

УРАЛЬСКИЕ АВИАЛИНИИ

**URAL AIRLINES**



Выполнили:

Алёна Дарья  
Довгань Казакова

ФМ-15

# Характеристики предприятия

6 467 188



УРАЛЬСКИЕ АВИАЛИНИИ  
**URAL AIRLINES**

23



7,3



2543

УРАЛЬСКИЕ АВИАЛИНИИ

URAL AIRLINES

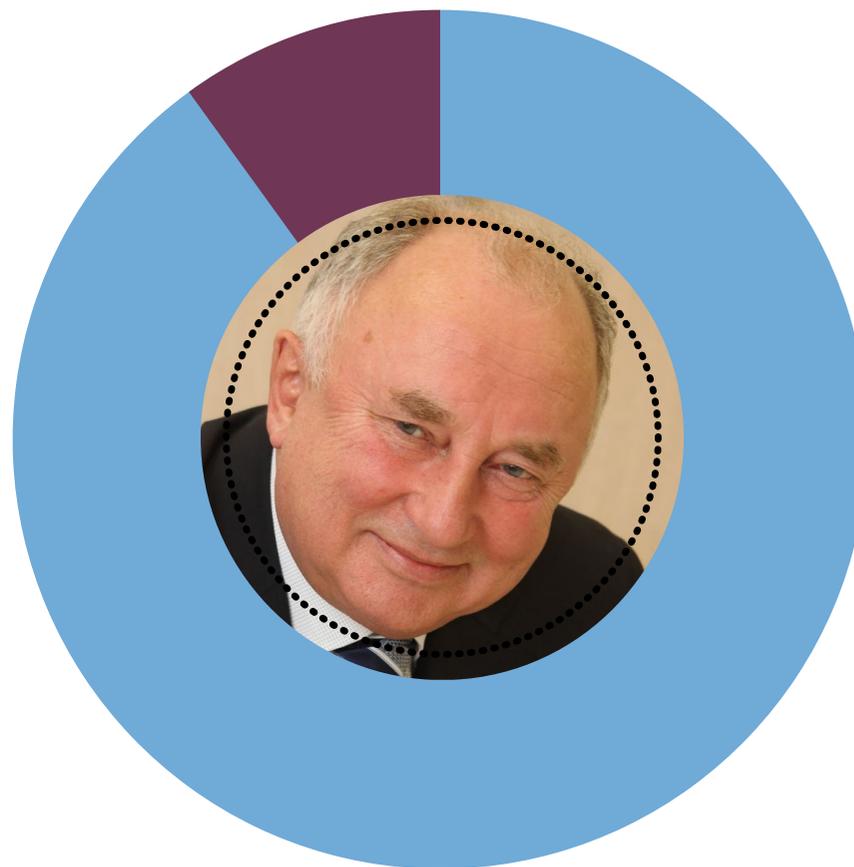


# Акционерный капитал



Прочие акционеры

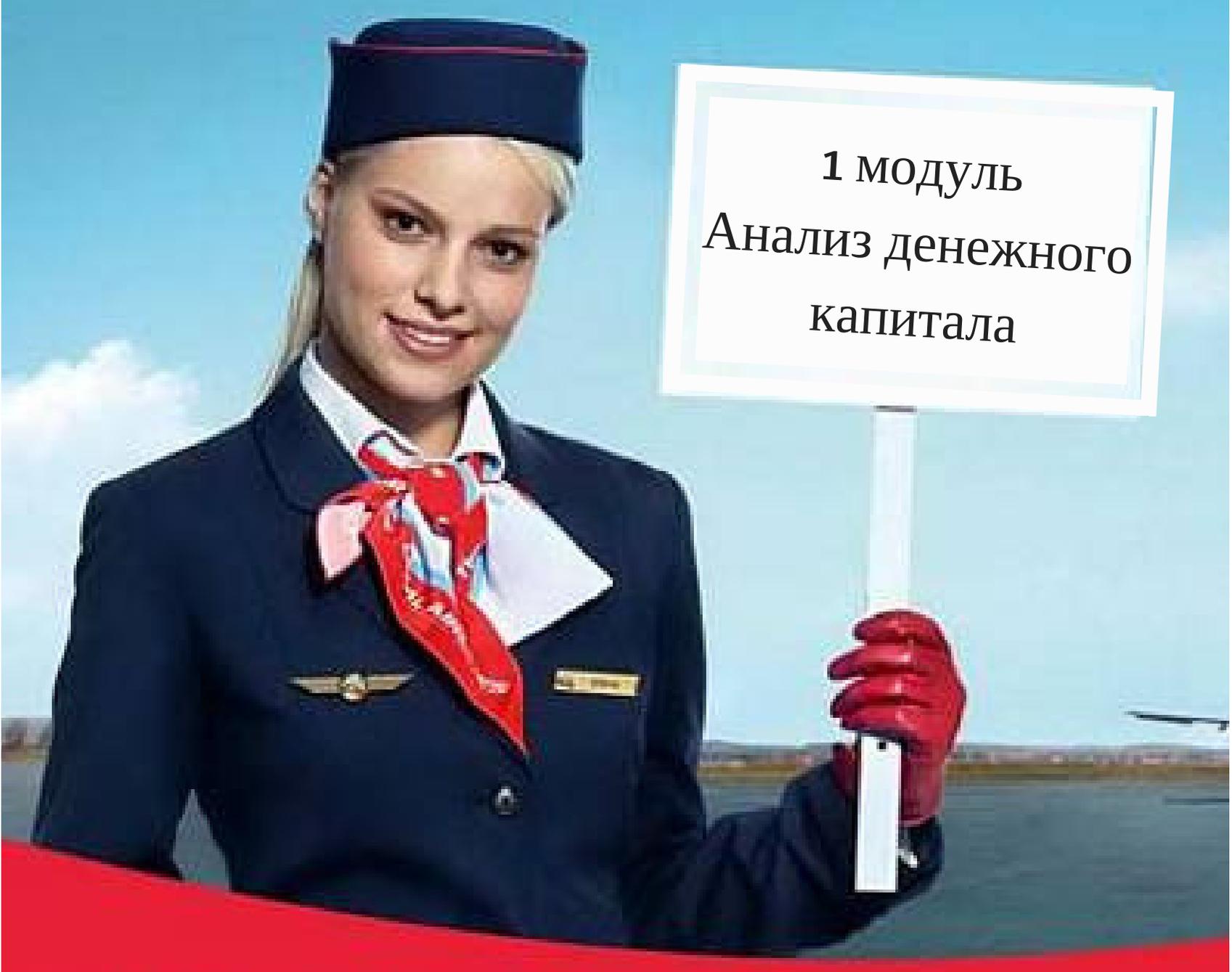
10%



Скуратов С.Н.

