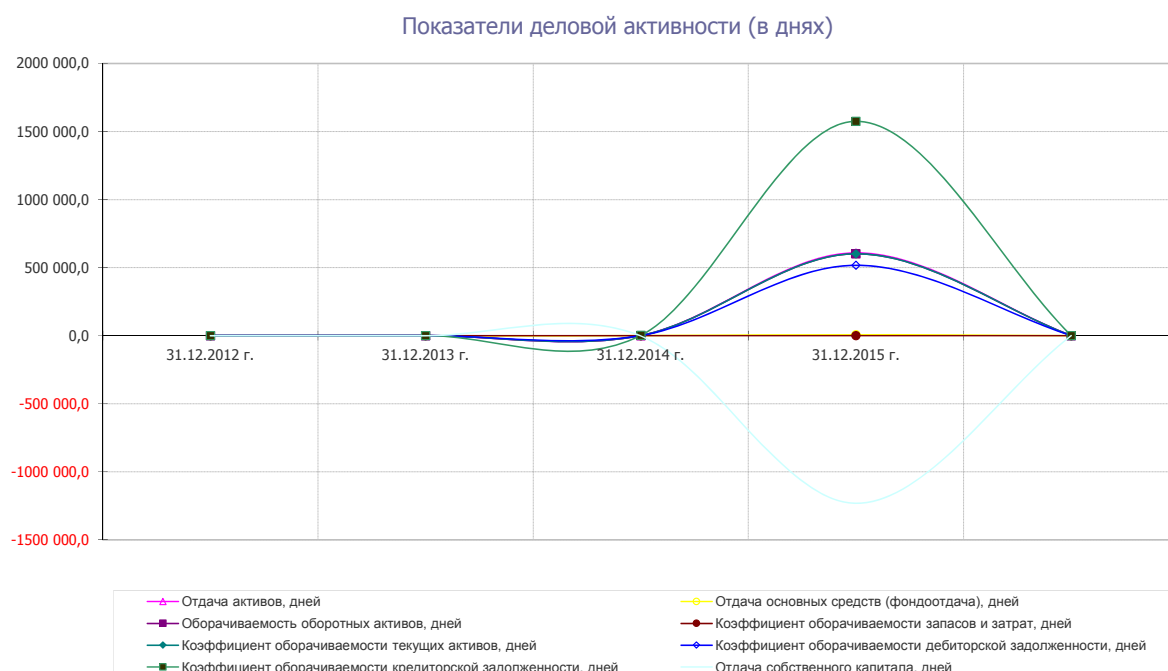
Показатели деловой активности (в оборотах за период)						
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об.		1,42	1,06	0,48	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.		30,12	28,31	24,17	0,05	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.		1,49	1,10	0,49	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.		0,00	0,00	0,00	4,20	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.		1,49	1,10	0,49	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.		1,55	1,23	0,58	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.		0,88	0,54	0,20	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.		-0,92	-0,66	-0,26	0,00	0,00

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, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости говорит об отрицательной тенденции. Отрицательную тенденцию подтверждает то, что при увеличении периода оборачиваемости выручка от реализации за период с конца 31.12.2013 г. по конец 31.12.2014 г. снизилась на -57,7%.

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



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла увеличилась на 323,07 дн. (107,03%), что при прочих равных условиях может указывать не негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность. Однако рассматривая увеличение производственного цикла, это может быть вызвано и увеличением объемов деятельности.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период увеличилась на 1044,53 дн. (134,34%), что может указывать на положительную тенденцию и говорить об увеличении эффективности

использования предприятием возможности финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса, если организация не создает сверхнормативных задолженностей перед поставщиками, бюджетом, персоналом.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -475,66 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 721,46 дн. и составила -1197,12 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$TP_{чп} > TP_{в} > TP_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

$TP_{чп}$ – темп роста чистой прибыли;

$TP_{в}$ – темп роста выручки от продаж;

$TP_{а}$ – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (P_d):

$$P_d = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (O_a):

$$O_a = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($TP_{чп} > TP_{а}$) означают повышение чистой рентабельности активов ($ЧР_a$):

$$ЧР_a = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Тверьаудит" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: 33,09% > -57,75% > -6,71% > 0%

Таким образом, в компании 'ООО "Тверьаудит"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	437000,0	159000,0	-278 000,0	-63,6%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	1823000,0	1618000,0	-205 000,0	-11,2%
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Запасы	2000,0	4000,0	2 000,0	100,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	12966000,0	11742000,0	-1 224 000,0	-9,4%
10. Денежные средства	254000,0	421000,0	167 000,0	65,7%
11. Прочие оборотные активы	377000,0	144000,0	-233 000,0	-61,8%
12. Итого активов (1-11)	15859000,0	14088000,0	-1 771 000,0	-11,2%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	5753000,0	5338000,0	-415 000,0	-7,2%
16. Кредиторская задолженность	36419000,0	35772000,0	-647 000,0	-1,8%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	394000,0	679000,0	285 000,0	72,3%
19. Итого пассивов (13-18)	42566000,0	41789000,0	-777 000,0	-1,8%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-26707000,0	-27701000,0	-994 000,0	-3,7%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов				Таблица 10	
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете					
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	767000,0	437000,0	159000,0	159000,0	159000,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	1823000,0	1618000,0	1618000,0	1618000,0
6. Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Запасы.	3000,0	2000,0	4000,0	4000,0	4000,0
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность	14860000,0	12966000,0	11742000,0	11742000,0	11742000,0
10. Денежные средства	223000,0	254000,0	421000,0	-121407,0	-655207,0
11. Прочие оборотные активы	388000,0	377000,0	144000,0	144000,0	144000,0
12. Итого активов (1-11)	16241000,0	15859000,0	14088000,0	13545593,0	13011793,0
Пассивы, принимающие участие в расчете					
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	13573000,0	5753000,0	5338000,0	5338000,0	5338000,0
16. Кредиторская задолженность	26342000,0	36419000,0	35772000,0	35772000,0	35772000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	1546000,0	394000,0	679000,0	679000,0	679000,0
19. Итого пассивов (13-18)	41461000,0	42566000,0	41789000,0	41789000,0	41789000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-25220000,0	-26707000,0	-27701000,0	-28243407,0	-28777207,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -26707000,0 руб., снизилась на -994000,0 руб. (темп уменьшения чистых активов составил -3,7%), и на 31.12.2014 г. их величина составила -27701000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Выручка	17045000,0	7202000,0	-9 843 000,0	-57,7%
Переменные затраты	15928000,0	4780000,0	-11 148 000,0	-70,0%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	1117000,0	2422000,0	1 305 000,0	116,8%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	17045000,0	7202000,0	-9 843 000,0	-57,7%
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

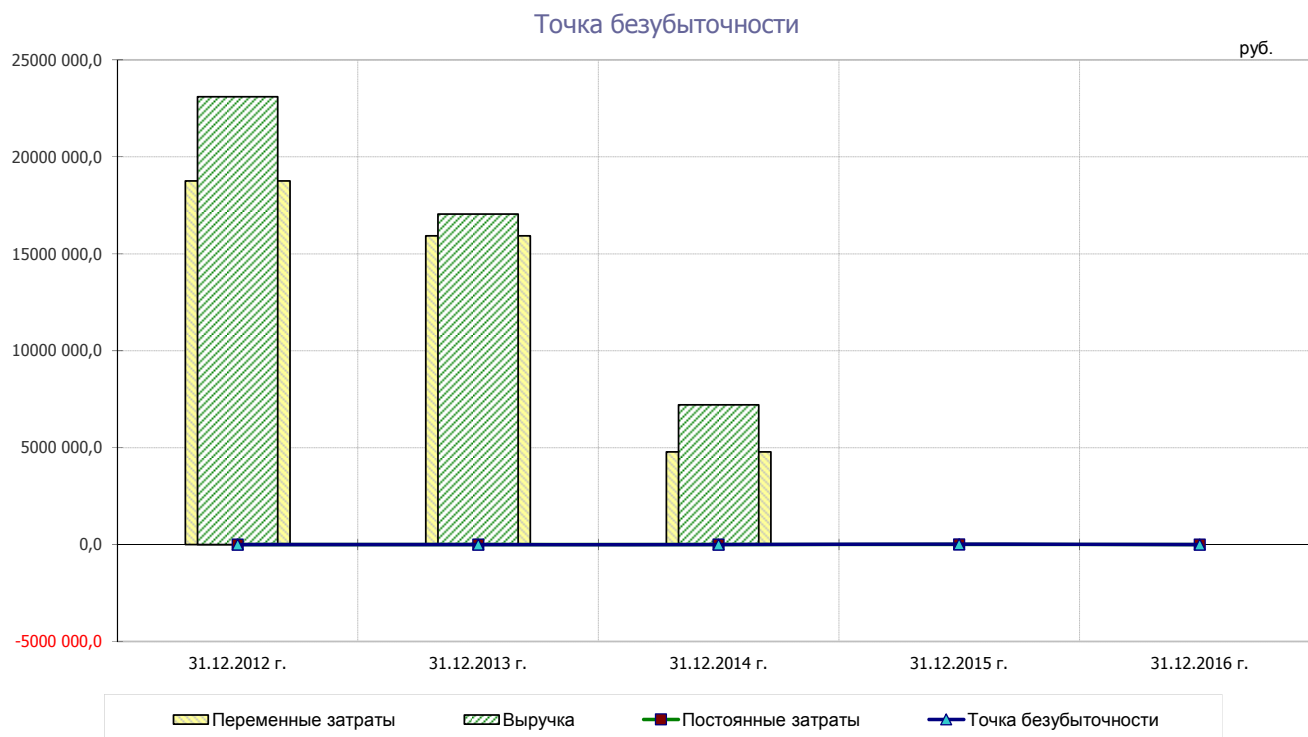
Точка безубыточности				Таблица 13	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Выручка	23100000,0	17045000,0	7202000,0	8175,0	0,0
Переменные затраты	18763000,0	15928000,0	4780000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа	4337000,0	1117000,0	2422000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	23100000,0	17045000,0	7202000,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	100,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 17045000,00 руб., уменьшилось на -9843000,00 руб., что следует рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 7202000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, напротив остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	-3,11	-4,06	-0,94	-30,32%
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика		

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)					
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента	-1,80	-3,11	-4,06	-5,45	Не хватает данных
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Альтмана составило -4,06 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. Однако Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Z-счет Таффлера

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 №21.**

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,57	0,56	0,00
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	-0,87%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера						
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента		0,81	0,57	0,56	0,54	0,57
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 0,56 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

**Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен
в таблице №22.**

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,062	0,073	0,01
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	18,85%

**Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период
представлен в таблице №22а.**

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса						
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Значение коэффициента		0,091	0,062	0,073	0,059	0,059
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило 0,07 что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Тверьаудит"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,36	0,33	-0,03	-8,00%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,36	0,33	-0,03	-8,00%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,36	0,33	-0,03	-8,00%
Чистые активы	-26707000,000	-27701000,000	-994000,00	-3,72%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства					
Наименование показателя	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,37	0,36	0,33	0,32	0,31
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,37	0,36	0,33	0,32	0,31
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,37	0,36	0,33	0,32	0,31
Чистые активы	-25220000.00	-26707000.00	-27701000.00	-28243407.00	-28777207.00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, и на начало и на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности находится на уровне выше нормы (более 0,2), что говорит о достаточности средств на счетах ООО "Тверьаудит". Однако, следует отметить, что в отчетном периоде наблюдается тенденция к ухудшению показателя, по сравнению с базовым периодом. На 31.12.2014 г. значение показателя снизилось на -278000,0 и составило -278000,0

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,36. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 0,33.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,1, а на 31.12.2014 г. возросло на 1999,9 и составило 2000,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он снизился. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. снизилось на 1224000,0 и составило -1224000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период анализ показал ухудшение более двух коэффициентов, что требует проведения второго этапа выявления признаков преднамеренного банкротства должника, который заключается в анализе сделок должника и действий органов управления должника за исследуемый период, которые могли быть причиной такого ухудшения.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2)
- Коэффициент текущей ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 2,0)
- Показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам ниже нормативного значения (больше 1,0)
- Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он снизился. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. снизилось на 1224000,0 и составило -1224000,0.

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.
2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.
3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Тверьаудит" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.
4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.
5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.
6. Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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.

7. И на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. состояние ООО "Тверьаудит" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -475,66 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 721,46 дн. и составила -1197,12 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Тверьаудит" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -26 707 000,0 руб., снизилась на -994 000,0 руб. (темп уменьшения чистых активов составил -3,7%), и на 31.12.2014 г. их величина составила -27 701 000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

13) ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ЗАО «Регион Инвест» представлена за период 2012-2014 годы. Данная информация является актуальной на дату оценки.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ЗАО «Регион Инвест») отсутствуют.

Основой для проведения финансового анализа ЗАО "РегионИнвест" стали следующие данные:

1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)

2) Отчет о финансовых результатах (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2010 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)								
Статья баланса	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	18 138 000,0	13 138 000,0	10 514 000,0	9 388 000,0	8 349 000,0	8 349 000,0	8 349 000,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	3 901 000,0	9 780 000,0	10 443 000,0	10 170 000,0	10 288 000,0	10 288 000,0	10 288 000,0
Итого по разделу I	1100	22 039 000,0	22 918 000,0	20 957 000,0	19 558 000,0	18 637 000,0	18 637 000,0	18 637 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	96 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	31 692 000,0	433 000,0	570 000,0	712 000,0	1 179 000,0	1 179 000,0	1 179 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	10 000 000,0	10 000 000,0	10 000 000,0	10 000 000,0	10 000 000,0	10 000 000,0	10 000 000,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	55 000,0	14 000,0	47 000,0	1 334 000,0	867 000,0	(22 458 707,0)	(45 775 807,0)
Прочие оборотные активы	1260	1 337 000,0	592 000,0	529 000,0	472 000,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	43 180 000,0	11 039 000,0	11 146 000,0	12 518 000,0	12 046 000,0	(11 279 707,0)	(34 596 807,0)
БАЛАНС	1600	65 219 000,0	33 957 000,0	32 103 000,0	32 076 000,0	30 683 000,0	7 357 293,0	(15 959 807,0)

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	500 000,0	500 000,0	500 000,0	500 000,0	500 000,0	500 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(126 059 000,0)	(176 092 000,0)	(202 316 000,0)	(225 663 000,0)	(206 075 000,0)	(229 400 707,0)
Итого по разделу III	1300	(125 559 000,0)	(175 592 000,0)	(201 816 000,0)	(225 162 000,0)	(205 575 000,0)	(228 900 707,0)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	148 087 000,0	150 657 000,0	155 672 000,0	155 951 000,0	233 171 000,0	233 171 000,0
Кредиторская задолженность	1520	42 691 000,0	364 000,0	342 000,0	566 000,0	3 087 000,0	3 087 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	0,0	58 528 000,0	77 905 000,0	100 721 000,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	1500	190 778 000,0	209 549 000,0	233 919 000,0	257 238 000,0	236 258 000,0	236 258 000,0
БАЛАНС	1700	65 219 000,0	33 957 000,0	32 103 000,0	32 076 000,0	30 683 000,0	(15 959 807,0)

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка	2110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	0,0	(3 309 000,0)	(1 825 000,0)	(572 000,0)	(670 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	0,0	(3 309 000,0)	(1 825 000,0)	(572 000,0)	(670 000,0)	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы								
Доходы от участия в других организациях	2310	20 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	(21 770 000,0)	(22 428 000,0)	(22 950 000,0)	(23 050 000,0)	(1 278 000,0)	(23 317 100,0)	(23 317 100,0)
Прочие доходы	2340	0,0	7 144 000,0	689 000,0	2 016 000,0	23 209 000,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(18 694 000,0)	(37 318 000,0)	(2 801 000,0)	(1 467 000,0)	(1 791 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(40 444 000,0)	(55 911 000,0)	(26 887 000,0)	(23 073 000,0)	19 470 000,0	(23 325 707,0)	(23 317 100,0)
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	904 000,0	5 878 000,0	663 000,0	(273 000,0)	117 000,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	(39 540 000,0)	(50 033 000,0)	(26 224 000,0)	(23 346 000,0)	19 587 000,0	(23 325 707,0)	(23 317 100,0)
Справочно								
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-39 540 000,0	-50 033 000,0	-26 224 000,0	-23 346 000,0	19 587 000,0	(23 325 707,0)	(23 317 100,0)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

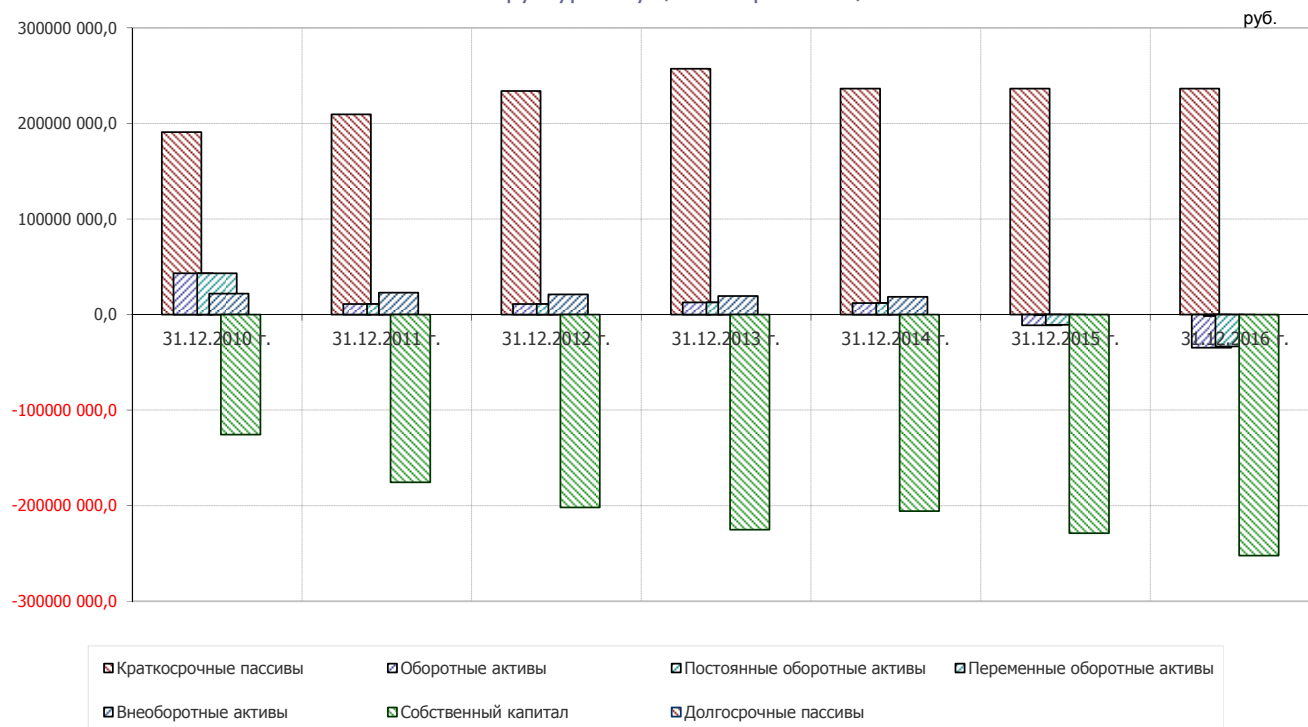
Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ЗАО "РегионИнвест" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила -224212000,0 руб., что говорит о том, что все оборотные активы, а также часть постоянных активов предприятия формируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком сильной финансовой неустойчивости и в ближайшее время может привести к банкротству.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели.

В графическом виде структура имущества ЗАО "РегионИнвест" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		СТАТЬЯ БАЛАНСА						
Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	27,8%	38,7%	32,8%	29,3%	27,2%	113,5%	-52,3%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	6,0%	28,8%	32,5%	31,7%	33,5%	139,8%	-64,5%
Итого по разделу I	1100	33,8%	67,5%	65,3%	61,0%	60,7%	253,3%	-116,8%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	48,6%	1,3%	1,8%	2,2%	3,8%	16,0%	-7,4%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	15,3%	29,4%	31,1%	31,2%	32,6%	135,9%	-62,7%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,1%	0,0%	0,1%	4,2%	2,8%	-305,3%	286,8%
Прочие оборотные активы	1260	2,1%	1,7%	1,6%	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	66,2%	32,5%	34,7%	39,0%	39,3%	-153,3%	216,8%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения	Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства	9 388 000,0	8 349 000,0	-1 039 000,0	-11,1%	-2,1%
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	10 170 000,0	10 288 000,0	118 000,0	1,2%	1,8%
Итого по разделу I	19 558 000,0	18 637 000,0	-921 000,0	-4,7%	-0,2%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	712 000,0	1 179 000,0	467 000,0	65,6%	1,6%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	10 000 000,0	10 000 000,0	0,0	0,0%	1,4%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 334 000,0	867 000,0	-467 000,0	-35,0%	-1,3%
Прочие оборотные активы	472 000,0	0,0	-472 000,0	-100,0%	-1,5%
Итого по разделу II	12 518 000,0	12 046 000,0	-472 000,0	-3,8%	0,2%
БАЛАНС	32 076 000,0	30 683 000,0	-1 393 000,0	-4,3%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, незначительно уменьшилась. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса снизились на 4,3%, что в абсолютном выражении составило 1393000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 30683000,0 руб.

В большей степени это произошло за счет снижения статьи 'Основные средства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило 1039000,0 руб. (в процентном соотношении - 11,1%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Основные средства' установилось на уровне 8349000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 19558000,0 руб., снизились на 921000,0 руб. (темп уменьшения внеоборотных активов составил -4,7%) и на 31.12.2014 г. их величина составляла уже 18637000,0 руб. (60,7% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 12518000,0 руб. также снизилась на -472000,0 руб. (темп уменьшения оборотных активов составил 3,8%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 12046000,0 руб. (39,3% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 27,2%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ЗАО "РегионИнвест".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (60,7%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Однако наблюдается положительная тенденция: по сравнению с базовым анализируемым периодом - в отчетном периоде удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса снизился на 0,2%, что в динамике может привести к ускорению оборачиваемости.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 1039000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Основные средства'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 472000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Прочие оборотные активы'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 467000,0 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 'ЗАО "РегионИнвест"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 1908000,0 руб.

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	0,8%	1,5%	1,6%	1,6%	6,8%	-3,1%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-193,3%	-518,6%	-630,2%	-703,5%	-3118,0%	1583,5%
Итого по разделу III	1300	-192,5%	-517,1%	-628,7%	-702,0%	-3111,2%	1580,3%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	227,1%	443,7%	484,9%	486,2%	3169,2%	-1461,0%
Кредиторская задолженность	1520	65,5%	1,1%	1,1%	1,8%	42,0%	-19,3%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	172,4%	242,7%	314,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	292,5%	617,1%	728,7%	802,0%	3211,2%	-1480,3%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ			Изменения		
			В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	500 000,0	500 000,0	0,0	0,0%	0,1%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-225 662 000,0	-206 075 000,0	19 587 000,0	8,7%	31,9%
Итого по разделу III	-225 162 000,0	-205 575 000,0	19 587 000,0	8,7%	32,0%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	155 951 000,0	233 171 000,0	77 220 000,0	49,5%	273,7%
Кредиторская задолженность	566 000,0	3 087 000,0	2 521 000,0	445,4%	8,3%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	100 721 000,0	0,0	-100 721 000,0	-100,0%	-314,0%
Итого по разделу V	257 238 000,0	236 258 000,0	-20 980 000,0	-8,2%	-32,0%
БАЛАНС	32 076 000,0	30 683 000,0	-1 393 000,0	-4,3%	0,0%

В части пассивов, снижение валюты баланса произошло за счет уменьшения статьи 'Прочие обязательства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -100721000,0 руб., что в процентном соотношении соответствует -100,0% и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Прочие обязательства' установилось на уровне 0,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ЗАО "РегионИнвест" отметим, что его значение за анализируемый период увеличилось. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила -205575000,0 руб. (-670,0% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период снизилась. на 31.12.2014 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 236258000,0 руб. (770,0% от общей величины пассивов). Снижение заемных средств предприятия ведет к снижению степени его финансовых рисков и положительно влияет на его финансовую устойчивость, повышая степень независимости от заемных средств.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 19587000,0 руб. и составила -206075000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 19587000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2013 г. составляла -225162000,0 руб., возросла на 19587000,0 руб. (темп прироста составил 8,7%), и на 31.12.2014 г. его

величина составила -205575000,0 руб. (-670,0% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на 19587000 руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают долгосрочные на 236258000,0 руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб., осталась на прежнем уровне. (0,0% от общей структуры имущества).

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 257238000,0 руб. напротив снизилась на 20980000,0 руб. (темп снижения краткосрочных обязательств составил 8,2%), и на 31.12.2014 г. ее величина установилась на уровне 236258000,0 руб. (770,0% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 77220000,0 руб. (в процентном соотношении рост этой статьи составил 49,5%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' достигло 233171000,0 руб.

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Заемные средства'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 233171000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 98,7%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части позитивным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

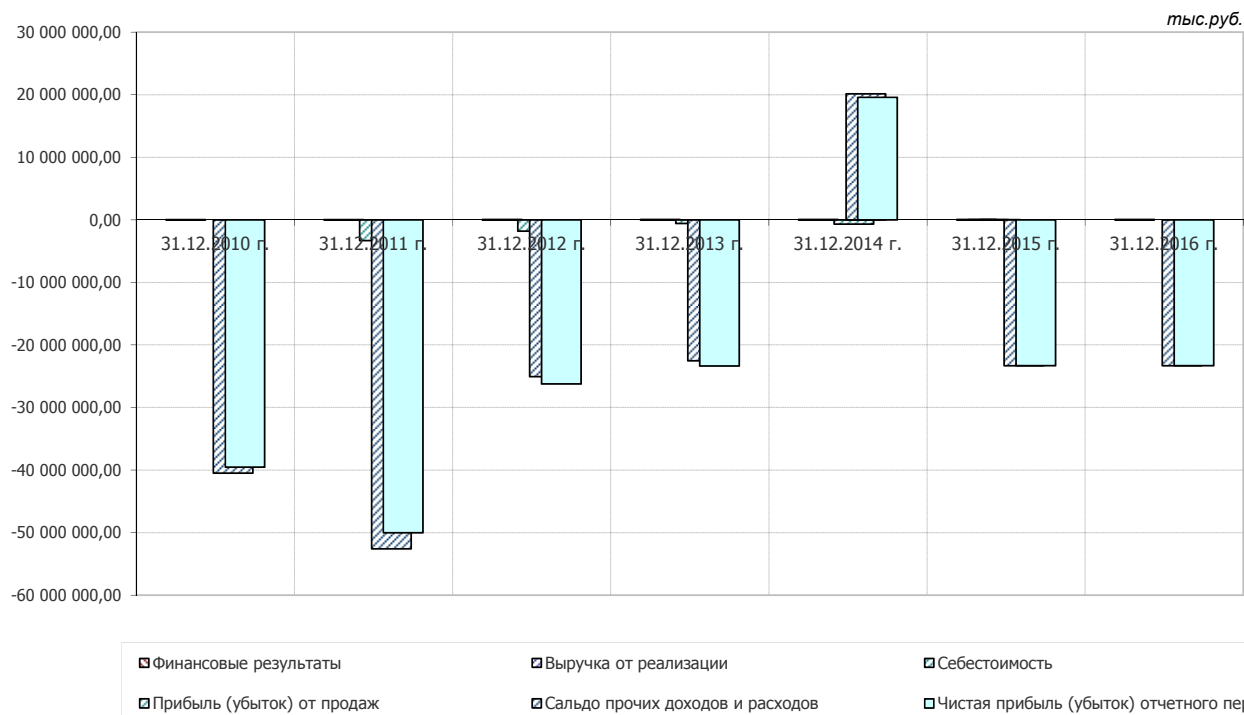
Агрегированный баланс - Изменения		Изменения		
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс. выражении темпы прироста
Внеоборотные активы		19 558 000,0	18 637 000,0	-921 000,0 -4,7%
Оборотные активы		12 518 000,0	12 046 000,0	-472 000,0 -3,8%
Запасы и затраты		0,0	0,0	0,0 0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность		712 000,0	1 179 000,0	467 000,0 65,6%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		11 334 000,0	10 867 000,0	-467 000,0 -4,1%
Прочие оборотные активы.		472 000,0	0,0	-472 000,0 -100,0%
Баланс		32 076 000,0	30 683 000,0	-1 393 000,0 -4,3%
ПАССИВ				
Собственный капитал		-225 162 000,0	-205 575 000,0	19 587 000,0 8,7%
Долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0 0,0%
Займы и кредиты		0,0	0,0	0,0 0,0%
Прочие долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0 0,0%
Краткосрочные пассивы		257 238 000,0	236 258 000,0	-20 980 000,0 -8,2%
Займы и кредиты		155 951 000,0	233 171 000,0	77 220 000,0 49,5%
Кредиторская задолженность		566 000,0	3 087 000,0	2 521 000,0 445,4%
Прочие краткосрочные пассивы		100 721 000,0	0,0	-100 721 000,0 -100,0%
Баланс		32 076 000,0	30 683 000,0	-1 393 000,0 -4,3%

Анализ финансовых результатов деятельности ЗАО "РегионИнвест"

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

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

Финансовые результаты



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(572 000,0)	(670 000,0)	98 000,0	17,1%	0,0%
Прибыль (убыток) от продаж	-572 000,0	-670 000,0	-98 000,0	-17,1%	0,0%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Проценты к уплате	(23 050 000,0)	(1 278 000,0)	-21 772 000,0	-94,5%	0,0%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	2 016 000,0	23 209 000,0	21 193 000,0	1051,2%	0,0%
Прочие расходы	(1 467 000,0)	(1 791 000,0)	324 000,0	22,1%	0,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-23 073 000,0	19 470 000,0	42 543 000,0	184,4%	0,0%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-23 346 000,0	19 587 000,0	42 933 000,0	183,9%	0,0%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	-23 346 000,0	19 587 000,0	42 933 000,0	183,9%	0,0%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении
1. Объем продаж		0,0	0,0	0,0
2. Прибыль от продаж		-572 000,0	-670 000,0	-98 000,0
3. Амортизация		0,0	0,0	0,0
4. ЕВТДА		-572 000,0	-670 000,0	-98 000,0
5. Чистая прибыль		-23 346 000,0	19 587 000,0	42 933 000,0
6. Рентабельность продаж, %		0,0%	0,0%	0,0%
7. Чистые активы		-225 162 000,0	-205 575 000,0	19 587 000,0
8. Оборачиваемость чистых активов, %		0,00%	0,00%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %		0,25%	0,33%	0,1%
10. Собственный капитал		-225 162 000,0	-205 575 000,0	19 587 000,0
11. Рентабельность собственного капитала, %		-10,94%	-9,09%	1,8%
12. Кредиты и займы		155 951 000,0	233 171 000,0	77 220 000,0
13. Финансовый рычаг		-1,1	-1,1	-0,0
14. Реинвестированная прибыль		0,0	0,0	0,0
15. Коэффициент реинвестирования		0,0	0,0	0,0
16. Экономический рост предприятия		0,0	0,0	0,0
17. Сумма процентов за кредиты		0,0	0,0	0,0
18. Средневзвешенная стоимость капитала		0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом остался на прежнем уровне и составил 0,0 руб.

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 0,0 руб. За анализируемый период она осталась на прежнем уровне, что в условиях инфляции следует рассматривать скорее как негативный момент.

В отличие от валовой прибыли, которая за анализируемый период не изменилась, прибыль от продаж снизилась на -98000,0 руб., что следует рассматривать как отрицательный момент. На 31.12.2014 г. прибыль от продаж -670000,0 руб.

Положительным моментом является плюсовое сальдо по прочим доходам и расходам - на 31.12.2013 г. сальдо по прочим доходам и расходам установилось на уровне -22501000,0 руб., к тому же наблюдается положительная тенденция – за период с конца 31.12.2013 г. по конец 31.12.2014 г. сальдо по ним увеличилось на 42641000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 42933000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. установилась на уровне 19587000,0 руб. (темп прироста составил 183,9%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ЗАО "РегионИнвест" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -9,09%, что ниже показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть сложности с привлечением нового капитала.

Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "РегионИнвест" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (увеличение коммерческих и управленческих расходов,).

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.

Динамика показателей рентабельности ЗАО "РегионИнвест" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	-10,9%	-9,1%	1,8%	16,8%
Рентабельность акционерного капитала, %	-4 669,2%	3 917,4%	8 586,6%	183,9%
Рентабельность оборотных активов, %	-186,5%	162,6%	349,1%	187,2%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-245,8%	233,2%	479,0%	194,9%
Рентабельность всех активов, %	-72,8%	63,8%	136,6%	187,7%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность основной деятельности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Значения показателей рентабельности ЗАО "РегионИнвест" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

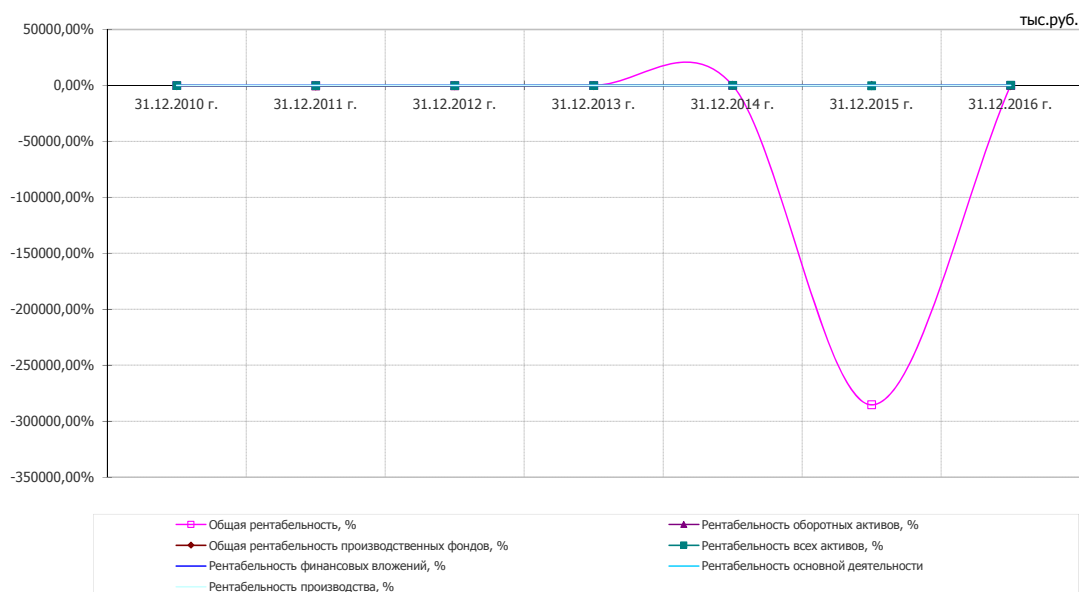
Показатели рентабельности	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Общая рентабельность, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-285329,75%	0,00%
Рентабельность продаж, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	31,49%	-33,23%	-13,90%	-10,94%	-9,09%	10,74%	9,69%
Рентабельность акционерного капитала, %	-7908,00%	-10006,60%	-5244,80%	-4669,20%	3917,40%	-4665,14%	-4663,42%
Рентабельность оборотных активов, %	-91,57%	-453,24%	-235,28%	-186,50%	162,60%	206,79%	67,40%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-221,81%	-425,57%	-255,73%	-245,77%	233,20%	-279,38%	-279,28%
Рентабельность всех активов, %	-60,63%	-147,34%	-81,69%	-72,78%	63,84%	-317,04%	146,10%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ЗАО "РегионИнвест" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 0,0%, а на конец периода 0,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (0,0%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Повышение рентабельности собственного капитала с -10,94% до -9,09% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 42933000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ЗАО "РегионИнвест" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения		Изменения		
показатели		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
1. Источники собственных средств	-225162000,0	-205575000,0	19 587 000,0	8,7%
2. Внеоборотные активы	19558000,0	18637000,0	-921 000,0	-4,7%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-244720000,0	-224212000,0	20 508 000,0	8,4%
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-244720000,0	-224212000,0	20 508 000,0	8,4%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	155951000,0	233171000,0	77 220 000,0	49,5%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-88769000,0	8959000,0	97 728 000,0	110,1%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-244720000,0	-224212000,0	20 508 000,0	8,4%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-244720000,0	-224212000,0	20 508 000,0	8,4%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-88769000,0	8959000,0	97 728 000,0	110,1%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	0	0,0	
12.3.	0	1	1,0	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям								
показатели		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
1. Источники собственных средств	-125559000,0	-175592000,0	-201816000,0	-225162000,0	-205575000,0	-228900707,0	-252217807,0	
2. Внеоборотные активы	22039000,0	22918000,0	20957000,0	19558000,0	18637000,0	0,0	0,0	
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-147598000,0	-198510000,0	-222773000,0	-244720000,0	-224212000,0	-228900707,0	-252217807,0	
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-147598000,0	-198510000,0	-222773000,0	-244720000,0	-224212000,0	-228900707,0	-252217807,0	
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	148087000,0	150657000,0	155672000,0	155951000,0	233171000,0	233171000,0	233171000,0	
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	489000,0	-47853000,0	-67101000,0	-88769000,0	8959000,0	4270293,0	-19046807,0	
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	96000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-147694000,0	-198510000,0	-222773000,0	-244720000,0	-224212000,0	-228900707,0	-252217807,0	
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-147694000,0	-198510000,0	-222773000,0	-244720000,0	-224212000,0	-228900707,0	-252217807,0	
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	393000,0	-47853000,0	-67101000,0	-88769000,0	8959000,0	4270293,0	-19046807,0	
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	0	0	0	0	
12.2.	0	0	0	0	0	0	0	
12.3.	1	0	0	0	1	1	0	
финансовая устойчивость предприятия		Допустимо неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Допустимо неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ЗАО "РегионИнвест" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения		Изменения		
Наименование финансового коэффициента		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Коэффициент автономии	-7,02	-6,70	0,32	4,6%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-1,14	-1,15	-0,01	-0,6%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,64	0,65	0,01	1,0%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,88	-0,87	0,01	0,6%
Коэффициент маневренности	1,09	1,09	0,00	0,3%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,61	0,61	-0,00	-0,4%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	60,6%	98,7%	38,1%	62,8%
Коэффициент кредиторской задолженности	39,4%	1,3%	-38,1%	-96,7%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям						
Наименование финансового коэффициента	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Коэффициент автономии	-1,93	-5,17	-6,29	-7,02	-6,70	-31,11
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-1,52	-1,19	-1,16	-1,14	-1,15	-1,03
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,96	0,48	0,53	0,64	0,65	0,00
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,66	-0,84	-0,86	-0,88	-0,87	-0,97
Коэффициент маневренности	1,18	1,13	1,10	1,09	1,09	1,00
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-1537,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент имущества производственного назначения	0,34	0,67	0,65	0,61	0,61	0,00
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	77,62%	71,90%	66,55%	60,63%	98,69%	98,69%
Коэффициент кредиторской задолженности	22,38%	28,10%	33,45%	39,37%	1,31%	1,31%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметно улучшение финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, на начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат., а на конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ЗАО "РегионИнвест" осталась в целом на том же уровне.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,32 и на 31.12.2014 г. составил -6,70. 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 снизился на -0,01 и на 31.12.2014 г. составил -1,15. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 увеличился на 0,01 и на 31.12.2014 г. составил 0,65. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, скорректированные 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 увеличился на 0,00 и на 31.12.2014 г. составил 1,09. Это выше 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 ЗАО "РегионИнвест" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. 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 31.12.2014 г. составил 0,00. 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

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн.баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,05	0,00	4,4%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,05	0,05	0,00	8,9%
Коэффициент текущей ликвидности	0,05	0,05	0,00	4,8%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-19,55	-18,61	0,94	4,8%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	0,03	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента						
Наименование коэффициента		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,05	0,05	0,04	0,04	0,05	-0,05	-0,15
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		0,22	0,05	0,05	0,05	0,05	-0,05	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности		0,23	0,05	0,05	0,05	0,05	-0,05	-0,15
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		-3,42	-17,98	-19,99	-19,55	-18,61	20,29	7,29
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			-0,02	0,02	0,02	0,03	-0,05	-0,10

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,04. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,05.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,05. на 31.12.2014 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 0,05.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,05. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,05.

Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,03, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	837584,43	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	367662,39	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16872,51	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16872,51	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51919,27	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135941,28	0,00
Отдача собственного капитала, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9566437,59	0,00
Расчет чистого цикла								
Оборачиваемость материальных запасов, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51919,27	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	51919,27	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135941,28	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135941,28	0,00
Чистый цикл, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-84022,02	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%
Отдача собственного капитала, об.	0,0	0,0	0,0	0,0%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

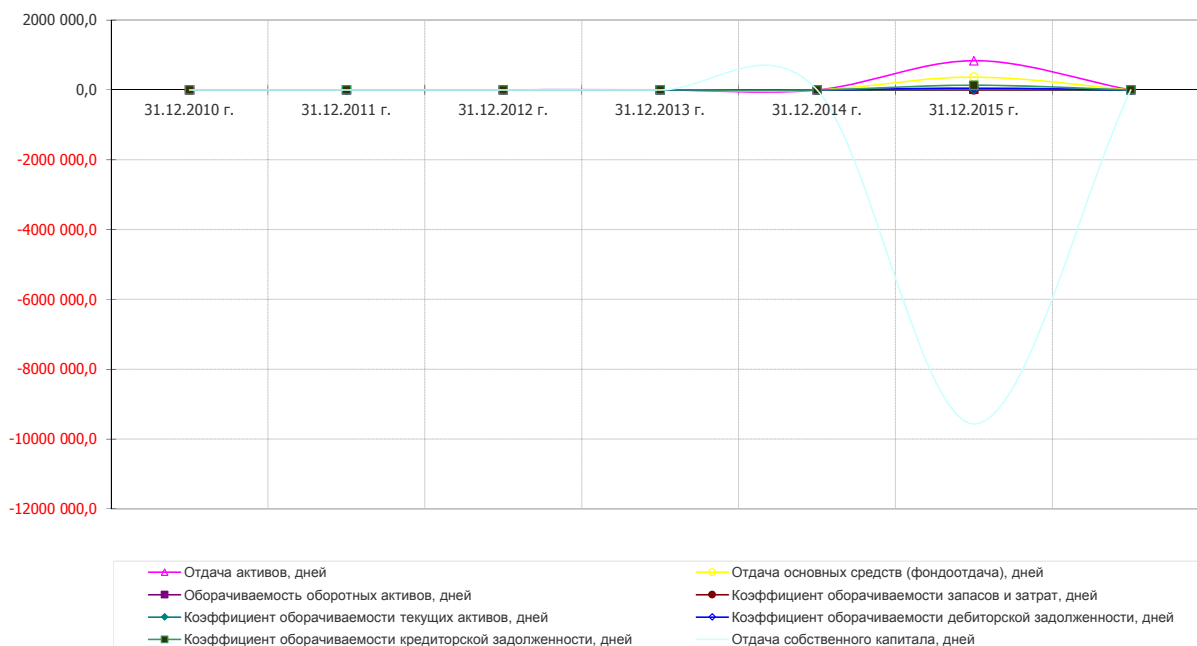
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения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

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости может говорить об отрицательной тенденции.