90%



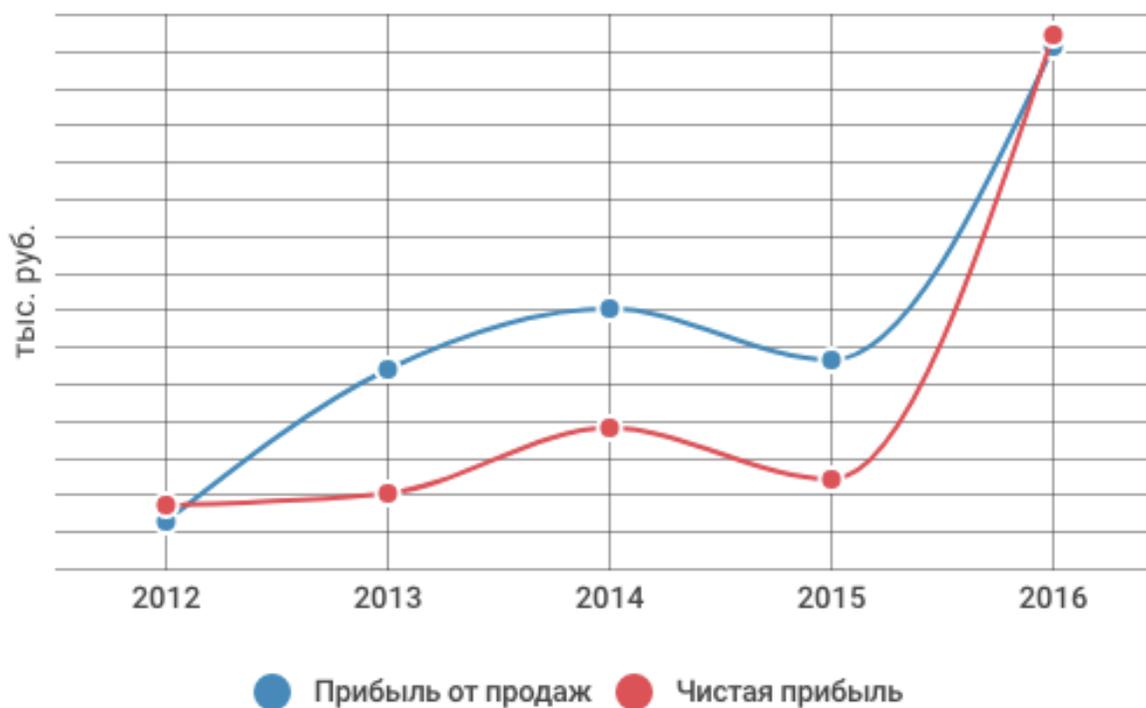


1 модуль  
Анализ денежного  
капитала



# Основные финансовые показатели

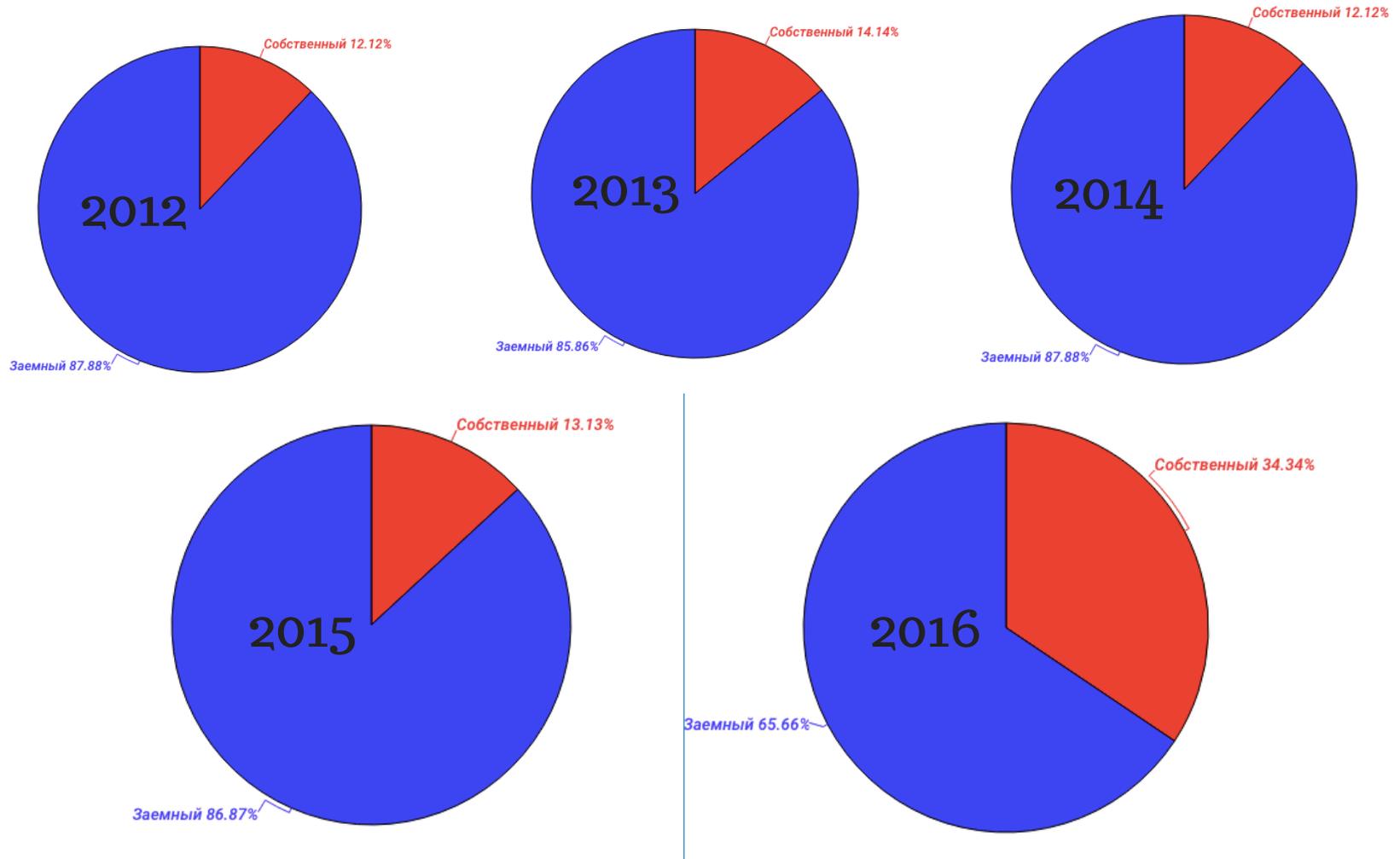
	2012	2013	в % к 2012	2014	в % к 2013	2015	в % к 2014	2016	в % к 2015	Результат
Выручка	23 101 868	29 199 820	126	36 666 287	125,6	43 843 243	119,6	57 320 519	131	Постоянный рост
Валовая прибыль	1 670 447	2 667 287	160	3 684 005	138	4 117 299	112	5 994 632	145,6	Постоянный рост
Прибыль от продаж	50 063	871 293	1740	1 210 967	139	920 585	76	2 616 470	913	Ситуация положительная, но не сильно стабильная
Чистая прибыль	145 382	206 659	142	559 428	271	285 279	51	2 691 662	944	Ситуация положительная, но не сильно стабильная