Показатели деловой активности (в днях) за весь рассматриваемый период представлены на рисунке №94.

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период осталась на прежнем уровне и составила на 31.12.2014 г. 0,00 дн.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТР_{чп} > ТР_{в} > ТР_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

ТР_{чп} – темп роста чистой прибыли;

ТР_в – темп роста выручки от продаж;

ТР_а – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

$$Рд = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$Оа = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТР_{чп} > ТР_а) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

$$ЧРа = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ЗАО "РегионИнвест" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: 183,90% > 0,00% > -2,21% > 0%

Таким образом, в компании 'ЗАО "РегионИнвест"' 'золотое правило экономики' выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
Активы, принимающие участие в расчете	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	9388000,0	8349000,0	-1 039 000,0	-11,1%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	10000000,0	10000000,0	0,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	10170000,0	10288000,0	118 000,0	1,2%
7. Запасы.	0,0	0,0	0,0	0,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	712000,0	1179000,0	467 000,0	65,6%
10. Денежные средства	1334000,0	867000,0	-467 000,0	-35,0%
11. Прочие оборотные активы	472000,0	0,0	-472 000,0	-100,0%
12. Итого активов (1-11)	32076000,0	30683000,0	-1 393 000,0	-4,3%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	155951000,0	233171000,0	77 220 000,0	49,5%
16. Кредиторская задолженность	566000,0	3087000,0	2 521 000,0	445,4%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	100721000,0	0,0	-100 721 000,0	-100,0%
19. Итого пассивов (13-18)	257238000,0	236258000,0	-20 980 000,0	-8,2%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-225162000,0	-205575000,0	19 587 000,0	8,7%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов							
	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете							
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	18138000,0	13138000,0	10514000,0	9388000,0	8349000,0	8349000,0	8349000,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	10000000,0	10000000,0	10000000,0	10000000,0	10000000,0	10000000,0	10000000,0
6. Прочие внеоборотные активы	3901000,0	9780000,0	10443000,0	10170000,0	10288000,0	10288000,0	10288000,0
7. Запасы	96000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность	31692000,0	433000,0	570000,0	712000,0	1179000,0	1179000,0	1179000,0
10. Денежные средства	55000,0	14000,0	47000,0	1334000,0	867000,0	-22458707,0	-45775807,0
11. Прочие оборотные активы	1337000,0	592000,0	529000,0	472000,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	65219000,0	33957000,0	32103000,0	32076000,0	30683000,0	7357293,0	-15959807,0
Пассивы, принимающие участие в расчете							
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	148087000,0	150657000,0	155672000,0	155951000,0	233171000,0	233171000,0	233171000,0
16. Кредиторская задолженность	42691000,0	364000,0	342000,0	566000,0	3087000,0	3087000,0	3087000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	58528000,0	77905000,0	100721000,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	190778000,0	209549000,0	233919000,0	257238000,0	236258000,0	236258000,0	236258000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-12559000,0	-175592000,0	-201816000,0	-225162000,0	-205575000,0	-228900707,0	-252217807,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -225162000,0 руб. возросла на 19587000,0 руб. (темп прироста составил 8,7%), и на 31.12.2014 г. их величина составила - 205575000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%
Переменные затраты	572000,0	670000,0	98 000,0	17,1%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	-572000,0	-670000,0	-98 000,0	-17,1%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	0,0	0,0	0,0	0,0%
Запас прочности по точке безубыточности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

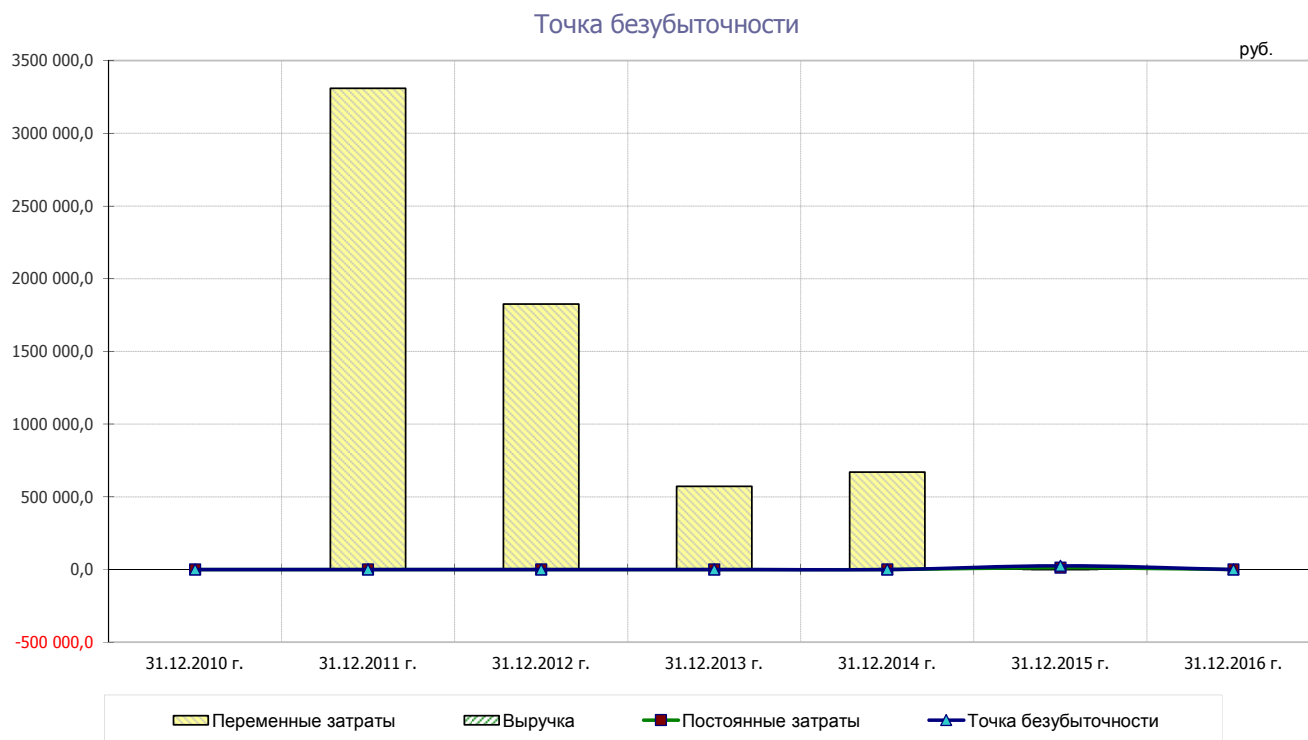
Точка безубыточности							
Наименование показателя	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8175,0	0,0
Переменные затраты	0,0	3309000,0	1825000,0	572000,0	670000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа	0,0	-3309000,0	-1825000,0	-572000,0	-670000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 руб., осталось на прежнем уровне.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, также остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения		Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении
Значение коэффициента	Не хватает данных	Не хватает данных	-
Вероятность банкротства	Не хватает данных	Не хватает данных	-

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя								
Значение коэффициента		Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	-83,99	Не хватает данных
Вероятность банкротства		Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Альтмана составило Не хватает данных что говорит о том, что на предприятии Не хватает данных.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	1,37	1,44	0,07	4,86%
Вероятность банкротства	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала		

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя		0,41	0,94	1,23	1,37	1,44	5,72	-2,74
Значение коэффициента								
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 1,44 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	-0,019	0,058	0,08	399,97%
Вероятность банкротства	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия устойчиво		

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя		0,006	-0,073	-0,031	-0,019	0,058	-0,278	0,219
Значение коэффициента								
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия устойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило 0,06 что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии улучшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как среднюю, а на конец периода уже как низкую

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ЗАО "РегионИнвест"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,05	0,05	0,00	4,77%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,05	0,05	0,00	4,77%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,05	0,05	0,00	4,77%
Чистые активы	-225162000,000	-205575000,000	19587000,00	8,70%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства							
Наименование показателя	2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,23	0,05	0,05	0,05	0,05	-0,05	-0,15
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,23	0,05	0,05	0,05	0,05	-0,05	-0,15
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,23	0,05	0,05	0,05	0,05	-0,05	-0,15
Чистые активы	-125559000,00	-175592000,00	-201816000,00	-225162000,00	-205575000,00	-228900707,00	-252217807,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, и на начало и на конец анализируемого периода показатель абсолютной ликвидности находится ниже нормы (более 0,2), что говорит о наличии у предприятия возможных трудностей при погашении срочных обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,05. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,05.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,1, а на 31.12.2014 г. снизилось на -0,1 и составило 0,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он вырос. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. возросло на 467000,0 и составило 467000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период анализ показал ухудшение более двух коэффициентов, что требует проведения второго этапа выявления признаков преднамеренного банкротства должника, который заключается в анализе сделок должника и действий органов управления должника за исследуемый период, которые могли быть причиной такого ухудшения.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2)
- Коэффициент текущей ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 2,0)
- Показатель обеспеченности обязательств должника его активами ниже нормативного значения (больше 1,0)

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "РегионИнвест" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной. Однако следует обратить внимание на следующие моменты: (увеличение коммерческих и управленческих расходов).

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает улучшение финансовой устойчивости предприятия.

6. Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,03, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. на начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат, а на конец периода для финансирования запасов и затрат предприятие использует собственные, а также долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 0,00 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла осталась на прежнем уровне и составила 0,00 дн.

9. 'Золотое правило экономики' для ЗАО "РегионИнвест" выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. -22 5162 000,0 руб. возросла на 19 587 000,0 руб. (темп прироста составил 8,7%), и на 31.12.2014 г. их величина составила -205 575 000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии улучшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как среднюю, а на конец периода уже как низкую

14) ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Гортепло» представлена за период 2012-2014 годы. Данная информация является актуальной на дату оценки.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Гортепло») отсутствуют.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Гортепло" стали следующие данные:

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

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2010 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2014 года.

Планируемый период - с 31.12.2015 по 31.12.2016 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2013 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2014 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)								
Статья баланса	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	208 822 000,0	200 425 000,0	194 853 000,0	180 224 000,0	167 978 000,0	167 978 000,0	167 978 000,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	33 328 000,0	28 248 000,0	14 839 000,0	18 739 000,0	31 005 000,0	31 005 000,0	31 005 000,0
Итого по разделу I	1100	242 150 000,0	228 673 000,0	209 692 000,0	198 963 000,0	198 983 000,0	198 983 000,0	198 983 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	727 000,0	743 000,0	898 000,0	68 000,0	165 000,0	165 000,0	165 000,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	736 000,0	652 000,0	1 102 000,0	877 000,0	1 018 000,0	1 018 000,0	1 018 000,0
Дебиторская задолженность	1230	119 455 000,0	112 967 000,0	160 817 000,0	122 519 000,0	93 305 000,0	93 305 000,0	93 305 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	39 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	873 000,0	1 472 000,0	93 000,0	7 000,0	1 354 000,0	1 345 393,0	1 345 393,0
Прочие оборотные активы	1260	1 518 000,0	401 000,0	386 000,0	741 000,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	123 348 000,0	116 235 000,0	163 296 000,0	124 212 000,0	95 842 000,0	95 833 393,0	95 833 393,0
БАЛАНС	1600	365 498 000,0	344 908 000,0	372 988 000,0	323 175 000,0	294 825 000,0	294 816 393,0	294 816 393,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	45 450 000,0	150 000 000,0	150 000 000,0	150 000 000,0	150 000 000,0	150 000 000,0	150 000 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(49 144 000,0)	(60 588 000,0)	(74 964 000,0)	(94 312 000,0)	(149 650 000,0)	(149 658 607,0)	(149 658 607,0)
Итого по разделу III	1300	(3 694 000,0)	89 412 000,0	75 036 000,0	55 688 000,0	350 000,0	341 393,0	341 393,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1410	219 747 000,0	122 030 000,0	115 299 000,0	115 299 000,0	115 299 000,0	115 299 000,0	115 299 000,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	58 073 000,0	32 366 000,0	41 993 000,0	22 598 000,0	33 910 000,0	33 910 000,0	33 910 000,0
Итого по разделу IV	1400	277 820 000,0	154 396 000,0	157 292 000,0	137 897 000,0	149 209 000,0	149 209 000,0	149 209 000,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1510	0,0	3 000 000,0	1 000 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	91 372 000,0	98 100 000,0	139 193 000,0	129 237 000,0	144 915 000,0	144 915 000,0	144 915 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	467 000,0	353 000,0	351 000,0	351 000,0	351 000,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу V	1500	91 372 000,0	101 100 000,0	140 660 000,0	129 590 000,0	145 266 000,0	145 266 000,0	145 266 000,0
БАЛАНС	1700	365 498 000,0	344 908 000,0	372 988 000,0	323 175 000,0	294 825 000,0	294 816 393,0	294 816 393,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)								
Наименование показателя	Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка	2110	250 552 000,0	182 230 000,0	178 029 000,0	112 795 000,0	6 650 000,0	8 175,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	(248 442 000,0)	(158 260 000,0)	(148 320 000,0)	(99 947 000,0)	(10 010 000,0)	(16 782,0)	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 110 000,0	23 970 000,0	29 709 000,0	12 848 000,0	(3 360 000,0)	(8 607,0)	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(17 730 000,0)	(17 173 000,0)	(26 997 000,0)	(21 894 000,0)	(1 868 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(15 620 000,0)	6 797 000,0	2 712 000,0	(9 046 000,0)	(5 228 000,0)	(8 607,0)	0,0
Прочие доходы и расходы								
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	6 000,0	126 000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к уплате	2330	(26 534 000,0)	(17 964 000,0)	(12 874 000,0)	(12 616 000,0)	(12 598 000,0)	0,0	0,0
Прочие доходы	2340	6 083 000,0	17 620 000,0	21 284 000,0	22 590 000,0	30 969 000,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(16 350 000,0)	(20 411 000,0)	(19 696 000,0)	(24 324 000,0)	(80 868 000,0)	0,0	0,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(62 415 000,0)	(13 832 000,0)	(8 574 000,0)	(23 396 000,0)	(67 725 000,0)	(8 607,0)	0,0
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2 522 000,0)	(2 345 000,0)	(2 190 000,0)	(2 032 000,0)	(1 911 000,0)	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	12 321 000,0	4 379 000,0	2 908 000,0	6 080 000,0	14 298 000,0	0,0	0,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	(42 616 000,0)	(11 798 000,0)	(7 856 000,0)	(19 348 000,0)	(55 338 000,0)	(8 607,0)	0,0
Справочно								
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-42 616 000,0	-11 798 000,0	-7 856 000,0	-19 348 000,0	-55 338 000,0	(8 607,0)	0,0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

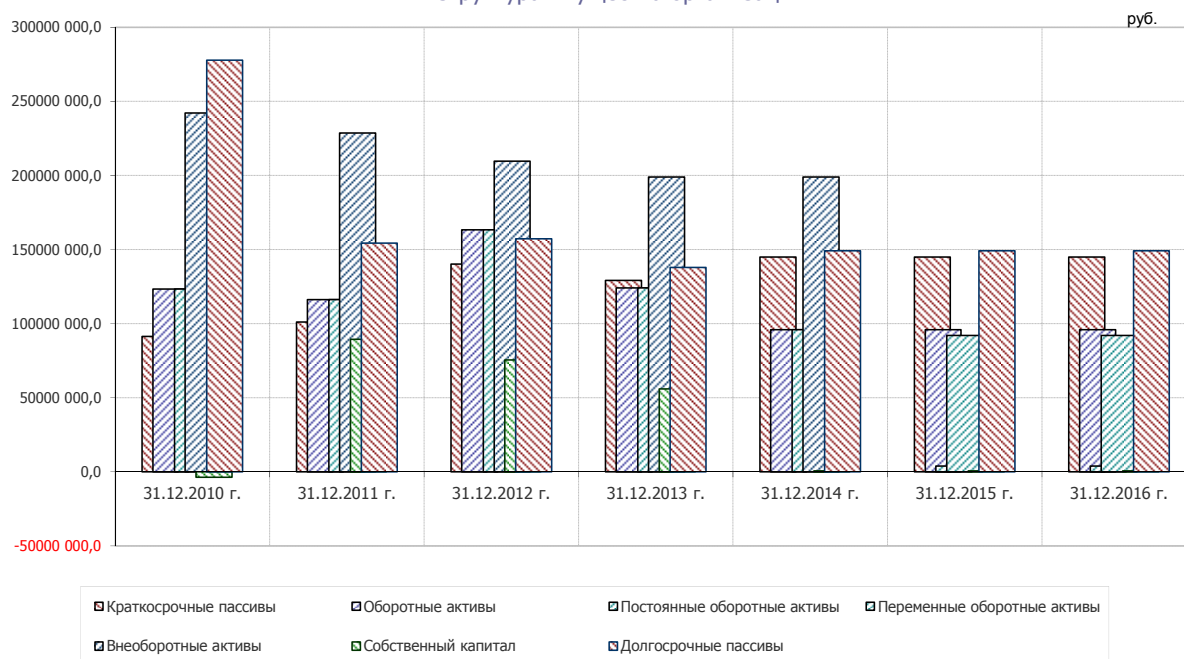
Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Гортепло" на конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) составила -49073000,0 руб. , что говорит о том, что все оборотные активы, а также часть постоянных активов предприятия формируются за счет краткосрочных обязательств, что является признаком сильной финансовой неустойчивости и в ближайшее время может привести к банкротству.

Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели.

В графическом виде структура имущества ООО "Гортепло" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)		СТАТЬЯ БАЛАНСА						
		Код строки	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	57,1%	58,1%	52,2%	55,8%	57,0%	57,0%	57,0%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	9,1%	8,2%	4,0%	5,8%	10,5%	10,5%	10,5%
Итого по разделу I	1100	66,3%	66,3%	56,2%	61,6%	67,5%	67,5%	67,5%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	0,2%	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Дебиторская задолженность	1230	32,7%	32,8%	43,1%	37,9%	31,6%	31,6%	31,6%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,5%	0,5%	0,5%
Прочие оборотные активы	1260	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	33,7%	33,7%	43,8%	38,4%	32,5%	32,5%	32,5%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства		180 224 000,0	167 978 000,0	-12 246 000,0	-6,8%	1,2%
Доходные вложения в материальные ценности		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы		18 739 000,0	31 005 000,0	12 266 000,0	65,5%	4,7%
Итого по разделу I		198 963 000,0	198 983 000,0	20 000,0	0,0%	5,9%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы		68 000,0	165 000,0	97 000,0	142,6%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		877 000,0	1 018 000,0	141 000,0	16,1%	0,1%
Дебиторская задолженность		122 519 000,0	93 305 000,0	-29 214 000,0	-23,8%	-6,3%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Денежные средства и денежные эквиваленты		7 000,0	1 354 000,0	1 347 000,0	19 242,9%	0,5%
Прочие оборотные активы		741 000,0	0,0	-741 000,0	-100,0%	-0,2%
Итого по разделу II		124 212 000,0	95 842 000,0	-28 370 000,0	-22,8%	-5,9%
БАЛАНС		323 175 000,0	294 825 000,0	-28 350 000,0	-8,8%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, незначительно уменьшилась. По сравнению с концом 31.12.2013 г. активы и валюта баланса снизились на 8,8%, что в абсолютном выражении составило 28350000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 294825000,0 руб.

В большей степени это произошло за счет снижения статьи 'Дебиторская задолженность'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило 29214000,0 руб. (в процентном соотношении - -23,8%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Дебиторская задолженность' установилось на уровне 93305000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2013 г. составляла 198963000,0 руб., возросли на 20000,0 руб. (темп прироста составил 0,0%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 198983000,0 руб. (67,5% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 124212000,0 руб. напротив снизилась на - 28370000,0 руб. (темп уменьшения оборотных активов составил 22,8%) и на 31.12.2014 г. их величина составила 95842000,0 руб. (32,5% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2014 г. составила 57,0% что говорит о 'тяжелой' структуре активов предприятия и свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки.

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (67,5%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Кроме того наблюдается

тенденция в сторону ухудшения по сравнению с базовым анализируемым периодом. В отчетном периоде удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса увеличился на 5,9%.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 12266000,0, по сравнению с базовым периодом, статьи 'Прочие внеоборотные активы'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 29214000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Дебиторская задолженность'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период в сумме снизился на 29214000,0 руб. что говорит о положительной тенденции и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'ООО "Гортепло"' следует отметить, что предприятие на 31.12.2014 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 51610000,0 руб.

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	12,4%	43,5%	40,2%	46,4%	50,9%	50,9%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-13,4%	-17,6%	-20,1%	-29,2%	-50,8%	-50,8%
Итого по разделу III	1300	-1,0%	25,9%	20,1%	17,2%	0,1%	0,1%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	60,1%	35,4%	30,9%	35,7%	39,1%	39,1%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	15,9%	9,4%	11,3%	7,0%	11,5%	11,5%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	76,0%	44,8%	42,2%	42,7%	50,6%	50,6%
Итого по разделу IV	1400	76,0%	44,8%	42,2%	42,7%	50,6%	50,6%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	0,0%	0,9%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	1520	25,0%	28,4%	37,3%	40,0%	49,2%	49,2%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	25,0%	29,3%	37,7%	40,1%	49,3%	49,3%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ	Изменения				
	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	150 000 000,0	150 000 000,0	0,0	0,0%	4,5%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-94 312 000,0	-149 650 000,0	-55 338 000,0	-58,7%	-21,6%
Итого по разделу III	55 688 000,0	350 000,0	-55 338 000,0	-99,4%	-17,1%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	115 299 000,0	115 299 000,0	0,0	0,0%	3,4%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	22 598 000,0	33 910 000,0	11 312 000,0	50,1%	4,5%
Итого по разделу IV	137 897 000,0	149 209 000,0	11 312 000,0	8,2%	7,9%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	129 237 000,0	144 915 000,0	15 678 000,0	12,1%	9,2%
Доходы будущих периодов	353 000,0	351 000,0	-2 000,0	-0,6%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	129 590 000,0	145 266 000,0	15 676 000,0	12,1%	9,2%
БАЛАНС	323 175 000,0	294 825 000,0	-28 350 000,0	-8,8%	0,0%

В части пассивов, снижение валюты баланса произошло за счет уменьшения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -

55338000,0 руб., что в процентном соотношении соответствует -58,7% и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' установилось на уровне -149650000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Гортепло" отметим, что его значение за анализируемый период значительно снизилось. на 31.12.2014 г. величина собственного капитала предприятия составила 701000,0 руб. (0,2% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период увеличилась. на 31.12.2014 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 294124000,0 руб. (99,8% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина снизилась на -55338000,0 руб. и составила -149650000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли -55338000,0 руб. В целом это можно рассматривать как отрицательную тенденцию, так как снижение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о неэффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2013 г. составляла 55688000,0 руб., снизилась на -55338000,0 руб. (темп прироста составил -99,4%), и на 31.12.2014 г. его величина составила 350000,0 руб. (0,1% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет снижения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на -55338000 руб.

В общей структуре задолженности долгосрочные пассивы на 31.12.2014 г. превышают краткосрочные на 4294000,0 руб. что говорит о неплохой финансовой устойчивости предприятия и, возможно, о будущем увеличении оборотов предприятия, в случае если долгосрочные пассивы направлены на расширение парка оборудования и объемов производства. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2013 г. составляла 137897000,0 руб., возросла на 11312000,0 руб. (темп прироста составил 8,2%), и на 31.12.2014 г. ее величина составила 149209000,0 руб. (50,6% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи 'Прочие долгосрочные пассивы'. За прошедший период рост этой статьи составил 11312000,0 руб. (в процентном соотношении - 50,1%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Прочие долгосрочные пассивы' достигло 33910000,0 руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2013 г. составляла 129590000,0 руб. также возросла на 15676000,0 руб. (темп прироста составил 12,1%), и на 31.12.2014 г. ее величина составила 145266000,0 руб. (49,3% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2014 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 144915000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 99,8%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

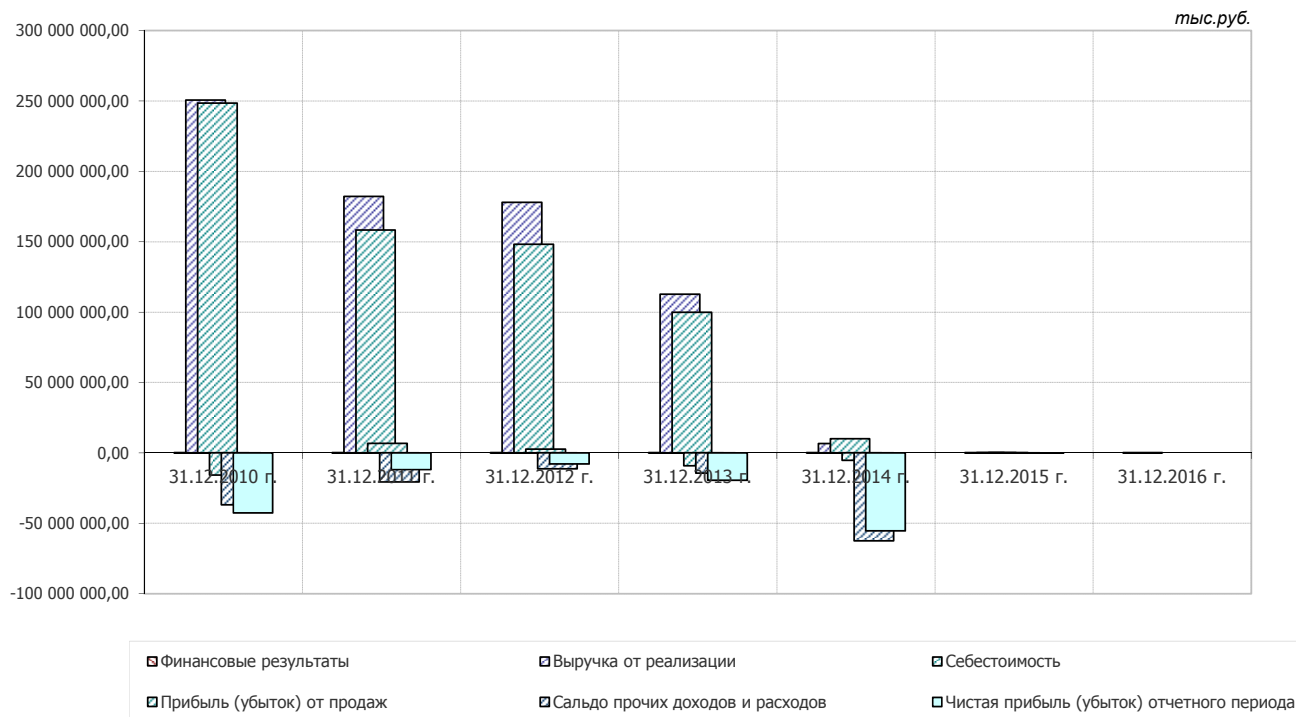
Агрегированный баланс - Изменения				
АКТИВ		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	в абс. выражении
Внеоборотные активы		198 963 000,0	198 983 000,0	20 000,0
Оборотные активы		124 212 000,0	95 842 000,0	-28 370 000,0
Запасы и затраты		945 000,0	1 183 000,0	238 000,0
Краткосрочная дебиторская задолженность		122 519 000,0	93 305 000,0	-29 214 000,0
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		7 000,0	1 354 000,0	1 347 000,0
Прочие оборотные активы.		741 000,0	0,0	-741 000,0
Баланс		323 175 000,0	294 825 000,0	-28 350 000,0
ПАССИВ				темпл прироста
Собственный капитал		56 041 000,0	701 000,0	-55 340 000,0
Долгосрочные пассивы		137 897 000,0	149 209 000,0	11 312 000,0
Займы и кредиты		115 299 000,0	115 299 000,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы		22 598 000,0	33 910 000,0	11 312 000,0
Краткосрочные пассивы		129 237 000,0	144 915 000,0	15 678 000,0
Займы и кредиты		0,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность		129 237 000,0	144 915 000,0	15 678 000,0
Прочие краткосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0
Баланс		323 175 000,0	294 825 000,0	-28 350 000,0

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Гортепло"

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

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

Финансовые результаты



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	112 795 000,0	6 650 000,0	-106 145 000,0	-94,1%	-
Себестоимость продаж	(99 947 000,0)	(10 010 000,0)	-89 937 000,0	-90,0%	-61,9%
Валовая прибыль (убыток)	12 848 000,0	-3 360 000,0	-16 208 000,0	-126,2%	-61,9%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(21 894 000,0)	(1 868 000,0)	-20 026 000,0	-91,5%	8,7%
Прибыль (убыток) от продаж	-9 046 000,0	-5 228 000,0	3 818 000,0	42,2%	70,6%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Проценты к уплате	(12 616 000,0)	(12 598 000,0)	-18 000,0	-0,1%	178,3%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	22 590 000,0	30 969 000,0	8 379 000,0	37,1%	-445,7%
Прочие расходы	(24 324 000,0)	(80 868 000,0)	56 544 000,0	232,5%	1 194,5%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-23 396 000,0	-67 725 000,0	-44 329 000,0	-189,5%	997,7%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	(2 032 000,0)	(1 911 000,0)	121 000,0	6,0%	26,9%
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-19 348 000,0	-55 338 000,0	-35 990 000,0	-186,0%	815,0%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	-19 348 000,0	-55 338 000,0	-35 990 000,0	-186,0%	815,0%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста	
1. Объем продаж	112 795 000,0	6 650 000,0	-106 145 000,0	-94,1%	
2. Прибыль от продаж	-9 046 000,0	-5 228 000,0	3 818 000,0	42,2%	
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%	
4. ЕВТДА	-9 046 000,0	-5 228 000,0	3 818 000,0	42,2%	
5. Чистая прибыль	-19 348 000,0	-55 338 000,0	-35 990 000,0	-186,0%	
6. Рентабельность продаж, %	-8,0%	-78,6%	-70,6%	-880,3%	
7. Чистые активы	56 041 000,0	701 000,0	-55 340 000,0	-98,7%	
8. Оборачиваемость чистых активов, %	201,27%	948,64%	747,4%	371,3%	
9. Рентабельность чистых активов, %	-16,14%	-745,79%	-729,6%	-4 520,3%	
10. Собственный капитал	56 041 000,0	701 000,0	-55 340 000,0	-98,7%	
11. Рентабельность собственного капитала, %	-29,42%	-195,05%	-165,6%	-563,1%	
12. Кредиты и займы	115 299 000,0	115 299 000,0	0,0	0,0%	
13. Финансовый рычаг	4,8	419,6	414,8	8 702,2%	
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%	
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%	
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%	
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом незначительно уменьшилась (с 112795000,0 руб. на 31.12.2013 г. до 6650000,0 руб. на 31.12.2014 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило -106145000,0 руб. Тем прироста составил -94,1%

Валовая прибыль на 31.12.2013 г. составляла 12848000,0 руб. За анализируемый период она снизилась на -16208000,0 руб., что следует рассматривать как отрицательный момент и на 31.12.2014 г. составила -3360000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2013 г. составляла -9046000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 3818000,0 руб., и на 31.12.2014 г. прибыль от продаж составила -5228000,0 руб.

Следует отметить высокий уровень коммерческих и управленческих расходов в структуре отчета о деятельности организации. На начало анализируемого периода их доля составляла 21,9%, от себестоимости реализованной продукции, а на конец периода - 18,7% от себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг.

Показателем снижения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий темп снижения себестоимости по отношению к снижению выручки. Темп снижения себестоимости, в то время как выручка изменилась на (-94,1% составил -90,0%).

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.12.2014 г. сальдо по ним установилось на уровне -48147000,0 руб. К тому же наблюдается отрицательная тенденция – за период с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г. сальдо по прочим доходам и расходам снизилось на -48147000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период сократилась на -35990000,0 руб., и наконец 31.12.2014 г. она установилась на уровне -55338000,0 руб. (темпа падения чистой прибыли составил 186,0%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Гортепло" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -195,05%, что ниже показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть сложности с привлечением нового капитала.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Гортепло" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Гортепло" за 31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	-20,7%	-1 018,4%	-997,7%	-4 809,9%
Рентабельность продаж, %	-8,0%	-78,6%	-70,6%	-880,3%
Рентабельность собственного капитала, %	-29,4%	-195,1%	-165,6%	-563,1%
Рентабельность акционерного капитала, %	-12,9%	-36,9%	-24,0%	-186,0%
Рентабельность оборотных активов, %	-15,6%	-57,7%	-42,2%	-270,7%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-13,0%	-40,3%	-27,3%	-210,4%
Рентабельность всех активов, %	-6,0%	-18,8%	-12,8%	-213,5%
Рентабельность финансовых вложений, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность основной деятельности	11,4%	-50,5%	-61,9%	-543,6%
Рентабельность производства, %	12,9%	-33,6%	-46,4%	-361,1%

Значения показателей рентабельности ООО "Гортепло" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

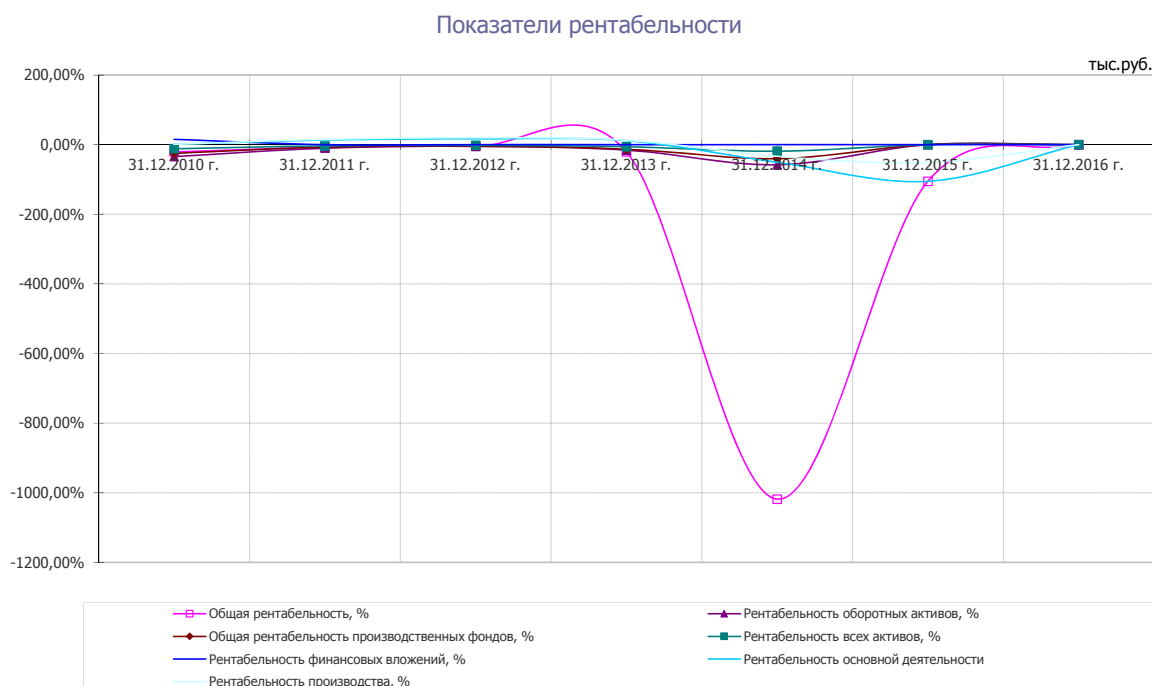
Показатели рентабельности		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя								
Общая рентабельность, %		-20,92%	-7,59%	-4,82%	-20,74%	-1018,42%	-105,28%	0,00%
Рентабельность продаж, %		-6,23%	3,73%	1,52%	-8,02%	-78,62%	-105,28%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %		1153,65%	-27,53%	-9,53%	-29,42%	-195,05%	-1,24%	0,00%
Рентабельность акционерного капитала, %		-93,76%	-7,87%	-5,24%	-12,90%	-36,89%	-0,01%	0,00%
Рентабельность оборотных активов, %		-34,55%	-10,15%	-4,81%	-15,58%	-57,74%	-0,01%	0,00%
Общая рентабельность производственных фондов, %		-25,01%	-6,88%	-4,38%	-12,98%	-40,28%	-0,01%	0,00%
Рентабельность всех активов, %		-11,66%	-3,42%	-2,11%	-5,99%	-18,77%	0,00%	0,00%
Рентабельность финансовых вложений, %		15,38%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность основной деятельности		0,84%	13,15%	16,69%	11,39%	-50,53%	-105,28%	0,00%
Рентабельность производства, %		0,85%	15,15%	20,03%	12,85%	-33,57%	-51,29%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Гортепло" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял -20,7%, а на конец периода -1018,4% (изменение в абсолютном выражении за период - (-

997,7%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Снижение рентабельности собственного капитала с -29,42% до -195,05% за анализируемый период было вызвано увеличением собственного капитала на -55340000,0 руб. снижением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на -35990000,0 руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Гортепло" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения		Изменения		
показатели		31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
1. Источники собственных средств	56041000,0	701000,0	-55 340 000,0	-98,7%
2. Внеоборотные активы	198963000,0	198983000,0	20 000,0	0,0%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-142922000,0	-198282000,0	-55 360 000,0	-38,7%
4. Долгосрочные кредиты и займы	137897000,0	149209000,0	11 312 000,0	8,2%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-5025000,0	-49073000,0	-44 048 000,0	-876,6%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-5025000,0	-49073000,0	-44 048 000,0	-876,6%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	945000,0	1183000,0	238 000,0	25,2%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-143867000,0	-199465000,0	-55 598 000,0	-38,6%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-5970000,0	-50256000,0	-44 286 000,0	-741,8%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-5970000,0	-50256000,0	-44 286 000,0	-741,8%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	0	0,0	
12.3.	0	0	0,0	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям						
показатели	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
1. Источники собственных средств	-3694000,0	89412000,0	75503000,0	56041000,0	701000,0	692393,0
2. Внеоборотные активы	242150000,0	228673000,0	209692000,0	198963000,0	198963000,0	0,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-245844000,0	-139261000,0	-134189000,0	-142922000,0	-198282000,0	692393,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	277820000,0	154396000,0	157292000,0	137897000,0	149209000,0	149209000,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	31976000,0	15135000,0	23103000,0	-5025000,0	-49073000,0	149901393,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	3000000,0	1000000,0	0,0	0,0	0,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	31976000,0	18135000,0	24103000,0	-5025000,0	-49073000,0	149901393,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	1463000,0	1395000,0	2000000,0	945000,0	1183000,0	1183000,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-247307000,0	-140656000,0	-136189000,0	-143867000,0	-199465000,0	-490607,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	30513000,0	13740000,0	21103000,0	-5970000,0	-50256000,0	148718393,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	30513000,0	16740000,0	22103000,0	-5970000,0	-50256000,0	148718393,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	0	0	0
12.2.	1	1	1	0	0	1
12.3.	1	1	1	0	0	1
финансовая устойчивость предприятия						
	Нормальная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Нормальная финансовая устойчивость	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Нормальная финансовая устойчивость

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Гортепло" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения				
Наименование финансового коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	0,17	0,00	-0,17	-98,6%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	4,77	419,58	414,81	8 702,2%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,62	0,48	-0,14	-22,8%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	0,21	0,00	-0,21	-98,9%
Коэффициент маневренности	-0,74	-1,32	-0,59	-79,5%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-5,32	-41,48	-36,16	-680,1%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,62	0,68	0,06	9,8%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,71	1,00	0,28	40,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности	48,4%	49,3%	0,9%	1,8%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям						
Наименование финансового коэффициента	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Коэффициент автономии	-0,01	0,26	0,20	0,17	0,00	0,00
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	-99,94	2,86	3,94	4,77	419,58	424,79
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,51	0,51	0,78	0,62	0,48	0,00
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	-0,01	0,35	0,25	0,21	0,00	0,00
Коэффициент маневренности	-0,90	-0,57	-0,58	-0,74	-1,32	0,00
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	21,86	10,85	11,55	-5,32	-41,48	126,71
Коэффициент имущества производственного назначения	0,67	0,67	0,57	0,62	0,68	0,01
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	1,01	0,63	0,68	0,71	1,00	1,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,00%	1,17%	0,34%	0,00%	0,00%	0,00%
Коэффициент кредиторской задолженности	24,75%	38,40%	46,79%	48,38%	49,27%	49,27%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. финансовую устойчивость ООО "Гортепло" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2013 г.) ситуация на ООО "Гортепло" незначительно ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период снизился на -0,17 и на 31.12.2014 г. составил 0,00. 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 увеличился на 414,81 и на 31.12.2014 г. составил 419,58. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 снизился на -0,14 и на 31.12.2014 г. составил 0,48. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, 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 снизился на -0,59 и на 31.12.2014 г. составил -1,32. 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. ООО "Гортепло" На конец анализируемого периода ООО "Гортепло" обладает тяжелой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса более 40,0%. Таким образом, предприятие можно причислить к фондоемким производствам и нормативное значение этого показателя должно быть выше.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период снизился на -36,16 и на 31.12.2014 г. составил -41,48. 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

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн. баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,01	0,01	17150,2%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,95	0,65	-0,29	-31,1%
Коэффициент текущей ликвидности	0,96	0,66	-0,30	-31,2%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-0,04	-0,51	-0,47	-1165,7%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	0,26	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента					
Наименование коэффициента		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		1,32	1,13	1,15	0,95	0,65	0,65
Коэффициент текущей ликвидности		1,35	1,15	1,16	0,96	0,66	0,66
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		0,26	0,13	0,14	-0,04	-0,51	1,56
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			0,52	0,59	0,43	0,26	0,33

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,00. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,01.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,95. на 31.12.2014 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило 0,65.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,96. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 0,66.

Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,26, 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: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	1110,95	16727,82	15 616,87	1 405,73%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	598,55	9425,02	8 826,46	1 474,63%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	458,81	5956,35	5 497,54	1 198,22%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	3,40	42,55	39,14	1 149,94%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	458,81	5956,35	5 497,54	1 198,22%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	452,15	5841,85	5 389,70	1 192,01%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	428,36	7420,66	6 992,29	1 632,32%
Отдача собственного капитала, дней	209,92	7420,66	7 210,74	3 434,99%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,22	8,93	8,72	4 015,70%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	452,15	5841,85	5 389,70	1 192,01%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	2,36	0,00	-2,36	-100,00%
Затратный цикл, дней	454,73	5850,78	5 396,05	1 186,64%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	412,48	7845,02	7 432,55	1 801,93%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	412,48	7845,02	7 432,55	1 801,93%
Чистый цикл, дней	42,26	-1994,24	-2 036,49	-4 819,29%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, дней		525,16	701,71	725,84	1110,95	16727,82	12982929,75	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), дней		300,04	404,24	399,65	598,55	9425,02	7397196,33	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, дней		177,23	236,65	282,63	458,81	5956,35	4220375,63	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней		2,12	3,17	4,85	3,40	42,55	25377,19	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней		177,23	236,65	282,63	458,81	5956,35	4220375,63	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней		171,64	229,58	276,82	452,15	5841,85	4108844,04	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней		131,29	187,15	239,92	428,36	7420,66	6381577,98	0,00
Отдача собственного капитала, дней		-5,31	84,67	166,74	209,92	1535,87	30680,21	0,00
Расчет чистого цикла								
Оборачиваемость материальных запасов, дней		1,04	1,47	1,82	0,22	8,93	7266,06	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней		171,64	229,58	276,82	452,15	5841,85	4108844,04	0,00
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней		2,18	0,79	0,78	2,36	0,00	0,00	0,00
Затратный цикл, дней		174,86	231,84	279,41	454,73	5850,78	4116110,09	0,00
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней		131,29	193,80	281,47	412,48	7845,02	6381577,98	0,00
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Производственный цикл, дней		131,29	193,80	281,47	412,48	7845,02	6381577,98	0,00
Чистый цикл, дней		43,58	38,04	-2,06	42,26	-1994,24	-2265467,89	0,00

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	0,3	0,0	-0,3	-93,4%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,6	0,0	-0,6	-93,6%
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,8	0,1	-0,7	-92,3%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	105,8	8,5	-97,3	-92,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,8	0,1	-0,7	-92,3%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,8	0,1	-0,7	-92,3%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,8	0,0	-0,8	-94,2%
Отдача собственного капитала, об	1,7	0,2	-1,5	-86,3%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Отдача активов, об		0,69	0,51	0,50	0,32	0,02	0,00	0,00
Отдача основных средств (фондоотдача), об		1,20	0,89	0,90	0,60	0,04	0,00	0,00
Оборачиваемость оборотных активов, об		2,03	1,52	1,27	0,78	0,06	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об		169,82	113,45	74,16	105,76	8,46	0,01	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об		2,03	1,52	1,27	0,78	0,06	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об		2,10	1,57	1,30	0,80	0,06	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об		2,74	1,92	1,50	0,84	0,05	0,00	0,00
Отдача собственного капитала, об		-67,83	4,25	2,16	1,71	0,23	0,01	0,00

Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают

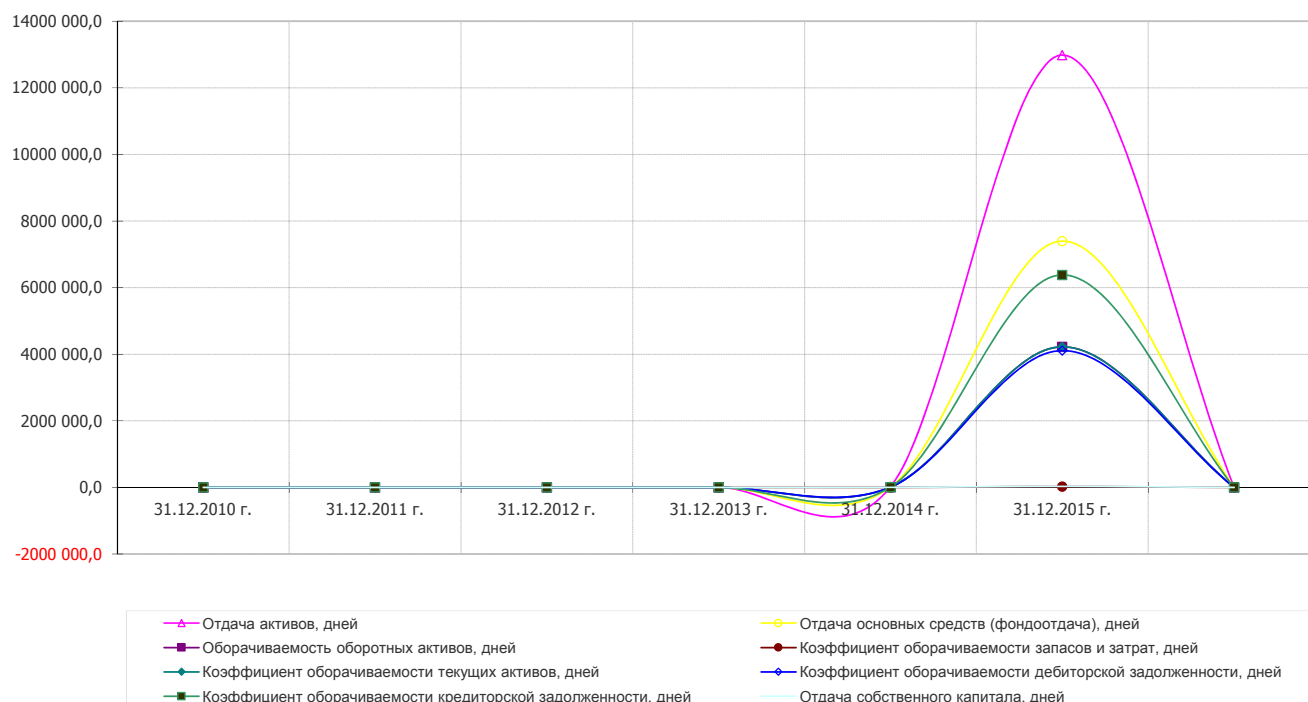
скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости, за анализируемый период выросло. Увеличение периода оборачиваемости говорит об отрицательной тенденции. Отрицательную тенденцию подтверждает то, что при увеличении периода оборачиваемости выручка от реализации за период с конца 31.12.2013 г. по конец 31.12.2014 г. снизилась на -94,1%.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла увеличилась на 5396,05 дн. (1186,64%), что при прочих равных условиях может указывать не негативную тенденцию, отвлекающую средства в производственную деятельность. Однако рассматривая увеличение производственного цикла, это может быть вызвано и увеличением объемов деятельности.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период увеличилась на 7432,55 дн. (1801,93%), что может указывать на положительную тенденцию и говорить об увеличении эффективности использования предприятием возможности финансирования текущей деятельности за счет непосредственных участников производственного процесса, если организация не создает сверхнормативных задолженностей перед поставщиками, бюджетом, персоналом.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 42,26 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 2036,49 дн. и составила -1994,24 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$TP_{чп} > TP_{в} > TP_{а} > 0\%, \text{ где:}$$

$TP_{чп}$ – темп роста чистой прибыли;

$TP_{в}$ – темп роста выручки от продаж;

$TP_{а}$ – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (P_d):

$$P_d = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (O_a):

$$O_a = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($TP_{чп} > TP_{а}$) означают повышение чистой рентабельности активов ($ЧР_a$):

$$ЧР_a = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Гортепло" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: $-186,01\% > -94,10\% > -11,23\% > 0\%$

Таким образом, в компании 'ООО "Гортепло"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	180224000,0	167978000,0	-12 246 000,0	-6,8%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	18739000,0	31005000,0	12 266 000,0	65,5%
7. Запасы	68000,0	165000,0	97 000,0	142,6%
8. НДС по приобретенным ценностям	877000,0	1018000,0	141 000,0	16,1%
9. Дебиторская задолженность	122519000,0	93305000,0	-29 214 000,0	-23,8%
10. Денежные средства	7000,0	1354000,0	1 347 000,0	19 242,9%
11. Прочие оборотные активы	741000,0	0,0	-741 000,0	-100,0%
12. Итого активов (1-11)	323175000,0	294825000,0	-28 350 000,0	-8,8%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	115299000,0	115299000,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	22598000,0	33910000,0	11 312 000,0	50,1%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	129237000,0	144915000,0	15 678 000,0	12,1%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%
19. Итого пассивов (13-18)	267134000,0	294124000,0	26 990 000,0	10,1%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	56041000,0	701000,0	-55 340 000,0	-98,7%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов							
	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Активы, принимающие участие в расчете							
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	208822000,0	200425000,0	194853000,0	180224000,0	167978000,0	167978000,0	167978000,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	39000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
6. Прочие внеоборотные активы	33328000,0	28248000,0	14839000,0	18739000,0	31005000,0	31005000,0	31005000,0
7. Запасы	727000,0	743000,0	898000,0	68000,0	165000,0	165000,0	165000,0
8. НДС по приобретенным ценностям	736000,0	652000,0	1102000,0	877000,0	1018000,0	1018000,0	1018000,0
9. Дебиторская задолженность	119455000,0	112967000,0	160817000,0	122519000,0	93305000,0	93305000,0	93305000,0
10. Денежные средства	873000,0	1472000,0	93000,0	7000,0	1354000,0	1345393,0	1345393,0
11. Прочие оборотные активы	1518000,0	401000,0	386000,0	741000,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	365498000,0	344908000,0	372988000,0	323175000,0	294825000,0	294816393,0	294816393,0
Пассивы, принимающие участие в расчете							
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	219747000,0	122030000,0	115299000,0	115299000,0	115299000,0	115299000,0	115299000,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	58073000,0	32366000,0	41993000,0	22598000,0	33910000,0	33910000,0	33910000,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	3000000,0	1000000,0	0,0	0,0	0,0	0,0
16. Кредиторская задолженность	91372000,0	98100000,0	139193000,0	129237000,0	144915000,0	144915000,0	144915000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
19. Итого пассивов (13-18)	369192000,0	255496000,0	297485000,0	267134000,0	294124000,0	294124000,0	294124000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-3694000,0	89412000,0	75503000,0	56041000,0	701000,0	692393,0	692393,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 56041000,0 руб., снизилась на -55340000,0 руб. (темп уменьшения чистых активов составил -98,7%), и на 31.12.2014 г. их величина составила 701000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Выручка	112795000,0	6650000,0	-106 145 000,0	-94,1%
Переменные затраты	121841000,0	11878000,0	-109 963 000,0	-90,3%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	-9046000,0	-5228000,0	3 818 000,0	42,2%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	112795000,0	6650000,0	-106 145 000,0	-94,1%
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

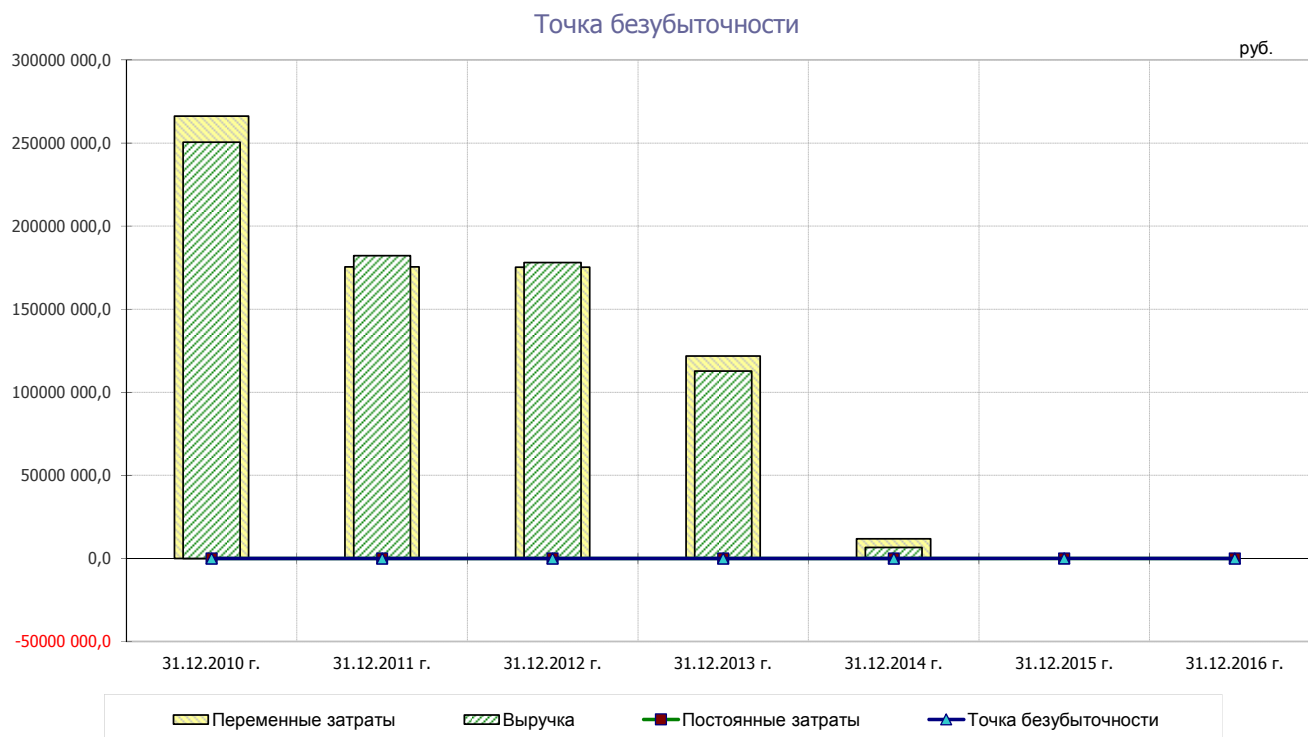
Точка безубыточности	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя							
Выручка	250552000,0	182230000,0	178029000,0	112795000,0	6650000,0	8175,0	0,0
Переменные затраты	266172000,0	175433000,0	175317000,0	121841000,0	11878000,0	4195,5	0,0
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12586,5	0,0
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25856,2	0,0
Валовая маржа	-15620000,0	6797000,0	2712000,0	-9046000,0	-5228000,0	3979,5	0,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	250552000,0	182230000,0	178029000,0	112795000,0	6650000,0	-17681,2	0,0
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	-216,3%	0,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2014 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 112795000,00 руб., уменьшилось на -106145000,00 руб., что следует рассматривать как отрицательную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 6650000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, напротив остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения		Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента	0,11	-0,64	-0,75
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Темп прироста
			-694,02%

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя								
Значение коэффициента		0,54	0,66	0,54	0,11	-0,64	-0,61	Не хватает данных
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Альтмана составило -0,64 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. Однако Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента	0,19	0,13	-0,05
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	-28,59%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя		0,20	-1,89	-3,95	0,19	0,13	0,13	0,13
Значение коэффициента								
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Таффлера составило 0,13 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения	
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента	0,018	0,008	-0,01
Вероятность банкротства	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	-55,78%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса		31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Наименование показателя		0,011	0,021	0,027	0,018	0,008	0,020	0,020
Значение коэффициента								
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2014 г.) значение показателя Лиса составило 0,01 что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как высокую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Гортепло"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами	0,95	0,65	-0,30	-31,43%
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами	0,46	0,32	-0,14	-30,17%
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами	0,46	0,32	-0,14	-30,17%
Чистые активы	56041000,00	701000,00	-55340000,00	-98,75%

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства		2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь	2014, декабрь	2015, декабрь	2016, декабрь
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами		1,34	1,14	1,16	0,95	0,65	0,65	0,65
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами		0,33	0,45	0,55	0,46	0,32	0,32	0,32
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами		0,33	0,45	0,55	0,46	0,32	0,32	0,32
Чистые активы		-3694000,00	89412000,00	75503000,00	56041000,00	701000,00	692393,00	692393,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности улучшился и находится выше уровня нормы (более 0,2), что свидетельствует о наличии на конец анализируемого достаточных для обеспечения срочных обязательств ООО "Гортепло" средств. За анализируемый период значение показателя увеличилось на 20000,0 и составило 20000,0.

Коэффициент текущей ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.- 31.12.2014 г.) находится ниже нормативного значения (2,0), 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 текущих обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2013 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,96. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 0,66.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,7, а на 31.12.2014 г. возросло на 237999,3 и составило 238000,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он снизился. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. снизилось на 29214000,0 и составило -29214000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период анализ показал ухудшение двух показателей что требует проведения второго этапа выявления признаков преднамеренного банкротства должника, который заключается в анализе сделок должника и действий органов управления должника за исследуемый период, которые могли быть причиной такого ухудшения.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент текущей ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 2,0)
- Показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам ниже нормативного значения (больше 1,0)
- Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он снизился. На 31.12.2013 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2014 г. снизилось на 29214000,0 и составило -29214000,0.

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2013 г. по 31.12.2014 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной, в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.
2. Изменение пассива за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.
3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Гортепло" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.
4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.
5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.
6. Так как на конец анализируемого периода и Коэффициент текущей ликвидности находится ниже своего нормативного значения (2,0), 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 0,26, что говорит о том, что предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2013 г., и на 31.12.2014 г. состояние ООО "Гортепло" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал 42,26 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла сократилась на 2036,49 дн. и составила -1994,24 дн. что говорит об увеличении кредитов поставщиков и покупателей, позволяющих покрыть потребность в финансировании производственного процесса и том, что предприятие может использовать образующийся "излишек" на иные цели, например, на финансирование постоянных активов. Однако, продолжительность чистого цикла велика, и можно говорить о возникновении риска сбоев в погашении кредиторской задолженности и выполнения обязательств по предоставленным авансам покупателей.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Гортепло" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2013 г. 56041000,0 руб., снизилась на -55340000,0 руб. (темп уменьшения чистых активов составил -98,7%), и на 31.12.2014 г. их величина составила 701000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как высокую.

15) ООО «Аргон» ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982

Согласно данным открытых источников, перечисленных выше, по состоянию на 03.03.2016 г., бухгалтерская отчетность ООО «Аргон» представлена за период 2009-2013 годы. Данная информация является актуальной на дату оценки.

Другие источники получения данной информации (бухгалтерской отчетности ООО «Аргон») отсутствуют.

Основой для проведения финансового анализа ООО "Аргон" стали следующие данные:

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

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Количество периодов с прогнозными данными - 2.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2009 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2013 года.

Планируемый период - с 31.12.2014 по 31.12.2015 г.г.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2012 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2013 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)						
Статья баланса	Код строки	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Материальные поисковые активы	1140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1150	44 535 000,0	38 298 000,0	50 433 000,0	50 653 000,0	50 651 000,0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Финансовые вложения	1170	25 000 000,0	25 000 000,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые активы	1180	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие внеоборотные активы	1190	72 253 000,0	99 001 000,0	101 123 000,0	104 512 000,0	103 136 000,0
Итого по разделу I	1100	141 788 000,0	162 299 000,0	151 556 000,0	155 165 000,0	153 787 000,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	5 117 000,0	4 993 000,0	29 000,0	0,0	0,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	24 000,0	24 000,0	24 000,0
Дебиторская задолженность	1230	39 674 000,0	31 810 000,0	37 375 000,0	34 210 000,0	40 877 000,0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	18 730 000,0	90 484 000,0	73 943 000,0	80 826 000,0	80 826 000,0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	325 000,0	4 531 000,0	743 000,0	30 000,0	32 000,0
Прочие оборотные активы	1260	16 539 000,0	11 166 000,0	8 962 000,0	8 733 000,0	5 032 000,0
Итого по разделу II	1200	80 385 000,0	142 984 000,0	121 076 000,0	123 823 000,0	126 791 000,0
БАЛАНС	1600	222 173 000,0	305 283 000,0	272 632 000,0	278 988 000,0	280 578 000,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	24 048 000,0	24 048 000,0	24 048 000,0	24 048 000,0	24 048 000,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(1 304 000,0)	(12 928 000,0)	(9 680 000,0)	(27 293 000,0)	(22 421 000,0)
Итого по разделу III	1300	22 744 000,0	11 120 000,0	14 368 000,0	(3 245 000,0)	1 627 000,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	0,0	0,0	50 370 000,0	50 370 000,0	148 473 000,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	80 000,0	80 000,0	21 598 000,0	25 626 000,0	67 280 000,0
Итого по разделу IV	1400	80 000,0	80 000,0	71 968 000,0	75 996 000,0	215 753 000,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	118 534 000,0	118 855 000,0	59 785 000,0	67 587 000,0	48 229 000,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Оценочные обязательства	1540	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие обязательства	1550	80 815 000,0	175 228 000,0	126 511 000,0	138 650 000,0	14 969 000,0
Итого по разделу V	1500	199 349 000,0	294 083 000,0	186 296 000,0	206 237 000,0	63 198 000,0
БАЛАНС	1700	222 173 000,0	305 283 000,0	272 632 000,0	278 988 000,0	280 578 000,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о финансовых результатах (Форма №2)						
Наименование показателя	Код строки	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности						
Выручка	2110	50 000,0	1 579 000,0	0,0	2 288 000,0	20 228 000,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	(14 000,0)	0,0	0,0	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	50 000,0	1 565 000,0	0,0	2 288 000,0	20 228 000,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(9 224 000,0)	(7 631 000,0)	(6 766 000,0)	(5 596 000,0)	(2 602 000,0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(9 174 000,0)	(6 066 000,0)	(6 766 000,0)	(3 308 000,0)	17 626 000,0
Прочие доходы и расходы						
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	1 753 000,0	4 471 000,0	6 743 000,0	6 689 000,0	6 773 000,0
Проценты к уплате	2330	(10 492 000,0)	(13 766 000,0)	(17 089 000,0)	(15 909 000,0)	(16 073 000,0)
Прочие доходы	2340	62 916 000,0	8 238 000,0	42 108 000,0	444 000,0	342 000,0
Прочие расходы	2350	(57 404 000,0)	(6 983 000,0)	(17 913 000,0)	(8 137 000,0)	(2 417 000,0)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(12 401 000,0)	(14 106 000,0)	7 083 000,0	(20 221 000,0)	6 251 000,0
Текущий налог на прибыль	2410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(80 000,0)	(80 000,0)	(98 000,0)	(96 000,0)	(99 000,0)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочее	2460	2 107 000,0	2 561 000,0	(2 458 000,0)	2 704 000,0	(1 279 000,0)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	(10 374 000,0)	(11 625 000,0)	4 527 000,0	(17 613 000,0)	4 873 000,0
Справочно						
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-10 374 000,0	-11 625 000,0	4 527 000,0	-17 613 000,0	4 873 000,0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Структура баланса

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ООО "Аргон" на конец анализируемого периода (31.12.2013 г.) составила 63593000,0 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 ООО "Аргон".

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 ООО "Аргон" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.



Актив баланса

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

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)						
СТАТЬЯ БАЛАНСА	Код строки	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1150	20,0%	12,5%	18,5%	18,2%	18,1%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	1170	11,3%	8,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	1180	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1190	32,5%	32,4%	37,1%	37,5%	36,8%
Итого по разделу I	1100	63,8%	53,2%	55,6%	55,6%	54,8%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	2,3%	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	17,9%	10,4%	13,7%	12,3%	14,6%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	8,4%	29,6%	27,1%	29,0%	28,8%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	0,1%	1,5%	0,3%	0,0%	0,0%
Прочие оборотные активы	1260	7,4%	3,7%	3,3%	3,1%	1,8%
Итого по разделу II	1200	36,2%	46,8%	44,4%	44,4%	45,2%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения	Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нематериальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Материальные поисковые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства	50 653 000,0	50 651 000,0	-2 000,0	-0,0%	-0,1%
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	104 512 000,0	103 136 000,0	-1 376 000,0	-1,3%	-0,7%
Итого по разделу I	155 165 000,0	153 787 000,0	-1 378 000,0	-0,9%	-0,8%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	24 000,0	24 000,0	0,0	0,0%	-0,0%
Дебиторская задолженность	34 210 000,0	40 877 000,0	6 667 000,0	19,5%	2,3%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	80 826 000,0	80 826 000,0	0,0	0,0%	-0,2%
Денежные средства и денежные эквиваленты	30 000,0	32 000,0	2 000,0	6,7%	0,0%
Прочие оборотные активы	8 733 000,0	5 032 000,0	-3 701 000,0	-42,4%	-1,3%
Итого по разделу II	123 823 000,0	126 791 000,0	2 968 000,0	2,4%	0,8%
БАЛАНС	278 988 000,0	280 578 000,0	1 590 000,0	0,6%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, незначительно увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2012 г. активы и валюта баланса выросли на 0,6%, что в абсолютном выражении составило 1590000,0 руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 280578000,0 руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Дебиторская задолженность'. За прошедший период рост этой статьи составил 6667000,0 руб. (в процентном соотношении - 19,5%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Дебиторская задолженность' достигло 40877000,0 руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2012 г. составляла 155165000,0 руб., снизились на 1378000,0 руб. (темп уменьшения внеоборотных активов составил -0,9%) и на 31.12.2013 г. их величина составляла уже 153787000,0 руб. (54,8% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2012 г. 123823000,0 руб. напротив возросла на 2968000,0 руб. (темп прироста составил 2,4%) и на 31.12.2013 г. их величина составила 126791000,0 руб. (45,2% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2013 г. составила 18,1%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ООО "Аргон".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (54,8%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Однако наблюдается положительная тенденция: по сравнению с базовым анализируемым периодом - в отчетном периоде удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса снизился на 0,8%, что в динамике может привести к ускорению оборачиваемости.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 1376000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Прочие внеоборотные активы'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 6667000,0 руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Дебиторская задолженность'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 6667000,0 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 иммобилизацией части оборотных средств из производственного процесса.

Рассматривая дебиторскую задолженность ООО "Аргон" следует отметить, что предприятие на 31.12.2013 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской). Таким образом, предприятие финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составляет 7352000,0 руб.

Рассматривая ситуацию в целом, динамику изменения активов баланса можно назвать положительной.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10,8%	7,9%	8,8%	8,6%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-0,6%	-4,2%	-3,6%	-9,8%
Итого по разделу III	1300	10,2%	3,6%	5,3%	-1,2%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	18,5%	18,1%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1430	0,0%	0,0%	7,9%	9,2%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	26,4%	27,2%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	26,4%	27,2%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	1520	53,4%	38,9%	21,9%	24,2%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	1550	36,4%	57,4%	46,4%	49,7%
Итого по разделу V	1500	89,7%	96,3%	68,3%	73,9%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ			Изменения		
			В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	24 048 000,0	24 048 000,0	0,0	0,0%	-0,0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-27 293 000,0	-22 421 000,0	4 872 000,0	17,9%	1,8%
Итого по разделу III	-3 245 000,0	1 627 000,0	4 872 000,0	150,1%	1,7%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	50 370 000,0	148 473 000,0	98 103 000,0	194,8%	34,9%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	25 626 000,0	67 280 000,0	41 654 000,0	162,5%	14,8%
Итого по разделу IV	75 996 000,0	215 753 000,0	139 757 000,0	183,9%	49,7%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	67 587 000,0	48 229 000,0	-19 358 000,0	-28,6%	-7,0%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Оценочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие обязательства	138 650 000,0	14 969 000,0	-123 681 000,0	-89,2%	-44,4%
Итого по разделу V	206 237 000,0	63 198 000,0	-143 039 000,0	-69,4%	-51,4%
БАЛАНС	278 988 000,0	280 578 000,0	1 590 000,0	0,6%	0,0%

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 98103000,0 руб. (в процентном соотношении ее рост составил 194,8%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 148473000,0 руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ООО "Аргон" отметим, что его значение за анализируемый период значительно увеличилось. на 31.12.2013 г. величина собственного капитала предприятия составила 1627000,0 руб. (0,6% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период незначительно снизилась. на 31.12.2013 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 278951000,0 руб. (99,4% от общей величины пассивов). Снижение заемных средств предприятия ведет к снижению степени его финансовых рисков и положительно влияет на его финансовую устойчивость, повышая степень независимости от заемных средств.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 4872000,0 руб. и составила -22421000,0 руб. Изменение резервов составило 0,0 руб., а нераспределенной прибыли 4872000,0 руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2012 г. составляла - 3245000,0 руб., возросла на 4872000,0 руб. (темп прироста составил 150,1%), и на 31.12.2013 г. его величина составила 1627000,0 руб. (0,6% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на 4872000 руб.

В общей структуре задолженности долгосрочные пассивы на 31.12.2013 г. превышают краткосрочные на 152555000,0 руб. что говорит о неплохой финансовой устойчивости предприятия и, возможно, о будущем увеличении оборотов предприятия, в случае если долгосрочные пассивы направлены на расширение парка оборудования и объемов производства. Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2012 г. составляла 75996000,0 руб., возросла на 139757000,0 руб. (темп прироста составил 183,9%), и на 31.12.2013 г. ее величина составила 215753000,0 руб. (76,9% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 98103000,0 руб. (в процентном соотношении - 194,8%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' достигло 148473000,0 руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2012 г. составляла 206237000,0 руб. напротив снизилась на 143039000,0 руб. (темп снижения краткосрочных обязательств составил 69,4%), и на 31.12.2013 г. ее величина установилась на уровне 63198000,0 руб. (22,5% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2013 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 48229000 руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 76,3%) За анализируемый период снижение по этой статье задолженности составило -28,6%, что в абсолютном выражении составило -19358000,0 руб.

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части позитивным.

Агрегированный баланс

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

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

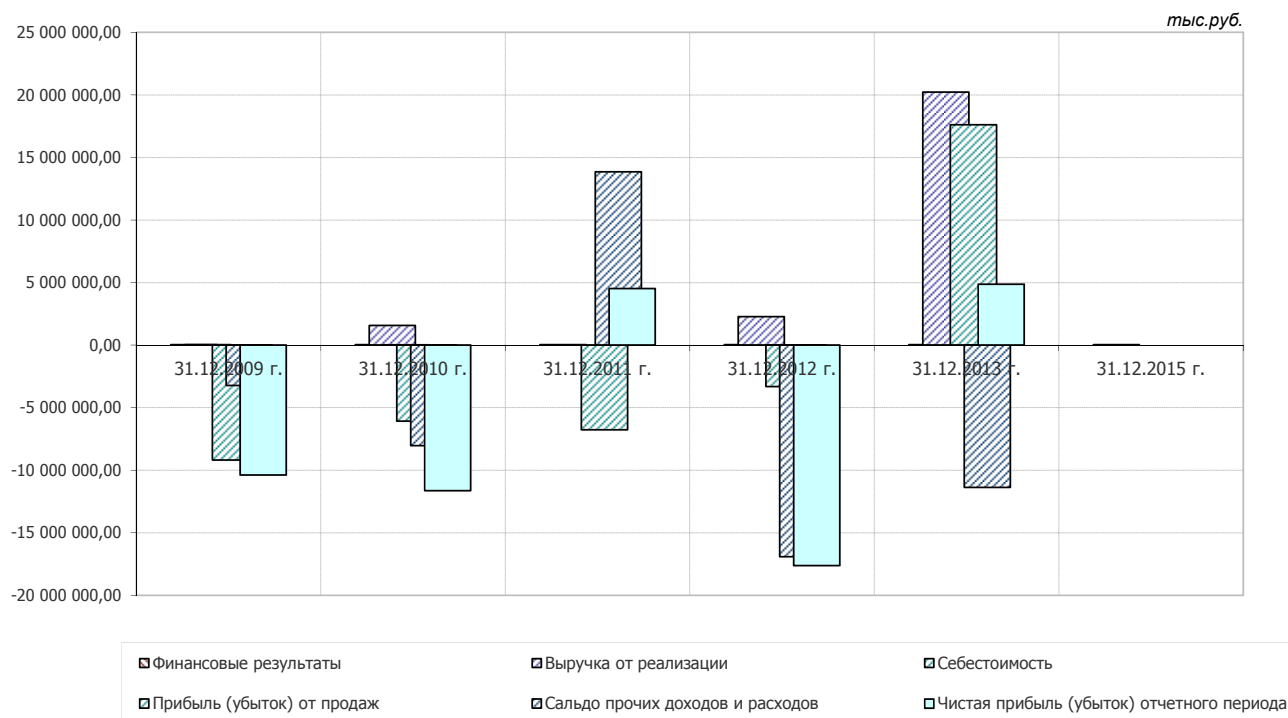
Агрегированный баланс - Изменения					Изменения
АКТИВ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	в абс. выражении	темп прироста
Внеоборотные активы		155 165 000,0	153 787 000,0	-1 378 000,0	-0,9%
Оборотные активы		123 823 000,0	126 791 000,0	2 968 000,0	2,4%
Запасы и затраты		24 000,0	24 000,0	0,0	0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность		34 210 000,0	40 877 000,0	6 667 000,0	19,5%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		80 856 000,0	80 858 000,0	2 000,0	0,0%
Прочие оборотные активы.		8 733 000,0	5 032 000,0	-3 701 000,0	-42,4%
Баланс		278 988 000,0	280 578 000,0	1 590 000,0	0,6%
ПАССИВ					
Собственный капитал		-3 245 000,0	1 627 000,0	4 872 000,0	150,1%
Долгосрочные пассивы		75 996 000,0	215 753 000,0	139 757 000,0	183,9%
Займы и кредиты		50 370 000,0	148 473 000,0	98 103 000,0	194,8%
Прочие долгосрочные пассивы		25 626 000,0	67 280 000,0	41 654 000,0	162,5%
Краткосрочные пассивы		206 237 000,0	63 198 000,0	-143 039 000,0	-69,4%
Займы и кредиты		0,0	0,0	0,0	0,0%
Кредиторская задолженность		67 587 000,0	48 229 000,0	-19 358 000,0	-28,6%
Прочие краткосрочные пассивы		138 650 000,0	14 969 000,0	-123 681 000,0	-89,2%
Баланс		278 988 000,0	280 578 000,0	1 590 000,0	0,6%

Анализ финансовых результатов деятельности ООО "Аргон"

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

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

Финансовые результаты



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

Таблица 9

Отчет о финансовых результатах (Форма №2) (Изменения)	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс. выражении	Изменения	Удельного веса
Наименование показателя				Темп прироста	
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	2 288 000,0	20 228 000,0	17 940 000,0	784,1%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	2 288 000,0	20 228 000,0	17 940 000,0	784,1%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(5 596 000,0)	(2 602 000,0)	-2 994 000,0	-53,5%	-231,7%
Прибыль (убыток) от продаж	-3 308 000,0	17 626 000,0	20 934 000,0	632,8%	-231,7%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	6 689 000,0	6 773 000,0	84 000,0	1,3%	258,9%
Проценты к уплате	(15 909 000,0)	(16 073 000,0)	164 000,0	1,0%	-615,9%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	444 000,0	342 000,0	-102 000,0	-23,0%	17,7%
Прочие расходы	(8 137 000,0)	(2 417 000,0)	-5 720 000,0	-70,3%	-343,7%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-20 221 000,0	6 251 000,0	26 472 000,0	130,9%	-914,7%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	(96 000,0)	(99 000,0)	-3 000,0	-3,1%	-3,7%
Текущий налог на прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-17 613 000,0	4 873 000,0	22 486 000,0	127,7%	-793,9%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	-17 613 000,0	4 873 000,0	22 486 000,0	127,7%	-793,9%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Объем продаж	2 288 000,0	20 228 000,0	17 940 000,0	784,1%
2. Прибыль от продаж	-3 308 000,0	17 626 000,0	20 934 000,0	632,8%
3. Амортизация	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. ЕВТДА	-3 308 000,0	17 626 000,0	20 934 000,0	632,8%
5. Чистая прибыль	-17 613 000,0	4 873 000,0	22 486 000,0	127,7%
6. Рентабельность продаж, %	-144,6%	87,1%	231,7%	160,3%
7. Чистые активы	-3 245 000,0	1 627 000,0	4 872 000,0	150,1%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	-70,51%	1243,27%	1 313,8%	1 863,3%
9. Рентабельность чистых активов, %	101,94%	1 083,34%	981,4%	962,7%
10. Собственный капитал	-3 245 000,0	1 627 000,0	4 872 000,0	150,1%
11. Рентабельность собственного капитала, %	-316,70%	-602,35%	-285,7%	-90,2%
12. Кредиты и займы	50 370 000,0	148 473 000,0	98 103 000,0	194,8%
13. Финансовый рычаг	-87,0	171,5	258,4	297,1%
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом значительно увеличилась (с 2288000,0 руб. на 31.12.2012 г. до 20228000,0 руб. на 31.12.2013 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 17940000,0 руб. Тем прироста составил 784,1%

Валовая прибыль на 31.12.2012 г. составляла 2288000,0 руб. За анализируемый период она возросла на 17940000,0 руб., что следует рассматривать как положительный момент и на 31.12.2013 г. составила 20228000,0 руб.

Прибыль от продаж на 31.12.2012 г. составляла -3308000,0 руб. За анализируемый период она, также как и валовая прибыль, возросла на 20934000,0 руб., и на 31.12.2013 г. прибыль от продаж составила 17626000,0 руб.

Показателем повышения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости, который составил 784,1% по сравнению с ростом себестоимости (0,0%).

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.12.2013 г. сальдо по ним установилось на уровне 5538000,0 руб., однако наблюдается положительная тенденция - за период с конца 31.12.2012 г. по конец 31.12.2013 г. сальдо по прочим доходам и расходам увеличилось на 5538000,0 руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 22486000,0 руб., и наконец 31.12.2013 г. установилась на уровне 4873000,0 руб. (тем прироста составил 127,7%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Аргон" 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.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -602,35%, что ниже показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде - 0,00%. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть сложности с привлечением нового капитала.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Аргон" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

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.

Динамика показателей рентабельности ООО "Аргон" за 31.12.2012 г. - 31.12.2013 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	-883,8%	30,9%	914,7%	103,5%
Рентабельность продаж, %	-144,6%	87,1%	231,7%	160,3%
Рентабельность собственного капитала, %	-316,7%	-602,3%	-285,7%	-90,2%
Рентабельность акционерного капитала, %	-73,2%	20,3%	93,5%	127,7%
Рентабельность оборотных активов, %	-14,2%	3,8%	18,1%	127,0%
Общая рентабельность производственных фондов, %	-39,9%	12,3%	52,3%	130,9%
Рентабельность всех активов, %	-6,3%	1,7%	8,0%	127,5%
Рентабельность финансовых вложений, %	8,3%	8,4%	0,1%	1,3%
Рентабельность основной деятельности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Значения показателей рентабельности ООО "Аргон" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

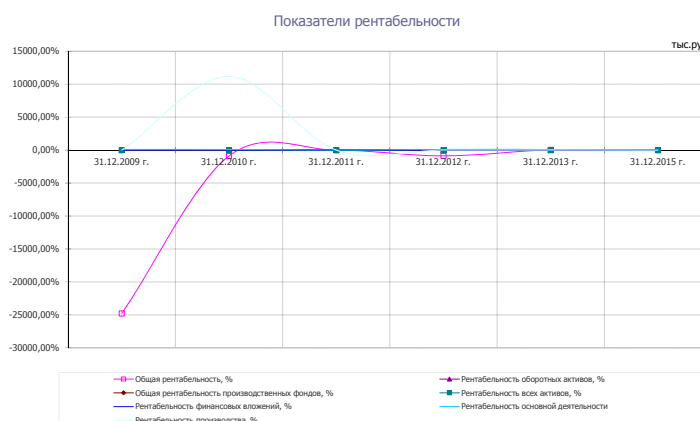
Таблица 12а

Показатели рентабельности		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Наименование показателя						
Общая рентабельность, %		-24802,00%	-893,35%	0,00%	-883,78%	30,90%
Рентабельность продаж, %		-18348,00%	-384,17%	0,00%	-144,58%	87,14%
Рентабельность собственного капитала, %		-45,61%	-68,66%	35,52%	-316,70%	-602,35%
Рентабельность акционерного капитала, %		-43,14%	-48,34%	18,82%	-73,24%	20,26%
Рентабельность оборотных активов, %		-12,91%	-8,13%	3,74%	-14,22%	3,84%
Общая рентабельность производственных фондов, %		-24,98%	-32,58%	14,04%	-39,92%	12,34%
Рентабельность всех активов, %		-4,67%	-3,81%	1,66%	-6,31%	1,74%
Рентабельность финансовых вложений, %		4,01%	3,87%	9,12%	8,28%	8,38%
Рентабельность основной деятельности		100,00%	99,11%	0,00%	100,00%	100,00%
Рентабельность производства, %		0,00%	11178,57%	0,00%	0,00%	0,00%

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Аргон" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял -883,8%, но уже на конец анализируемого периода - на 31.12.2013 г. она возросла и установилась выше среднего по отрасли значения и составляет 30,9% (изменение в абсолютном выражении за период - (914,7%)). Эту тенденцию следует рассматривать как положительный момент.

Снижение рентабельности собственного капитала с -316,70% до -602,35% за анализируемый период было вызвано

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Аргон" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения		Изменения		
показатели		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении
1. Источники собственных средств	-3245000,0	1627000,0	4 872 000,0	150,1%
2. Внеоборотные активы	155165000,0	153787000,0	-1 378 000,0	-0,9%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-158410000,0	-152160000,0	6 250 000,0	3,9%
4. Долгосрочные кредиты и займы	75996000,0	215753000,0	139 757 000,0	183,9%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-82414000,0	63593000,0	146 007 000,0	177,2%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-82414000,0	63593000,0	146 007 000,0	177,2%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	24000,0	24000,0	0,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-158434000,0	-152184000,0	6 250 000,0	3,9%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-82438000,0	63569000,0	146 007 000,0	177,1%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-82438000,0	63569000,0	146 007 000,0	177,1%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0,0	
12.2.	0	1	1,0	
12.3.	0	1	1,0	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Нормальная финансовая устойчивость	

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

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям						
показатели		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
1. Источники собственных средств	22744000,0	11120000,0	14368000,0	-3245000,0	1627000,0	
2. Внеоборотные активы	141788000,0	162299000,0	151556000,0	155165000,0	153787000,0	
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	-119044000,0	-151179000,0	-137188000,0	-158410000,0	-152160000,0	
4. Долгосрочные кредиты и займы	80000,0	80000,0	71968000,0	75996000,0	215753000,0	
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	-118964000,0	-151099000,0	-65220000,0	-82414000,0	63593000,0	
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	-118964000,0	-151099000,0	-65220000,0	-82414000,0	63593000,0	
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	5117000,0	4993000,0	53000,0	24000,0	24000,0	
9. Излишек источников собственных оборотных средств	-124161000,0	-156172000,0	-137241000,0	-158434000,0	-152184000,0	
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	-124081000,0	-156092000,0	-65273000,0	-82438000,0	63569000,0	
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	-124081000,0	-156092000,0	-65273000,0	-82438000,0	63569000,0	
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	0	0	0	0	0	
12.2.	0	0	0	0	1	
12.3.	0	0	0	0	1	
финансовая устойчивость предприятия		Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Кризисно неустойчивое состояние предприятия	Нормальная финансовая устойчивость

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Аргон" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения		Изменения		
Наименование финансового коэффициента		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	
			В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии		-0,01	0,01	0,02
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)		-86,97	171,45	258,43
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств		0,80	0,82	0,03
Коэффициент отношения собственных и заемных средств		-0,01	0,01	0,02
Коэффициент маневренности		-2,18	-0,70	1,48
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами		-3433,92	2649,71	6 083,63
Коэффициент имущества производственного назначения		0,56	0,55	-0,01
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств		1,04	0,99	-0,05
Коэффициент краткосрочной задолженности		0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности		73,1%	22,7%	-50,4%

Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14а.

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям						
Наименование финансового коэффициента		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Коэффициент автономии		0,10	0,04	0,05	-0,01	0,01
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)		8,77	26,45	17,97	-86,97	171,45
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств		0,57	0,88	0,80	0,80	0,82
Коэффициент отношения собственных и заемных средств		0,11	0,04	0,06	-0,01	0,01
Коэффициент маневренности		-5,22	-13,50	-1,59	-2,18	-0,70
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами		-23,25	-30,26	-1230,57	-3433,92	2649,71
Коэффициент имущества производственного назначения		0,66	0,55	0,56	0,56	0,55
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств		0,00	0,01	0,83	1,04	0,99
Коэффициент краткосрочной задолженности		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Коэффициент кредиторской задолженности		99,96%	99,97%	72,13%	73,07%	22,66%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметно улучшение финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, на начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат., а на конец периода для формирования запасов и затрат у предприятия хватает нормальных источников финансирования - предприятие использует для их финансирования собственные и долгосрочные заемные средства.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2012 г.) ситуация на ООО "Аргон" незначительно улучшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,02 и на 31.12.2013 г. составил 0,01. 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 увеличился на 258,43 и на 31.12.2013 г. составил 171,45. 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, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. 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 увеличился на 0,03 и на 31.12.2013 г. составил 0,82. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, 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 увеличился на 1,48 и на 31.12.2013 г. составил -0,70. 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 ООО "Аргон" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период увеличился на 6083,63 и на 31.12.2013 г. составил 2649,71. Это выше нормативного значения (0,6-0,8). Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Анализ ликвидности

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

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн.баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,39	1,28	0,89	226,3%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,56	1,93	1,37	245,2%
Коэффициент текущей ликвидности	0,60	2,01	1,41	234,2%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	-0,67	0,50	1,17	175,4%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	1,18	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям		Значение коэффициента				
Наименование коэффициента		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,10	0,32	0,40	0,39	1,28
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности		0,29	0,43	0,60	0,56	1,93
Коэффициент текущей ликвидности		0,40	0,49	0,65	0,60	2,01
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования		-1,48	-1,06	-0,54	-0,67	0,50
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности			0,26	0,37	0,29	1,18

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2012 г. - 31.12.2013 г. г.г.) находится выше нормативного значения (0,2), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,39. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 1,28. Следует заметить, что на конец анализируемого периода значение показателя находится выше нормативного уровня (0,5), что конечно же не угрожает финансовой устойчивости предприятия, однако может говорить об избытке собственных средств предприятия и необходимости направления их на развитие.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г.

значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,56. на 31.12.2013 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 1,93.

На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,60. на 31.12.2013 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 2,01. На конец периода показатель находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 1,18, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

Анализ деловой активности

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скорость 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 №16.

Таблица 16

Показатели деловой активности (в днях) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	43396,68	4979,33	-38 417,35	-88,53%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	7952,57	901,46	-7 051,11	-88,66%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	19266,53	2230,10	-17 036,43	-88,42%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	19266,53	2230,10	-17 036,43	-88,42%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	5631,69	668,17	-4 963,52	-88,14%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	10020,52	1030,60	-8 989,93	-89,72%
Отдача собственного капитала, дней	875,06	1030,60	155,53	17,77%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	5631,69	668,17	-4 963,52	-88,14%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	1374,07	89,56	-1 284,52	-93,48%
Затратный цикл, дней	7005,76	757,72	-6 248,04	-89,18%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	10634,32	858,34	-9 775,98	-91,93%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	21815,56	266,40	-21 549,15	-98,78%
Производственный цикл, дней	32449,88	1124,74	-31 325,14	-96,53%
Чистый цикл, дней	-25444,12	-367,02	25 077,10	98,56%

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

Таблица 16а

Показатели деловой активности (в днях)					
Наименование показателя	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Отдача активов, дней	1599645,60	60127,98	0,00	43396,68	4979,33
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	320652,00	9442,65	0,00	7952,57	901,46
Оборачиваемость оборотных активов, дней	578772,00	25463,22	0,00	19266,53	2230,10
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	128391,43	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	578772,00	25463,22	0,00	19266,53	2230,10
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	285652,80	8148,90	0,00	5631,69	668,17
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	853444,80	27061,44	0,00	10020,52	1030,60
Отдача собственного капитала, дней	163756,80	3860,37	0,00	875,06	-14,40
Расчет чистого цикла					
Оборачиваемость материальных запасов, дней	36842,40	1138,37	0,00	0,00	0,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	285652,80	8148,90	0,00	5631,69	668,17
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	119080,80	2545,76	0,00	1374,07	89,56
Затратный цикл, дней	441576,00	11833,03	0,00	7005,76	757,72
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	853444,80	27098,04	0,00	10634,32	858,34
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	581868,00	39950,65	0,00	21815,56	266,40
Производственный цикл, дней	1435312,80	67048,69	0,00	32449,88	1124,74
Чистый цикл, дней	-993736,80	-55215,66	0,00	-25444,12	-367,02

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период представлен в таблице №17.

Таблица 17

Показатели деловой активности (в оборотах за период) - Изменения			Изменения	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, об	0,0	0,1	0,1	771,5%
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,0	0,4	0,4	782,2%
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,0	0,2	0,1	763,9%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	0,0	0,0	0,0	0,0%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,0	0,2	0,1	763,9%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,1	0,5	0,5	742,9%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,0	0,3	0,3	872,3%
Отдача собственного капитала, об	0,4	-25,0	-25,4	-6177,7%

Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за весь рассматриваемый период представлен на в таблице №17а.

Таблица 17а

Показатели деловой активности (в оборотах за период)					
Наименование показателя	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Отдача активов, об	0,00	0,01	0,00	0,01	0,07
Отдача основных средств (фондоотдача), об	0,00	0,04	0,00	0,05	0,40
Оборачиваемость оборотных активов, об	0,00	0,01	0,00	0,02	0,16
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, об	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, об	0,00	0,01	0,00	0,02	0,16
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об	0,00	0,04	0,00	0,06	0,54
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об	0,00	0,01	0,00	0,04	0,35
Отдача собственного капитала, об	0,00	0,09	0,00	0,41	-25,00

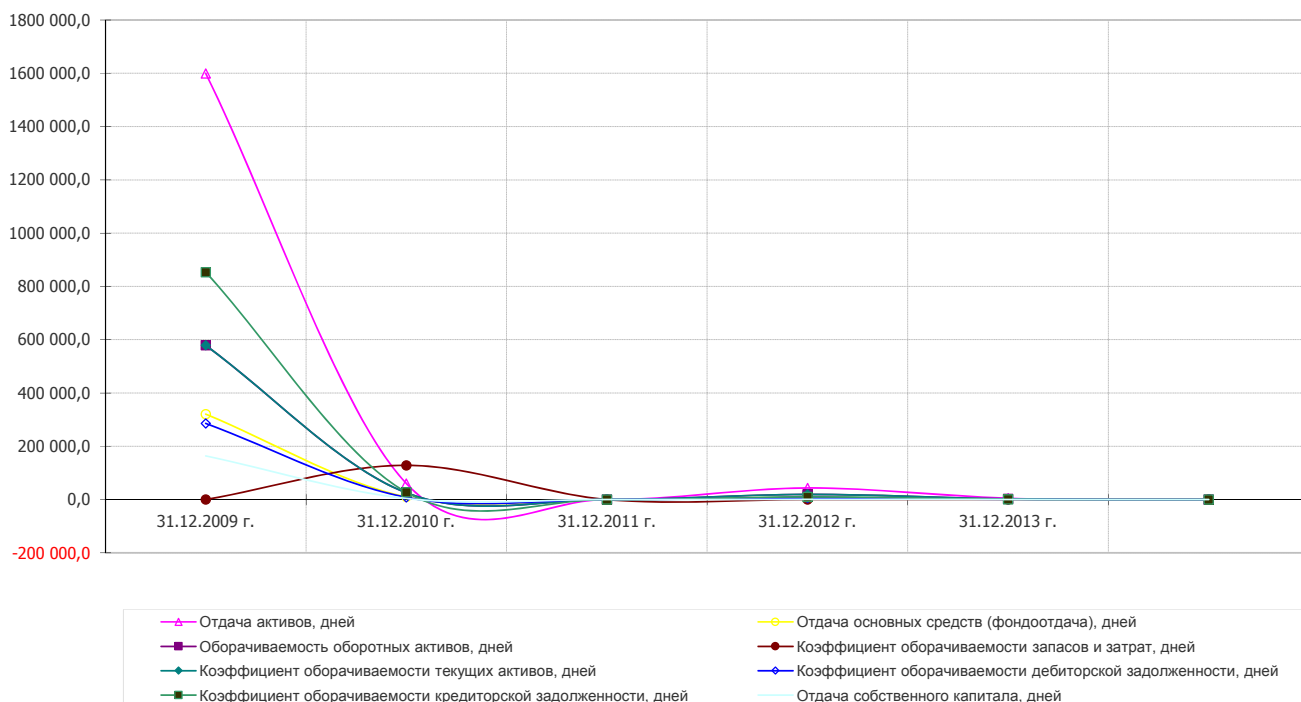
Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения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

Показатели деловой активности, представленные в табл. №16, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы №16, большинство показателей оборачиваемости за анализируемый период снизилось. Снижение периода оборачиваемости говорит о положительной тенденции. Также положительной тенденцией является то, что при снижении периода оборачиваемости увеличилась и выручка. За период с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г. выручка от реализации увеличилась на 784,1%.

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

Показатели деловой активности (в днях)



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 16а, за анализируемый период, продолжительность затратного цикла снизилась на 6248,04 дн. (-89,18%), что при прочих равных условиях может указывать на положительную тенденцию, привлекающую дополнительные средства в производственную деятельность.

Продолжительность производственного цикла за анализируемый период снизилась на 31325,14 дн. (-96,53%), что при существующем увеличении чистого цикла может говорить об отрицательной тенденции, которая приводит к финансированию текущей деятельности за счет внешних по отношению к производственному процессу источников.

На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -25444,12 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 25077,10 дн. 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.

Золотое правило экономики

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, получившему название «золотого правила экономики организации»:

$$ТРчп > ТРв > ТРа > 0\%, \text{ где:}$$

ТРчп – темп роста чистой прибыли;

ТРв – темп роста выручки от продаж;

ТРа – темп роста средней величины активов.

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности деятельности (Рд):

$$Рд = ЧП / В * 100$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Оа):

$$Оа = В / А * 100$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов (ТРчп > ТРа) означают повышение чистой рентабельности активов (ЧРа):

$$ЧРа = ЧП / А * 100$$

Выполнение последнего неравенства (увеличение средней величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Для ООО "Аргон" формула 'золотого правила экономики' за анализируемый период выглядит следующим образом: 127,67% > 784,09% > 1,44% > 0%

Таким образом, в компании 'ООО "Аргон"' 'золотое правило экономики' не выполняется.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

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

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. 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.

4. 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 №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	50653000,0	50651000,0	-2 000,0	-0,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	80826000,0	80826000,0	0,0	0,0%
6. Прочие внеоборотные активы	104512000,0	103136000,0	-1 376 000,0	-1,3%
7. Запасы	0,0	0,0	0,0	0,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	24000,0	24000,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	34210000,0	40877000,0	6 667 000,0	19,5%
10. Денежные средства	30000,0	32000,0	2 000,0	6,7%
11. Прочие оборотные активы	8733000,0	5032000,0	-3 701 000,0	-42,4%
12. Итого активов (1-11)	278988000,0	280578000,0	1 590 000,0	0,6%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	50370000,0	148473000,0	98 103 000,0	194,8%
14. Прочие долгосрочные обязательства	25626000,0	67280000,0	41 654 000,0	162,5%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	67587000,0	48229000,0	-19 358 000,0	-28,6%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	138650000,0	14969000,0	-123 681 000,0	-89,2%
19. Итого пассивов (13-18)	282233000,0	278951000,0	-3 282 000,0	-1,2%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	-3245000,0	1627000,0	4 872 000,0	150,1%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов					
	31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Активы, принимающие участие в расчете					
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	44535000,0	38298000,0	50433000,0	50653000,0	50651000,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	43730000,0	115484000,0	73943000,0	80826000,0	80826000,0
6. Прочие внеоборотные активы	72253000,0	99001000,0	101123000,0	104512000,0	103136000,0
7. Запасы	5117000,0	4993000,0	29000,0	0,0	0,0
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	24000,0	24000,0	24000,0
9. Дебиторская задолженность	39674000,0	31810000,0	37375000,0	34210000,0	40877000,0
10. Денежные средства	325000,0	4531000,0	743000,0	30000,0	32000,0
11. Прочие оборотные активы	16539000,0	11166000,0	8962000,0	8733000,0	5032000,0
12. Итого активов (1-11)	222173000,0	305283000,0	272632000,0	278988000,0	280578000,0
Пассивы, принимающие участие в расчете					
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	50370000,0	50370000,0	148473000,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	80000,0	80000,0	21598000,0	25626000,0	67280000,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
16. Кредиторская задолженность	118534000,0	118855000,0	59785000,0	67587000,0	48229000,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	80815000,0	175228000,0	126511000,0	138650000,0	14969000,0
19. Итого пассивов (13-18)	199429000,0	294163000,0	258264000,0	282233000,0	278951000,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	22744000,0	11120000,0	14368000,0	-3245000,0	1627000,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2012 г. -3245000,0 руб. возросла на 4872000,0 руб. (темп прироста составил 150,1%), и на 31.12.2013 г. их величина составила 1627000,0 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 №19.

Таблица 19

Точка безубыточности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении	Темп прироста
Выручка	2288000,0	20228000,0	17 940 000,0	784,1%
Переменные затраты	5596000,0	2602000,0	-2 994 000,0	-53,5%
Постоянные затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Точка безубыточности	0,0	0,0	0,0	0,0%
Валовая маржа	-3308000,0	17626000,0	20 934 000,0	632,8%
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении	2288000,0	20228000,0	17 940 000,0	784,1%
Запас прочности по точке безубыточности	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Анализ точки безубыточности за весь рассматриваемый период представлен в таблице №19а.

Таблица 19а

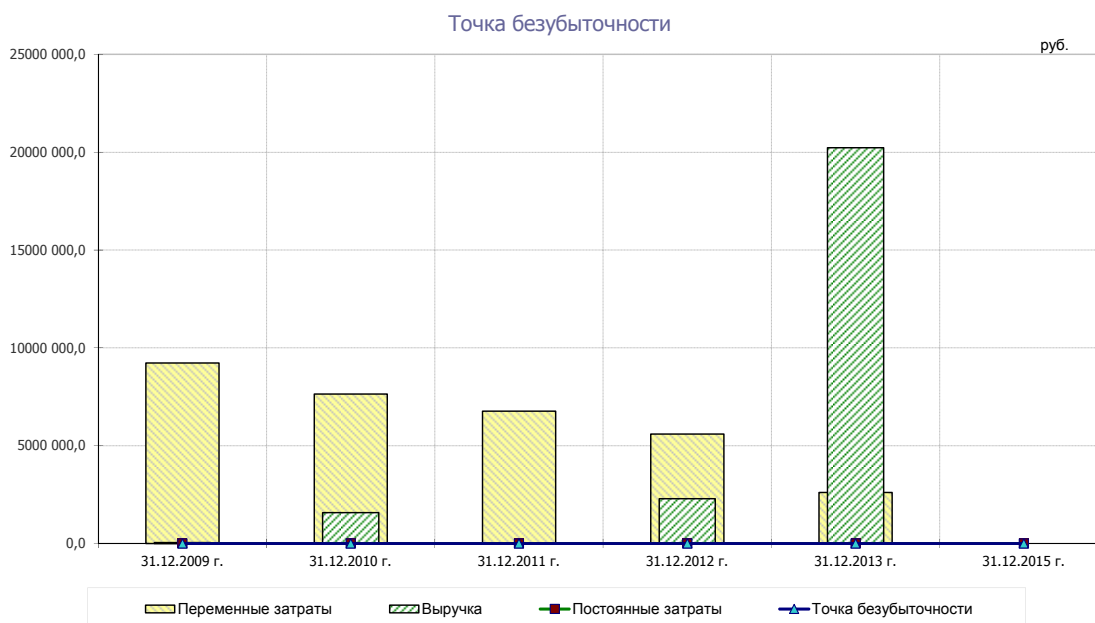
Точка безубыточности		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Наименование показателя						
Выручка		50000,0	1579000,0	0,0	2288000,0	20228000,0
Переменные затраты		9224000,0	7645000,0	6766000,0	5596000,0	2602000,0
Постоянные затраты		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Точка безубыточности		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Валовая маржа		-9174000,0	-6066000,0	-6766000,0	-3308000,0	17626000,0
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении		50000,0	1579000,0	0,0	2288000,0	20228000,0
Запас прочности по точке безубыточности		100,0%	100,0%	0,0%	100,0%	100,0%

Как видно из таблицы №19, на конец анализируемого периода (конец 31.12.2013 г.), точка безубыточности осталась на прежнем уровне, и составила 0,00 руб., что говорит о том, что предприятию для безубыточной работы необходимо поддерживать уровень выручки не ниже 0,00 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 2288000,00 руб., увеличилось на 17940000,00 руб., что следует рассматривать как положительную тенденцию, и составило на конец анализируемого периода 20228000,00 руб.

Запас прочности по точке безубыточности, показывающий, на сколько процентов может быть снижена выручка, напротив остался на прежнем уровне. ЛОЖЬ

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



Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

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

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения		Изменения	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента	-0,47	0,49	0,96
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Темп прироста 204,31%

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

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Наименование показателя						
Значение коэффициента		-0,72	-0,67	Не хватает данных	-0,47	0,49
Вероятность банкротства		вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Не хватает данных	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.12.2013 г.) значение показателя Альтмана составило 0,49 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика. Однако Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах. Именно для таких компаний можно получить объективную рыночную оценку собственного капитала.

Z-счет Таффлера

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

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения	
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента	0,19	0,11	-0,08
Вероятность банкротства	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	Темп прироста -41,92%

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Наименование показателя						
Значение коэффициента		0,21	0,24	0,18	0,19	0,11
Вероятность банкротства		вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.12.2013 г.) значение показателя Таффлера составило 0,11 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика.

Z-счет Лиса

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период отображен в таблице №22.

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении
Значение коэффициента		0,023	0,035	0,01
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	51,52%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №22а.

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса		31.12.2009 г.	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Наименование показателя						
Значение коэффициента		0,016	0,026	0,027	0,023	0,035
Вероятность банкротства		положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво	положение предприятия неустойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2013 г.) значение показателя Лиса составило 0,04 что говорит о том, что положение предприятия неустойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как высокую.

Определение признаков фиктивного и преднамеренного банкротства ООО "Аргон"

Определение признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства

Признаком фиктивного (преднамеренного) банкротства является наличие у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, на дату обращения должника в арбитражный суд с заявлением о признании его несостоятельным (банкротом).

Для установления наличия или отсутствия признаков фиктивного (преднамеренного) банкротства проводится анализ значений и динамики коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, рассчитанных за исследуемый период.

В качестве основных показателей, определяющих платежеспособность должника, рассматриваются коэффициенты, отраженные в таблице №23 и в таблице №23а.

Таблица 23

Признаки преднамеренного банкротства - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	В абс.выражении
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами		0,60	2,01	1,41
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами		0,44	0,45	0,02
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами		0,44	0,45	0,02
Чистые активы		-3245000,000	1627000,000	4872000,00

Таблица 23а

Признаки преднамеренного банкротства		2009, декабрь	2010, декабрь	2011, декабрь	2012, декабрь	2013, декабрь
Наименование показателя						
Показатели обеспеченности кр/ср обязательств должника его оборотными активами		0,40	0,49	0,65	0,60	2,01
Показатели обеспеченности обязательств должника всеми его активами		0,40	0,49	0,47	0,44	0,45
Показатели обеспеченности обязательств должника оборотными активами		0,40	0,49	0,47	0,44	0,45
Чистые активы		22744000,00	11120000,00	14368000,00	-3245000,00	1627000,00

Показатели, отраженные в таблицах 23 и 23а, рассчитаны с учетом требований Постановления Правительства №367 'Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа'.

Коэффициент абсолютной ликвидности

Как видно из таблицы №23, и на начало и на конец анализируемого периода, показатель абсолютной ликвидности находится на уровне выше нормы (более 0,2), что говорит о достаточности средств на счетах ООО "Аргон". Однако, следует отметить, что в отчетном периоде наблюдается тенденция к ухудшению показателя, по сравнению с базовым периодом. На 31.12.2013 г. значение показателя снизилось на -1378000,4 и составило -1378000,0

Коэффициент текущей ликвидности

На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г. значение показателя текущей ликвидности составило 0,60. на 31.12.2013 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 2,01. На конец периода показатель находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения текущих обязательств.

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

На основании произведенных расчетов (таблица №23), видно, что показатель обеспеченности обязательств должника его активами менялся. На 31.12.2012 г. значение этого показателя составляло 0,9, а на 31.12.2013 г. снизилось на -0,9 и составило 0,0.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

Оценивая динамику показателя платежеспособности по текущим обязательствам, из таблицы №23 видно, что он вырос. На 31.12.2012 г. значение этого показателя составляло 0,0, а на 31.12.2013 г. возросло на 6667000,0 и составило 6667000,0.

Выводы

Преднамеренное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков преднамеренного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующее:

За анализируемый период анализ показал ухудшение двух показателей что требует проведения второго этапа выявления признаков преднамеренного банкротства должника, который заключается в анализе сделок должника и действий органов управления должника за исследуемый период, которые могли быть причиной такого ухудшения.

Фиктивное банкротство

В случае рассмотрения финансового состояния предприятия для целей определения признаков фиктивного банкротства, анализируя динамику показателей платежеспособности за рассматриваемый период следует отметить следующие моменты, которые могут указывать на наличие у должника возможности удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) об уплате обязательных платежей без существенного осложнения или прекращения хозяйственной деятельности, в связи с чем может быть сделан вывод о наличии признаков фиктивного банкротства должника

- Коэффициент абсолютной ликвидности находится ниже нормативного значения (больше 0,2)
- Показатель обеспеченности обязательств должника его активами ниже нормативного значения (больше 1,0)

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2012 г. по 31.12.2013 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать положительной.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов можно признать положительным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Аргон" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает улучшение финансовой устойчивости предприятия.

6. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 1,18, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

7. на начало анализируемого периода у предприятия не хватает средств для финансирования собственных запасов и затрат, а на конец периода для формирования запасов и затрат у предприятия хватает нормальных источников финансирования - предприятие использует для их финансирования собственные и долгосрочные заемные средства.

8. На начало анализируемого периода чистый цикл оборачиваемости занимал -25444,12 дн. За анализируемый период продолжительность чистого цикла увеличилась на 25077,10 дн. 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.

9. 'Золотое правило экономики' для ООО "Аргон" не выполняется.

10. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2012 г. -3245000,0 руб. возросла на 4872000,0 руб. (темп прироста составил 150,1%), и на 31.12.2013 г. их величина составила 1627000,0 руб.

11. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить, как высокую.

По итогам проведенного финансового анализа состояния предприятий-дебиторов была произведена группировка дебиторской задолженности по группам риска и составлена обобщающая таблица (см. ниже).

Группировка дебиторской задолженности по группам риска

Таблица 6.1.1

№ п/п	Договор	Наименование должника	Сумма дебиторской задолженности (ДЗ), руб.	Дата возникновения	Дата погашения	Наличие данных для анализа	Уровень риска
1	договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г.	ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099	70 742 523,00	28.09.2013	14.12.2007	Отсутствуют данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности	Максимальный
2	договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 г.	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	4 955 000,00	09.08.2010	10.08.2012	Отсутствуют данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности	Максимальный
3	договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011 г.		2 920 000,00	01.12.2011	02.12.2012		Максимальный
4	Решение Арбитражного суда г. Москвы от 25.05.2015 дело №А40-55775/2015		2 519 240,21	25.05.2015			Максимальный
5	договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 г.	ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389	66 184 454,79	11.10.2006	12.10.2012	данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Максимальный
6	договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008 г.		15 265 000,00	09.07.2008	22.07.2013		Максимальный
7	договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.	ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427	5 400 000,00	29.07.2010	28.09.2010	Отсутствует 2 форма баланса	Максимальный
8	договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 г.	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	7 000 000,00	10.10.2012	11.10.2013	данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Максимальный
9	договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 г.		3 400 000,00	07.11.2012	08.11.2013		Максимальный
10	Решение АСГМ от 30.11.2015 дело №А40-147168/2015		2 538 348,21	30.11.2015			Максимальный
11	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	178 800,00	22.09.2008	22.09.2013	Отсутствуют данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности	Максимальный
12	договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 г.		37 420,00	09.07.2008	11.07.2013		Максимальный
13	Решение АСГМ от 14.12.2015 дело №А40-247174/15		223 304,58	14.12.2015			Максимальный
14	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417	7 147 790,12	01.10.2012	02.10.2013	Недостаточно данных для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности	Максимальный
15	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.	ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	131 286,52	01.10.2012	02.10.2013	данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Минимальный
16	договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 г.	ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530	2 346 222,72	29.02.2012	28.02.2014	Недостаточно данных для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности	Максимальный
17	договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г.	ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128	1 707 270,10	01.02.2013	Дата прекращения договора 31.12.2013, возврат помещения 09.01.2014, оплата ежеквартальными авансовыми платежами	Не актуальные данные (последний отчетный период - 2012 г.)	Средний
18	дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г.	ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	123 294 390,00	01.04.2009	01.04.2014	данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Сильный
19	дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003		127 374 603,99	01.04.2009	01.04.2014		Сильный
20	договор субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.	ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096	595 977,83	31.12.2009	Нет информации	данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Максимальный
21	договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г.	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	56 748 364,51	05.02.2007	06.02.2013	данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Максимальный
22	Договор займа №ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008 г.		26 500 000,00	05.05.2008	06.05.2012		Максимальный

№ п/п	Договор	Наименование должника	Сумма дебиторской задолженности (ДЗ), руб.	Дата возникновения	Дата погашения	Наличие данных для анализа	Уровень риска
23	Договор займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г.		30 845 000,00	04.06.2008	05.06.2010	присутствуют	Максимальный
24	Договор займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007 г.		17 850 000,00	14.11.2007	14.11.2012		Максимальный
25	Решение АСГМ от 16.11.2015 дело №А40-150083/15		128 669 384,54	16.11.2015			Сильный
26	В рамках дела о банкротстве №А66-10216/2013 ООО «Гортепло»	ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017	1 335 000,00	07.10.2014		данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Средний
27	В рамках дела о банкротстве № А66-2324/2014ООО «Аргон»	ООО «Аргон»ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982	14 462 472,14	04.09.2014		данные для Анализа Финансово-хозяйственной деятельности присутствуют	Средний

7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ

При определении рыночной стоимости имущества в соответствии с международными стандартами и принятой в России практикой, в рыночных условиях хозяйствования могут использоваться три принципиально различных подхода (затратный, сравнительный и доходный), внутри которых могут применяться варианты и различные методы расчётов.

Каждый из этих подходов приводит к получению различных ценовых характеристик объектов. Дальнейший сравнительный анализ позволяет взвесить достоинства и недостатки каждого из использованных методов и установить окончательную оценку объекта собственности на основании данных того метода или методов, которые расценены как наиболее надежные.

7.1. Затратный подход

Затратный подход (cost approach) - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устаревания.

Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий.

Оценка прав требования (дебиторской задолженности) производится либо в рамках оценки бизнеса, либо отдельно в силу относительной развитости рынка долговых обязательств. Права требования (дебиторская задолженность) относятся согласно стандартов бухгалтерского учета к оборотным активам предприятия.

Основной законодательной базой, регулирующей оборот прав требования, являются следующие нормы гражданского законодательства.

В соответствии со статьей 128 ГК РФ к объектам гражданских прав относятся вещи, включая деньги и ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права; работы и услуги; информация; результаты интеллектуальной деятельности, в том числе исключительные права на них (интеллектуальная собственность); нематериальные блага.

В соответствии со ст. 307 ГК РФ в силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности. Обязательства возникают из договора, вследствие причинения вреда и из иных оснований, указанных в ГК РФ.

В соответствии со статьями 382, 384 ГК РФ право (требование), принадлежащее кредитору на основании обязательства, может быть передано им другому лицу по сделке (уступка требования) или перейти к другому лицу на основании закона. Для перехода к другому лицу прав кредитора не требуется согласие должника, если иное не предусмотрено законом или договором. Если иное не предусмотрено законом или договором, право первоначального кредитора переходит к новому кредитору в том объеме и на тех условиях, которые существовали к моменту перехода права. В частности, к новому кредитору переходят права, обеспечивающие исполнение обязательства, а также другие связанные с требованием права, в том числе право на неуплаченные проценты.

В соответствии со ст.ст. 389, 390 ГК РФ уступка требования, основанного на сделке, совершенной в простой письменной или нотариальной форме, должна быть совершена в соответствующей письменной форме. Уступка требования по сделке, требующей государственной регистрации, должна быть зарегистрирована в порядке, установленном для регистрации этой сделки, если иное не установлено законом. Уступка требования по ордерной ценной бумаге совершается путем индоссамента на этой ценной бумаге.

Первоначальный кредитор, уступивший требование, отвечает перед новым кредитором за недействительность переданного ему требования, но не отвечает за неисполнение этого требования должником, кроме случая, когда первоначальный кредитор принял на себя поручительство за должника перед новым кредитором.

Как справедливо отмечается в работе В.Болотских, «Методика расчета рыночной стоимости прав требования дебиторской задолженности» (<http://www.appraser.ru/info/index.htm>), «дебиторская задолженность представляет собой по сути иммобилизацию, т.е. отвлечение из хозяйственного оборота собственных оборотных средств предприятия. Естественно, что этот процесс сопровождается косвенными

потерями в доходах предприятия, относительная значимость которых тем существеннее, чем выше темп инфляции. Экономический смысл данных потерь можно выразить в трех аспектах:

Во-первых, чем длительнее период погашения дебиторской задолженности, тем меньше доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов (равно как и в любой другой актив). Это следствие основного принципа деятельности предприятия: деньги, вложенные в активы, должны давать прибыль, которая, при прочих равных условиях, тем выше, чем выше оборачиваемость.

Во-вторых, в условиях инфляции, возвращаемые должниками денежные средства в известной степени, обесцениваются, «облегчаются».

В-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один из видов активов предприятия, для финансирования которой нужен соответствующий источник. Поскольку все источники средств имеют собственную цену, поддержание того или иного уровня дебиторской задолженности сопряжено с соответствующими затратами.

Таким образом, косвенные потери кредитора из-за отвлечения оборотных средств (затраты на поддержание уровня дебиторской задолженности) выражаются в обесценивании дебиторской задолженности в зависимости от фактора инфляции и неполучении процентов от пользования чужими денежными средствами».

За стоимость дебиторской задолженности в рамках балансового подхода принимается ее номинальная стоимость, которая подлежит корректировке с учетом сроков возникновения.

Номинал задолженности является денежным выражением затрат, произведенных кредитором в процессе своей хозяйственной деятельности и являющихся причиной возникновения актива. В зависимости от тех условий, в которых находятся отношения кредитора и дебитора в настоящее время номинальная сумма задолженности корректируется с помощью коэффициентов, рассчитанных в рамках Коэффициентной методики определения стоимости дебиторской задолженности (Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98).

Коэффициентная методика определения стоимости дебиторской задолженности (Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98)

Данный стандарт является единственным стандартом в данной области, разработанным рабочей группой по заданию Федерального долгового центра при Правительстве Российской Федерации. Согласно пункту 2.3 Методическое руководство по анализу и оценке прав требования (дебиторской задолженности) применяется для целей обоснования рыночной стоимости при обращении взыскания на имущество организаций-должников; при реализации дебиторской задолженности на торгах в процессах исполнительного производства, а также продажи просроченной дебиторской задолженности при осуществлении процедур банкротства.

Подход, основан на анализе «старения» прав требования.

Сущность данного способа состоит в том, что стоимость дебиторской задолженности уменьшается на определенный коэффициент, в зависимости от срока неплатежа.

Расчет стоимости дебиторской задолженности в соответствии с данной методикой состоит из следующих этапов:

1. Вычленение из общей массы дебиторской задолженности предприятия суммы безнадежной задолженности, стоимость которой принимается равной нулю.
2. Разбиение оставшейся части возможной к взысканию дебиторской задолженности на группы, в зависимости от сроков ее возникновения.
3. Умножение каждой дебиторской задолженности (группы задолженности) на соответствующий коэффициент дисконтирования.

Основной сферой применения коэффициентной методики является оценка стоимости дебиторской задолженности в рамках оценки стоимости бизнеса затратным подходом, а также оценка стоимости дебиторской задолженности с небольшим сроком давности.

Среди преимуществ рассматриваемой методики можно отметить простоту ее применения, отсутствие необходимости сбора специальной информации.

Однако методика имеет ряд серьезных недостатков, среди которых можно отметить: экспертный характер коэффициентов дисконтирования; монофакторный характер расчета стоимости дебиторской задолженности, когда единственным фактором, учитываемым в процессе оценки, является срок неплатежа; неприменимость методики для дебиторской задолженности с большими сроками возникновения, так как ее использование приведет только к списанию дебиторской задолженности.

Однако, несмотря на указанные существенные недостатки, коэффициентная методика является самой распространенной методикой оценки стоимости дебиторской задолженности в РФ.

Данная методика применима только для дебиторской задолженности с прошедшими сроками погашения. В связи с этим, она будет использована для расчета рыночной стоимости дебиторской задолженности большинства из представленных к оценке дебиторов.

Учитывая вышеизложенное, а также на основании п. 20 Федерального Стандарта Оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (ФСО № 1), утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 г., № 297, а также, ст. 14 ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ», Оценщик счел возможным применить затратный подход к оценке стоимости дебиторской задолженности с максимальным риском.

7.2. Сравнительный подход

Сравнительный подход (sales comparison approach) - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами - аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах.

Сравнительный подход к оценке имущества предполагает, что ценность объектов собственности определяется тем, за сколько они могут быть проданы при наличии достаточно сформированного рынка. Другими словами, наиболее вероятной величиной стоимости оцениваемого объекта может быть реальная цена продажи аналогичного объекта, зафиксированная рынком.

К тому же следует отметить, что дебиторская задолженность является имуществом особого рода. В результате продажи Дебиторской задолженности продавец передает покупателю права требования для:

- своевременного погашения Дебиторской задолженности покупателя, возникшей по другой сделке, а также предотвращения убытков;
- получения от организации-Дебитора выгодных покупателю товаров (услуг);
- установления контроля над организацией-Дебитором;
- иных случаев.

При оценке следует учитывать, что покупатель с приобретением Дебиторской задолженности, получает право требования пени, штрафа и неустойки, предусмотренные договором между должником и Дебитором (ст. 330, 395 ГК РФ).

То есть другими словами, «качество» дебиторской задолженности определяются как «качеством» самого дебитора, так и условиями, основаниями, причинами возникновения дебиторской задолженности, то есть условия договора, контракта, история погашения дебиторской задолженности и т.д.

Сравнительный подход может быть использован в тех случаях, когда долги дебитора достаточно широко продаются на рынке. Главным образом такими дебиторами являются банки или крупные компании. Если существует рынок долгов, то для определения стоимости дебиторской задолженности достаточно обратиться к котировкам стоимости интересующего нас дебитора. Если долги данного дебитора не котируются, но анализ деятельности дебитора позволяет сделать вывод о схожести его положения с положением тех предприятий, долги которых продаются, для оценки задолженности можно применить метод, сходный с методом рынка капитала при оценке бизнеса.

Для целей настоящей оценки неприменим, поскольку долги дебиторов, таких как оцениваемые, а также подобные им, не котируются и данные о продаже или покупке подобных долгов отсутствуют.

Кроме того, отсутствие стандартизации товара на рынке дебиторской задолженности и его низкая ликвидность является ограничением конкуренции. В таких условиях функция плотности нормального распределения, которой обычно подчиняются рыночные цены, характеризуется очень высоким значением дисперсии. Поэтому точка наибольшей плотности вероятности, соответствующей обычно понятию «наиболее вероятной цены», растягивается в горизонтальный отрезок, характерный для равномерного распределения.

Даже если допустить возможность достоверного определения границ такого отрезка, что на практике невозможно вследствие дефицита информации, выразить результат оценки в рублях, как того требует закон, невозможно, поскольку каждая точка функции плотности равномерного распределения характеризуется равной вероятностью.

Основываясь на всём вышеперечисленном можно сказать, что для целей настоящей оценки методы сравнительного подхода неприменимы, поскольку Оценщиком не было найдено достаточного количества

достоверных данных на рынке корпоративных долгов о купле-продаже сопоставимых с оцениваемым активом, для того, чтобы обоснованно применить какие-либо методы данного подхода.

Учитывая вышеизложенное, а также на основании п. 13 Федерального Стандарта Оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (ФСО № 1), утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 г., № 297, а также, ст. 14 ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ», Оценщик счел не возможным применить сравнительный подход к оценке стоимости Объекта оценки.

7.3. Доходный подход

Доходный подход (income approach) - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Доходный подход основывается на принципе ожидания.

Преобладающим мотивом приобретения права требования дебиторской задолженности является получение прибыли в виде разницы между уплаченной за него ценой и полученной при погашении задолженности суммой. Доходный подход полностью соответствует всем условиям, соблюдение которых необходимо для оценки рыночной стоимости долга.

Оценка в данном случае основывается на двух технических приемах: приведение стоимости будущих выплат к дате оценки и определение скидки на риск неплатежа.

Оценка дебиторской задолженности методом дисконтированных денежных потоков.

Согласно данной методике стоимость дебиторской задолженности определяется на основе принципа изменения стоимости денег во времени по формуле:

$$PV = \sum_{i=1}^N \frac{I}{(1+R)^i} + \frac{F}{(1+R)^N}$$

где:

PV — текущая стоимость долгового обязательства;

I — процентный доход, приносимый данным долговым обязательством;

R — ставка дисконтирования;

F — номинальная стоимость долгового обязательства, которая должна быть уплачена должником к определенному сроку погашения;

N — количество периодов (лет) до момента погашения долгового обязательства;

t — количество периодов (лет) с момента оценки до момента уплаты процентного дохода.

В зависимости от типа долгового обязательства указанная формула может изменяться, но принцип ее работы останется неизменным. Так, например, если не предусматривается выплата периодического процентного дохода, то стоимость такого денежного обязательства определяется по формуле:

$$PV = \frac{F}{(1+R)^N}$$

В случае оценки стоимости дебиторской задолженности с периодической выплатой процентов, но без обязательного погашения основного долга (например, бессрочных облигаций), применяется формула капитализации процентных выплат:

$$PV = \frac{I}{R}$$

При применении данной методики основным вопросом является расчет ставки дисконта. Среди преимуществ рассматриваемой методики можно отметить относительную простоту ее применения. Основным недостатком методики является узкая область ее применения. В настоящее время в РФ подавляющая часть оцениваемой дебиторской задолженности является просроченной, поэтому на практике применить данную методику удастся достаточно редко.