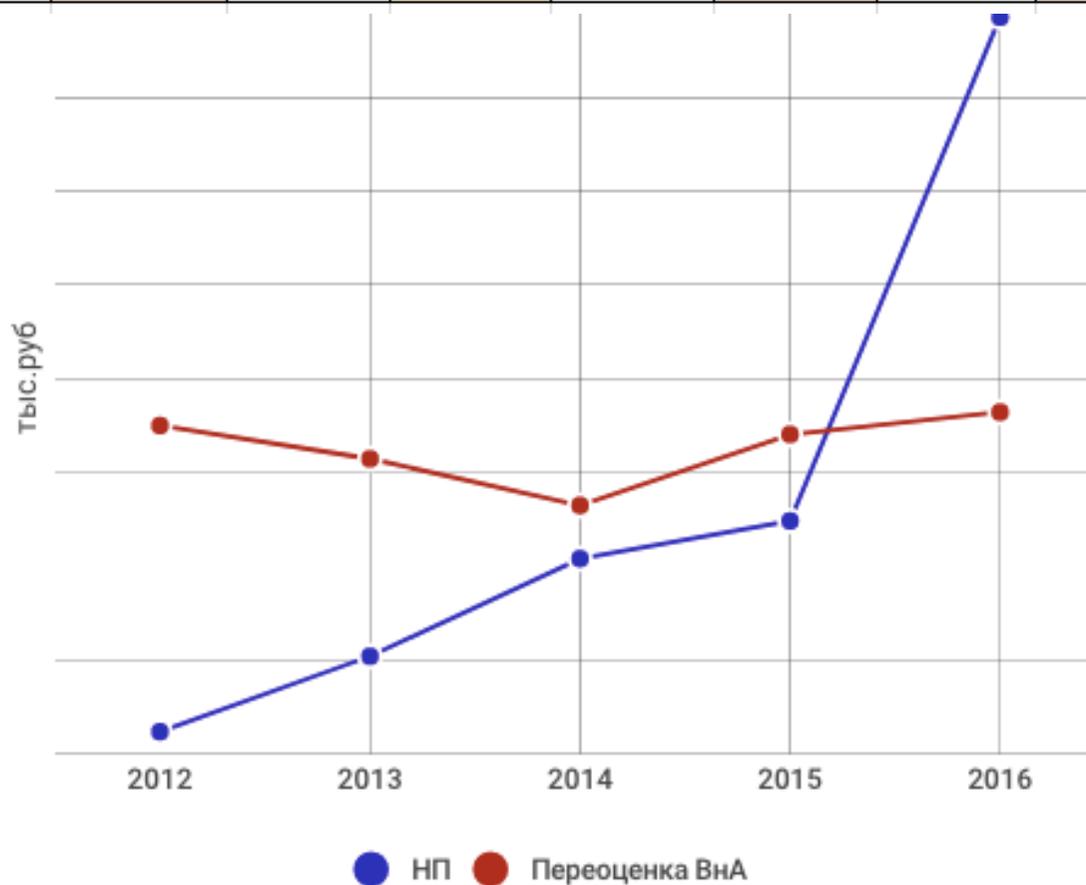
# Характеристика денежного капитала

	2012		2013		2014		2015		2016	
	тыс.руб.	% от общей суммы	тыс.руб.	% от общей суммы	тыс.руб.	% от общей суммы	тыс.руб.	% от общей суммы	тыс.руб.	% от общей суммы
Собственные	845 768	12,6	1 080 207	14,7	1 345 180	12,2	1 932 806	13,9	4 752 797	34,8
Заемные	5 877 366	87,4	6 282 682	85,3	9 710 573	87,8	11 984 107	86,1	8 886 320	65,2