Учитывая вышеизложенное, а также на основании п. 16 Федерального Стандарта Оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (ФСО № 1), утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 г., № 297, а также, ст. 14 ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ», Оценщик счел возможным применить доходный подход к оценке стоимости дебиторской задолженности с риском от минимальный до сильный.

8. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

8.1. Коэффициентная методика определения стоимости дебиторской задолженности (Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98) в рамках затратного подхода

Оценка дебиторской задолженности производилась согласно Методическим рекомендациям, разработанным Минимуществом России в соответствии с Федеральными Стандартами оценки: ФСО–1; ФСО–2 и ФСО–3, стандартами оценки СРО «Российское общество оценщиков», стандартом оценки СТО ФДЦ 13-05-98 и в соответствии с п. 9 «Временной инструкции о порядке ареста и реализации прав (требований), принадлежащих должнику как кредитору по неисполненным денежным обязательствам третьих лиц по оплате фактически поставленных товаров, выполненных работ или оказанных услуг (дебиторской задолженности) при обращении взыскания на имущество организаций – должников», утверждённой приказом Минюста России от 03.07.98г. №76, в целях обеспечения единой системы оценки рыночной стоимости права требования дебиторской задолженности.

Сущность данного способа состоит в том, что стоимость дебиторской задолженности уменьшается на определенный коэффициент, в зависимости от срока неплатежа.

Расчет стоимости дебиторской задолженности в соответствии с данной методикой состоит из следующих этапов:

1. Вычленение из общей массы дебиторской задолженности предприятия суммы безнадежной задолженности, стоимость которой принимается равной нулю.
2. Разбиение оставшейся части возможной к взысканию дебиторской задолженности на группы, в зависимости от сроков ее возникновения.
3. Умножение каждой дебиторской задолженности (группы задолженности) на соответствующий коэффициент дисконтирования.

В экономической литературе можно встретить несколько шкал коэффициентов дисконтирования.

Шкала коэффициентов дисконтирования согласно СТО ФДЦ 13-05-98

Срок неплатежа свыше 3 месяцев	1	2	3	4	5	6 и более
Коэффициент дисконтирования	0,8	0,6	0,4	0,2	0,1	0,01

Шкала коэффициентов дисконтирования, разработанная для экспресс-анализа финансового состояния предприятий, проводимого ФСФО РФ (Прудников В.И. Оценка стоимости дебиторской задолженности – Челябинский дом печати, 2000 г.)

Возраст задолженности	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	5 квартал	Более 6 кварталов
Коэффициент дисконтирования (вероятность возврата)	0,65	0,35	0,25	0,10	0,05	0

**Шкала коэффициентов дисконтирования, составленная на основе вероятности
 безнадёжности долгов
 (Financial management CARANA Corporation - USAID-RPC. — Moscow, 1997)**

Срок существования дебиторской задолженности, мес.	До 1 мес.	1-2 мес.	2-3 мес.	3-4 мес.	4-5 мес.	5-6 мес.	6-12 мес.	12-24 мес.	Свыше 24 мес.
Вероятность безнадёжности долгов	0,025	0,050	0,075	0,100	0,150	0,300	0,500	0,750	0,950
Коэффициент дисконтирования	0,975	0,950	0,925	0,900	0,850	0,700	0,500	0,250	0,050

Кроме указанных выше коэффициентов дисконтирования, оценщик может использовать коэффициенты дисконтирования, рассчитанные на основе процентов резерва, созданного предприятием-кредитором в отношении дебиторской задолженности. Применение таких коэффициентов (в случае создания предприятием резерва на покрытие безнадёжных долгов) представляется более предпочтительным, так как они рассчитаны на основе прошлого опыта хозяйственной деятельности и текущего состояния дебиторской задолженности конкретного предприятия.

Резерв покрытия безнадёжных долгов может создаваться в разрезе конкретных дебиторов, дебиторской задолженности по конкретному договору либо в разрезе сроков давности возникновения задолженности, типов дебиторов и т. п.

Коэффициент дисконтирования в этом случае определяется по формуле:

$$K_d = 1 - \% \text{ резерва}$$

Основной сферой применения коэффициентной методики является оценка стоимости дебиторской задолженности в рамках оценки стоимости бизнеса затратным подходом, а также оценка стоимости дебиторской задолженности с небольшим сроком давности.

Объектом оценки, согласно технического задания на оценку, является дебиторская задолженность (право требования), на сумму основного долга и процентов по ней.

При анализе «старения» прав требования (дебиторской задолженности) в зависимости от срока её возникновения рекомендуется определять коэффициент дисконтирования с учётом сроков возникновения задолженности по формуле:

$$1 / (1+i)^n, \text{ где:}$$

i – ставка дисконтирования;

n – период дисконтирования.

Величина старения, в % к балансовой стоимости дебиторской задолженности соответствующего года рассчитывается по формуле:

$$[1 - (1 / (1+i)^n)] * 100\%, \text{ где:}$$

i – ставка дисконтирования;

n – период дисконтирования.

Величина рыночной стоимости дебиторской задолженности определяется путем умножения величины балансовой стоимости дебиторской задолженности за вычетом безнадёжных долгов на величину коэффициента дисконтирования, в зависимости от срока неплатежа по денежным обязательствам.



Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности затратным подходом

Таблица 8.1.1.

№	Наименование должника	Уровень риска	Сумма дебиторской задолженности (ДЗ), руб.	Основание возникновения права требования	Дата возникновения	Дата оценки	Срок задолженности, месяц	Коэф. дисконтирования, К	Рыночная стоимость ДЗ, руб.
1	ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099	Максимальный	70 742 523,00	договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г.	28.09.2013	03.03.2016	31,0	0,01	707 425,23
2	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	Максимальный	4 955 000,00	договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 г.	09.08.2010	03.03.2016	67,0	0,01	49 550,00
3	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	Максимальный	2 920 000,00	договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011 г.	01.12.2011	03.03.2016	52,0	0,01	29 200,00
4	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	Максимальный	2 519 240,21	Решение Арбитражного суда г. Москвы от 25.05.2015 дело №А40-55775/2015	25.05.2015	03.03.2016	10,0	0,01	25 192,40
5	ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389	Максимальный	66 184 454,79	договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 г.	11.10.2006	03.03.2016	114,0	0,01	661 844,55
6	ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389	Максимальный	15 265 000,00	договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008 г.	09.07.2008	03.03.2016	93,0	0,01	152 650,00
7	ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427	Максимальный	5 400 000,00	договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.	29.07.2010	25.03.2016	68,0	0,01	54 000,00
8	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	Максимальный	7 000 000,00	договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 г.	10.10.2012	03.03.2016	41,0	0,01	70 000,00
9	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	Максимальный	3 400 000,00	договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 г.	07.11.2012	03.03.2016	41,0	0,01	34 000,00



№	Наименование должника	Уровень риска	Сумма дебиторской задолженности (ДЗ), руб.	Основание возникновения права требования	Дата возникновения	Дата оценки	Срок задолженности, месяц	Коеф. дисконтирования, К	Рыночная стоимость ДЗ, руб.
10	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	Максимальный	2 538 348,21	Решение АСГМ от 30.11.2015 дело №А40-147168/2015	30.11.2015	03.03.2016	4,0	0,8	2 030 678,57
11	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	Максимальный	178 800,00	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	22.09.2008	03.03.2016	90,0	0,01	1 788,00
12	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	Максимальный	37 420,00	договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 г.	09.07.2008	03.03.2016	93,0	0,01	374,20
13	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	Максимальный	223 304,58	Решение АСГМ от 14.12.2015 дело №А40-247174/15	14.12.2015	03.03.2016	3,0	1	223 304,58
14	ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417	Максимальный	7 147 790,12	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	01.10.2012	03.03.2016	41,0	0,01	71 477,90
16	ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530	Максимальный	2 346 222,72	договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 г.	29.02.2012	25.03.2016	48,0	0,01	23 462,23
20	ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096	Максимальный	595 977,83	договор субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.	31.12.2009	03.03.2016	75,0	0,01	5 959,78
21	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	Максимальный	56 748 364,51	договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г.	05.02.2007	03.03.2016	109,0	0,01	567 483,65
22	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	Максимальный	26 500 000,00	Договор займа №ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008 г.	05.05.2008	03.03.2016	94,0	0,01	265 000,00



№	Наименование должника	Уровень риска	Сумма дебиторской задолженности (ДЗ), руб.	Основание возникновения права требования	Дата возникновения	Дата оценки	Срок задолженности, месяц	Коеф. дисконтирования, К	Рыночная стоимость ДЗ, руб.
23	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	Максимальный	30 845 000,00	Договор займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г.	04.06.2008	03.03.2016	93,0	0,01	308 450,00
24	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	Максимальный	17 850 000,00	Договор займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007 г.	14.11.2007	03.03.2016	100,0	0,01	178 500,00
Итого			323 397 445,97						5 460 341,08

Коэффициент дисконтирования определялся согласно Методическому руководству по анализу и оценке дебиторской задолженности при обращении взыскания на имущество организаций-должников (см. таблицу ниже).

Таблица 8.1.2.

Срок задолженности	Коэффициент дисконтирования, К
От 0 до 4 мес.	1,0
От 4 до 5 мес.	0,8
От 5 до 6 мес.	0,6
От 6 до 7 мес.	0,4
От 7 до 8 мес.	0,2
От 8 до 9 мес.	0,1
Свыше 9 мес.	0,01

Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98, Москва 1998 г. Данное Методическое руководство разработано по заданию Федерального долгового центра при Правительстве Российской Федерации.

Таким образом, в соответствии с проведёнными расчётами в рамках затратного подхода с использованием коэффициентной методики (Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98), стоимость части оцениваемых прав требования с максимальным риском невозврата, по состоянию на дату оценки, с учетом округления, составляет:

**5 460 000 (Пять миллионов четыреста шестьдесят тысяч) рублей,
включая НДС**

8.2. Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности методом дисконтирования в рамках доходного подхода

Теоретически критерием процентной ставки, применяемой в дисконтировании или наращении, является соответствие ставки сумме двух показателей: нормальной доходности и показателя инфляции. По мнению Международной академии оценки и консалтинга, применяемый Центральным банком РФ показатель ставки рефинансирования не отвечает этому требованию, т.е. не выражает в отдельности ни нормальную доходность, ни уровень инфляции, ни сумму этих величин, вследствие чего следует применять другие показатели при вычислениях (ориентир – рыночная ставка). Фактическая рыночная ставка для краткосрочных требований может приниматься по данным денежного рынка, а также по средне- и долгосрочным данным рынка капитала.

Накопленная дебиторская задолженность принимается к оценке с «наращением», если фактически поступившая процентная сумма или будущая процентная сумма при погашении задолженности начислялась по процентной ставке, регулярно превышавшей фактическую рыночную процентную ставку, и (или) будет начисляться по такой процентной ставке.

Накопленная дебиторская задолженность подлежит дисконтированию, если процентные ставки, применявшиеся и (или) принятые к применению в будущем, меньше фактических рыночных ставок (низкопроцентные требования), или дебиторская задолженность не сопровождается выплатой процентов (беспроцентные требования).

Определение периода дисконтирования

Одним из основных ориентиров для прогнозирования срока платежа по долгу, является длительность оборота кредиторской задолженности «Дебитора». В общем случае долг может выплачиваться несколькими частями и в разные периоды времени, вследствие чего длительность оборота кредиторской задолженности является средневероятной величиной для всех платежей. Дисконтирование суммы долга на этот срок, как и полученная в результате приведения величина не учитывает риски связанные с неплатежеспособностью «Дебитора».

Так для оцениваемой в рамках доходного подхода дебиторской задолженности был рассчитан средний период оборачиваемости кредиторской задолженности «Дебиторов».

Оборачиваемость кредиторской задолженности (accounts payable turnover ratio) – показатель скорости оплаты предприятием собственной задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент показывает, сколько раз (как правило, за год) предприятие погасило среднюю величину своей кредиторской задолженности.

В теории коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Окз) вычисляется как отношение выручки от реализации к средней за период величине кредиторской задолженности:

$$\text{Окз} = \text{В} / ((\text{КЗнп} + \text{КЗкп}) / 2)$$

где КЗнп, КЗкп - кредиторская задолженность на начало и конец периода.

Период оборота кредиторской задолженности (Покз) рассчитывается по формуле:

$$\text{Покз} = \text{Тпер} / \text{Окз}$$

или

$$\text{Покз} = ((\text{КЗнп} + \text{КЗкп}) / 2) / \text{В} * \text{Тпер}$$

где Тпер - продолжительность периода в днях (месяц, квартал или год в днях).

Расчет периода дисконтирования приведен далее в таблице.



Расчет периода дисконтирования

Таблица 8.2.1.

Наименование должника	Выручка в последнем отчетном периоде, руб.	Величина КЗ на начало периода, руб.	Величина КЗ на начало периода, руб.	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Окз)	Длительность периода, мес.	Период оборота кредиторской задолженности (Покз), мес.	Период оборота кредиторской задолженности (СПАРК), мес.	Период срока дисконтирования, принятый для расчетов, мес.
ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	112 951 000,00	151 681 000,00	194 968 000,00	0,651673595	12	18,41	17,60	18,41
ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128	23 000,00	290 774 000,00	237 236 000,00	8,71196E-05	12	137741,74	23,10	23,10
ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	15 226 000,00	75 128 000,00	73 826 000,00	0,204438954	12	58,70	59,50	58,70
ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	15 226 000,00	75 128 000,00	73 826 000,00	0,204438954	12	58,70	59,50	58,70
ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	670 000,00	566 000,00	3 087 000,00	0,36682179	12	32,71	нет данных	32,71
ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017	6 650 000,00	129 237 000,00	144 915 000,00	0,048513234	12	247,36	14,48	14,48
ООО «Аргон» ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982	20 228 000,00	67 587 000,00	48 229 000,00	0,349312703	12	34,35	34,83	34,35

Расчет ставки дисконтирования

Одной из самых сложных и, в то же время, крайне актуальных задач, которую необходимо решать в процессе выполнения работ по обоснованию и оценке различных видов собственности, является задача определения ставки дисконтирования для выполнения соответствующих финансово-экономических расчетов.

Ставка дисконтирования представляет собой норму отдачи, применяемую для перевода будущих платежей или поступлений в текущую стоимость.

Ставка дисконтирования должна учитывать следующие основные факторы:

- компенсацию за безрисковые, ликвидные инвестиции;
- компенсацию за риски, учитывающие отраслевые и региональные особенности предприятия-дебитора;
- компенсацию за риск с учетом финансового состояния предприятия-дебитора.

Ставка дисконтирования может быть определена несколькими методами:

1) Использование учетной ставки банковского процента. Согласно 395 статьи ГК, в качестве процентных ставок могут быть использованы:

- ставка рефинансирования Центробанка России;
- MIBID объявленная ставка по привлечению кредитов;
- MIACR фактическая ставка по предоставлению кредитов
- LIBOR ставка межбанковского рынка по предоставлению кредитов

2) Метод кумулятивного построения, который заключается в суммировании безрисковой ставки и надбавок за вышеперечисленные риски.

3) Модель оценки капитальных активов. Модель оценки капитальных активов основана на анализе массивов информации фондового рынка, конкретно - изменений доходности свободно обращающихся акций. В соответствии с моделью оценка капитальных активов ставка дисконта находится по формуле:

$$R = R_o + \beta * (R_m - R_o) + S_1 + S_2 + C,$$

где R - ставка дисконта

R_o - безрисковая ставка

β - коэффициент бета (является мерой систематического риска, связанного с макроэкономическими и политическими процессами, происходящими в стране)

R_m - общая доходность рынка в целом (среднерыночного портфеля ценных бумаг)

S₁ - премия для малых предприятий

S₂ - премия за риск характерной для отдельной компании

C - страновой риск

4) Согласно методике Ю.В.Козыря, для определения ставки дисконтирования проблемной задолженности или задолженности, вызывающей сомнения относительно полноты и своевременности ее оплаты, для ее оценки иногда может применяться следующее выражение:

$$r = \frac{r_f + k p_d}{1 - k p_d}, \text{ где:}$$

r – ставка дисконтирования;

r_f – безрисковая ставка;

p_d – вероятность дефолта (неоплаты задолженности) в размере k, 0 < k ≤ 1

k p_d – матожидание уровня возможных потерь (средние потери при наступлении дефолта).

Наиболее признанным в оценочном сообществе и простым в реализации является Метод кумулятивного построения, который и был применен в рамках настоящего Отчета об оценке.

Метод кумулятивного построения наилучшим образом учитывает все виды рисков инвестиционных вложений, связанных как с факторами общей экономической ситуации в стране, так и со спецификой рынка.

Ставка дисконта определяется по методу кумулятивного построения следующим образом:

$$R = R_f + S_1 + S_2 + S_3 + S_4 + S_5 + S_6 + S_7,$$

где: R_f – безрисковая ставка дохода, которая теоретически может быть получена собственником при условии осуществления им так называемых «безрисковых» вложений капитала;

$S_1, S_2, S_3, S_4, S_5, S_6, S_7$ – учитываемые риски.

Безрисковая ставка, по сути, отражает временные предпочтения инвестора в условиях современной экономической реальности и учитывает инфляционные ожидания, то есть безрисковые вложения средств подразумевают то, что инвестор независимо ни от чего получит на вложенный капитал именно тот доход, на который он рассчитывал в момент инвестирования средств.

Безрисковая ставка компенсирует стоимость денег во времени при практически нулевом уровне риска. Обычно под безрисковой ставкой понимают норму сложного процента, которую в виде прибыли можно получить при вложении денег в абсолютно надежные финансовые активы. К таким вложениям относятся инвестиции в государственные долговые обязательства.

В рамках одной страны трудно найти какой-либо иной инвестиционный объект, дающий больше гарантий получения фиксированного дохода, по сравнению с правительственными облигациями. Таким образом, безрисковое вложение приносит, как правило, какой-то минимальный уровень дохода, достаточный для покрытия уровня инфляции в стране и риска, связанного с вложением в данную страну.

В данном отчете в качестве безрисковой ставки принята средняя долгосрочная ставка государственных ценных бумаг (облигаций федерального займа).

Вид облигаций: ГКО-ОФЗ

Срок – долгосрочная, % годовых

Источник информации: http://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=gkoofz_mr

На дату оценки долгосрочная ставка составила 10,36%.

Ставки рынка ГКО-ОФЗ

с 03.03.2016 по 03.03.2016

Получить

Дата	Краткосрочная ставка, % годовых	Среднесрочная ставка, % годовых	Долгосрочная ставка, % годовых
03.03.2016	9,56	9,56	10,36

Поправка на риск вложения определяет тот риск, который связан с особенностями оцениваемого объекта.

Понятие «риск» субъективно, оно выражает оценку возможности возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных для конкретного участника последствий.

Риски вложения в объект недвижимости, в общем случае, подразделяются на два вида: систематические и несистематические.

На рынке в целом преобладающим является систематический риск. Стоимость конкретной приносящей доход собственности может быть связана с экономическими и институциональными условиями на рынке. Примеры этого рынка включают: изменение общей экономической ситуации; появление излишнего числа конкурирующих объектов и другие.

Несистематический риск - риск, связанный с конкретной оцениваемой собственностью и независимой от рисков, распространяющихся на сопоставимые объекты.

В разделе Финансовый анализ была произведена группировка дебиторской задолженности по группам риска невозврата платежа. В рамках доходного подхода определяется рыночная стоимость дебиторской задолженности, отнесенной к группам с минимальным, средним и сильным риском.

Далее для каждой группы рассчитывается своя ставка дисконтирования.

Расчет ставки дисконтирования для группы с минимальным риском

Таблица 8.2.2.

Вид риска	Уровень риска (%)				
	4	8	12	16	20
Предпринимательский риск					
Общий экономический риск	x				
Отраслевой риск	x				
Изменение федерального или местного законодательства	x				
Количество наблюдений	3	0	0	0	0
Взвешенная сумма	12	0	0	0	0
Сумма взвешенных	12				
Количество факторов	3				
Средневзвешенная величина	4,00				
Финансовый риск					
Риск упущенной выгоды	x				
Кредитный (деловой) риск	x				
Селективный риск	x				
Риск снижения доходности	x				
Количество наблюдений	4	0	0	0	0
Взвешенная сумма	16	0	0	0	0
Сумма взвешенных	16				
Количество факторов	4				
Средневзвешенная величина	4,00				
Риск инвестирования в объект оценки	8,00				
Безрисковая ставка	10,36				
Ставка дисконтирования	18,36				

Расчет ставки дисконтирования для группы со средним риском

Таблица 8.2.3.

Вид риска	Уровень риска (%)				
	4	8	12	16	20
Предпринимательский риск					
Общий экономический риск			x		
Отраслевой риск			x		
Изменение федерального или местного законодательств			x		
Количество наблюдений	0	0	3	0	0
Взвешенная сумма	0	0	36	0	0
Сумма взвешенных	36				
Количество факторов	3				
Средневзвешенная величина	12,00				
Финансовый риск					
Риск упущенной выгоды			x		
Кредитный (деловой) риск			x		
Селективный риск			x		
Риск снижения доходности			x		
Количество наблюдений	0	0	4	0	0
Взвешенная сумма	0	0	48	0	0
Сумма взвешенных	48				
Количество факторов	4				
Средневзвешенная величина	12,00				
Риск инвестирования в объект оценки	24,00				
Безрисковая ставка	10,36				
Ставка дисконтирования	34,36				

Расчет ставки дисконтирования для группы со средним риском

Таблица 8.2.4.

Вид риска	Уровень риска (%)				
	4	8	12	16	20
Предпринимательский риск					
Общий экономический риск					x
Отраслевой риск					x
Изменение федерального или местного законодательств					x
Количество наблюдений	0	0	0	0	3
Взвешенная сумма	0	0	0	0	60
Сумма взвешенных	60				
Количество факторов	3				
Средневзвешенная величина	20,00				
Финансовый риск					
Риск упущенной выгоды					x
Кредитный (деловой) риск					x
Селективный риск					x
Риск снижения доходности					x
Количество наблюдений	0	0	0	0	4
Взвешенная сумма	0	0	0	0	80
Сумма взвешенных	80				
Количество факторов	4				
Средневзвешенная величина	20,00				
Риск инвестирования в объект оценки	40,00				
Безрисковая ставка	10,36				
Ставка дисконтирования	50,36				

Поправка на риск

В наиболее общем виде под риском понимают вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. В частности, риск может быть определен как уровень определенной финансовой потери, выражающейся:

- в возможности не достичь поставленной цели;
- неопределенности прогнозируемого результата;
- субъективности оценки прогнозируемого результата.

На данный момент единой классификации рисков предприятия не существует. Однако можно выделить следующее основные риски, присущие практически всем предприятиям: предпринимательский и финансовый риски.

Предпринимательский риск – это риск, связанный с конкретным бизнесом в его рыночной нише – заключается в возможности появления потерь производителя, связанных с нарушением графиков поставок, выполнения работ партнерами, остановкой производственной деятельности.

Финансовый риск – это риск, связанный с возможностью потерь финансовых ресурсов.

В свою очередь финансовые риски подразделяются на два вида:

- Риски, связанные с покупательской способностью денег;
- Риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски)

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков:

- **Риск упущенной выгоды** – это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, хеджирование, инвестирование и т.д.).
- **Риск снижения доходности** может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.
- **Риски прямых финансовых потерь** включают в себя следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, а также кредитный риск.

- ✓ **Кредитный (или деловой) риск** – это также и риск того, что эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать процент по ним или основную сумму долга, а также опасность неуплаты заёмщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору.
- ✓ **Отраслевые риски** проявляются в изменениях инвестиционного качества и курсовой стоимости ценных бумаг и соответствующих потерях инвесторов, в зависимости от принадлежности отрасли к тому или иному типу и правильности оценки этого фактора со стороны инвесторов.
- ✓ **Селективный риск** - риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании портфеля. Это риск, связанный с неверной оценкой инвестиционных проектов и инвестиционных качеств конкретных видов ценных бумаг.
- ✓ **Риск банкротства** представляет собой опасность в результате неправильного выбора способа вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

Количественные значения рисков можно определить согласно эмпирической шкале риска.

Шкала риска

Таблица 8.2.5.

Величина риска	Наименование градаций риска
0,0 - 0,1	Минимальный
0,1 - 0,3	Малый
0,3 - 0,4	Средний
0,4 - 0,6	Высокий
0,6 - 0,8	Максимальный
0,8 - 1,0	Критический

Расчет текущей стоимости дебиторской задолженности производился методом дисконтирования суммы задолженности.



Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности доходным подходом

Таблица 8.2.6.

№	Наименование должника	Уровень риска	Величина ДЗ, руб.	Основание возникновения требования	Ставка Дисконтирования (годовая), %	Период срока дисконтирования, мес.	Ставка Дисконтирования (месячная)	Коэффициент дисконтирования	Текущая стоимость ДЗ, руб.	Рыночная стоимость ДЗ (округленно), руб.
15	ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	Минимальный	131 286,52	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.	18,36%	18,4	0,015	0,756084	99 263,66	100 000,00
17	ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128	Средний	1 707 270,10	договор субаренды офисного помещения №1-AP от 01.02.2013 г.	34,36%	23,1	0,029	0,520931	889 370,09	890 000,00
18	ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	Сильный	123 294 390,00	дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г.	50,36%	58,7	0,042	0,089543	11 040 105,59	11 041 000,00
19	ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	Сильный	127 374 603,99	дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003	50,36%	58,7	0,042	0,089543	11 405 458,74	11 406 000,00
25	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	Сильный	128 669 384,54	Решение АСГМ от 16.11.2015 дело №А40- 150083/15	50,36%	32,7	0,042	0,260579	33 528 590,27	33 529 000,00
26	ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017	Средний	1 335 000,00	В рамках дела о банкротстве №А66- 10216/2013 ООО «Гортепло»	34,36%	14,5	0,029	0,664513	887 124,66	888 000,00
27	ООО «Аргон»ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982	Средний	14 462 472,14	В рамках дела о банкротстве № А66- 2324/2014ООО «Аргон»	34,36%	34,4	0,029	0,379149	5 483 429,04	5 484 000,00
ИТОГО:										63 338 000,00

Таким образом, в соответствии с проведенными расчётами в рамках доходного подхода с использованием метода дисконтирования, стоимость части оцениваемых прав требования с риском невозврата от минимального до сильного, по состоянию на дату оценки, с учетом округления, составляет:

63 338 000 (Шестьдесят три миллиона триста тридцать восемь тысяч) рублей, включая НДС

9. ИТОГОВОЕ СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ПО ПОДХОДАМ

Целью согласования результатов всех используемых подходов является определение преимуществ и недостатков каждого из них, и, тем самым, выработка единой стоимостной оценки. Возможность получения достоверной величины стоимостной оценки при корреляции результатов по каждому из подходов оценки основывается на том, что все использованные подходы отражают:

1. Возможность определить действительные намерения потенциального покупателя или продавца.
2. Тип, качество и обширность информации, на основе которых проводится анализ.
3. Способность параметров используемых подходов учитывать конъюнктурные колебания и стоимость денежных средств.
4. Способность учитывать специфически особенности объекта, влияющие на его стоимость (такие как местоположение, размер, потенциальная доходность).

С целью определения точности расчета рыночной стоимости каждого из использованных подходов влияние на итоговый результат проанализированы сильные и слабые стороны каждого из подходов.

Расчет рыночной стоимости Объекта оценки произведен двумя подходами: сравнительным и доходным.

В таблице приведены результаты по каждому из подходов.

Согласование полученных результатов

Таблица 9.1.1.

№ п/п	Договор	Наименование должника	Сумма, руб.	Рыночная стоимость ДЗ, полученная затратным подходом, руб.	Рыночная стоимость ДЗ, полученная доходным подходом, руб.
1	договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г.	ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099	70 742 523,00	707 425,23	Не применялся
2	договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 г.	ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850	4 955 000,00	49 550,00	Не применялся
3	договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011 г.		2 920 000,00	29 200,00	Не применялся
4	Решение Арбитражного суда г. Москвы от 25.05.2015 дело №А40-55775/2015		2 519 240,21	25 192,40	Не применялся
5	договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 г.	ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389	66 184 454,79	661 844,55	Не применялся
6	договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008 г.	ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427	15 265 000,00	152 650,00	Не применялся
7	договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.		5 400 000,00	54 000,00	Не применялся
8	договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 г.		7 000 000,00	70 000,00	Не применялся
9	договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 г.	ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242	3 400 000,00	34 000,00	Не применялся
10	Решение АСГМ от 30.11.2015 дело №А40-147168/2015		2 538 348,21	2 030 678,57	Не применялся
11	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017	178 800,00	1 788,00	Не применялся
12	договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 г.		37 420,00	374,20	Не применялся
13	Решение АСГМ от 14.12.2015 дело №А40-247174/15		223 304,58	223 304,58	Не применялся

№ п/п	Договор	Наименование должника	Сумма, руб.	Рыночная стоимость ДЗ, полученная затратным подходом, руб.	Рыночная стоимость ДЗ, полученная доходным подходом, руб.
14	договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.	ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417	7 147 790,12	71 477,90	Не применялся
15	договор купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.	ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011	131 286,52	Не применялся	100 000,00
16	договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 г.	ООО «ТремпСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530	2 346 222,72	23 462,23	Не применялся
17	договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г.	ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128	1 707 270,10	Не применялся	890 000,00
18	дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 г.	ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550	123 294 390,00	Не применялся	11 041 000,00
19	дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003		127 374 603,99	Не применялся	11 406 000,00
20	договор субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.	ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096	595 977,83	5 959,78	Не применялся
21	договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 г.	ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457	56 748 364,51	567 483,65	Не применялся
22	Договор займа №ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008 г.		26 500 000,00	265 000,00	Не применялся
23	Договор займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г.		30 845 000,00	308 450,00	Не применялся
24	Договор займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007 г.		17 850 000,00	178 500,00	Не применялся
25	Решение АСГМ от 16.11.2015 дело №А40-150083/15		128 669 384,54	Не применялся	33 529 000,00
26	В рамках дела о банкротстве №А66-10216/2013 ООО «Гортепло»	ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017	1 335 000,00	Не применялся	888 000,00
27	В рамках дела о банкротстве № А66-2324/2014ООО «Аргон»	ООО «Аргон»ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982	14 462 472,14	Не применялся	5 484 000,00
Итого			720 371 853,26	5 460 000,00	63 338 000,00
Итого рыночная стоимость ДЗ, руб.			68 798 000,00		

Таким образом, на основании фактов, предположений и результатов проведенных исследований, а также с учетом специфики Объекта оценки, можно сделать вывод о том, что рыночная стоимость Объекта оценки с учетом НДС 18% на дату оценки, округленно, составляет:

68 798 000 (Шестьдесят восемь миллионов семьсот девяносто восемь тысяч) рублей.

10. ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ИТОГОВОЙ ВЕЛИЧИНЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Целью оценки является определение рыночной стоимости дебиторской задолженности ЗАО «Инвестпроект».

На основании фактов, предположений и результатов проведенных исследований, можно сделать вывод о том, что рыночная стоимость Объекта оценки, по состоянию на дату оценки, с учетом НДС 18% и округления, составляет:

68 798 000 (Шестьдесят восемь миллионов семьсот девяносто восемь тысяч) рублей.

.

Генеральный директор
ООО «БлицСервис»

С. В. Хлусевич

Специалист-оценщик

С. В. Хлусевич

31 марта 2016 г.

11. ПРИЛОЖЕНИЯ

11.1. Перечень использованных при проведении оценки данных

Нормативные документы

- Гражданский кодекс РФ. Ч .II // Ч. 2 от 26.01.1996 № 14-ФЗ: Принят Гос. Думой 22.12.1995; Введен в действие Законом РФ от 26.01.1996 № 15-ФЗ; Действует с 01.03.1996// Собрание законодательства РФ.-1996.-№ 5.-Ст. 410; Российская газета.-1996.-6, 7, 8, 10 февр. (в последней редакции).
- Налоговый кодекс РФ, части I, II.
- Федеральный Закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ (в последней редакции от 21.07.2014 г. № 225-ФЗ).
- Федеральный Закон «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» от 21.07.1997 г. № 122-ФЗ с изменениями и дополнениями.
- Федеральные стандарты №1, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №297;
- Федеральные стандарты №2, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №298;
- Федеральные стандарты №3, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №299;
- Стандарты оценки Российского общества оценщиков ССО 2015 г.
- Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98, Москва 1998 г.

Методическая литература

- Методические рекомендации, разработанные Минимуществом России в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 6 июля 2001 г. № 519 «Об утверждении стандартов оценки».
- Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98, Москва 1998 г.
- А.Алексеев. Оценка дебиторской задолженности. <http://www.appraser.ru/info/index.htm>
- В.Болотских. Методика расчета рыночной стоимости прав требования дебиторской задолженности <http://www.appraser.ru/info/index.htm>
- ЗАО центр экономико-управленческого консультирования «Ким и Партнёры» Методические рекомендации по оценке рыночной и ликвидационной стоимости прав требования (дебиторской задолженности)
- В.Волков. Стандарты оценки для определения специальной стоимости объекта оценки в рамках исполнительного производства, обоснование их использования при проведении оценки. http://www.appraiser.ru/stand/stand_volkov100901.doc
- В.Есипов, Г.Маховикова, В.Терехова. Оценка бизнеса. Санкт-Петербург, Москва, Харьков, Минск; Питер. 2001
- Галасюк В.В., Галасюк В.В. «Понятие экономического риска в контексте концепции ССФ» <http://www.appraser.ru/info/index.htm>
- «Финансовый менеджмент» Теория и практика, под ред. Е.С. Стояновой. Москва. Изд. «Перспектива», 2003 г.
- В.В. Ковалёв. «Финансовый анализ», Москва. Изд. «Финансы и статистика», 1996 г.

Информационные ресурсы

- СПАРК-Интерфакс (<http://www.spark-interfax.ru>),
- Банк Данных «Бухгалтерская отчётность организаций» ГМЦ Росстата (http://www.gks.ru/accounting_report),
- База Данных «КОНТРАГЕНТ» (<http://www.k-agent.ru>).

12. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ

Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки

- Информационное письмо Арбитражного управляющего ЗАО «Инвестпроект»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Фаворит»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Спорт»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Техноресурс-капитал»;
- ПРЕТЕНЗИЯ № 21 от 16.02.2015 г. к ООО «Техноресурс-капитал»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи простого векселя ООО «ПромСнаб»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ОАО «Спутник-2003»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «СПЦ «Строгинская пойма»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи ООО «Ардис-Строй»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи ООО «СаначиноАгро»;
- Заявление о взыскании задолженности по договорам займа ООО «Тремп Систематикс»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору субаренды офисного помещения ООО «Орион Групп»;
- Заявление о взыскании задолженности по предварительному договору № ВФ/СР – 7 ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель»;
- Заявление о взыскании задолженности по предварительному договору № ВФ/СР – 8 ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель»;
- Заявление о взыскании задолженности по договору субаренды офисного помещения ООО «Тверь Аудит»;
- Уточнение исковых требований к ООО «Тверь Аудит»;
- Определение Арбитражного суда Тверской области о включении требования в реестр требований кредиторов ООО «Гортепло» от 07.10.2014 г.;
- Определение Арбитражного суда Тверской области о включении требования в реестр требований кредиторов ООО «Аргон» от 04.09.2014 г.

Перечень документов, подтверждающих полномочия Оценщика

1. Копия Свидетельства о регистрации 77 № 006842010 выдано 28.12.2004 МИФНС России № 46 по г. Москве
2. Копия Свидетельства о постановке на учет в налоговом органе 77 № 015495890 выдано 23.11.2012 Инспекцией ФНС №43 по г. Москве
3. Копия свидетельства о партнерстве в РОО № 1087 от 28.10.2010г.
4. Копия свидетельства об аккредитации №1262/77-1111/10 от 28.10.2010г.
5. Копия полиса обязательного страхования ответственности при осуществлении оценочной деятельности ООО «БлицСервис»
6. Копия диплома о профессиональной подготовке Хлусевич С.В.
7. Копия свидетельства о членстве СРО Хлусевич С.В.
8. Копия выписки из реестра СРО Хлусевич С.В.
9. Копия полиса обязательного страхования ответственности оценщика Хлусевич С.В.

Контрагенты по дебиторской задолженности ЗАО «Инвестпроект»

I.

ООО «Фаворит» ОГРН 1057746210940, ИНН 7707540099

Задолженность 70 742 523 руб. (основной долг), взыскано по решению АСТМ от 23.06.2015 дело №А40-55773/2015.

Между ООО «Викомо» (далее – Займодавец) и ООО «Фаворит», (далее – Заемщик) был заключен договор займа/н от 16.12.2005, в соответствии с которым Займодавец обязуется предоставить Заемщику заем в размере 70 742 523 руб. 52 коп, а последний обязуется возратить заем (сумму займа) в определенный договором срок.

В соответствии с платежными поручениями Займодавец перечислил Заемщику денежные средства:

п/п №15 от 24.01.2006 г. на сумму 40 000 000,00 рублей;

п/п №16 от 24.01.2006 г. на сумму 30 742 523,52 рубля.

В последующем, ООО «Викомо» именуемое в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ООО «Конаково Девелопмент», именуемое в дальнейшем «Новый кредитор», заключили договор цессии (уступки права требования) от 17.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «Фаворит» в сумме долга последнего, в размере 70 742 523,00 рублей по договору займа, №б/н от 16.12.2005 г.

Далее между ООО «Конаково Девелопмент» именуемым в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ЗАО «Инвестпроект» именуемым в дальнейшем «Новый кредитор», заключен договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «Фаворит» в сумме долга последнего, в размере 70 742 523,00 рубля по договору займа, №б/н от 16.12.2005, принадлежащие Первоначальному кредитору на основании Договора цессии от 17.09.2013 г., заключенному с ООО «Викомо».

II.

ООО «Спорт» ОГРН 1076914000393, ИНН 6914012850

Задолженность 10 394 240,21 руб. из них: 7 875 000 (основной долг), 2 519 240,21 (проценты), взыскано по решению АСТМ от 25.05.2015 дело №А40-55775/2015.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Спорт» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 5 000 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 8,5% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 14.07.2011 г. установлен срок возврата займа не позже 10.08.2012 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.08.2010 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 2 500 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 18.08.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 000 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.11.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 455 000,00 рублей.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 4 955 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 825 от 10.08.2010 на сумму 2 500 000,00 рублей;

№ 882 от 19.08.2011 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 52 от 11.11.2011 на сумму 1 455 000,00 рублей;

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Спорт» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 5 000 000 рублей. Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 02.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 620 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 07.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 250 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 000 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 21.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 50 000,00 рублей.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 2 920 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 150 от 02.12.2011 на сумму 1 620 000,00 рублей;

№ 158 от 08.12.2011 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 180 от 13.12.2011 на сумму 250 000,00 рублей;

№ 219 от 22.12.2011 на сумму 50 000,00 рублей.

III.

ООО «Техноресурс-капитал» ОГРН 1037739677524, ИНН 7722144389

Задолженность 66 184 454,79 руб. из них: 33 700 000 руб. (основной долг), 32 484 454,79 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 25.05.2015 дело № А40-55778/2015.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Техноресурс-капитал» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму не более 35 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 12% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 16.06.2008 г. к договору займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 сумма займа увеличена до 36 400 00,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 24.09.2007 г. срок возврата продлен до 11.10.2008 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 22.09.2008 г. срок возврата продлен до 12.10.2009 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.09.2009 г. срок возврата продлен до 12.10.2010 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.09.2010 г. срок возврата продлен до 12.10.2011 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.09.2011 г. срок возврата продлен до 12.10.2012 г.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 36 400 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 80 от 13.10.2006 на сумму 13 500 000,00 рублей;
№ 308 от 02.02.2007 на сумму 2 100 000,00 рублей;
№ 521 от 02.05.2007 на сумму 450 000,00 рублей;
№ 643 от 06.06.2007 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 663 от 14.06.2007 на сумму 400 000,00 рублей;
№ 745 от 10.07.2007 на сумму 2 700 000,00 рублей;
№ 832 от 08.08.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 880 от 29.08.2007 на сумму 2 500 000,00 рублей;
№ 1028 от 24.10.2007 на сумму 4 500 00,00 рублей;
№ 1196 от 19.12.2007 на сумму 200 000,00 рублей;
№ 1557 от 21.02.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 1660 от 23.04.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 1725 от 13.05.2008 на сумму 800 000,00 рублей;
№ 1785 от 26.05.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 1880 от 18.06.2008 на сумму 1 500 000,00 рублей;
№ 1893 от 19.06.2008 на сумму 250 000,00 рублей;

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долг сумму 3 100 000,00 рублей (в том числе 2 700 000,00 рублей – сумма основного долга, 400 000,00 рублей проценты), что подтверждается следующими платежными поручениями:

№ 35 от 29.03.2011 на сумму 2 700 000,00 рублей;
№ 36 от 06.04.2011 на сумму 400 000,00 рублей (оплата процентов);

Задолженность 15 265 000руб. (основной долг) – задолженность не просужена

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Техноресурс-капитал» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму не более 25 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 11% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.06.2009 г. срок возврата продлен до 22.07.2010 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.06.2010г. срок возврата продлен до 22.07.2011 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 16.06.2011 г. срок возврата продлен до 22.07.2012 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.06.2012 г. срок возврата продлен до 22.07.2013 г.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 15 265 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 2072 от 22.07.2008 на сумму 1 500 000,00 рублей;
№ 3 от 22.08.2008 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 25 от 27.08.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 165 от 30.09.2008 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 262 от 30.10.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 92 от 13.02.2009 на сумму 500 000,00 рублей;

№ 838 от 28.08.2009 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 27 от 15.10.2009 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 68 от 26.10.2009 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 69 от 20.10.2009 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 196 от 10.12.2009 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 296 от 15.04.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 546 от 09.06.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 797 от 06.08.2010 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 913 от 23.08.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 91 от 07.10.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 324 от 07.12.2010 на сумму 200 000,00 рублей;
№ 402 от 27.12.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 163 от 11.02.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 637 от 15.06.2011 на сумму 275 000,00 рублей;
№ 794 от 09.08.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 939 от 27.09.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 24 от 12.10.2011 на сумму 30 000,00 рублей;
№ 59 от 14.11.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 151 от 06.12.2011 на сумму 320 000,00 рублей;
№ 197 от 23.03.2012 на сумму 40 000,00 рублей;
№ 236 от 11.04.2012 на сумму 380 000,00 рублей;
№ 246 от 13.04.2012 на сумму 25 000,00 рублей;
№ 366 от 05.05.2012 на сумму 460 000,00 рублей;
№ 464 от 18.06.2012 на сумму 15 000,00 рублей;
№ 523 от 05.07.2012 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 873 от 07.11.2012 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 951 от 05.12.2012 на сумму 70 000 рублей.