# Источники собственного капитала

СК	2012		2013		2014		2015		2016	
	тыс.руб	уд.вес, %								
УК	159	0,02%	159	0,01%	159	0,01%	159	0,01%	159	0,00%
НП	-394532	-46,65%	7935	0,73%	533035	39,63%	739377	38,25%	3431317	72,20%
РК	48	0,01%	48	0,00%	48	0,00%	48	0,00%	48	0,00%
ДК	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка ВНА	1240093	146,62%	1072065	99,25%	811938	60,36%	1193222	61,74%	1321273	27,80%
ИТОГО	845768	100,00%	1080207	100,00%	1345180	100,00%	1932806	100,00%	4752797	100,00%





# Источники денежного капитала

Источник денежного капитала	2012	2013	2014	2015	2016
Внешние, тыс.руб	6140712	6519692	10111974	12627399	9432901
% к общей сумме	97,69%	96,93%	94,76%	97,79%	77,80%
Внутренние, тыс.руб	145465	206798	559628	285628	2692066
% к общей сумме	2,31%	3,07%	5,24%	2,21%	22,20%
Итого:	6286177	6726490	10671602	12913027	12124967



# Анализ денежного капитала

ВНА 3 948 242 29%	←	СК 4 752 797 35%
ОБА 9 650 875 71%	↙	ДП 3 115 540 23%
		КП 5 730 780 42%
13 599 117		13 599 117

2016

ВНА 3 637 907 26%	←	СК 1 932 806 14%
ОБА 10 279 006 74%	↙	ДП 3 388 778 24%
		КП 8 595 329 62%
13 916 913		13 916 913

2015

ВНА 3 186 774 29%	←	СК 1 345 180 12%
ОБА 7 868 979 71%	↙	ДП 2 523 768 23%
		КП 7 186 805 65%
11 055 753		11 055 753

2014

ВНА 2 662 328 36%	←	СК 1 080 207 15%
ОБА 4 700 561 64%	↙	ДП 1 758 549 24%
		КП 4 524 133 61%
7 362 889		7 362 889

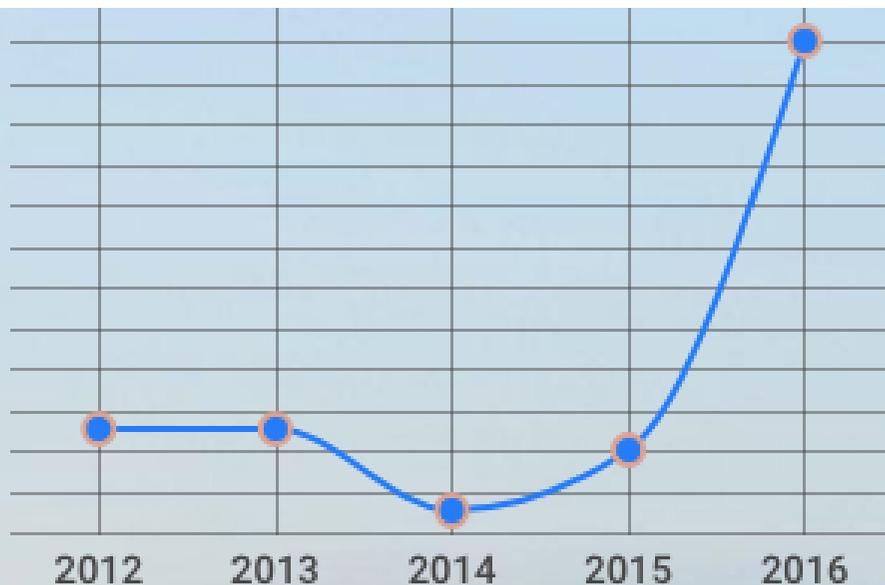
2013

ВНА 2 582 625 38%	←	СК 845 768 12,5%
ОБА 4 140 509 62%	↙	ДП 1 787 917 26,5%
		КП 4 089 449 61%
6 723 134		6 723 134

2012



# Финансовая устойчивость



ФУ 2012 = 39%

ФУ 2013 = 39%

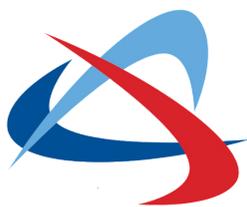
ФУ 2014 = 35%

ФУ 2015 = 38%

ФУ 2016 = 58%



Добавочного капитала нет

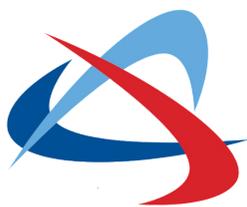


# Анализ эффекта финансового рычага (ЭФР)

	2013	2014	2015	2016
ЭФР (долгоср.)	-0,5020	-0,8347	0,0455	0,26532
ЭФР (краткоср.)	-1,293872	1,3602048	0,111428	0,484

	1-t	ЧП/СК	% ДЗ	% КЗ	ДО/СК	КО/СК
2013	0,8	0,19	0,575	0,576	1,63	4,19
2014	0,8	0,42	0,975	0,1016	1,88	5,34
2015	0,8	0,15	0,1175	0,1187	1,75	4,45
2016	0,8	0,62	0,1175	0,12	0,66	1,21

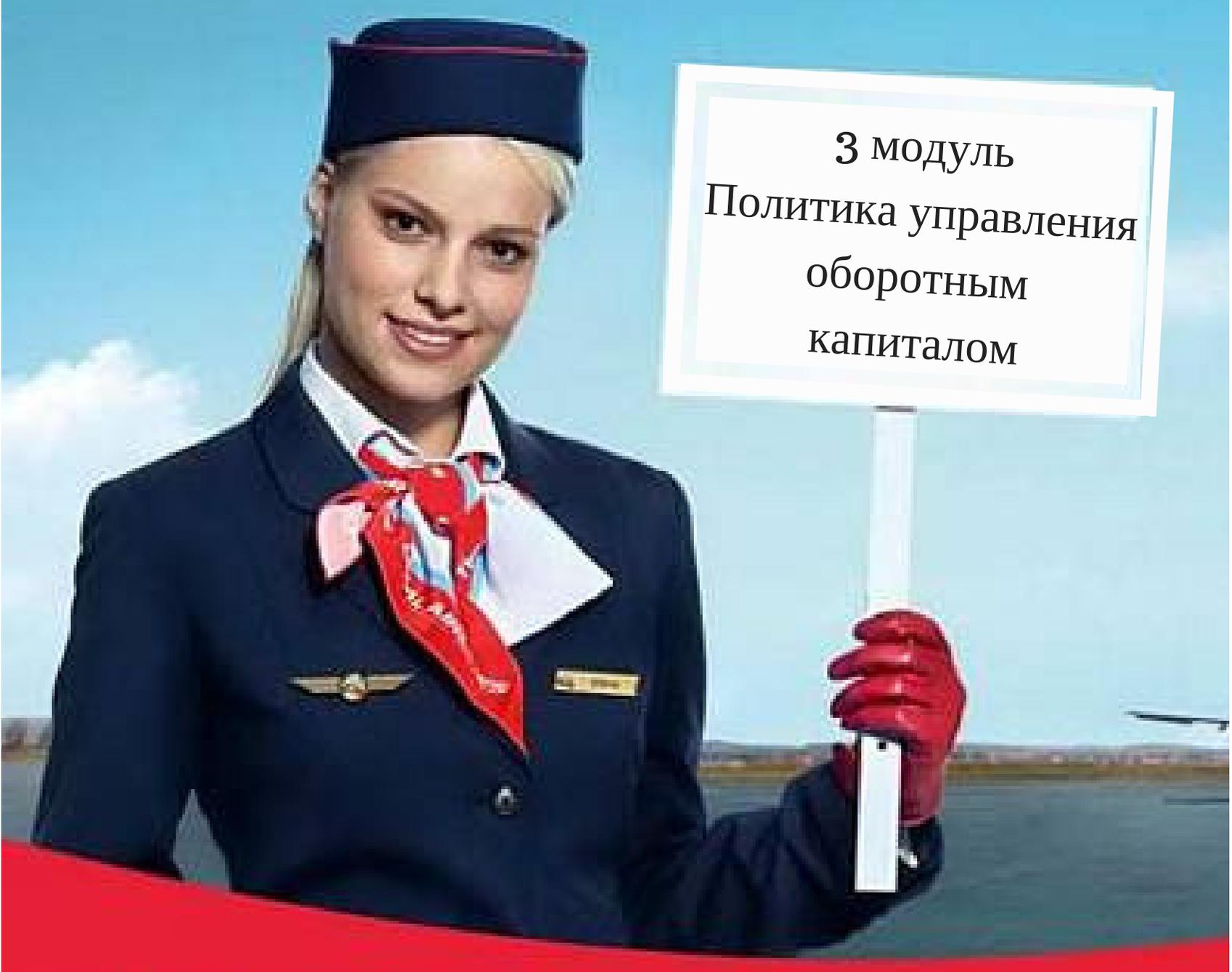
\*Данные по процентным ставкам взяты с сайта Центрального банка России: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/rates\\_ca/](https://www.cbr.ru/hd_base/rates_ca/)



# Выводы и рекомендации по 1 модулю

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ЭФР (долгоср.)	-0,5020	-0,8347	0,0455	0,26532	0,41316	0,46596
ЭФР (краткоср.)	-1,293872	1,3602048	0,111428	0,484	0,75504	0,85184

	1-t	ЧП/СК	% ДЗ	% КЗ	ДО/СК	КО/СК
2013	0,8	0,19	0,575	0,576	1,63	4,19
2014	0,8	0,42	0,975	0,1016	1,88	5,34
2015	0,8	0,15	0,1175	0,1187	1,75	4,45
2016	0,8	0,62	0,1175	0,12	0,66	1,21
2017	0,8	0,9	0,1175	0,12	0,66	1,21
2018	0,8	1	0,1175	0,12	0,66	1,21



3 модуль  
Политика управления  
оборотным  
капиталом



## Структура оборотного капитала, 2016 год

Оборотный капитал, 2016 г.  
9 650 875 т.р.

Оборотные средства  
9 622 870 т.р.  
99,7%

Краткосрочные фин. вложения  
28 005 т.р.  
0,3%

Фонды обращения  
6 549 907 т.р.  
67,9%

Дебиторская  
задолженность  
6 227 518 т.р.  
64,5%

Денежные средства  
322 389 т.р.  
3,3%

Оборотные производственные фонды  
3 072 963 т.р.  
31,8%

Запасы  
805 175 т.р.  
8,3%

НДС по приобретен.  
ценностям  
14 741 т.р.  
0,01%

Прочие  
оборотные активы  
2 253 047 т.р.  
23,3%



## Анализ структуры оборотных активов

Показатель:	2013	уд.вес, %	2014	уд.вес, %	2015	уд.вес, %	2016	уд.вес, %	Темп роста
Запасы	394660	8,40%	514248	6,54%	609902	5,93%	805175	8,34%	132,02%
НДС по приобретенным ценностям	55656	1,18%	42727	0,54%	41436	0,40%	14741	0,15%	35,58%
Дебиторская задолженность	3199399	68,06%	5814117	73,89%	7942229	77,27%	6227518	64,53%	78,41%
Финансовые вложения	171103	3,64%	27805	0,35%	27405	0,27%	28005	0,29%	102,19%
Денежные средства и денежные эквиваленты	45803	0,97%	34571	0,44%	158409	1,54%	322389	3,34%	203,52%
Прочие оборотные активы	833940	17,74%	1435511	18,24%	1499625	14,59%	2253047	23,35%	150,24%
ИТОГО:	4700561		7868979		10279006		9650875		