IV.

ООО «ПромСнаб» ИНН 7707649427

Задолженность 5 400 000 руб. (основной долг), взыскано по решению АСГМ от 22.10.2015 дело №А40-147167/2015.

Между ООО «Викомо» (далее – Продавец) и ООО «ПромСнаб», (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., в соответствии с которым Продавец обязуется передать Покупателю принадлежащие ему векселя ООО «Тверские Просторы», а последний обязуется оплатить Продавцу векселя на сумму 15 400 000,00 руб. в течение 60 дней со дня подписания настоящего договора.

В соответствии с актом приема-передачи к договору № 55 купли-продажи простого векселя от 29.07.2010 г. на передачу векселей ООО «Викомо» передал, а ООО «ПромСнаб» в свою очередь принял простые векселя ООО «Тверские Просторы» на общую сумму 15 400 000,00 руб.

Согласно платежному поручению №163 от 29.07.2010 г. ООО «ПромСнаб» произвело ООО «Викомо» оплату по договору №55 от 29.07.2010 г. в размере 10 000 000,00 руб. Задолженность ООО «ПромСнаб» перед ООО «Викомо» по оплате простых векселей составила 5 400 000,00 руб.

В последующем, ООО «Викомо» именуемое в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ООО «Конаково Девелопмент», именуемое в дальнейшем «Новый кредитор», заключили договор цессии (уступки права требования) от 17.09.2013 г., по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «ПромСнаб» в сумме долга последнего, в размере 5 400 000,00 рублей по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010г.

Далее между ООО «Конаково Девелопмент» именуемым в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ЗАО «Инвестпроект» именуемым в дальнейшем «Новый кредитор», заключен договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «ПромСнаб» в сумме долга последнего, в размере 5 400 000,00 рубля по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., принадлежащие Первоначальному кредитору на основании Договора цессии от 17.09.2013 г., заключенному с ООО «Викомо».

V.

ОАО «Спутник 2003» ОГРН 1037724061242

Задолженность 12 938 348,21 руб. из них: 10 400 000 руб. (основной долг), 2 538 348,21 руб. (проценты), взыскано по решению АСТМ от 30.11.2015 дело №А40-147168/2015.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ОАО «Спутник-2003» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 7 000 000,00 рублей. Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 7 000 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 810 от 11.10.2012 на сумму 7 000 000,00 рублей.

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ОАО «Спутник-2003» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 3 400 000,00 рублей. Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 3 400 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 883 от 08.11.2012 на сумму 3 400 000,00 рублей.

VI.

ООО СРЦ «Строгинская пойма» ИНН: 7709786771, ОГРН: 1087746446017

Задолженность 439 524,58 руб. из них: 216 220 руб. (основной долг), 223 304,58 руб. (проценты), взыскано по решению АСТМ от 14.12.2015 дело №А40-247174/15

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «СРЦ «Строгинская пойма» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-42/2008

от 22.09.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 300 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 22.09.2008 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 65 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 15.12.2008 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 60 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 23.06.2009 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 24.07.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 17.08.2009 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 16.08.2010 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2011;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 05.09.2010 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 90 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 19.08.2011 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2012;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 20.09.2012 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2013;

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 178 800,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 228 от 16.12.2009 на сумму 60 000,00 рублей;

№ 911 от 23.08.2010 на сумму 28 800,00 рублей;

№ 90 от 06.10.2010 на сумму 90 000,00 рублей.

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «СРЦ «Строгинская пойма» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 250 420,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.07.2009 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 06.06.2011 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2012;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 06.06.2012 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2013.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 250 420,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 2012 от 11.07.2008 на сумму 250 420,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик погасил часть основной задолженности, что подтверждается платежным поручением:

№ 3 от 27.08.2008 в сумме 213 000,00 рублей.

VII.

ООО «Ардис-Строй» ОГРН 1027739645911, ИНН 7714242417

Задолженность 7 147 790,12 руб. из них: 5 805 410 руб. (основной долг), 1 342 380,12 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 16.11.2015 дело №А40-150083/15

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Продавец) и ООО «АРДИС-СТРОЙ» (раннее ООО «МегаСнабСервис»), (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи от 01.10.2012, в соответствии с которым Продавец продает Покупателю оборудование, согласно приложению №1 на сумму 5 805 410,00 рублей, в т.ч. НДС 885 571,03 рублей.

VIII.

ООО «Саначино Агро» ОГРН 1116914003755, ИНН 6942010011

Задолженность 131 286,52 руб. из них: 98 170 руб. (основной долг), 33 116,52 руб. (проценты), взыскивается в настоящее время в суде, дело №А40-213782/15, передано в АС Тверской области

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Продавец) и ООО «Саначино Агро» (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи от 01.10.2012, в соответствии с которым Продавец продает Покупателю оборудование, согласно приложению №1 на сумму 194 616 рублей, в т.ч. НДС 29 687,19 рублей.

Покупателем частично была произведена оплата по договору купли-продажи 08.10.2013 в размере 96 446 руб.

IX.

ООО «ТремСистематикс» ОГРН 1027739236030, ИНН 7713296530

Задолженность 2 346 222,72 руб. из них: 1 830 000 руб. (основной долг), 516 222,72 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 10.02.2016 дело №А40-213787/15

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «ТремСистематикс» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 930 000 рублей. Заемщик уплачивает Займовладельцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Дополнительным соглашением от 19.04.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 550 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 05.05.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 550 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 10.08.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 400 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 10.09.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 750 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 08.10.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 680 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 28.02.2013, заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 28.02.2014. Одновременно с возвратом полной суммы займа Заемщик уплачивает Займодавцу проценты на выданную сумму, начисленные в соответствии с п. 3.2 договора

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 4 860 000 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 109 от 05.03.2012 на сумму 930 000 рублей.

№ 274 от 19.04.2012 на сумму 550 000 рублей.

№ 372 от 05.05.2012 на сумму 1 550 000 рублей.

№ 678 от 10.08.2012 на сумму 400 000 рублей.

№ 756 от 11.09.2012 на сумму 750 000 рублей.

№ 805 от 09.10.2012 на сумму 680 000 рублей.

X.

ООО «Орион Групп» ОГРН 1097746234662, ИНН 7706719128

Задолженность 1 707 270,10 руб. из них: 1 491 879,94 руб. (основной долг), 215 390,16 руб. (проценты), взыскано по решению АСГМ от 12.02.2016 дело №А40-234681/15

Между ЗАО «Инвестпроект» (Арендатор) и ООО «Орион Групп» «Субарендатор» был заключен договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г. в соответствии с которым арендатор обязуется передать за плату во временное пользование субарендатору часть помещений на 15 этаже в 27-этажной части здания, расположенного по адресу г. Москва, Пресненская наб., д. 10, площадью 221,42 кв.м.

Субарендатор обязуется выплачивать арендатору общую субарендную плату по договору включающую в себя:

- субарендную плату в размере 25 375 руб. в год за один кв.м. в том числе НДС 18% - 4567,5 руб.

- плату за содержание здания в размере 4 582 руб. за один кв.м. в год, в том числе НДС 18% - 824, 76 руб.

Срок действия договора до 31 декабря 2013 г.

В соответствии с актом передачи помещения от 01.02.2013 г., ЗАО «Инвестпроект» передало помещение ООО «Орион Групп».

Позже, 09.01.2014 г. ООО «Орион Групп» вернуло ЗАО «Инвестпроект» помещение по акту возврата нежилого помещения к договору субаренды №1-АР от 01.02.2013 г.

Согласно имеющимся документам, 31.03.2014 между ЗАО «Инвестпроект» и ООО «Орион Групп» был составлен акт взаимозачета №2, в соответствии с которым, ООО «Орион Групп» имеет задолженность перед ЗАО «Инвестпроект» по договору от 12.11.2012 г. в размере 193 972,86 руб., и по договору субаренды офисного помещения №1-АР в размере 1 491 879,94 руб.

Взаимозачет производится на сумму 193 972,86 руб.

Исходя из этого остаток задолженности ООО «Орион Групп» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 1 491 879 руб. 94 коп.

XI.

ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» ОГРН 1037739020550

Задолженность 250 668 994,98 руб. из них: 128 796 488,71 руб. (основной долг), 121 872 506,27 руб. (проценты), взыскивается в суде в настоящее время: дело №А40-216395/15, № А40-245826/15

1. Между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Покупатель) был заключен предварительный договор № ФВ/СР – 8 от 29.09.2003, в соответствии с которым стороны обязались заключить в будущем договор купли-продажи 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью в собственности которого находится (на момент продажи долей) земельный участок общей площадью 1000 гектаров (несколько смежных земельных участков), расположенных на землях Рузского района Московской области. А именно:

- Земельный участок общей площадью 480 гектаров, находящийся по адресу: Рузский район Московской области, на участке 2, из земель ранее принадлежавших АОЗТ «Имени Л.М. Доватора», вблизи деревень Новокурово, Курово, Щербинки;

- Земельный участок общей площадью 520 гектаров, находящийся по адресу: Рузский район Московской области, на участке 2, из земель ранее принадлежавших АОЗТ «Имени Л.М. Доватора», вблизи деревни Филатово.

Основной договор должен быть заключен Сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, а в случае если для заключения сделки предусмотренной основным договором потребуется предварительное согласие или последующее уведомление антимонопольного органа, в соответствии с действующим антимонопольным законодательством, после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее чем через шесть месяцев после заключения настоящего договора.

Стоимость 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью, составляющих предмет основного договора, составляет 1 000 000 (один миллион) долларов США.

Сумма, указанная в п. 2.3 Договора выплачивается Покупателем Продавцу в течение 8 (восьми) банковских дней после подписания Сторонами настоящего Договора в рублях по курсу ЦБ РФ на день осуществления платежа путем перечисления на банковский счет, указанный Продавцом.

10.10.2003 Покупатель произвел оплату по предварительному договору № ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в размере 30 235 000 руб., данный факт подтверждается платежным поручением №11 от 10.10.2003.

28.04.2004 стороны пришли к соглашению, что основной договор будет заключен сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью либо после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее 01.07.2007.

Если основной договор не будет заключен в указанные предварительным договором сроки, Продавец обязан в течение 5-и дней с даты письменного требования Покупателя, вернуть денежные средства, полученные по договору и уплатить Покупателю проценты за пользование денежными средствами из расчета 18% годовых от суммы денежных средств, полученных по договору с даты

получения денежных средств на свой расчетный счет до момента возврата их на счет Покупателя.

Покупатель вправе уступить свои требования по Договорам третьим лицам, письменно уведомив продавца в течение 5 рабочих дней с момента заключения договора уступки права (требования). Согласие Продавца на уступку прав не требуется.

Покупатель уведомил Продавца о переводе всех своих прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

Извещением без номера от 26.12.2006 Продавец выразил свое согласие на перевод прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

31.01.2007 ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Цедент) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Цессионарий) заключили соглашение о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в соответствии с которым Цедент передает Цессионарию права и обязанности, принадлежащие Цеденту на основании предварительного договора №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003.

В соответствии с Соглашением, права и обязанности по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 переходят к Цессионарию с момента полной выплаты Цессионарием Цеденту стоимости права в размере 30 235 000 руб.

Цессионарий произвел оплату по Соглашению в полном объеме.

Платежные поручения:

№ 465 от 12.04.2007 на сумму 1 598 650 руб.

№ 477 от 16.04.2007 на сумму 2 221 259, 60 руб.

№ 503 от 26.04.2007 на сумму 877 500 руб.

№ 502 от 26.04.2007 на сумму 4 750 000 руб.

№ 516 от 28.04.2007 на сумму 9 867 500 руб.

№ 535 от 04.05.2007 на сумму 6 993 000 руб.

№ 543 от 07.05.2007 на сумму 3 383 575,71 руб.

№560 от 11.05.2007 на сумму 543 514,69 руб.

Следовательно, все права по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 перешли к Цессионарию 11.05.2007.

01.04.2009 между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Покупатель) было заключено дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в соответствии с которым Продавец возвращает Покупателю до 01.04.2014 сумму, уплаченную Покупателем по Договору, в размере 1 000 000 (один миллион) долларов США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 800 000 (восемьсот тысяч) долларов США.

Всего Стороны определили сумму подлежащую возврату в размере 1 800 000 (один миллион восемьсот тысяч) долларов США.

II. Между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Покупатель) был заключен предварительный договор № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003, в соответствии с которым стороны обязались заключить в будущем договор купли-продажи 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью в собственности которого находится (на момент продажи долей) земельный участок общей площадью 1000 гектаров расположение, которого определяется Сторонами следующим образом:

- Рузский район Московской области, Старорузский с.о., восточная часть участка земли, ранее принадлежавшего СПК «Совхоз «Тучковский», отделенная меридианом с севера на юг от западной части участка земли, таким образом, что площадь этой части участка, лежащей к востоку от меридиана Север-Юг составляет 1 000 (одну тысячу) гектаров. Основные условия основного договора Стороны определяют в настоящем предварительном договоре.

Основной договор должен быть заключен Сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, а в случае если для заключения сделки предусмотренной основным договором потребуются предварительное согласие или последующее уведомление антимонопольного органа, в соответствии с действующим антимонопольным законодательством, после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее чем через шесть месяцев после заключения настоящего договора.

Стоимость 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью, составляющих предмет основного договора, составляет 30 500 000 (тридцать миллионов пятьсот тысяч) рублей.

Сумма, указанная в п. 2.4 Договора выплачивается Покупателем Продавцу в течение 8 (восьми) банковских дней после подписания Сторонами настоящего Договора.

05.09.2003 Покупатель произвел оплату по предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в размере 30 500 000 руб., данный факт подтверждается платежным поручением №5 от 05.09.2003.

24.02.2004 стороны подписали дополнительное соглашение №2 к договору о том, что основной договор будет заключен сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью либо после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее 01.07.2007.

Если основной договор не будет заключен в указанные предварительным договором сроки, Продавец обязан в течение 5-и дней с даты письменного требования Покупателя, вернуть денежные средства, полученные по договору и уплатить Покупателю проценты за пользование денежными средствами из расчета 18% годовых от суммы денежных средств, полученных по договору с даты получения денежных средств на свой расчетный счет до момента возврата их на счет Покупателя.

Покупатель вправе уступить свои требования по Договорам третьим лицам, письменно уведомив продавца в течение 3 рабочих дней с момента заключения договора уступки права (требования). Согласие Продавца на уступку прав не требуется.

Покупатель уведомил Продавца о переводе всех своих прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

Извещением без номера от 26.12.2006 Продавец выразил свое согласие на перевод прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

31.01.2007 ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Цедент) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Цессионарий) заключили соглашение о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в соответствии с которым

Цедент передает Цессионарию права и обязанности, принадлежащие Цеденту на основании предварительного договора №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003.

В соответствии с Соглашением, права и обязанности по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 переходят к Цессионарию с момента полной выплаты Цессионарием Цеденту стоимости права в размере 30 500 000 руб.

Цессионарий произвел оплату по Соглашению в полном объеме.

Платежные поручения:

№ 463 от 11.04.2007 на сумму 2 250 000 руб.

№ 460 от 11.04.2007 на сумму 6 000 000 руб.

№ 464 от 12.04.2007 на сумму 7 000 000 руб.

№ 497 от 20.04.2007 на сумму 4 000 000 руб.

№ 501 от 26.04.2007 на сумму 11 250 000 руб.

Следовательно, все права по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 перешли к Цессионарию 26.04.2007.

01.04.2009 между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Покупатель) было заключено дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в соответствии с которым Продавец возвращает Покупателю до 01.04.2014 сумму, уплаченную Покупателем по Договору, в размере 995 444 (девятьсот девяносто пять тысяч четыреста сорок четыре) доллара США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 868 272 (восемьсот шестьдесят восемь тысяч двести семьдесят два) доллара 81 цент США.

Всего Стороны определили сумму подлежащую возврату в размере 1 863 716 (один миллион восемьсот шестьдесят три тысячи семьсот шестнадцать) долларов 81 цент США.

XII.

ООО «Тверь Аудит» ИНН 6950009683 ОГРН 1066950057096

Задолженность 683 114,75 руб. из них: 595 977, 83 руб. (основной долг), 87 136,92 руб. (проценты), взыскивается в суде в настоящее время: дело № А66-16357/15

Взыскание с ООО «Тверь Аудит» задолженности по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г. в сумме 992 457 руб. 44 коп.и процентов за пользование чужими денежными средствами в размере 158 124 руб. 58 коп.

В период с января по март 2014 гг., ООО «Тверь Аудит» перечислило ЗАО «Инвестпроект» 25 000 руб., произвело оплату третьим лицам по обязательствам ЗАО «Инвестпроект» в размере 166 479 руб. 61 коп.данные расчеты были произведены в счет погашения задолженности по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.

Также 31.03.2014 г. между ЗАО «Инвестпроект»и ООО «Тверь Аудит» был подписан акт взаимозачета №1, в соответствии с которым был произведен взаимозачет на сумму 135 000 руб.

XIII.

ЗАО «Регион Инвест» ОГРН 1067746936751, ИНН 7710638457

Задолженность 260 612 749,06 руб. из них: 131 943 364,51 руб. (основной долг), 128 669 384,54 руб. (проценты), взыскано по решению АСГ М от 16.11.2015 дело №А40-150083/15

- По Договору займа №ДЗ -8/2007 от 05.02.2007г. - 110 256 301 руб. 79 коп., из которых 56 748 364 руб. 51 коп. основного долга по займу, 53 507 937 руб. 28 коп. процентов за пользование займом;
- По Договору займа № ДЗ – 22/2008 от 05.05.2008г. - 55 747 945 руб. 20 коп., из которых 26 500 000 руб. 00 коп. основного долга по займу, 29 247 945 руб. 20 коп. процентов за пользование займом;
- По Договору займа №ДЗ – 26/2008 от 04.06.2008г. - 57 456 522 руб. 61 коп., из которых 30 845 000 руб. 00 коп. основного долга по займу, 26 611 522 руб. 61 коп. процентов за пользование займом.
- По Договору займа №ДЗ – 56/2007 от 14.11.2007г. - 37 151 979 руб. 46 коп., из которых 17 850 000 руб. 00 коп. основного долга по займу, 19 301 979 руб. 45 коп. процентов за пользование займом.

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 67 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 17.01.2008 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 датой погашения займа Стороны определили 06.02.2009.

В соответствии с Дополнительным соглашением № 1 от 22.12.2008 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2010».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.01.2010 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2011».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 10.01.2011 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2012».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 15.01.2012 к Договору займа № ДЗ-8/2007 от 05.02.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.02.2013».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 67 000 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 315 от 06.02.2007 на сумму 2 000 000,00 рублей;
№ 352 от 28.02.2007 на сумму 55 000 000,00 рублей;
№ 362 от 01.03.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 450 от 06.04.2007 на сумму 600 000,00 рублей;
№ 520 от 02.05.2007 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 618 от 30.05.2007 на сумму 3 400 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долга сумму 27 750 000,00 рублей (в том числе 10 251 635,49 рублей – сумма основного долга,

17 498 364,51 рубля – проценты), что подтверждается следующими платежными поручениями:

№ 293 от 03.07.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 534 от 24.11.2008 на сумму 5 560 000,00 рублей;
№ 562 от 16.12.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 567 от 17.12.2008 на сумму 200 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 102 от 15.07.2009 на сумму 250 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 103 от 17.07.2009 на сумму 450 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 141 от 14.08.2009 на сумму 310 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 170 от 30.09.2009 на сумму 8 000 000,00 рублей (259 178,58 руб. – основной долг, 7 740 821,42 руб. – проценты);
№ 188 от 14.10.2009 на сумму 700 000,00 рублей (314 627,05 руб. – основной долг, 385 372,95 руб. – проценты);
№ 195 от 28.10.2009 на сумму 1 500 000,00 рублей (1 117 829,86 руб. – основной долг, 382 170,14 руб. – проценты);
№ 76 от 26.02.2010 на сумму 200 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 77 от 27.02.2010 на сумму 500 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 234 от 13.07.2011 на сумму 2 000 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 242 от 14.07.2011 на сумму 2 800 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 263 от 19.07.2011 на сумму 130 000,00 рублей (оплата процентов);
№ 366 от 10.11.2011 на сумму 1 150 000,00 рублей (оплата процентов).

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен **договор займа № ДЗ-22/2008 от 05.05.2008**, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 30 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.04.2009 к Договору займа № ДЗ-22/2008 от 05.05.2008 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 05.05.2010».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 01.04.2011 к Договору займа № ДЗ-22/2008 от 05.05.2008 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 06.05.2012».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 30 000 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 1711 от 06.05.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 1770 от 21.05.2008 на сумму 19 700 000,00 рублей;
№ 1826 от 05.06.2008 на сумму 3 300 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долга сумму 3 500 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением от 12.07.2012.

III. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен **договор займа № ДЗ-26/2008 от 04.06.2008**, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику денежные средства, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.05.2009 к Договору займа № ДЗ-26/2008 от 04.06.2008 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 05.06.2010».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 30 845 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 1827 от 05.06.2008 на сумму 1 200 000,00 рублей;
№ 1920 от 25.06.2008 на сумму 11 000 000,00 рублей;
№ 2120 от 01.08.2008 на сумму 120 000,00 рублей;
№ 2156 от 11.08.2008 на сумму 250 000,00 рублей;
№ 24 от 27.08.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 103 от 11.09.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 160 от 29.09.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 243 от 24.10.2008 на сумму 230 000,00 рублей;
№ 263 от 30.10.2008 на сумму 300 000,00 рублей;
№ 483 от 24.12.2008 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 32 от 21.01.2009 на сумму 300 000,00 рублей;
№ 276 от 13.04.2009 на сумму 900 000,00 рублей;
№ 366 от 26.05.2009 на сумму 800 000,00 рублей;
№ 536 от 22.06.2009 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 731 от 04.08.2009 на сумму 1 360 000,00 рублей;
№ 798 от 18.08.2009 на сумму 185 000,00 рублей;
№ 821 от 26.08.2009 на сумму 300 000,00 рублей;
№ 125 от 11.11.2009 на сумму 120 000,00 рублей;
№ 169 от 25.11.2009 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 213 от 15.12.2009 на сумму 400 000,00 рублей;
№ 287 от 31.12.2009 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 26 от 29.01.2010 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 232 от 30.03.2010 на сумму 60 000,00 рублей;
№ 385 от 30.04.2010 на сумму 650 000,00 рублей;
№ 451 от 18.05.2010 на сумму 130 000,00 рублей;
№ 459 от 20.05.2010 на сумму 130 000,00 рублей;
№ 574 от 10.06.2010 на сумму 200 000,00 рублей;
№ 629 от 21.06.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 714 от 28.07.2010 на сумму 250 000,00 рублей;
№ 852 от 11.08.2010 на сумму 200 000,00 рублей;
№ 954 от 30.08.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 982 от 08.09.2010 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 78 от 04.10.2010 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 210 от 16.11.2010 на сумму 420 000,00 рублей;
№ 254 от 25.11.2010 на сумму 35 000,00 рублей;
№ 288 от 02.12.2010 на сумму 250 000,00 рублей;
№ 308 от 03.12.2010 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 348 от 10.12.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 400 от 27.12.2010 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 418 от 29.12.2010 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 145 от 10.02.2011 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 266 от 09.03.2011 на сумму 440 000,00 рублей;

№ 269 от 10.03.2011 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 381 от 14.04.2011 на сумму 450 000,00 рублей;
№ 436 от 26.04.2011 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 438 от 27.04.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 520 от 25.05.2011 на сумму 110 000,00 рублей;
№ 611 от 08.06.2011 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 647 от 21.06.2011 на сумму 160 000,00 рублей;
№ 792 от 09.08.2011 на сумму 20 000,00 рублей;
№ 877 от 19.08.2011 на сумму 380 000,00 рублей;
№ 916 от 01.09.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 935 от 27.09.2011 на сумму 130 000,00 рублей;
№ 6 от 11.10.2011 на сумму 160 000,00 рублей;
№ 5 от 21.10.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 239 от 29.12.2011 на сумму 150 000,00 рублей;
№ 90 от 20.02.2012 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 82 от 20.02.2012 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 115 от 06.03.2012 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 153 от 15.03.2012 на сумму 470 000,00 рублей;
№ 237 от 11.04.2012 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 242 от 13.04.2012 на сумму 70 000,00 рублей;
№ 374 от 05.05.2012 на сумму 375 000,00 рублей;
№ 461 от 18.06.2012 на сумму 230 000,00 рублей.

IV. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ЗАО «РегионИнвест» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 20 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодателю проценты по ставке 15% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 12.11.2008 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодателю полученную сумму займа не позже чем 14.11.2009».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 15.10.2009 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодателю полученную сумму займа не позже чем 14.11.2010».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 18.10.2010 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодателю полученную сумму займа не позже чем 14.11.2011».

В соответствии с Дополнительным соглашением от 14.10.2011 к Договору займа № ДЗ-56/2007 от 14.11.2007 Стороны договорились п. 1.4 Договора изложить в следующей редакции: «Заемщик обязуется возвратить Займодателю полученную сумму займа не позже чем 14.11.2012».

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 17 850 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 1081 от 14.11.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 1184 от 14.12.2007 на сумму 1 500 000,00 рублей;
№ 1203 от 20.12.2007 на сумму 1 350 000,00 рублей;

№ 1221 от 26.12.2007 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 1228 от 28.12.2007 на сумму 2 000 000,00 рублей;
№ 1256 от 16.01.2008 на сумму 2 000 000,00 рублей;
№ 1372 от 12.02.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 1426 от 22.02.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 1570 от 27.03.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 1615 от 08.04.2008 на сумму 500 000,00 рублей.

XIV

ООО «Гортепло» ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017

В рамках дела о банкротстве №А66-10216/2013 ООО «Гортепло», требования ЗАО «Инвестпроект» в размере 1 335 000 рублей, определением от 24.09.2014 г. включены в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «Гортепло».

XV

ООО «Аргон» ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982

В рамках дела о банкротстве № А66-2324/2014 ООО «Аргон», требования ЗАО «Инвестпроект» в размере 14 462 472,14 рубля определением от 04.09.2014 г. включены в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «Аргон».

Конкурсный управляющий

В.В. Васечкин

ЗАО «Инвестпроект»

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Ардис-Строй»
(ООО «МегаСнабСервис»)
117463, г. Москва, пр-т Новожезевский, д. 32, корп. 1 оф. 1

Цена иска: 7 573 963 рубля 65 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Продавец) и ООО «АРДИС-СТРОЙ» (раннее ООО «МегаСнабСервис»), (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи б/н от 01.10.2012, в соответствии с которым Продавец продает Покупателю оборудование, согласно приложению №1 на сумму 5 805 410,00 рублей, в т.ч. НДС 885 571,03 рубль.

В соответствии с имеющимися у конкурсного управляющего документами (товарная накладная, счет-фактура), оборудование было передано покупателю.

Покупателем не была произведена оплата за поставленное оборудование до настоящего времени.

На основании ст. 395 ГК РФ за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережений за счет другого лица подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

Расчет суммы процентов за пользование чужими денежными средствами произведен с учетом правовой позиции, изложенной в Постановлении Президиума ВАС РФ № 5451/09 от 22.09.2009 г.:

Сумма задолженности 5805410 руб. 00 коп., в том числе НДС 18% 885571 руб. 03 коп.

Период просрочки с 01.10.2012 по 07.07.2015: 997 (дней).

Ставка рефинансирования: 11%

*Проценты итого за период = (5805410) * 997 * 11/36000 = 1768553 руб. 65 коп.*

Таким образом, по состоянию на 07 июля 2015 года сумма задолженности по договору купли-продажи б/н от 01.10.2012 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 7 573 963,65 рублей в т.ч. сумма основного долга – 5 805 410,00 руб. сумма процентов за пользование чужими денежными средствами 1 768 553,65 руб.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договора купли-продажи в сумме 5 805 410,00 руб.
2. Взыскать с Ответчика проценты за пользование чужими денежными средствами в сумме 1 768 553,65 руб.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора купли-продажи б/н от 01.10.2012 г.
3. Копия товарной накладной б/н от 01.10.2012 г.
4. Копия товарной накладной №167 от 01.10.2012 г.
5. Копия счета-фактуры № 1324 от 01.10.2012 г.
6. Копия счета-фактуры № 1280 от 01.10.2012 г.
7. Копия счета-фактуры № 1272 от 01.10.2012 г.
8. Копия счета-фактуры № 1271 от 01.10.2012 г.
9. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
10. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Ардне-Строй».
11. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
12. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель»
123022, г. Москва, ул. Декабрьская Б., д. 3, корп. 5

Цена иска: 123 294 390 руб. 99 коп.

Заявление о взыскании задолженности по предварительному договору № ВФ/СР - 8

I. Между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Покупатель) был заключен предварительный договор № ВФ/СР - 8 от 29.09.2003, в соответствии с которым стороны обязались заключить в будущем договор купли-продажи 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью в собственности которого находится (на момент продажи долей) земельный участок общей площадью 1000 гектаров (несколько смежных земельных участков), расположенных на землях Рузского района Московской области. А именно:

- Земельный участок общей площадью 480 гектаров, находящийся по адресу: Рузский район Московской области, на участке 2, из земель ранее принадлежавших АОЗТ «Имени Л.М. Доватора», вблизи деревень Новокурово, Курово, Щербинки;
- Земельный участок общей площадью 520 гектаров, находящийся по адресу: Рузский район Московской области, на участке 2, из земель ранее принадлежавших АОЗТ «Имени Л.М. Доватора», вблизи деревни Филатово.

Основной договор должен быть заключен Сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, а в случае если для заключения сделки предусмотренной основным договором потребуется предварительное согласие или последующее уведомление антимонопольного органа, в соответствии с действующим антимонопольным законодательством, после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее чем через шесть месяцев после заключения настоящего договора.

Стоимость 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью, составляющих предмет основного договора, составляет 1 000 000 (один миллион) долларов США.

Сумма, указанная в п. 2.3 Договора выплачивается Покупателем Продавцу в течение 8 (восьми) банковских дней после подписания Сторонами настоящего Договора в рублях по курсу ЦБ РФ на день осуществления платежа путем перечисления на банковский счет, указанный Продавцом.

10.10.2003 Покупатель произвел оплату по предварительному договору № ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в размере 30 235 000 руб., данный факт подтверждается платежным поручением №11 от 10.10.2003.

28.04.2004 стороны пришли к соглашению, что основной договор будет заключен

сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью либо после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее 01.07.2007.

Если основной договор не будет заключен в указанные предварительным договором сроки, Продавец обязан в течение 5-и дней с даты письменного требования Покупателя, вернуть денежные средства, полученные по договору и уплатить Покупателю проценты за пользование денежными средствами из расчета 18% годовых от суммы денежных средств, полученных по договору с даты получения денежных средств на свой расчетный счет до момента возврата их на счет Покупателя.

Покупатель вправе уступить свои требования по Договорам третьим лицам, письменно уведомив продавца в течение 5 рабочих дней с момента заключения договора уступки права (требования). Согласие Продавца на уступку прав не требуется.

Покупатель уведомил Продавца о переводе всех своих прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

Извещением без номера от 26.12.2006 Продавец выразил свое согласие на перевод прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

31.01.2007 ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Цедент) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Цессионарий) заключили соглашение о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в соответствии с которым Цедент передает Цессионарию права и обязанности, принадлежащие Цеденту на основании предварительного договора №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003.

В соответствии с Соглашением, права и обязанности по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 переходят к Цессионарию с момента полной выплаты Цессионарием Цеденту стоимости права в размере 30 235 000 руб.

Цессионарий произвел оплату по Соглашению в полном объеме.

Платежные поручения:

№ 465 от 12.04.2007 на сумму 1 598 650 руб.

№ 477 от 16.04.2007 на сумму 2 221 259, 60 руб.

№ 503 от 26.04.2007 на сумму 877 500 руб.

№ 502 от 26.04.2007 на сумму 4 750 000 руб.

№ 516 от 28.04.2007 на сумму 9 867 500 руб.

№ 535 от 04.05.2007 на сумму 6 993 000 руб.

№ 543 от 07.05.2007 на сумму 3 383 575,71 руб.

№560 от 11.05.2007 на сумму 543 514,69 руб.

Следовательно, все права по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 перешли к Цессионарию 11.05.2007.

01.04.2009 между ЗАО «Вашь Финансовый Помощитель» (далее – Продавец) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Покупатель) было заключено дополнительное соглашение №2 к предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в соответствии с которым Продавец возвращает Покупателю до 01.04.2014 сумму, уплаченную Покупателем по Договору, в размере 1 000 000 (один миллион) долларов США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 800 000 (восемьсот тысяч) долларов США.

Всего Стороны определили сумму подлежащую возврату в размере 1 800 000 (один миллион восемьсот тысяч) долларов США.

Согласно пункту 1 статьи 395 Гражданского кодекса РФ за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережения за счет другого лица подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

В соответствии с п. 2 ст. 317 ГК РФ установлено: в денежном обязательстве может быть предусмотрено, что оно подлежит оплате в рублях в сумме, эквивалентной определенной сумме в иностранной валюте или в условных денежных единицах (ЭКО, «специальных правах заимствования» и др.). В этом случае подлежащая уплате в рублях сумма определяется по официальному курсу соответствующей валюты или условных денежных единиц на день платежа, если иной курс или иная дата его определения не установлены законом или соглашением сторон.

Таким образом, ст. ст. 317 и 395 ГК РФ не устанавливают запрета относительно применения мер ответственности в иностранной валюте.

В соответствии с Постановлением от 08.10.1998 № 13/14 «О практике применения положений Гражданского кодекса РФ о процентах за пользование чужими денежными средствами», при взыскании процентов применяется учетная ставка банковского процента на день фактического исполнения денежного обязательства (уплаты долга), если договором не установлен иной порядок определения процентной ставки.

Исходя из п. 8 Информационного письма Президиума ВАС РФ от 04.11.2002 г. № 70 «О применении арбитражными судами статей 140 и 317 Гражданского кодекса Российской Федерации» в тех случаях, когда на сумму денежного обязательства, выраженного в соответствии с п. 2 ст. 317 ГК РФ, начисляются проценты за пользование чужими денежными средствами (ст. 395 ГК РФ) или иные проценты в размере ставки банковского процента, такая ставка определяется в порядке, предусмотренном п. 52 Постановления Пленума ВС РФ № 6, Пленума ВАС РФ № 8 от 01.07.1996 г. «О некоторых вопросах, связанных с применением части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» (далее – Постановление № 6/8).

В п. 52 Постановления № 6/8 указано, что в случаях, когда в соответствии с законодательством о валютном регулировании и валютном контроле денежное обязательство выражено в иностранной валюте (ст. 317) и отсутствует официальная учетная ставка банковского процента по валютным кредитам на день исполнения денежного обязательства в месте нахождения кредитора, размер процентов определяется на основании публикаций в официальных источниках информации о средних ставках банковского процента по краткосрочным валютным кредитам, предоставляемым в месте нахождения кредитора.

В качестве одного из возможных официальных источников информации о средних ставках банковского процента по краткосрочным валютным кредитам, предоставляемым в месте нахождения кредитора, судам, по мнению Президиума ВАС РФ, следует рассматривать «Вестник Банка России», в котором публикуются средние по России ставки по таким краткосрочным кредитам.

Продавец в срок до 01.04.2014 не вернул покупателю сумму, уплаченную по договору в размере 1 000 000 (один миллион) руб., а также сумму за пользование чужими денежными средствами в размере 800 000 (восемьсот тысяч) долларов США.

Исходя из этого сумма средств за пользование чужими денежными средствами в размере 800 000 (восемьсот тысяч) долларов США, определенная дополнительным соглашением №3 от 01.04.2009 - это сумма, начисленная за пользование чужими денежными средствами до 01.04.2014.

С 01.04.2014 по 02.11.2015 сумма процентов за пользование чужими денежными средствами составляет 110 200 (сто десять тысяч двести) долларов США:

РАСЧЕТ:

7% (средняя ставка банковского процента по краткосрочным валютным кредитам)/360 дней = 0,019 (размер процентов за один день пользования денежными средствами истца)

Сведения о средних ставках банковского процента по краткосрочным валютным кредитам взяты из публикаций с официального сайта ЦБ РФ www.cbr.ru (Вестник Банка России), соответствуют указанным требованиям и существующей в Российской Федерации судебной практике.

$1\,000\,000 \times 0,019\% = 190$ (проценты за пользование денежными средствами истца за один день, в долларах США)

190×580 (количество дней просрочки выплаты денежной суммы, начиная с 01.04.2014 года по 02.11.2015 включительно) = 110 200 долларов США (проценты за пользование денежными средствами истца за период с 01.04.2014 по 02.11.2015 в долларах США).

Исходя из изложенного, сумма задолженности Ответчика перед Истцом по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 составляет 1 000 000 (один миллион) долларов США.

Сумма процентов за пользование чужими денежными средствами: $800\,000 + 110\,200 = 910\,200$ (девятьсот десять тысяч двести) долларов США.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, Продавцом не исполнены обязательства по предварительному договору № ВФ/СР – 8 от 29.09.2003.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по неисполненному предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003 в размере 64 545 278 руб. 50 коп, что эквивалентно 1 000 000 (один миллион) долларов США по официальному курсу на день подачи заявления о взыскании задолженности в арбитражный суд.
2. Взыскать с Ответчика задолженность за пользование чужими денежными средствами в размере 58 749 112 руб. 49 коп, что эквивалентно 910 200 (девятьсот десять тысяч двести) долларов США по официальному курсу на день подачи заявления о взыскании задолженности в арбитражный суд.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия предварительного договора №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003.
3. Копия платежного поручения №11 от 10.10.2003.
4. Копия дополнительного соглашения от 28.03.2004.
5. Копия извещения б/н от 26.12.2006.
6. Копия соглашения от 31.01.2007 о перемене лиц в обязательстве по

- предварительному договору №ВФ/СР – 8 от 29.09.2003.
7. Копия акта приема-передачи документов от 11.05.2007.
 8. Копия дополнительного соглашения №2 от 01.04.2009.
 9. Копия выписки банка по лицевому счету.
 10. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
 11. Скриншот с сайта ЦБ РФ (Вестник Банка России).
 12. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель».
 13. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
 14. Копия свидетельства юридического лица о постановке на учет в налоговом органе.
 15. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель»
123022, г. Москва, ул. Декабрьская Б., д. 3, корп. 5

Цена иска: 127 374 603 руб. 99 коп.

Заявление о взыскании задолженности по предварительному договору № ВФ/СР – 7

I. Между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ООО «Сатурн-риэлти» (далее – Покупатель) был заключен предварительный договор № ВФ/СР - 7 от 27.08.2003, в соответствии с которым стороны обязались заключить в будущем договор купли-продажи 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью в собственности которого находится (на момент продажи долей) земельный участок общей площадью 1000 гектаров расположение, которого определяется Сторонами следующим образом:

- Рузский район Московской области, Старорузский с.о., восточная часть участка земли, ранее принадлежавшего СПК «Совхоз «Тучковский», отделенная меридианом с севера на юг от западной части участка земли, таким образом, что площадь этой части участка, лежащей к востоку от меридиана Север-Юг составляет 1 000 (одну тысячу) гектаров. Основные условия основного договора Стороны определяют в настоящем предварительном договоре.

Основной договор должен быть заключен Сторонами в течение 30 дней после регистрации уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью, а в случае если для заключения сделки предусмотренной основным договором потребуется предварительное согласие или последующее уведомление антимонопольного органа, в соответствии с действующим антимонопольным законодательством, после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее чем через шесть месяцев после заключения настоящего договора.

Стоимость 100 процентов долей общества с ограниченной ответственностью, составляющих предмет основного договора, составляет 30 500 000 (тридцать миллионов пятьсот тысяч) рублей.

Сумма, указанная в п. 2.4 Договора выплачивается Покупателем Продавцу в течение 8 (восьми) банковских дней после подписания Сторонами настоящего Договора.

05.09.2003 Покупатель произвел оплату по предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в размере 30 500 000 руб., данный факт подтверждается платежным поручением №5 от 05.09.2003.

24.02.2004 стороны подписали дополнительное соглашение №2 к договору о том, что основной договор будет заключен сторонами в течение 30 дней после регистрации

уполномоченным органом прав собственности на земельные участки на имя общества с ограниченной ответственностью либо после получения предварительного согласия антимонопольного органа, но не позднее 01.07.2007.

Если основной договор не будет заключен в указанные предварительным договором сроки, Продавец обязан в течение 5-и дней с даты письменного требования Покупателя, вернуть денежные средства, полученные по договору и уплатить Покупателю проценты за пользование денежными средствами из расчета 18% годовых от суммы денежных средств, полученных по договору с даты получения денежных средств на свой расчетный счет до момента возврата их на счет Покупателя.

Покупатель вправе уступить свои требования по Договорам третьим лицам, письменно уведомив продавца в течение 5 рабочих дней с момента заключения договора уступки права (требования). Согласие Продавца на уступку прав не требуется.

Покупатель уведомил Продавца о переводе всех своих прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

Извещением без номера от 26.12.2006 Продавец выразил свое согласие на перевод прав и обязанностей по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 на ЗАО «Инвестпроект».