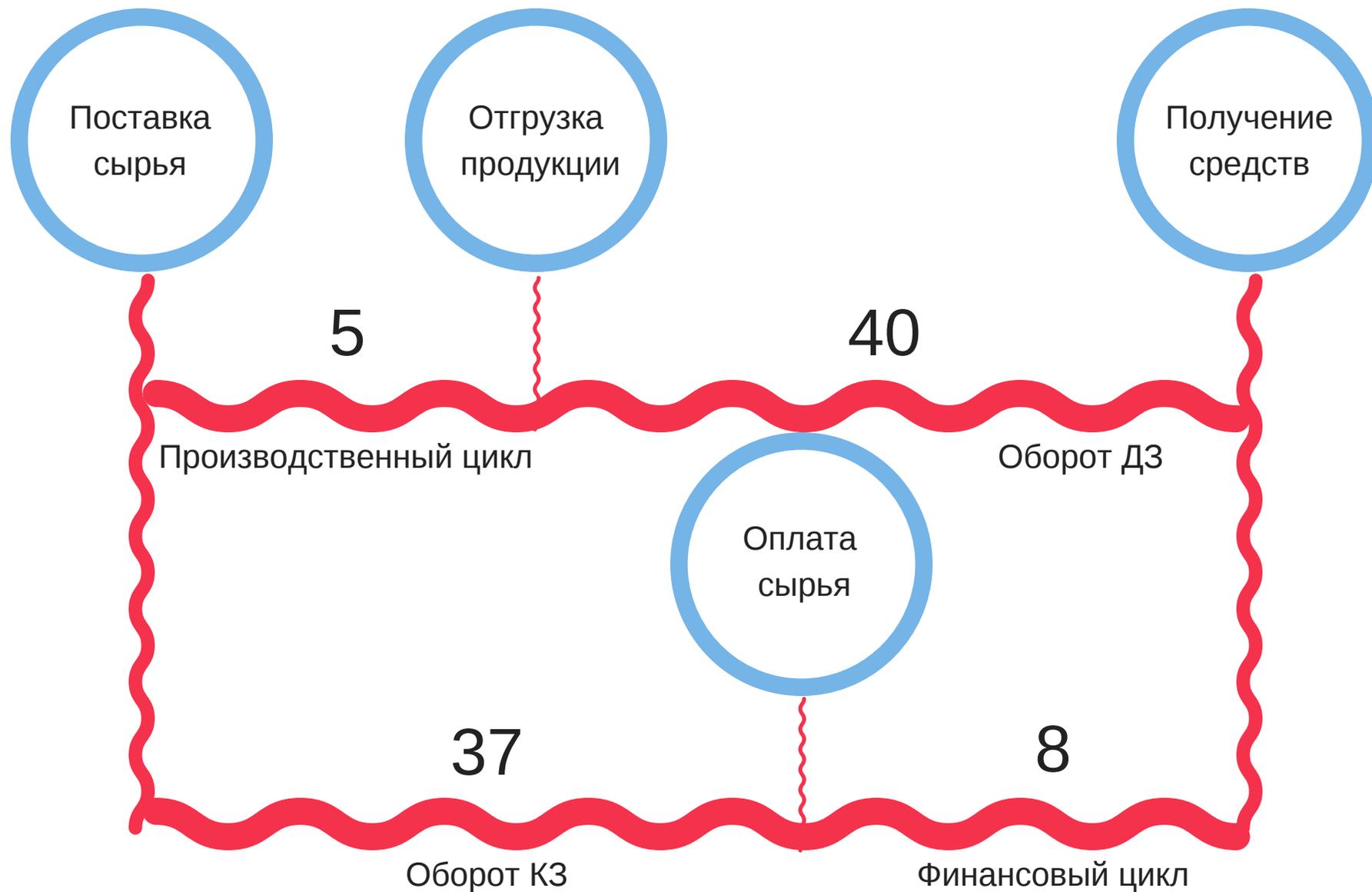


## Длительность финансового цикла

	ед.изм.	2015	2016	Темп роста
Производственный цикл	дни	5	5	1
Оборачиваемость ДЗ	разы	5,52	9,20	166,74%
	дни	66	40	59,97%
Оборачиваемость КЗ	разы	7,06	9,91	140,28%
	дни	52	37	71,28%
Финансовый цикл	дни	19	8	41,84%
Операционный цикл	дни	71	45	63,56%