31.01.2007 ООО «Ситурн-риэлти» (далее – Цедент) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Цессионарий) заключили соглашение о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в соответствии с которым Цедент передает Цессионарию права и обязанности, принадлежащие Цеденту на основании предварительного договора №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003.

В соответствии с Соглашением, права и обязанности по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 переходят к Цессионарию с момента полной выплаты Цессионарием Цеденту стоимости права в размере 30 500 000 руб.

Цессионарий произвел оплату по Соглашению в полном объеме.

Платежные поручения:

№ 463 от 11.04.2007 на сумму 2 250 000 руб.

№ 460 от 11.04.2007 на сумму 6 000 000 руб.

№ 464 от 12.04.2007 на сумму 7 000 000 руб.

№ 497 от 20.04.2007 на сумму 4 000 000 руб.

№ 501 от 26.04.2007 на сумму 11 250 000 руб.

Следовательно, все права по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 перешли к Цессионарию 26.04.2007.

01.04.2009 между ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель» (далее – Продавец) и ЗАО «Инвестпроект» (далее – Покупатель) было заключено дополнительное соглашение №3 к предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в соответствии с которым Продавец возвращает Покупателю до 01.04.2014 сумму, уплаченную Покупателем по Договору, в размере 995 444 (девятьсот девяносто пять тысяч четыреста сорок четыре) доллара США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 868 272 (восемьсот шестьдесят восемь тысяч двести семьдесят два) доллара 81 цент США.

Всего Стороны определили сумму подлежащую возврату в размере 1 863 716 (один миллион восемьсот шестьдесят три тысячи семьсот шестнадцать) долларов 81 цент США.

Указанная сумма фиксирована и изменению до 01.04.2014 не подлежит.

Согласно пункту 1 статьи 393 Гражданского кодекса РФ за пользование чужими

денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережения за счет другого лица подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

В соответствии с п. 2 ст. 317 ГК РФ установлено: в денежном обязательстве может быть предусмотрено, что оно подлежит оплате в рублях в сумме, эквивалентной определенной сумме в иностранной валюте или в условных денежных единицах (ЭКО, «специальных правах заимствования» и др.). В этом случае подлежащая уплате в рублях сумма определяется по официальному курсу соответствующей валюты или условных денежных единиц на день платежа, если иной курс или иная дата его определения не установлены законом или соглашением сторон.

Таким образом, ст. ст. 317 и 395 ГК РФ не устанавливают запрета относительно применения мер ответственности в иностранной валюте.

В соответствии с Постановлением от 08.10.1998 № 13/14 «О практике применения положений Гражданского кодекса РФ о процентах за пользование чужими денежными средствами», при взыскании процентов применяется учетная ставка банковского процента на день фактического исполнения денежного обязательства (уплаты долга), если договором не установлен иной порядок определения процентной ставки.

Исходя из п. 8 Информационного письма Президиума ВАС РФ от 04.11.2002 г. № 70 «О применении арбитражными судами статей 140 и 317 Гражданского кодекса Российской Федерации» в тех случаях, когда на сумму денежного обязательства, выраженного в соответствии с п. 2 ст. 317 ГК РФ, начисляются проценты за пользование чужими денежными средствами (ст. 395 ГК РФ) или иные проценты в размере ставки банковского процента, такая ставка определяется в порядке, предусмотренном п. 52 Постановления Пленума ВС РФ № 6, Пленума ВАС РФ № 8 от 01.07.1996 г. «О некоторых вопросах, связанных с применением части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» (далее – Постановление № 6/8).

В п. 52 Постановления № 6/8 указано, что в случаях, когда в соответствии с законодательством о валютном регулировании и валютном контроле денежное обязательство выражено в иностранной валюте (ст. 317) и отсутствует официальная учетная ставка банковского процента по валютным кредитам на день исполнения денежного обязательства в месте нахождения кредитора, размер процентов определяется на основании публикаций в официальных источниках информации о средних ставках банковского процента по краткосрочным валютным кредитам, предоставляемым в месте нахождения кредитора.

В качестве одного из возможных официальных источников информации о средних ставках банковского процента по краткосрочным валютным кредитам, предоставляемым в месте нахождения кредитора, судам, по мнению Президиума ВАС РФ, следует рассматривать «Вестник Банка России», в котором публикуются средние по России ставки по таким краткосрочным кредитам.

Продавец в срок до 01.04.2014 не вернул покупателю сумму, уплаченную по договору в размере 995 444 (девятьсот девяносто пять тысяч четыреста сорок четыре) доллара США, а также сумму за пользование денежными средствами в размере 868 272 (восемьсот шестьдесят восемь тысяч двести семьдесят два) доллара 81 цент США.

Исходя из этого сумма средств за пользование чужими денежными средствами в размере 868 272 (восемьсот шестьдесят восемь тысяч двести семьдесят два) доллара 81 цент США, определенная дополнительным соглашением №3 от 01.04.2009 - это

сумма, начисленная за пользование чужими денежными средствами до 01.04.2014.

С 01.04.2014 по 02.11.2015 сумма процентов за пользование чужими денежными средствами составляет 109 697 (сто девять тысяч шестьсот девяносто семь) долларов 93 цента США:

РАСЧЕТ:

7% (средняя ставка банковского процента по краткосрочным валютным кредитам)/360 дней = 0,019 (размер процентов за один день пользования денежными средствами истца)

Сведения о средних ставках банковского процента по краткосрочным валютным кредитам взяты из публикаций с официального сайта ЦБ РФ www.cbr.ru (Вестник Банка России), соответствуют указанным требованиям и существующей в Российской Федерации судебной практике.

$995\,444 \times 0,019\% = 189,13436$ (проценты за пользование денежными средствами истца за один день, в долларах США).

$189,13436 \times 580$ (количество дней просрочки выплаты денежной суммы, начиная с 01.04.2014 года по 02.11.2015 включительно) = 109 697,93 долларов США (проценты за пользование денежными средствами истца за период с 01.04.2014 по 02.11.2015 в долларах США).

Исходя из изложенного, сумма задолженности Ответчика перед Истцом по предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 составляет 868 272 (восемьсот шестьдесят восемь тысяч двести семьдесят два) доллара 81 цент США.

Сумма процентов за пользование чужими денежными средствами $868\,272,81 + 109\,697,93 = 977\,970$ (девятьсот семьдесят семь тысяч девятьсот семьдесят) долларов 74 цента США.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, Продавцом не исполнены обязательства по предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по неисполненному предварительному договору № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003 в размере 64 251 210 руб. 21 коп, что эквивалентно 995 444 (девятьсот девяносто пять тысяч четыреста сорок четыре) долларам США по официальному курсу на день подачи заявления о взыскании задолженности в арбитражный суд.
2. Взыскать с Ответчика задолженность за пользование чужими денежными средствами в размере 63 123 393 руб. 78 коп, что эквивалентно 977 970 (девятьсот семьдесят семь тысяч девятьсот семьдесят) долларов 74 цента США по официальному курсу на день подачи заявления о взыскании задолженности в арбитражный суд.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.

2. Копия предварительного договора № ВФ/СР – 7 от 27.08.2003.
3. Копия платежного поручения №5 от 05.09.2003.
4. Копия дополнительного соглашения от 15.09.2003.
5. Копия дополнительного соглашения №2 от 24.02.2004.
6. Копия извещения б/н от 26.12.2006.
7. Копия соглашения от 31.01.2007 о перемене лиц в обязательстве по предварительному договору №ВФ/СР – 7 от 27.08.2003.
8. Копия акта приема-передачи документов от 26.04.2007.
9. Копия дополнительного соглашения №3 от 01.04.2009.
10. Копия выписка банка по лицевому счету.
11. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
12. Скриншот с сайта ЦБ РФ (Вестник Банка России).
13. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Вашь Финансовый Попечитель».
14. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
15. Копия свидетельства юридического лица о постановке на учет в налоговом органе.
16. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Орион Групп»
119049, г. Москва, Ленинский пр-т, д. 1/2, корп. 1

Цена иска: 1 710 347 руб. 11 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договору субаренды офисного помещения

Между ЗАО «Инвестпроект» (Арендатор) и ООО «Орион Групп» «Субарендатор» был заключен договор субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г. в соответствии с которым арендатор обязуется передать за плату во временное пользование субарендатору часть помещений на 15 этаже в 27-этажной части здания, расположенного по адресу г. Москва, Пресненская наб., д. 10, площадью 221,42 кв.м.

Субарендатор обязуется выплачивать арендатору общую субарендную плату по договору включающую в себя:

- субарендную плату в размере 25 375 руб. в год за один кв.м. в том числе НДС 18% - 4567,5 руб.
- плату за содержание здания в размере 4 582 руб. за один кв.м. в год, в том числе НДС 18% - 824, 76 руб.

Срок действия договора до 31 декабря 2013 г.

В соответствии с актом передачи помещения от 01.02.2013 г., ЗАО «Инвестпроект» передало помещение ООО «Орион Групп».

Позже, 09.01.2014 г. ООО «Орион Групп» вернуло ЗАО «Инвестпроект» помещение по акту возврата нежилого помещения к договору субаренды №1-АР от 01.02.2013 г.

Согласно имеющимся документам, 31.03.2014 между ЗАО «Инвестпроект» и ООО «Орион Групп» был составлен акт взаиморасчета №2, в соответствии с которым, ООО «Орион Групп» имеет задолженность перед ЗАО «Инвестпроект» по договору от 12.11.2012 г. в размере 193 972,86 руб., и по договору субаренды офисного помещения №1-АР в размере 1 491 879,94 руб.

Взаиморасчет производится на сумму 193 972,86 руб.

Исходя из этого остаток задолженности ООО «Орион Групп» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 1 491 879 руб. 94 коп.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, ООО «Орион Групп» не предприняло меры к погашению задолженности перед ЗАО «Инвестпроект».

На основании ст. 395 ГК РФ за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережений за счет другого лица

подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

Расчет суммы процентов за пользование чужими денежными средствами произведен с учетом правовой позиции, изложенной в Постановлении Президиума ВАС РФ № 5451/09 от 22.09.2009 г.:

Сумма задолженности 1 491 879 руб. 94 коп.

Период просрочки с 31.03.2014 по 30.12.2015: 639 (дней).

Ставка рефинансирования: 8,25%

*Проценты итого за период = (1491879,94) * 639 * 8,25/36000 = 218 467 руб. 17 коп.*

Таким образом, по состоянию на 30 декабря 2015 года сумма задолженности ООО «Орион Групп» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 1 783 169,49 рублей в т.ч. сумма основного долга – 1 491 879,94 руб. сумма процентов за пользование чужими денежными средствами 218 467,17 руб.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договору субаренды №1-АР от 01.02.2013, подлежат изысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по договору субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013 г. в размере 1 491 879,94 руб.
2. Взыскать с Ответчика проценты за пользование чужими денежными средствами в размере 218 467,17 руб.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора субаренды офисного помещения №1-АР от 01.02.2013.
3. Копия акта передачи помещения от 01.02.2013.
4. Копия акта возврата нежилого помещения к договору субаренды №1-АР от 01.02.2013.
5. Копия акта взаимозачета №2 от 31.03.2014.
6. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
7. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Орион Групп».
8. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
9. Копия свидетельства юридического лица о постановке на учет в налоговом органе.
10. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «ПромСнаб»
127473, г. Москва, ул. Селезневская, д. 30, корп. 1

Цена иска: 5 400 000 рубля 00 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи простого векселя

I. Между ООО «Викомо» (далее – Продавец) и ООО «ПромСнаб», (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., в соответствии с которым Продавец обязуется передать Покупателю принадлежащие ему векселя ООО «Тверские Просторы», а последний обязуется оплатить Продавцу векселя на сумму 15 400 000,00 руб. в течение 60 дней со дня подписания настоящего договора.

В соответствии с актом приема-передачи к договору № 55 купли-продажи простого векселя от 29.07.2010 г. на передачу векселей ООО «Викомо» передал, а ООО «ПромСнаб» в свою очередь принял простые векселя ООО «Тверские Просторы» на общую сумму 15 400 000,00 руб.

Согласно платежному поручению №163 от 29.07.2010 г. ООО «ПромСнаб» произвело ООО «Викомо» оплату по договору №55 от 29.07.2010 г. в размере 10 000 000,00 руб. Задолженность ООО «ПромСнаб» перед ООО «Викомо» по оплате простых векселей составила 5 400 000,00 руб.

В последующем, ООО «Викомо» именуемое в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ООО «Конаково Девелопмент», именуемое в дальнейшем «Новый кредитор», заключили договор цессии (уступки права требования) от 17.09.2013 г., по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «ПромСнаб» в сумме долга последнего, в размере 5 400 000,00 рублей по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.

Далее между ООО «Конаково Девелопмент» именуемым в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ЗАО «Инвестпроект» именуемым в дальнейшем «Новый кредитор», заключен договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «ПромСнаб» в сумме долга последнего, в размере 5 400 000,00 рубля по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., принадлежащие Первоначальному кредитору на основании Договора цессии от 17.09.2013 г., заключенному с ООО «Викомо».

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

Взыскать в связи с переходом прав требования по договору цессии от 28.09.2013 г. с Ответчика задолженность по договору купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г., в сумме 5 400 000 руб. 00 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора купли-продажи простого векселя №55 от 29.07.2010 г.
3. Копии платежных поручений №163 от 29.07.2010 г.
4. Копия договора цессии от 17.09.2013.
5. Копия договора цессии от 28.09.2013.
6. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
7. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «ПромСнаб».
8. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
9. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
 115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
 В лице к/у В.В. Васечкина
 249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
 д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «СаначиноАгро»
 171378, Тверская обл., Старицкий р-н, д. Суровцово, д. 66

Цена иска: 131 286,52 руб.

Заявление о взыскании задолженности по договору купли-продажи

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Продавец) и ООО «СаначиноАгро» (далее – Покупатель) был заключен договор купли-продажи б/н от 01.10.2012, в соответствии с которым Продавец продает Покупателю оборудование, согласно приложению №1 на сумму 194 616 рублей, в т.ч. НДС 29 687,19 рублей.

Покупателем частично была произведена оплата по договору купли-продажи 08.10.2013 в размере 96 446 руб.

На основании ст. 395 ГК РФ за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережения за счет другого лица подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

Расчет суммы процентов за пользование чужими денежными средствами вследствие просрочки в их уплате по состоянию на 02.11.2015

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Ставка рефинансирования на 01.10.12	Сумма задолженности по процентам
01.10.2012	08.10.2013	372	194 616	8,25%	16 363,74
08.10.2013	02.11.2015	755	98 170	9%	16 752,78
ИТОГО					33 116,52

Таким образом, на момент подачи заявление в арбитражный суд сумма задолженности по договору купли-продажи б/н от 01.10.2012 ООО «СаначиноАгро» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 98 170 рублей.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договора купли-продажи в сумме 98 170 руб.
2. Взыскать с Ответчика сумму процентов за пользование чужими денежными средствами вследствие просрочки в их уплате, в размере 33 116 руб. 52 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора купли-продажи б/н от 01.10.2012.

3. Копии счетов-фактуры.
4. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «СаначиноАгро».
6. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
7. Копия свидетельства юридического лица о постановке на учет в налоговом органе.
8. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Спорт»
172350, Тверская обл., г. Ржев,
шоссе Заводское, д. 4А

Цена иска: 10 394 240 рублей 21 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договорам займа

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Спорт» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 5 000 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодателю проценты по ставке 8,5% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодателя.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 14.07.2011 г. установлен срок возврата займа не позже 10.08.2012 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.08.2010 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 2 500 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 18.08.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 000 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 11.11.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 455 000,00 рублей.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 4 955 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 825 от 10.08.2010 на сумму 2 500 000,00 рублей;

№ 882 от 19.08.2011 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 52 от 11.11.2011 на сумму 1 455 000,00 рублей;

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщиком не погашались основная задолженность и проценты за пользование займом.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодателю проценты по ставке 8,5% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 24.02.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам

10.08.2010	19.08.2011	374	2 500 000,00	8,5%	217 739,73
19.08.2011	11.11.2011	84	3 500 000,00	8,5%	68 465,75
11.11.2011	24.02.2015	1201	4 955 000,00	8,5%	1 385 838,84
ИТОГО					1 672 044,32

Таким образом, по состоянию на 24 февраля 2015 года сумма задолженности по договору займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 6 627 044,32 рубля в т.ч. сумма основного долга – 4 955 000,00 рублей, сумма процентов 1 672 044,32 рубля

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Спорт» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 5 000 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 02.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 620 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 07.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 250 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 000 000,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 21.12.2011 г. Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 50 000,00 рублей.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 2 920 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 150 от 02.12.2011 на сумму 1 620 000,00 рублей;

№ 158 от 08.12.2011 на сумму 1 000 000,00 рублей;

№ 180 от 13.12.2011 на сумму 250 000,00 рублей;

№ 219 от 22.12.2011 на сумму 50 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщиком не погашались основная задолженность и проценты за пользование займом.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 24.02.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
02.12.2011	08.12.2011	6	1 620 000,00	9%	2396,71
08.12.2011	13.12.2011	5	2 620 000,00	9%	3230,14
13.12.2011	22.12.2011	9	2 870 000,00	9%	6369,04
22.12.2011	24.02.2015	1160	2 920 000,00	9%	835200
ИТОГО					847 195,89

Таким образом, по состоянию на 24 февраля 2015 года сумма Вашей задолженности по договору займа № ДЗ-20/2010 от 01.12.2011 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 3 767 195,89 рублей в т.ч. сумма основного долга – 2 920 000,00 рублей, сумма процентов 847 195,89 рублей.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договоров займа в сумме 7 875 000 рублей.
2. Взыскать с Ответчика проценты по договорам займа в сумме 2 519 240 руб. 21 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора займа № ДЗ-22/2011 от 01.12.2011 г.
3. Копия договора займа № ДЗ-20/2010 от 09.08.2010 г.
4. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Спорт».
6. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
7. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ОАО «Спутник-2003»
170100, г. Тверь, ул. Бассейная, д. 2/12

Цена иска: 12 938 345 руб. 21 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договорам займа

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ОАО «Спутник-2003» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 7 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 7 000 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 810 от 11.10.2012 на сумму 7 000 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщиком не погашались основная задолженность и проценты за пользование займом.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 07.07.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
11.10.2012	07.07.2015	999	7 000 000,00	9%	1 724 301,37
ИТОГО					1 724 301,37

Таким образом, по состоянию на 07 июля 2015 года сумма задолженности по договору займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 8 724 301,37 рублей в т.ч. сумма основного долга – 7 000 000,00 рублей, сумма процентов 1 724 301,37 рублей.

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ОАО «Спутник-2003» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012, в

соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 3 400 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 3 400 000,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 883 от 08.11.2012 на сумму 3 400 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщиком не погашались основная задолженность и проценты за пользование займом.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 07.07.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
08.11.2012	07.07.2015	971	3 400 000,00	9%	814 043,84
ИТОГО					814 043,84

Таким образом, по состоянию на 07 июля 2015 года сумма задолженности по договору займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 4 214 043,84 рубля в т.ч. сумма основного долга – 3 400 000,00 рублей, сумма процентов 814 043,84 рубля.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договоров займа в сумме 10 400 000 рублей.
2. Взыскать с Ответчика проценты по договорам займа в сумме 2 538 345 руб. 21 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора займа № ДЗ-09-10/2012 от 10.10.2012 г.
3. Копия договора займа № ДЗ-11/12 от 07.11.2012 г.
4. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.

5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ОАО «Спутник-2003».
6. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
7. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «СПЦ «Строгинская пойма»
109029, г. Москва, ул. Б. Калитниковская, д. 42

Цена иска: 439 524 рубля 58 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договорам займа

1. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «СПЦ «Строгинская пойма» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 300 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 22.09.2008 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 65 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 15.12.2008 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 60 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 23.06.2009 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 24.07.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 17.08.2009 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 16.08.2010 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2011;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 05.09.2010 Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 90 000,00 рублей;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 19.08.2011 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2012;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 20.09.2012 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 22.09.2013;

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 178 800,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 228 от 16.12.2009 на сумму 60 000,00 рублей;

№ 911 от 23.08.2010 на сумму 28 800,00 рублей;

№ 90 от 06.10.2010 на сумму 90 000,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщиком не погашались основная задолженность и проценты за пользование займом.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 07.07.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
16.02.2009	23.08.2010	553	60 000,00	18%	16 362,74
23.08.2010	06.10.2010	44	88 800,00	18%	1 926,84
06.10.2010	07.07.2015	1735	178 800,00	18%	152 984,22
ИТОГО					171 273,80

Таким образом, по состоянию на 07 июля 2015 года сумма задолженности по договору займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 350 073,80 рублей в т.ч. сумма основного долга – 178 800,00 рублей, сумма процентов 171 5273,80 рублей.

II. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «СРЦ «Строгинская пойма» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму 250 420,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.07.2009 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2010;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 06.06.2011 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2012;

в соответствии с Дополнительным соглашением от 06.06.2012 Заемщик обязуется возратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 11.07.2013.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 250 420,00 рублей, что подтверждается платежным поручением:

№ 2012 от 11.07.2008 на сумму 250 420,00 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщик погасил часть основной задолженности, что подтверждается платежным поручением:

№ 3 от 27.08.2008 в сумме 213 000,00 рублей.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 18% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 07.07.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности

					по процентам
11.07.2008	27.08.2008	47	250 420,00	18%	5 804,26
27.08.2008	07.07.2015	2505	37 420	18%	46 226,52
ИТОГО					52 030,78

Таким образом, по состоянию на 07 июля 2015 года сумма задолженности по договору займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 89 450,78 рублей в т.ч. сумма основного долга – 37 420,00 рублей, сумма процентов 49 576,43 рублей.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договоров займа в сумме 216 220 рублей.
2. Взыскать с Ответчика проценты по договорам займа в сумме 223 304 руб. 58 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора займа № ДЗ-42/2008 от 22.09.2008 г.
3. Копия договора займа № ДЗ-31/2008 от 09.07.2008 г.
4. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «СРЦ «Строгинская пойма».
6. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
7. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд Тверской области
170100, г. Тверь, ул. Советская, д. 23

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Тверь Аудит»
170100, г. Тверь, ул. Бассейная, д. 2/12

Цена иска: 1 080 249 руб. 02 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договору субаренды офисного помещения

На основании документов, имеющихся у конкурсного управляющего ЗАО «Инвестпроект», выявлено.

Что 12 декабря 2013 года между ЗАО «Инвестпроект» и ООО «Тверь аудит» было заключено соглашение о порядке исполнения обязательств, в котором указано, что в соответствии с актом сверки расчетов на 12.12.2013 года ООО «Тверь аудит» имеет перед ЗАО «Инвестпроект» задолженность в сумме 32 992 457,44 руб. по договорам займа и договорам субаренды.

По данному соглашению стороны пришли к тому, что обязательства ООО «Тверь аудит» перед ЗАО «Инвестпроект» по частичной оплате задолженности прекращаются путем передачи ООО «Тверь аудит» простого векселя номинальной стоимостью 32 миллиона рублей, ЗАО «Инвестпроект».

Стороны подтвердили оставшуюся задолженность ООО «Тверь аудит» перед ЗАО «Инвестпроект» по договору субаренды № САР-4/10-Н-1 от 31.12.2009 г. в сумме 992 457 руб. 44 коп.

В соответствии с актом приема-передачи простых векселей от 12.12.2013 г. ООО «Тверь аудит» передало ЗАО «Инвестпроект» простой вексель номиналом 32 миллиона рублей.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, конкурсный управляющий ЗАО «Инвестпроект» изучив документацию, переданную ему руководством должника, выписки банка о движении средств на счетах, пришел к выводу о том, что ООО «Тверь аудит» не предприняло меры к погашению задолженности перед ЗАО «Инвестпроект».

На основании ст. 395 ГК РФ за пользование чужими денежными средствами вследствие их неправомерного удержания, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате либо неосновательного получения или сбережений за счет другого лица подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

Расчет суммы процентов за пользование чужими денежными средствами произведен с учетом правовой позиции, изложенной в Постановлении Президиума ВАС РФ № 5451/09 от 22.09.2009 г.:

*Сумма задолженности 922 457 руб. 44 коп.
Период просрочки с 12.12.2013 по 30.12.2015: 748 (дней).
Ставка рефинансирования: 8,25%*

Проценты итого за период = $(922457,44) * 748 * 8,25/36000 = 158\,124$ руб. 58 коп.

Таким образом, по состоянию на 30 декабря 2015 года сумма задолженности ООО «Тверь аудит» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 1 133 290 рублей 21 коп. в т.ч. сумма основного долга – 922 457,44 руб. сумма процентов за пользование чужими денежными средствами 158 124,58 руб.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договору субаренды № САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г., подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г. в размере 922 457,44 руб.
2. Взыскать с Ответчика проценты за пользование чужими денежными средствами в размере 210 832,77 руб.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия соглашения о порядке исполнения обязательств от 12.12.2013 г.
3. Копия акта приема-передачи простых векселей от 12.12.2013.
4. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Тверь аудит».
6. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
7. Копия свидетельства юридического лица о постановке на учет в налоговом органе.
8. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

**КОНКУРСНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ИНВЕСТПРОЕКТ»**

ВАСЕЧКИН ВИКТОР ВЛАДИМИРОВИЧ

Саморегулируемая организация арбитражных управляющих
Некоммерческое партнерство «Центральное агентство арбитражных управляющих»
Адрес для корреспонденции: 249841, Калужская обл., Дзержинский р-н, д. Жилетово,
д. 16, кв. 21, тел. 9206138000

№ 21 от 16.02.2015 г.

ООО «Техноресурс-капитал»
170100, г. Тверь, ул. Бассейная, д. 2/12

ПРЕТЕНЗИЯ

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Техноресурс-капитал» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму не более 25 000 000,00 рублей. Заемщик уплачивает Займодателю проценты по ставке 11% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.06.2009 г. срок возврата продлен до 22.07.2010 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.06.2010 г. срок возврата продлен до 22.07.2011 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 16.06.2011 г. срок возврата продлен до 22.07.2012 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 08.06.2012 г. срок возврата продлен до 22.07.2013 г.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 15 265 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 2072 от 22.07.2008 на сумму 1 500 000,00 рублей;
№ 3 от 22.08.2008 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 25 от 27.08.2008 на сумму 3 000 000,00 рублей;
№ 165 от 30.09.2008 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 262 от 30.10.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
№ 92 от 13.02.2009 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 838 от 28.08.2009 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 27 от 15.10.2009 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 68 от 20.10.2009 на сумму 150 00,00 рублей;
№ 69 от 20.10.2009 на сумму 100 000,00 рублей;
№ 196 от 10.12.2009 на сумму 50 00,00 рублей;
№ 296 от 15.04.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
№ 546 от 09.06.2010 на сумму 50 000,00 рублей;

№ 797 от 06.08.2010 на сумму 500 000,00 рублей;
 № 913 от 23.08.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
 № 91 от 07.10.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
 № 324 от 07.12.2010 на сумму 200 000,00 рублей;
 № 402 от 27.12.2010 на сумму 50 000,00 рублей;
 № 163 от 11.02.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
 № 637 от 15.06.2011 на сумму 275 000,00 рублей;
 № 794 от 09.08.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
 № 939 от 27.09.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
 № 24 от 12.10.2011 на сумму 30 000,00 рублей;
 № 59 от 14.11.2011 на сумму 50 000,00 рублей;
 №151 от 06.12.2011 на сумму 320 000,00 рублей;
 № 197 от 23.03.2012 на сумму 40 000,00 рублей;
 № 236 от 11.04.2012 на сумму 380 000,00 рублей;
 № 246 от 13.04.2012 на сумму 25 000,00 рублей;
 № 366 от 05.05.2012 на сумму 460 000,00 рублей;
 № 464 от 18.06.2012 на сумму 15 000,00 рублей;
 № 523 от 05.07.2012 на сумму 500 000,00 рублей;
 № 873 от 07.11.2012 на сумму 500 000,00 рублей;
 № 951 от 05.12.2012 на сумму 70 000 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ», Заемщиком не погашались основная задолженность и проценты за пользование займом.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 11% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 16.02.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
22.07.2008	21.08.2008	30	1500000	11,00%	13561,64
21.08.2008	27.08.2008	6	6500000	11,00%	11753,42
27.08.2008	30.09.2008	34	9500000	11,00%	97342,47
30.09.2008	29.10.2008	29	9600000	11,00%	83901,37
29.10.2008	13.02.2009	107	10600000	11,00%	341813,70
13.02.2009	28.08.2009	196	11100000	11,00%	655660,27
28.08.2009	14.10.2009	47	11150000	11,00%	157932,88
14.10.2009	20.10.2009	6	11200000	11,00%	20252,05
20.10.2009	10.12.2009	51	11450000	11,00%	175984,93
10.12.2009	15.04.2010	126	11500000	11,00%	436684,93
15.04.2010	09.06.2010	55	11550000	11,00%	191445,21
09.06.2010	05.08.2010	57	11600000	11,00%	199265,75
05.08.2010	20.08.2010	15	12100000	11,00%	54698,63
20.08.2010	06.10.2010	47	12150000	11,00%	172097,26
06.10.2010	07.12.2010	62	12200000	11,00%	227956,16

07.12.2010	27.12.2010	20	12400000	11,00%	74739,73
27.12.2010	10.02.2011	45	12450000	11,00%	168842,47
10.02.2011	14.06.2011	124	12500000	11,00%	467123,29
14.06.2011	08.08.2011	55	12775000	11,00%	211750
08.08.2011	26.09.2011	49	12825000	11,00%	189388,36
26.09.2011	11.10.2011	15	12875000	11,00%	58202,05
11.10.2011	11.11.2011	31	12905000	11,00%	120564,52
11.11.2011	06.12.2011	25	12955000	11,00%	97606,16
06.12.2011	23.03.2012	108	13275000	11,00%	432073,97
23.03.2012	11.04.2012	19	13315000	11,00%	76242,06
11.04.2012	12.04.2012	1	13695000	11,00%	4127,26
12.04.2012	05.05.2012	23	13720000	11,00%	95100,27
05.05.2012	18.06.2012	44	14180000	11,00%	188030,69
18.06.2012	05.07.2012	17	14195000	11,00%	72725,07
05.07.2012	07.11.2012	125	14695000	11,00%	553578,77
07.11.2012	05.12.2012	28	15195000	11,00%	128220,82
05.12.2012	16.02.2015	803	15265000	11,00%	3694130
ИТОГО					9472796,16

Таким образом, по состоянию на 16 февраля 2015 года сумма Вашей задолженности по договору займа № ДЗ-32/2008 от 09.07.2008 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 24 737 796,16 рублей в т.ч. сумма основного долга – 15 265 000, сумма процентов 9 472 796,16 рублей.

Предлагаем погасить указанную сумму долга путем перечисления денежных средств по следующим реквизитам:

ЗАО «Инвестпроект» (123317, г. Москва, Пресненская наб. д. 10, этаж 15, ИНН 7703602361, КПП 770301001 ОГРН 1067746966506), р/с 40702810801300000661, ОАО «Альфа-Банк» г. Москва, к/с 30101810200000000593, БИК 044525593.

В случае уклонения от погашения задолженности в соответствии со ст. 395 ГК РФ будем вынуждены взыскать данную задолженность, а также проценты за незаконное пользование денежными средствами в судебном порядке, с возложением на Вас обязанности по уплате государственной пошлины и расходов по оплате услуг представителя (адвоката).

Конкурентный управляющий
 ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Техноресурс-капитал»
170100, г. Тверь, ул. Бассейная, д. 2/12

Цена иска: 66 184 454 рублей 79 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договорам займа

I. Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Техноресурс-капитал» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем на сумму не более 35 000 000,00 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 12% годовых.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 16.06.2008 г. к договору займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 сумма займа увеличена до 36 400 00,00 рублей.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 24.09.2007 г. срок возврата продлен до 11.10.2008 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 22.09.2008 г. срок возврата продлен до 12.10.2009 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.09.2009 г. срок возврата продлен до 12.10.2010 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 06.09.2010 г. срок возврата продлен до 12.10.2011 г.

В соответствии с Дополнительным соглашением от 09.09.2011 г. срок возврата продлен до 12.10.2012 г.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 36 400 000,00 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 80 от 13.10.2006 на сумму 13 500 000,00 рублей;
№ 308 от 02.02.2007 на сумму 2 100 000,00 рублей;
№ 521 от 02.05.2007 на сумму 450 000,00 рублей;
№ 643 от 06.06.2007 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 663 от 14.06.2007 на сумму 400 000,00 рублей;
№ 745 от 10.07.2007 на сумму 2 700 000,00 рублей;
№ 832 от 08.08.2007 на сумму 5 000 000,00 рублей;
№ 880 от 29.08.2007 на сумму 2 500 000,00 рублей;
№ 1028 от 24.10.2007 на сумму 4 500 00,00 рублей;
№ 1196 от 19.12.2007 на сумму 200 000,00 рублей;
№ 1357 от 21.02.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 1660 от 23.04.2008 на сумму 500 000,00 рублей;
№ 1725 от 13.05.2008 на сумму 800 000,00 рублей;

№ 1785 от 26.05.2008 на сумму 1 000 000,00 рублей;
 № 1880 от 18.06.2008 на сумму 1 500 000,00 рублей;
 № 1893 от 19.06.2008 на сумму 250 000,00 рублей;

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения долг сумму 3 100 000,00 рублей (в том числе 2 700 000,00 рублей – сумма основного долга, 400 000,00 рублей проценты), что подтверждается следующими платежными поручениями:

№ 35 от 29.03.2011 на сумму 2 700 000,00 рублей;
 № 36 от 06.04.2011 на сумму 400 000,00 рублей (оплата процентов);

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодатцу проценты по ставке 12% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 12.03.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
11.10.2006	02.02.2007	13	13 500 000	12%	501 534,25
02.02.2007	02.05.2007	3	15 600 000	12%	15 386,30
02.05.2007	06.06.2007	124	16 050 000	12%	654 312,33
06.06.2007	14.06.2007	8	16 550 000	12%	43 528,77
14.06.2007	10.07.2007	26	16 950 000	12%	144 887,67
10.07.2007	08.08.2007	29	19 650 000	12%	187 347,95
08.08.2007	29.08.2007	21	24 650 000	12%	170 186,30
29.08.2007	24.10.2007	56	27 150 000	12%	499 857,53
24.10.2007	19.12.2007	56	31 650 000	12%	582 706,84
19.12.2007	21.02.2008	64	31 850 000	12%	670 158,90
21.02.2008	23.04.2008	62	32 350 000	12%	659 408,22
23.04.2008	13.05.2008	20	32 850 000	12%	216 000
13.05.2008	26.05.2008	13	33 650 000	12%	143 819,18
26.05.2008	18.06.2008	23	34 650 000	12%	262 010,96
18.06.2008	19.06.2008	1	36 150 000	12%	11 884,93
19.06.2008	29.03.2011	1013	36 400 000	12%	12 122 695,89
29.03.2011	12.03.2015	1444	33 700 000	12%	15 998 728,77
ИТОГО					32 884 454,79

Таким образом, по состоянию на 12 марта 2015 года сумма Вашей задолженности по договору займа № ДЗ-15/2010 от 11.10.2006 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 66 184 454,79 рублей в т.ч. сумма основного долга – 33 700 000,00 рублей, сумма процентов 32 484 454,79 (32 884 454,79 – 400 000,00) рублей.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договора займа в сумме 33 700 000 рублей.
2. Взыскать с Ответчика проценты по договору займа в сумме 32 484 454,79 рублей.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора займа № ДЗ-15/10 от 11.10.2006 г.
3. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
4. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Техноресурс-капитал».
5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
6. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Тремп Систематикс»
123022, г. Москва, пер. М. Трехгорный,
д. 8/10, корп. 1, офис 6, ком. 2

Цена иска: 2 346 222 руб. 72 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договорам займа

Между ЗАО «Инвестпроект» (далее – Займодавец) и ООО «Тремп Систематикс» (далее – Заемщик) был заключен договор займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012, в соответствии с которым Займодавец предоставляет заемщику заем в сумме 930 000 рублей, Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых.

Датой уплаты процентов и погашения суммы долга считается дата поступления денежных средств, направленных на погашение займа, на счет Займодавца.

Дополнительным соглашением от 19.04.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 550 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 05.05.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 1 550 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 10.08.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 400 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 10.09.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 750 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 08.10.2012, в соответствии с условиями договора Займодавец предоставляет Заемщику денежные средства в размере 680 000 рублей.

Дополнительным соглашением от 28.02.2013, заемщик обязуется возвратить Займодавцу полученную сумму займа не позже чем 28.02.2014. Одновременно с возвратом полной суммы займа Заемщик уплачивает Займодавцу проценты на выданную сумму, начисленные в соответствии с п. 3.2 договора.

Займодавец предоставил заем Заемщику в размере 4 860 000 рублей, что подтверждается платежными поручениями:

№ 109 от 05.03.2012 на сумму 930 000 рублей.

№ 274 от 19.04.2012 на сумму 550 000 рублей.

№ 372 от 05.05.2012 на сумму 1 550 000 рублей.

№ 678 от 10.08.2012 на сумму 400 000 рублей.

№ 756 от 11.09.2012 на сумму 750 000 рублей.

№ 805 от 09.10.2012 на сумму 680 000 рублей.

Согласно документам, имеющимся у конкурсного управляющего ЗАО «ИНВЕСТИПРОЕКТ», Заемщик перечислил в счет погашения задолженности сумму 3 101 995,09 рублей (в том числе 3 030 000 рублей – сумма основного долга, 71 995,09 рублей проценты), что подтверждается платежным поручением № 165 от 19.07.2012.

В соответствии с условиями договора займа, за пользование займом Заемщик уплачивает Займодавцу проценты по ставке 9% годовых, при этом год признается равным 365 дням.

Расчет суммы процентов по договору займа по состоянию на 02.11.2015:

Начальная дата	Конечная дата	Кол-во дней	Сумма задолженности	Проценты	Сумма задолженности по процентам
05.03.2012	19.04.2012	45	930 000	9%	10 319,18
19.04.2012	05.05.2012	16	1 480 000	9%	10 319,18+5 838,90 =16 158,08
05.05.2012	19.07.2012	75	3 030 000	9%	16 158,08+56 034,25 =72 192,33
19.07.2012	10.08.2012	22	0	9%	72 192,33-71 995,09 =197,24
10.08.2012	11.09.2012	32	400 000	9%	3 156,16+197,24 =3 353,4
11.09.2012	09.10.2012	28	1 150 000	9%	3 353,4+7 939,73 =11 293,13
09.10.2012	02.11.2015	1 119	1 830 000	9%	11 293,13+504929,59 =516 222,72
ИТОГО					516 222,72

Таким образом, по состоянию на 02.11.2015 года сумма задолженности по договору займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 2 346 222 руб. 72 коп. в т.ч. сумма основного долга – 1 830 000,00 рублей, сумма процентов 516 222,72 рублей.

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат взысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать с Ответчика задолженность по основному долгу договора займа в сумме 1 830 000 рублей.
2. Взыскать с Ответчика проценты по договору займа в сумме 516 222 руб. 72 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.

2. Копия договора займа № ДЗ-01/2012 от 29.02.2012 г.
3. Копия выписка банка по лицевому счету.
4. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
5. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Трем Систематикс».
6. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
7. Копия свидетельства юридического лица о постановке на учет в налоговом органе.
8. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд г. Москвы
115225, г. Москва, ул. Большая Тульская, д. 17

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Фаворит»
107031, г. Москва, пер. Петровский, д. 5, стр. 3

Цена иска: 70 742 523 рубля 00 коп.

Заявление о взыскании задолженности по договорам займа

1. Между ООО «Винком» (далее – Займодавец) и ООО «Фаворит», (далее – Заемщик) был заключен договор займа б/н от 16.12.2005, в соответствии с которым Займодавец обязуется предоставить Заемщику заем в размере 70 742 523 руб. 52 коп, а последний обязуется возвратить заем (сумму займа) в определенный договором срок.

В соответствии с платежными поручениями Займодавец перечислил Заемщику денежные средства: п/п №15 от 24.01.2006 г. на сумму 40 000 000,00 рублей;
п/п №16 от 24.01.2006 г. на сумму 30 742 523,52 рубля.

В последующем, ООО «Винком» именуемое в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ООО «Конаково Девелопмент», именуемое в дальнейшем «Новый кредитор», заключили договор цессии (уступки права требования) от 17.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «Фаворит» в сумме долга последнего, в размере 70 742 523,00 рублей по договору займа, №б/н от 16.12.2005 г.

Далее между ООО «Конаково Девелопмент» именуемым в дальнейшем «Первоначальный кредитор» и ЗАО «Инвестпроект» именуемым в дальнейшем «Новый кредитор», заключен договор цессии (уступки права требования) от 28.09.2013 г. по которому Первоначальный кредитор уступает, а Новый кредитор принимает права требования к должнику ООО «Фаворит» в сумме долга последнего, в размере 70 742 523,00 рубля по договору займа, №б/н от 16.12.2005, принадлежащие Первоначальному кредитору на основании Договора цессии от 17.09.2013 г., заключенному с ООО «Винком».

На дату обращения в Арбитражный суд города Москвы с заявлением о взыскании задолженности, обязательства перед истцом не исполнены.

Одним из способов защиты гражданских прав, указанных в ст. 12 ГК РФ, является присуждение к исполнению обязательства в натуре, то есть денежные средства подлежащие выплате Истцу по договорам займа, подлежат изысканию с Ответчика в пользу Истца.

На основании изложенного, в соответствии со ст. 12, 307, 309, 606, 614 ГК РФ, ст. 110 АПК РФ

ПРОШУ:

1. Взыскать в связи с переходом прав требования по договору цессии от 28.09.2013 с Ответчика задолженность по договору займа б/н от 16.12.2005, в сумме 70 742 523 рубля 00 коп.