# Операционный цикл, 2016 (45 дней)



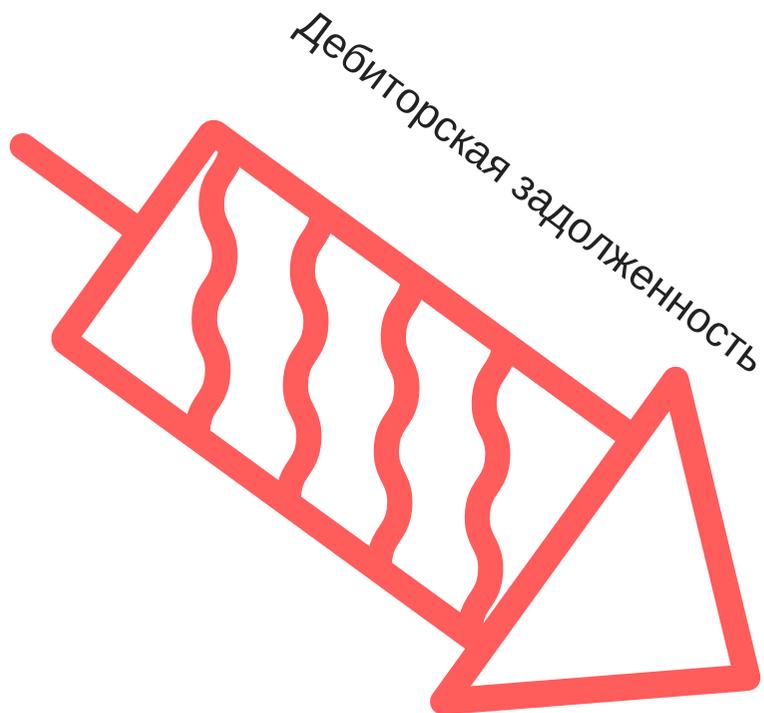


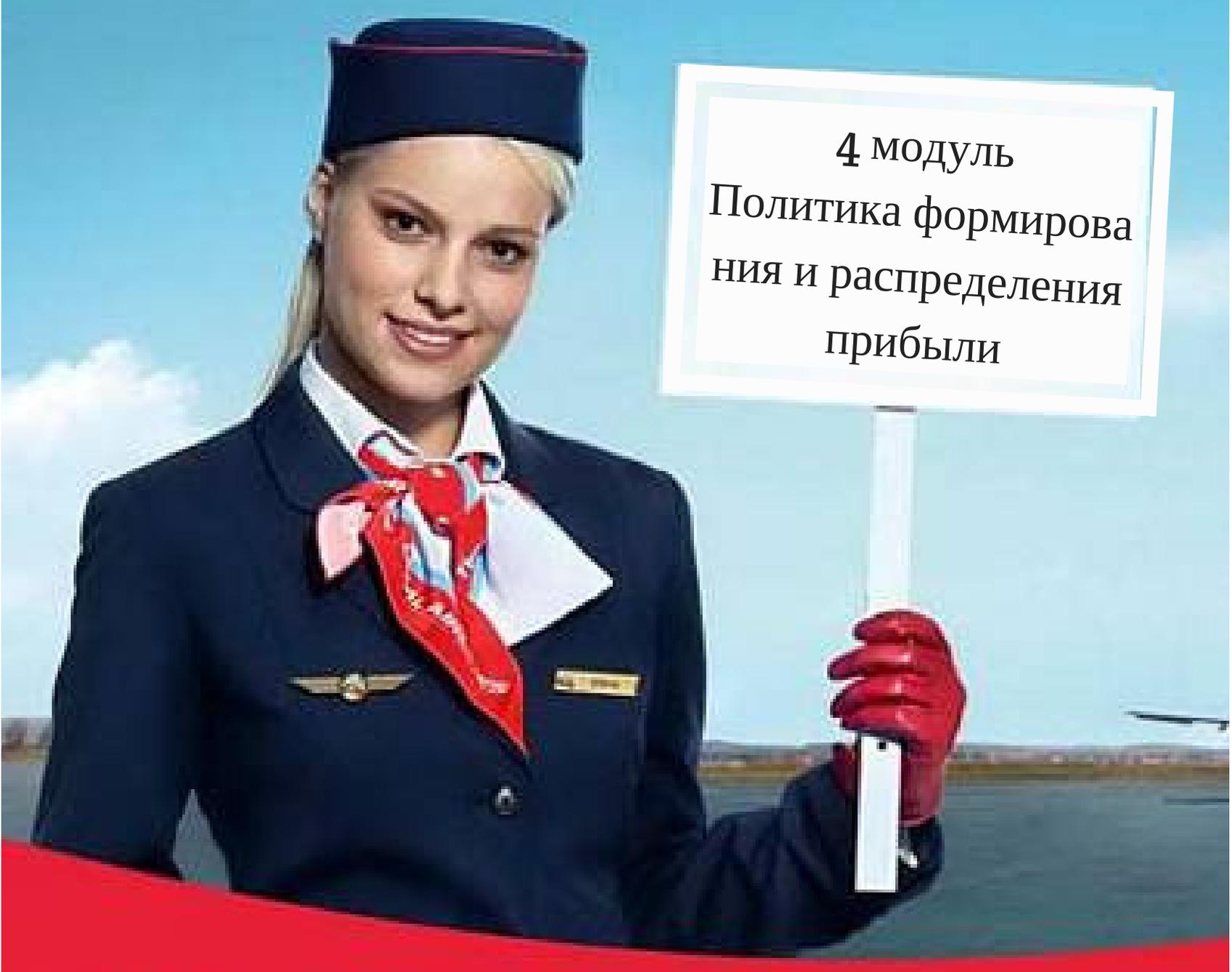
## Политика управления оборотным капиталом

	2015	2016	К	А	У
Доля оборотных активов в имуществе	73,86%	70,97%		X →	
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах	77,27%	64,53%		X →	
Текущая финансовая потребность, т.р.	2926183	1852592	X		
Собственные оборотные средства, т.р. ОА-КО	1683677	3920095		X →	
Доля краткосрочных займов в валюте баланса	21,34%	4,05%	X		
Длительность финансового цикла	19	8	X		
Рентабельность текущих активов	2,78%	27,89%		X →	
Коэффициент текущей ликвидности	1,197	1,685	X		



## Выводы и рекомендации по 3 модулю





4 модуль  
Политика формирова  
ния и распределения  
прибыли



## Политика формирования прибыли

	2012	2013	2014	2015	2016	Темп прироста 2016 г., относительно 2015 г.
Доходы от основной деятельности (Выручка)	23101868	29199820	36666287	43843243	57320519	31%
Себестоимость	-21431421	-26532533	-32982282	-39725944	-51325887	29%
Валовая прибыль	1670447	2667287	3684005	4117299	5994632	46%
Коммерческие расходы	-1032648	-1111964	-1751827	-2511130	-2546099	4%
Управленческие расходы	-587736	-684030	-721211	-685585	-832062	21%
Прибыль от продаж	50063	871293	1210967	920584	2616471	184%
Доходы от участия в других организациях	27347	23460	28167	44550	7559	-83,00%
Проценты к получению	327	4308	3575	3070	5737	87%
Проценты к уплате	-277697	-397441	-448245	-764791	-766361	0%
Прочие доходы	1321012	1266691	2151029	3767429	3146650	-16%
Прочие расходы	-963035	-1541267	-2365391	-3650701	-2088173	-47%
Прибыль до налогообложения	158017	227044	580102	320141	2921883	813%
Чистая прибыль	145382	206659	559428	285279	2691662	844%