Приложения:

1. Копия Решения Арбитражного суда города Москвы о признании ЗАО «Инвестпроект» банкротом.
2. Копия договора займа от 16.12.2005 г.
3. Копии платежных поручений №15 от 24.01.2006, №16 от 24.01.2006.
4. Копия договора цессии от 17.09.2013.
5. Копия договора цессии от 28.09.2013.
6. Доказательство направления заявления в адрес ответчика.
7. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ООО «Фаворит».
8. Сведения из ЕГРЮЛ в отношении ЗАО «Инвестпроект».
9. Ходатайство об отсрочке уплаты госпошлины.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин

Арбитражный суд Тверской области
170100, г. Тверь, ул. Советская, д. 23

Истец: ЗАО «Инвестпроект»
В лице к/у В.В. Васечкина
249841, Калужская обл., Дзержинский р-н,
д. Жилетово, д. 16, кв. 21

Ответчик: ООО «Тверь Аудит»
170100, г. Тверь, ул. Бассейная, д. 2/12

Дело №А66-16357/2015

Уточнение исковых требований

09.12.2015 г. в Арбитражный суд Тверской области было направлено заявление ЗАО «Инвестпроект» о взыскании с ООО «Тверь Аудит» задолженности по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г. в сумме 992 457 руб. 44 коп. и процентов за пользование чужими денежными средствами в размере 158 124 руб. 58 коп.

Позже конкурсным управляющим были обнаружены первичные документы, в соответствии с которыми ответчик в период с января по март 2014 гг., перечислил истцу 25 000 руб., произвел оплату третьим лицам по обязательствам истца в размере 166 479 руб. 61 коп. данные расчеты были произведены в счет погашения задолженности по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г.

Также 31.03.2014 г. между истцом и ответчиком был подписан акт взаимозачета №1, в соответствии с которым был произведен взаимозачет на сумму 135 000 руб.

В связи с изложенным, размер основной задолженности ООО «Тверь Аудит» перед ЗАО «Инвестпроект» по договору №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г. с учетом уточнений составляет 595 977 руб. 83 коп.

Расчет суммы процентов за пользование чужими денежными средствами произведен с учетом правовой позиции, изложенной в Постановлении Президиума ВАС РФ № 5451/09 от 22.09.2009 г.:

Сумма задолженности 595 977 руб. 83 коп.

Период просрочки с 01.04.2014 по 30.12.2015: 638 (дней).

Ставка рефинансирования: 8,25%

*Проценты итого за период = (595977,83) * 638 * 8,25/36000 = 87 136 руб. 92 коп.*

Таким образом, по состоянию на 30 декабря 2015 года сумма задолженности ООО «Тверь аудит» перед ЗАО «Инвестпроект» составляет 683 114 рублей 75 коп. в т.ч. сумма основного долга – 595 977, 83 руб., сумма процентов за пользование чужими денежными средствами 87 136,92 руб.

ПРОШУ ВЗЫСКАТЬ С ОТВЕТЧИКА С УЧЕТОМ УТОЧНЕНИЯ:

1. Задолженность по договору субаренды №САР-4/10-И-1 от 31.12.2009 г. в размере 595 977, 83 руб.

2. проценты за пользование чужими денежными средствами в размере 87 136,92 руб.

Приложение: Копия акта взаимозачета №1 от 31.03.2014 г.

Копия платежного поручения №510 от 13.02.2014 г.

Копия уточнения платежа.
Копия платежного поручения №491 от 15.01.2014 г.
Копия уточнения платежа.
Копия платежного поручения №489 от 10.01.2014 г.
Копия уточнения платежа.
Копия платежного поручения №488 от 09.01.2014 г.
Копия уточнения платежа.

Конкурсный управляющий
ЗАО «Инвестпроект»

В.В. Васечкин



268/2014-93668(1)



АРБИТРАЖНЫЙ СУД ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

о включении требования в реестр требований кредиторов

07 октября 2014 года г.Тверь Дело № А66–10216/2013
(резолютивная часть определения принята 24.09.2014 г.)

Арбитражный суд Тверской области в составе судьи Шабельной И.В. (в связи с заменой судьи Романовой Е.А.), при ведении протокола судебного заседания секретарем судебного заседания Клециной О.С., при участии представителя должника Лацуева П.С., представителя временного управляющего Гарманова С.Г., представителя кредитора Быстровой А.И.,

рассмотрев в открытом судебном заседании заявление закрытого акционерного общества «ИНВЕСТПРОЕКТ» (г.Москва) о включении в реестр требований кредиторов общества с ограниченной ответственностью «Гортепло» (г.Тверь, ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017) на сумму 1 335 000 руб. 00 коп.,

У С Т А Н О В И Л:

общество с ограниченной ответственностью «Газпром межрегионгаз Тверь» (г.Тверь, далее — ООО «Газпром межрегионгаз Тверь», заявитель) обратилось в Арбитражный суд Тверской области с заявлением о признании общества с ограниченной ответственностью «Гортепло» (г.Тверь, ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017, далее — ООО «Гортепло», Общество, должник) несостоятельным (банкротом). Определением от 30.08.2013 указанное заявление принято к производству суда и на 30.10.2013 назначено судебное заседание по проверке обоснованности требований заявителя.

Определением от 14.01.2014 (резолютивная часть объявлена 30.10.2013) суд отказал ООО «Газпром межрегионгаз Тверь» во введении в отношении должника наблюдения и оставил его заявление без рассмотрения.

12 сентября 2013 года общество с ограниченной ответственностью «ТверьАудит» (г.Тверь, далее — ООО «ТверьАудит», кредитор) обратилось в Арбитражный суд Тверской области с заявлением о признании того же должника банкротом.

Определением от 03.03.2014 (резолютивная часть объявлена 24.02.2014) заявление ООО «ТверьАудит» признано обоснованным, в отношении ООО «Гортепло» введена процедура наблюдения, временным управляющим должника утверждена Тен Лилиана Юрьевна.

Опубликование информации о введении в отношении должника процедуры наблюдения произведено временным управляющим 06.03.2014г.

В целях участия в первом собрании кредиторов должника закрытое акционерное общество «ИНВЕСТПРОЕКТ» (г.Москва, далее — ЗАО

«ИНВЕСТПРОЕКТ») обратилось в арбитражный суд с заявлением о включении в третью очередь реестра требований кредиторов должника требований в сумме 1 335 000 руб. 00 коп. Указанное требование поступило в адрес суда 04.04.2014г.

Определением суда от 12.05.2014 г. заявление принято к производству, назначено судебное заседание по рассмотрению обоснованности требования кредитора.

В судебном заседании представитель кредитора поддержала заявленные требования.

В судебном заседании представители временного управляющего и должника не возражали против включения в реестр требований кредитора требования ЗАО "ИНВЕСТПРОЕКТ", г.Москва в полном объеме.

Иные лица, участвующие в деле о банкротстве надлежаще извещены о времени и месте судебного заседания. Данные обстоятельства не препятствуют проведению судебного заседания в порядке статьи 156 АПК РФ в отсутствие представителей лиц, не обеспечивших явку.

В соответствии с п. 5 ст. 18 АПК РФ судебное разбирательство ведется с самого начала.

Исследовав материалы дела, суд пришел к выводу о наличии оснований для удовлетворения заявленных требований кредитора.

В соответствии со статьей 32 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (далее - Закон о банкротстве) дела о банкротстве юридических лиц и граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей, рассматриваются арбитражным судом по правилам, предусмотренным Арбитражным процессуальным кодексом Российской Федерации, с особенностями, установленными настоящим Федеральным законом.

Согласно статье 16 Закона о банкротстве требования кредиторов включаются в реестр требований кредиторов и исключаются из него арбитражным управляющим или реестродержателем исключительно на основании вступивших в силу судебных актов, устанавливающих их состав и размер, если иное не определено пунктом 6 статьи 16 Закона.

Согласно пункту 1 статьи 71 Закона о банкротстве для целей участия в первом собрании кредиторов кредитор вправе предъявить свои требования к должнику в течение тридцати дней с даты опубликования сообщения о введении наблюдения. Указанные требования направляются в арбитражный суд, должнику и временному управляющему с приложением судебного акта или иных документов, подтверждающих обоснованность этих требований и включаются в реестр требований кредиторов на основании определения арбитражного суда о включении указанных требований в реестр требований кредиторов. Кредитор предъявил требования в установленный законом срок.

В силу пункта 2 названной статьи Закона о банкротстве возражения относительно требований кредиторов могут быть представлены в арбитражный суд в течение пятнадцати дней со дня истечения срока для предъявления требований кредиторов.

В соответствии с процессуальными правилами доказывания (статьи 65, 68 АПК РФ) заявитель обязан доказать допустимыми доказательствами правомерность своих требований, вытекающих из неисполнения другой стороной ее обязательств.

В силу пунктов 3 - 5 статьи 71 и пунктов 3 - 5 статьи 100 Закона о банкротстве проверка обоснованности и размера требований кредиторов осуществляется судом независимо от наличия разногласий относительно этих требований между должником и лицами, имевшими право заявлять соответствующие возражения, с одной стороны, и предъявившим требование кредитором - с другой стороны. При установлении требований кредиторов в деле о банкротстве судам следует исходить из того, что установленными могут быть признаны только требования, в отношении которых представлены достаточные доказательства наличия и размера задолженности. В связи с изложенным при установлении требований в деле о банкротстве не подлежит применению часть 3.1 статьи 70 АПК РФ, согласно которой обстоятельства, на которые ссылается сторона в обоснование своих требований, считаются признанными другой стороной, если они ею прямо не оспорены или несогласие с такими обстоятельствами не вытекает из иных доказательств, обосновывающих представленные возражения относительно существа заявленных требований; также при установлении требований в деле о банкротстве признание должником или арбитражным управляющим обстоятельств, на которых кредитор основывает свои требования (часть 3 статьи 70 АПК РФ), само по себе не освобождает другую сторону от необходимости доказывания таких обстоятельств (Постановление Пленума ВАС РФ № 35 от 22.06.2012 г. "О НЕКОТОРЫХ ПРОЦЕССУАЛЬНЫХ ВОПРОСАХ, СВЯЗАННЫХ С РАССМОТРЕНИЕМ ДЕЛ О БАНКРОТСТВЕ").

В соответствии с п. 1 ч. 1 ст. 8 ГК РФ гражданские права и обязанности возникают из договоров и иных сделок, предусмотренных законом, а также из договоров и иных сделок, хотя и не предусмотренных законом, но не противоречащих ему.

Требования кредитора основаны на договоре уступки права требования исполнения обязательств № 5 от 02.09.2011 г., в соответствии с условиями которого, Цедент (ООО "Газпром межрегионгаз Тверь") уступил Цессионарию (ЗАО "ИНВЕСТПРОЕКТ") право требования к должнику по договору поставки и транспортировки газа № 52-4-1653/11 от 07.12.2010 г. в сумме 1 335 000 руб. О состоявшейся уступке должник был надлежащим образом уведомлен. Обязательства по поставке и транспортировке газа подтверждаются актами поданного принятого газа за март, апрель 2011 г.

В соответствии со ст. 309, 310 ГК РФ, обязательства должны исполняться надлежащим образом в соответствии с условиями обязательства и требованиями закона, иных правовых актов, односторонний отказ от исполнения обязательства и одностороннее изменение его условий не допускаются.

Доказательства, подтверждающие надлежащее выполнение должником обязательств по вышеуказанному договору в материалах дела отсутствуют.

4

АББ-10216/2013

На основании изложенного, руководствуясь ст.ст. 16, 32, 71 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», ст. ст. 176, 184 - 188, 223 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, суд

О П Р Е Д Е Л И Л:

признать обоснованным и включить требование закрытого акционерного общества "ИНВЕСТПРОЕКТ", г.Москва в третью очередь реестра требований кредиторов общества с ограниченной ответственностью «Гортеплю» (г.Тверь, ОГРН 1056918006320, ИНН 6915009017) в сумме 1 335 000 руб. 00 коп. -основной задолженности.

Настоящее определение может быть обжаловано в Четырнадцатый арбитражный апелляционный суд, г.Вологда, в порядке и сроки, предусмотренные статьей 223 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации.

Судья

И.В.Шабельная



175/2014-80244(2)



АРБИТРАЖНЫЙ СУД ТВЕРСКОЙ ОБЛАСТИ

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

о включении требования кредитора в реестр требований кредиторов

4 сентября 2014 г. город Тверь дело № А66–2324/2014
(резюльтивная часть определения оглашена 29.08.2014)

Арбитражный суд Тверской области в составе судьи Першиной А. В., при ведении протокола судебного заседания помощником судьи Леоновой Л.А., при участии представителя кредитора ЗАО «ИНВЕСТПРОЕКТ» – Морозова Р.О. (доверенность от 30.06.2014), представителя должника – Новожилова С.В. (доверенность от 16.04.2014), рассмотрев в открытом судебном заседании заявление закрытого акционерного общества «ИНВЕСТПРОЕКТ» (г.Москва) о включении в реестр требований кредиторов общества с ограниченной ответственностью «Аргон» (170100, г.Тверь, ул.Бассейная, д.2/12, ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982, дата государственной регистрации – 10.07.2006) требования в сумме 14 575 898 руб. 15 коп.

У С Т А Н О В И Л:

25 февраля 2014 года в Арбитражный суд Тверской области поступило заявление общества с ограниченной ответственностью «Горизонталь» о признании общества с ограниченной ответственностью «Аргон» (далее – должник, Общество, ООО «Аргон») несостоятельным (банкротом). Определением от 27.02.2014 заявление принято к производству суда.

28.03.2014 в арбитражный суд поступило заявление общества с ограниченной ответственностью «ТехСтройЗаказчик» (далее – ООО «ТехСтройЗаказчик», кредитор) о признании ООО «Аргон» несостоятельным (банкротом). Определением от 04.04.2014 заявление ООО «ТехСтройЗаказчик» принято к производству суда в качестве заявления о вступлении в дело о несостоятельности (банкротстве) № А66-2324/2014.

5 мая 2014 года в арбитражный суд поступило заявление ООО «ТверьАудит» о признании ООО «Аргон» несостоятельным (банкротом). Определением от 13.05.2014 заявление ООО «ТверьАудит» принято судом в качестве заявления о вступлении в дело о несостоятельности (банкротстве) №А66-2324/2014.

Определением от 19.05.2014 производство по заявлению ООО «Горизонталь» о признании общества с ограниченной ответственностью «Аргон» несостоятельным (банкротом) прекращено.

Определением от 29 мая 2014 года заявление общества с ограниченной ответственностью «ТехСтройЗаказчик» признано обоснованным, в отношении должника введена процедура наблюдения, временным управляющим утвержден Сафаров Алексей Расимович.

Сообщение о введении в отношении должника процедуры наблюдения опубликовано в газете «Коммерсантъ» № 98 от 07.06.2014г.

2 июля 2014 года в арбитражный суд поступило заявление закрытого акционерного общества «ИНВЕСТПРОЕКТ» (г.Москва) о включении в реестр требований кредиторов общества с ограниченной ответственностью «Аргон» требования в сумме 14 575 898 руб. 15 коп.

Определением от 04.07.2014 требование принято к рассмотрению, назначено судебное заседание.

К дате судебного заседания от кредитора поступили дополнения к заявлению.

От должника и временного управляющего поступили отзывы на требование кредитора.

В ходе судебного заседания представитель кредитора заявил ходатайство об уменьшении размера требований до 14 462 472 руб. 14 коп., в том числе 11 672 593 руб. 33 коп. основного долга, 2 591 092 руб. 39 коп. процентов за пользование займом, 198 786 руб. 42 коп. неустойки, поддержал требования с учетом уточнений. Также ходатайствовал о приобщении к материалам дела дополнительных документов – копии протокола внеочередного общего собрания участников ООО «Аргон» от 15.03.2012 об избрании с 22.03.2012 генеральным директором ООО «Аргон» Харитоновой Д.А..

Уточнения требований приняты судом как не противоречащие ст. 49 АПК РФ; представленные документы приобщены к материалам дела.

Представитель должника возражал по существу требования, указав на отсутствие доказательств поступления денежных средств на расчетный счет должника, неверный расчет процентов, отсутствие документов, подтверждающих назначение Харитоновой Д.А. генеральным директором ООО «Аргон». Заявил об истечении срока исковой давности по требованию.

Временный управляющий в письменном отзыве указал аналогичные возражения и ходатайствовал об отложении судебного заседания в целях предоставления кредитором дополнительных документов.

Ходатайство об отложении судебного заседания судом отклонено в связи с отсутствием на то оснований.

Проанализировав материалы дела, исследовав собранные по делу доказательства в отдельности, а также достаточность и взаимную связь доказательств в их совокупности, арбитражный суд пришел к следующим выводам:

В соответствии с пунктом 6 статьи 16 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (далее - Закон о банкротстве) требования кредиторов включаются в реестр требований кредиторов и исключаются из него арбитражным управляющим или реестродержателем исключительно на основании вступивших в силу судебных актов, устанавливающих их состав и размер, если иное не определено настоящим пунктом.

Установление требований кредиторов осуществляется арбитражным судом в соответствии с порядком, определенном статьями 71 и 100 Закона о

банкротстве, в зависимости от процедуры банкротства, введенной в отношении должника.

По смыслу названных норм, арбитражный суд проверяет обоснованность предъявленных к должнику требований и выясняет наличие оснований для их включения в реестр требований кредиторов, исходя из подтверждающих документов.

При рассмотрении обоснованности требования кредитора подлежат проверке доказательства возникновения задолженности в соответствии с материально-правовыми нормами, которые регулируют обязательства, не исполненные должником.

В соответствии с процессуальными правилами доказывания (статьи 65, 68 АПК РФ) заявитель обязан доказать допустимыми доказательствами правомерность своих требований, вытекающих из неисполнения другой стороной ее обязательства.

Требования кредитора проверено и признано судом обоснованным в сумме 14 462 472 руб. 14 коп., в том числе 11 672 593 руб. 33 коп. основного долга по договорам займа, 2 591 092 руб. 39 коп. процентов за пользование займом, 198 786 руб. 42 коп. неустойки. Обоснованность требования подтверждена договорами займа №ДЗ-05/2012 от 05.05.2012, №ДЗ-12/2010 от 13.05.2010, №ДЗ-13/2009 от 10.08.2009, дополнительными соглашениями к указанным договорам, платежными поручениями. В платежных поручениях имеются отметки банка о списании денежных средств со счета плательщика.

Из пункта 1 статьи 807 Гражданского кодекса Российской Федерации следует, что по договору займа одна сторона (займодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить займодатцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. Договор займа считается заключенным с момента передачи денег или других вещей. В подтверждение договора займа и его условий может быть представлена расписка заемщика или иной документ, удостоверяющие передачу ему займодатцем определенной денежной суммы или определенного количества вещей (пункт 2 статьи 808 Кодекса).

Из содержания названной нормы следует, что договор займа является реальной сделкой и считается заключенным с момента передачи денег или других вещей.

Должник доказательства неисполнения заемных денежных средств, контрагент по требованию не представил.

Материалами дела подтверждено надлежащее исполнение кредитором обязательств по договорам займа. Возражения должника и временного управляющего подлежат отклонению судом как необоснованные.

Требование кредитора в указанной сумме не погашено, доказательств погашения указанной задолженности суду не представлено. Расчет кредитора судом проверен, признан верным.

Таким образом, в реестр требований кредиторов Общества подлежат включению требования в сумме 14 462 472 руб. 14 коп., в том числе 11 672 593 руб. 33 коп. основного долга, 2 591 092 руб. 39 коп. процентов за пользование займом, 198 786 руб. 42 коп. неустойки, с отнесением в третью очередь удовлетворения. При этом, согласно пункту 3 статьи 137 Закона требования кредиторов третьей очереди по взысканию неустоек (штрафов, пеней) и иных финансовых санкций, в том числе за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате обязательных платежей, учитываются отдельно в реестре требований кредиторов и подлежат удовлетворению после погашения основной суммы задолженности и причитающихся процентов.

На основании изложенного и руководствуясь статьями 4, 16, 32, 71 Федерального закона от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», статьями 184, 185, 223 АПК РФ, суд

О П Р Е Д Е Л И Л:

Признать обоснованным и включить в третью очередь реестра требований кредиторов общества с ограниченной ответственностью «Аргон» (170100, г.Тверь, ул.Бассейная, д.2/12, ОГРН 1066950061860, ИНН 6950012982, дата государственной регистрации – 10.07.2006) требование закрытого акционерного общества «ИНВЕСТПРОЕКТ» (г.Москва, ОГРН 1067746966506) в сумме 14 462 472 руб. 14 коп., в том числе 11 672 593 руб. 33 коп. основного долга, 2 591 092 руб. 39 коп. процентов за пользование займом, 198 786 руб. 42 коп. неустойки, учитывая сумму неустойки отдельно в реестре требований кредиторов как требование, подлежащее удовлетворению после погашения основной суммы задолженности.

Настоящее определение может быть обжаловано в Четырнадцатый арбитражный апелляционный суд, г.Вологда, в порядке и сроки, предусмотренные статьей 223 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации.

Судья

А.В. Першина



Форма №

Р	5	1	0	0	1

Министерство Российской Федерации по налогам и сборам

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о государственной регистрации юридического лица

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным законом
«О государственной регистрации юридических лиц» в Единый государственный реестр
юридических лиц внесена запись о создании

Общество с ограниченной ответственностью "БлицСервис"
(полное наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы)

ООО "БлицСервис"
(сокращенное наименование юридического лица)

Общество с ограниченной ответственностью "БлицСервис"
(фирменное наименование)

«28» « декабря » «2004» за основным государственным регистрационным номером
(число) (месяц (прописью)) (год)

1	0	4	7	7	9	7	0	6	6	6	2	4

Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
(Наименование регистрирующего органа)

Ведущий специалист Межрайонной
инспекции Федеральной налоговой службы
№46 по г.Москве


Олисова Т.И.
(подпись, ФИО)

МП

серия 77 № 006842010

Форма № 1-1-Учет
Код по КНД 1121007


Федеральная налоговая служба
СВИДЕТЕЛЬСТВО

**О ПОСТАНОВКЕ НА УЧЕТ РОССИЙСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
В НАЛОГОВОМ ОРГАНЕ ПО МЕСТУ ЕЁ НАХОЖДЕНИЯ**

Настоящее свидетельство подтверждает, что российская организация

Общество с ограниченной ответственностью "БлицСервис"
(полное наименование российской организации)

в соответствии с учредительными документами)

О Г Р Н

1	0	4	7	7	9	7	0	6	6	6	2	4

поставлена на учет в соответствии с
Налоговым кодексом Российской Федерации

в налоговом органе по месту нахождения Инспекция Федеральной налоговой службы № 43

по г.Москве:

7	7	4	3

(наименование налогового органа и его код)

и ей присвоен ИНН/КПП

7	7	2	2	5	3	5	1	7	4

 /

7	7	4	3	0	1	0	0	1

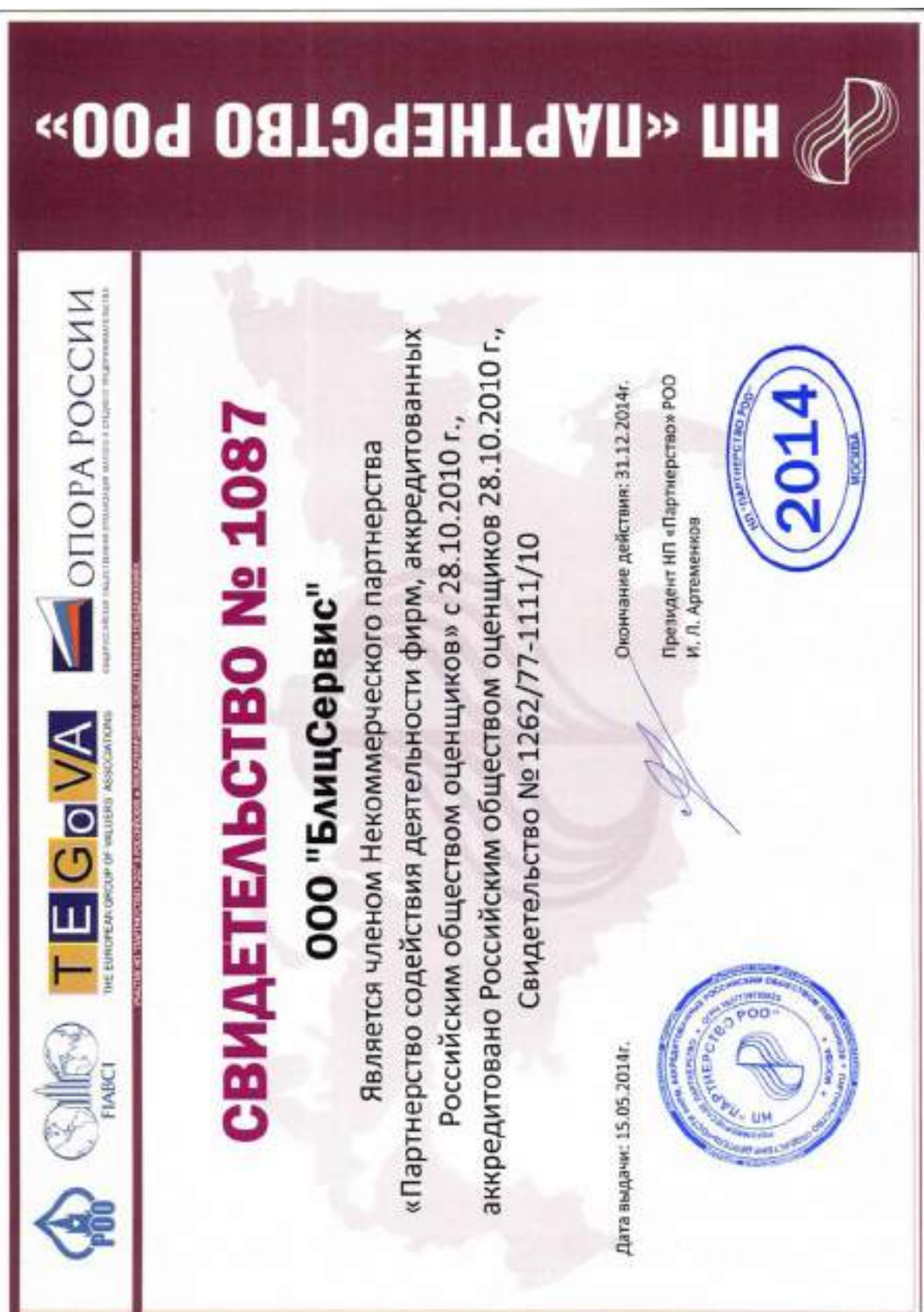
Главный государственный
налоговый инспектор
Межрайонной ИФНС России
№ 46 по г. Москве:

И.В. Мадикова
(подпись, фамилия, инициалы)





серия 77 №015495890





РОСГОССТРАХ



www.RGS.ru
0530 ВЫЗОВ, ИСТОЧНИК ИЛИ
ЗВОНОК БЕСПЛАТЕН

ДОГОВОР (Полис) № 24/15/165/936

СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, ЗАКЛЮЧАЮЩЕГО ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

Россия, г. Москва

31 марта 2015 г.

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что указанные ниже Страховщик и Страхователь заключили договор страхования (далее по тексту «Договор страхования») на основании Заявления Страхователя от 31 марта 2015 г. (далее по тексту именуемого «Заявлением»), «Правил страхования ответственности лиц оказывающих профессиональные услуги (типовые (вдольные))» № 165 от 23 декабря 2010 г. (в редакции, утвержденной 27 февраля 2014 г.), далее по тексту именуемых «Правила страхования № 165».

Настоящий Полис является Договором страхования, Правила страхования № 165 прилагаются к Договору страхования и являются его неотъемлемой частью.

СТРАХОВЩИК:

Общество с ограниченной ответственностью «Росгосстрах»

Лицензия С № 0977 50 от 07 декабря 2009 г.

Место нахождения: 140002, Московская обл., г. Люберцы, ул. Парковая, д. 3.

ИНН: 5027089703

ОГРН: 1025003213541

Расч. счет: № 40701810900000000167 в ОАО «РГС Банк»

Корр. счет: 30101810800000000174, БИК: 044579174

Филиал ООО «Росгосстрах» в Москве и Московской области

Место нахождения Филиала: 121059, г. Москва, ул. Киевская, д. 7.

СТРАХОВАТЕЛЬ:

Общество с ограниченной ответственностью «БлицСервис»

Юридический адрес: 127238, г. Москва, ул. Дубининская, д. 79, стр. 10

Почтовый адрес: 123022, г. Москва, ул. Б. Декабрьская, д. 3, стр. 2, офис 7

ИНН: 7722635174

ОГРН: 1047797086624 Дата государственной регистрации: 28.12.2004 г.

Наименование регистрирующего органа: ИОНС № 46

р/с 40702810900070020483 в АКБ «РосЕвроБанк» (ОАО) г. Москва

к/с 30101810800000000777 БИК 044565777

ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

Проведение оценки в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральными стандартами оценки, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартами и правилами оценочной деятельности согласно условиям договоров на проведение оценки, заключаемым между Страхователем и заказчиком Страхователя.

ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ:

Российская Федерация.

СРОК СТРАХОВАНИЯ:

Начало: 01 апреля 2015 г.

Окончание: 31 марта 2016 г.

РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД:

Начало: 13 апреля 2014г.

Окончание: 31 марта 2015 г.

Общая страховая сумма по Полису составляет 5 000 000,00 рублей.

Лимит возмещения вреда по каждому страховому случаю и по всем страховым случаям по риску наступления ответственности за нарушение договора на проведение оценки составляет 5 000 000,00 рублей.

Лимит возмещения вреда по одному страховому случаю по риску наступления ответственности за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов

Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности составляет 5 000 000,00 рублей.

ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

2.1. Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском наступления ответственности за нарушение договора на проведение оценки и за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

2.2. Настоящий Договор страхования заключен в отношении заключаемых Страхователем договоров на проведение оценки рыночной, или иной стоимости (кроме кадастровой).

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

Страховым случаем является предъявление Страхователем требования о возмещении убытков, причиненных третьим лицам ввиду ошибки и/или упущения, допущенной Страхователем в ходе осуществления Застрахованной деятельности, повлекшей нарушение договора на проведение оценки или причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований настоящего Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, при условии, что:

- требование (требования) о возмещении причиненных убытков было впервые предъявлено в течение срока страхования;
- ошибка (упущение) Страхователя, в связи с которой предъявлено требование, была совершена не ранее ретроактивной даты, указанной в договоре;
- Датой ошибки (упущения) считается дата определения стоимости объекта оценки (дата проведения оценки, датой оценки), то есть дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки;
- у Страхователя наступила в силу закона обязанность возместить убытки, причиненные третьим лицам, в связи с ошибкой (упущением) Страхователя.

Требование считается впервые предъявленным, независимо от сроков совершения последующих юридических процедур, связанных с возмещением ущерба, в момент, когда Страхователем, либо Страховщиком впервые получено письменное извещение о предъявлении получившему такое извещение требования (в расчет принимается более ранний момент времени).

Событие может считаться страховым случаем только при соблюдении всех условий Правил страхования № 165 и договора страхования в отношении событий, являющихся страховым случаем.

СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:

Страховая премия по Полису составляет 20 000,00 рублей и подлежит уплате Страхователем по 16 апреля 2016 г. включительно.

ВАЛЮТА СТРАХОВАНИЯ:

Все страховые суммы, лимиты ответственности, франшизы и страховая премия указаны в настоящем Полисе в рублях РФ.

Все расчеты по настоящему Полису приводятся в соответствии с законодательством Российской Федерации.

ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ:

1. Страхователь обязан письменно сообщить Страховщику о событиях и обстоятельствах, которые могли бы явиться основанием для предъявления требования о возмещении вреда, в течение 3 (трех) рабочих дней со дня, когда Страхователем стало известно о таком событии. Например, такими обстоятельствами являются: обнаружение Страхователем обстоятельства, подтверждающего причинение вреда третьим лицам; предъявление требований о возмещении вреда; уведомление о намерении предъявить такие требования.
2. Условия, не оговоренные в настоящем Полисе, регламентируются Правилами страхования № 165 и действующим законодательством РФ. В случае расхождений между положениями, указанными в настоящем Полисе, и положениями Правил страхования № 165 преимущественную силу имеют положения настоящего Полиса.
3. Помимо обстоятельств, предусмотренных Правилами страхования № 165, не могут считаться страховым случаем по настоящему Полису события, вызванные ошибкой и/или упущением лица, не являющегося штатным сотрудником Страхователя.
4. В случае если убыток является возмещаемым по настоящему договору и также является возмещаемым по договору страхования ответственности оценщика, то выплата страхового возмещения по настоящему договору страхования производится сверх сумм страховых выплат, осуществленных или подлежащих

осуществлению по соответствующему договору страхования ответственности оценщика.

В целях настоящего договора под оценщиком понимается физическое лицо, соответствующее требованиям к оценщикам, установленным законодательством Российской Федерации и состоящее со Страхователем в трудовых отношениях.

5. В целях настоящего договора страхования, достоверность величины рыночной, кадастровой или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете об оценке, устанавливается вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда).

ОБСТОЯТЕЛЬСТВА, СУЩЕСТВЕННО ВЛЮЖИЕ НА СТЕПЕНЬ СТРАХОВОГО РИСКА:

Существенно влияющими на степень риска, застрахованного по настоящему Полису, считаются следующие обстоятельства (помимо обстоятельств, предусмотренных Правилами страхования № 165):

1. Изменение наименования, адреса места нахождения, адреса для корреспонденции, организационно-правовой формы Страхователя;
2. Увеличение количества оценщиков Страхователя, при котором общее количество оценщиков - сотрудников Страхователя превышает 4(четыре) человека;
3. Изменение перечня оказываемых Страхователем услуг;
4. Превышение размера начисленной Страхователем выручки за срок страхования сверх суммы 5 000 000 (пяти миллионов) рублей;
5. Найм Страхователем на работу оценщика с профессиональным стажем менее 3 (трех) лет по профилю занимаемой у Страхователя должности;
6. Найм Страхователем на работу оценщика, в отношении действий которого ранее предъявлялись претензии третьими лицами о возмещении вреда, вызванного его ошибками / упущениями;
7. Получение Страхователем предписаний контролирующих органов.

ПРИЗНАК ДОГОВОРА

Впервые Заключаемый

ПРИЛОЖЕНИЯ:

1. Правила страхования ответственности лиц, оказывающих профессиональные услуги (типовые (единые)) № 165;
2. Заявление Страхователя от 31 марта 2015 г.

Подписывая настоящий Полис, Страхователь подтверждает свое согласие с условиями страхования и получение Правил.

ПОДПИСИ СТОРОН

СТРАХОВЩИК
ООО «Росгосстрах»
М.П. [подпись]
Иванов С.В.

СТРАХОВАТЕЛЬ
ООО «БлицСервис»
М.П. [подпись]
Хусович С.В.

Настоящим Страхователь подтверждает, что им в установленном Федеральным законом «О персональных данных» порядке получено согласие субъектов персональных данных (физических лиц - сотрудников Страхователя) на передачу их персональных данных Страховщику для заключения и исполнения Договора страхования.

М.П. [подпись]
Хусович С.В.

Уведомление (заявление) Страховщику по телефону может быть предоставлено
в Единый Диспетчерский Центр ООО «Росгосстрах»

8 (800) 200 99 77

Телефон единый на территории всей Российской Федерации (бесплатный)

Договор № 24/15/165/917

Центр страхования ответственности ООО «Росгосстрах»
в/п/п

3





**ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
„РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ“**

СВИДЕТЕЛЬСТВО
о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков»
зарегистрирована Федеральной регистрационной службой в едином государственном реестре
саморегулируемых организаций оценщиков 9 июля 2007 г. регистрационный № 0003.

Оценщик:

Хлусевич Сергей Васильевич
(фамилия, имя и отчество)

паспорт: серия 4506 № 393810, выдан 28.01.2004г.
Паспортным столом №1 ОВД Басманного района УВД ЦАО г. Москвы
(орган, выдавший документ)

включен в реестр членов РОО:
«31» октября 2007г., регистрационный № 001340

Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей
территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным
законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-
ФЗ от 29.07.1998г.

Срок действия настоящего свидетельства 3 года с даты выдачи.
Выдано «27» октября 2013 года.

Президент



С.А. Табакова

0015312 *



**ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ**

105066, Москва, 1-й Басманный пер., 2А; ☎ 107078, г. Москва, а/я 308;
Тел.: (495) 662-74-25, (499) 265-67-01; Факс: (499) 267-87-18; E-mail: info@roo.ru; http://www.roo.ru



Член Международной федерации
участников рынка недвижимости
(IFRE)



Ассоциированный член Европейской
ассоциации оценщиков
(EAG)



Член
Государственно-приватизационной палаты
Российской Федерации



Член Международного комитета
по стандартам оценки
(IVA)

Выписка
из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Хлусевича Сергея Васильевича
(в И.О. должности или полном наименовании организации)

о том, что Хлусевич Сергей Васильевич является членом
Общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков»

и включен(а) в реестр оценщиков за регистрационным № 001340 «31» октября 2007г.

Дата выдачи «28» ноября 2011г.

Президент
саморегулируемой
организации оценщиков




С.А. Табакова



ДОГОВОР (СТРАХОВОЙ ПОЛИС)
№ 433-121121/15 / 0321R/776/00001/5 - 001340 от «31» июля 2015 г.
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА

г. Москва

Настоящий Договор (Страховой Полис) выдан в подтверждение того, что указанные ниже Состраховщик и Страхователь заключили Договор страхования № 433-121121/15 / 0321R/776/00001/5 - 001340 от «31» июля 2015 г. в соответствии с Правилами страхования от ответственности оценщика от 24.06.2015г. СПАО «Ингосстрах» (далее – Правила страхования). Данный Договор (Страховой Полис) является Договором страхования и состоит из статей 940 Гражданского Кодекса РФ. Подписав настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомился с ними и обязуется выполнять.

1. СТРАХОВАТЕЛЬ:	1.1. Хусеинич Сергей Васильевич. Паспортные данные: Сер. 4336 №593810 выдан Паспортным столом №1 ОВД Басманный район УВД ЦАО г. Москва (код подразделения - 772-116) 28.01.2004
2. СОСТРАХОВЩИКИ:	2.1. СПАО «ИНГОССТРАХ» (далее – Состраховщик 1), в доле (от суммы страхового возмещения и суммы страховой премии) 60%. Адрес местонахождения: 117193, г. Москва, ул. Петушья, д.12, стр.2. Листовки ФССН С №0928 77 от 20.07.2010г., т.л. адрес: info@ingosstrakh.ru, тел. (495) 956-37-77 2.2. ОАО «АльфаСтрахование» (далее – Состраховщик 2), в доле (от суммы страхового возмещения и суммы страховой премии) 40%. Адрес местонахождения: 115162, г. Москва, ул. Щаболова, д. 31, стр. 4, Листовки ФССН С № 2239 77 от 13.12.2009 г., т.л. (495) 785-69-99, факс: (495) 785-08-88
3. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	3.1. Объектом страхования по Договору страхования являются имущественные интересы, связанные с - риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба третьему, законному договору на проведение оценки, и (или) иным третьим лицам. 3.2. Объектом страхования также являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с понесением возмещения от Состраховщиков 1 расходов Страхователя на его защиту при ведении дел в судебных и арбитражных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые Страхователь понес в результате предъявления ему имущественных претензий, связанных с осуществлением указанной деятельности.
4. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	4.1. По настоящему Договору страховым случаем является установленный судом или арбитражным решением арбитражного суда или признанный Страхователем с письменного согласия Состраховщика 1 факт причинения ущерба третьему (бездействия) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной (Общероссийские общепрофессиональные организации «Российское общество оценщиков»), членом которой является Страхователь на момент причинения ущерба. 4.2. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления имущественных претензий.
5. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ):	5.1. С «01» января 2016 года по «31» июля 2017 года, обе даты включительно, при условии уплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором. 5.2. Настоящий Договор покрывает исключительные требования (имущественные претензии) и возмещение реального ущерба, причиненного в Период страхования, заявленные Страхователем в течение срока исковой давности (3 года), установленного законодательством Российской Федерации.
6. РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД:	6.1. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на прошлые случаи, произошедшие в результате действий (бездействия) Страхователя, имевшие место в течение Периода страхования или Ретроактивного периода. Ретроактивный период по настоящему Договору устанавливается, начиная с даты, когда Страхователь начал осуществление оценочной деятельности.
7. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ:	7.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Состраховщиками при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные п.п. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования.
8. ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ СОСТРАХОВЩИКОВ:	8.1. Лимит ответственности по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п.3.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 300 000 (Триста тысяч) рублей. 8.2. Лимит ответственности и покрытия Расход на защиту (в соответствии с п.3.2. настоящего Договора) устанавливается в размере 100 000 (Сотни тысяч) рублей.
9. ФРАНШИЗА:	9.1. По настоящему Договору франшиза не устанавливается.
10. ПОРЯДОК ОПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	10.1. Страховая премия подлежит оплате по поручению Страхователя третьим лицам (Общероссийские общепрофессиональные организации «Российское общество оценщиков», Адрес местонахождения: 117066, г. Москва, 1-й Басманный пер., д. 2а, стр. 1, ОГРН 7708022465). При осуществлении оплаты страховой премии третьим лицам в согласованной сумме и в установленный срок. Страхователь считает, что надлежащим исполнением своей обязанности по оплате согласно настоящему Договору. Комиссия во верховодит уплате за счет плательщика, кем была выведена - за счет плательщика. 10.2. При неуплате страховой премии, настоящий Договор считается не действующим и не имеет никакой юридической силы для его сторон.

СТРАХОВАТЕЛЬ:

Хусеинич Сергей Васильевич

СОСТРАХОВЩИК 1: СПАО «ИНГОССТРАХ»

От Состраховщика 1:

Исполнитель Отдела страхования (подпись) и профессионального рейтинга Арбитражный САО на основании подлинника №433-121121/15 от 31.07.2015 г. и №1313-12 от 11.07.2015г. от ЦАО «АльфаСтрахование»