## Формирование прибыли

	2012	2013	2014	2015	2016
Выручка	23101868	29199820	36666287	43843243	57320519
Расходы	-1620384	-1795994	-2473038	-3196715	-3378161
Фин.результат + уд.вес	21481484	27403826	34193249	40646528	53942358
Прочие доходы	1321012	1266691	2151029	3767429	3146650
Прочие расходы	-963035	-1541267	-2365391	-3650701	-2088173
Фин.результат + уд.вес	357977	-274576	-214362	116728	1058477
Прибыль до налогооблажения	158017	227044	580102	320141	2921883



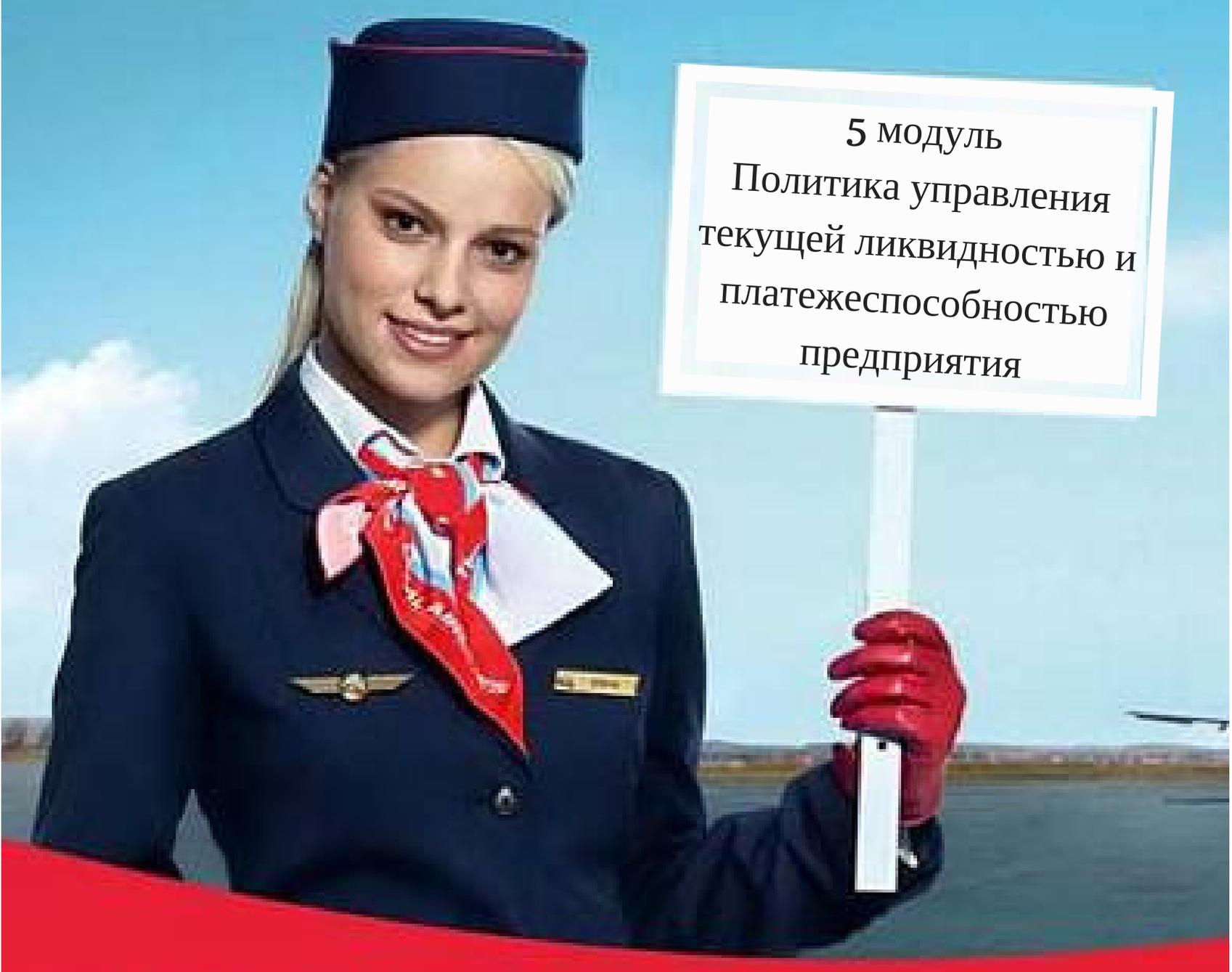
## Уровень и динамика основных видов рентабельности

	2012	2013	2014	2015	2016	Темп прироста
Рентабельность основной деятельности, %	9,80%	12,60%	23,50%	10,01%	86,50%	764%
Рентабельность продаж, %	7,20%	9,10%	10,00%	9,40%	10,50%	12%
Рентабельность собственного капитала, %	18,77%	21,46%	46,13%	17,41%	80,52%	363%



## Вывод и рекомендации по 4 модулю





5 модуль  
Политика управления  
текущей ликвидностью и  
платежеспособностью  
предприятия



## Коэффициенты ликвидности

	2012	2013	2014	2015	2016
Труднореализуемые активы, т.р.	2576278	2655981	3180427	3631560	3941925
Среднереализуемые активы, т.р.	347985	456663	563322	657685	826233
Легкорезализуемые активы, т.р.	3671706	4033339	7249928	9441854	8480565
Коэффициенты текущей ликвидности	1,014	1,040	1,096	1,197	1,685
Коэффициенты структурной ликвидности	5,41	5,87	6,87	5,7	4,86



## Анализ отчета о движении денежных средств

Сальдо денежных потоков	2012	2013	2014	2015	2016	Абсолютное изменение	Темп прироста, %
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	132480	85178	45803	34571	158409	123838	358,21%
От текущих операций	-129664	-211554	396892	-421673	2739819	3161492	549,75%
От инвестиционных операций	-227163	-432543	-1054769	-487972	-707502	-219530	-44,99%
От финансовых операций	309525	604722	646645	1033483	-1868337	-2901820	-80,78%
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	85178	45803	34571	158409	322389	163980	103,52%

Спасибо за внимание

