

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ООО "ЭНЭР"

Период: с 01.01.2015 по 31.12.2015

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового состояния ООО выполнен за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 г. (1 год). Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" (класс по ОКВЭД – 47).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

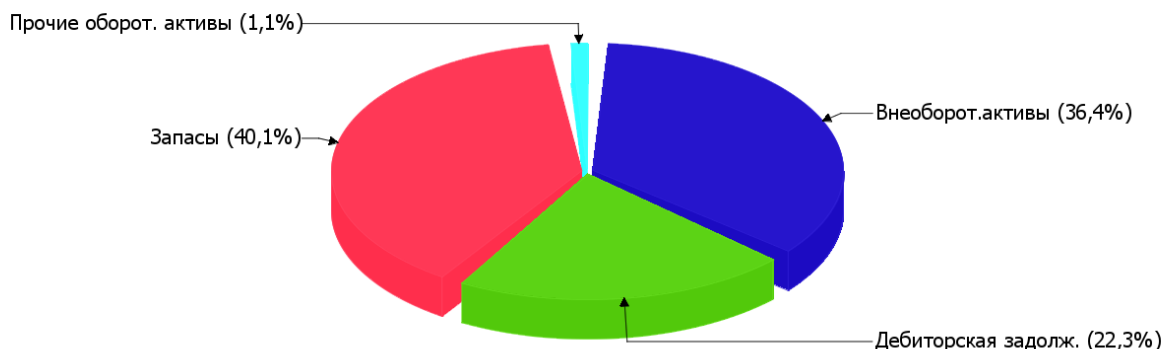
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	2 338	3 995	24,5	36,4	+1 657	+70,9
в том числе: основные средства	2 320	3 977	24,3	36,2	+1 657	+71,4
нематериальные активы	—	—	—	—	—	—
2. Оборотные, всего	7 209	6 981	75,5	63,6	-228	-3,2
в том числе: запасы	6 031	4 405	63,2	40,1	-1 626	-27
дебиторская задолженность	697	2 452	7,3	22,3	+1 755	+3,5 раза
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	129	124	1,4	1,1	-5	-3,9
Пассив						
1. Собственный капитал	1 579	4 594	16,5	41,9	+3 015	+190,9
2. Долгосрочные обязательства, всего	—	—	—	—	—	—
в том числе: заемные средства	—	—	—	—	—	—
3. Краткосрочные обязательства*, всего	7 968	6 382	83,5	58,1	-1 586	-19,9
в том числе: заемные средства	3 000	5 600	31,4	51	+2 600	+86,7
Валюта баланса	9 547	10 976	100	100	+1 429	+15

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на последний день анализируемого периода (31.12.2015) характеризуется соотношением: 36,4% внеоборотных активов и 63,6% текущих. Активы организации за весь период увеличились на 1 429 тыс. руб. (на 15%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 190,9%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

Структура активов организации на 31 декабря 2015 г.



Рост величины активов организации связан с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 1 755 тыс. руб. (51,4%)
- основные средства – 1 657 тыс. руб. (48,6%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 2 600 тыс. руб. (44,7%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 1 944 тыс. руб. (33,4%)
- уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) – 1 272 тыс. руб. (21,9%)

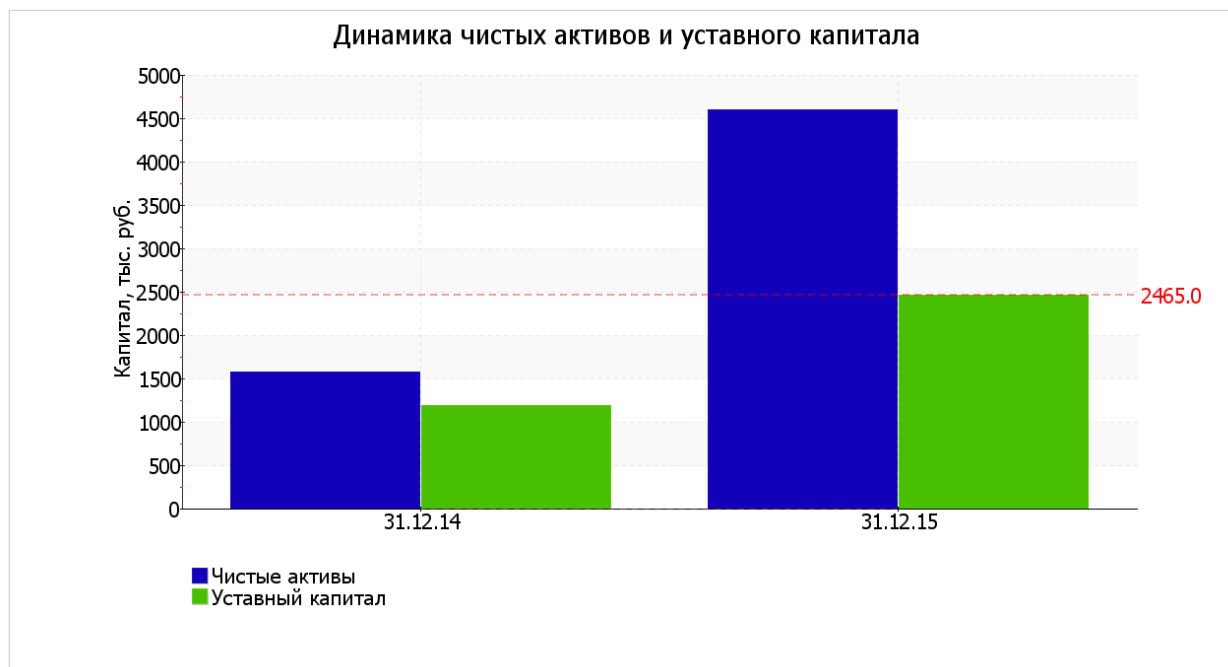
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-1 626 тыс. руб. и -3 127 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на 31 декабря 2015 г. равнялся 4 594,0 тыс. руб.; это намного (на 190,9%) превышает значение на 31 декабря 2014 г.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1. Чистые активы	1 579	4 594	16,5	41,9	+3 015	+190,9
2. Уставный капитал	1 193	2 465	12,5	22,5	+1 272	+106,6
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	386	2 129	4	19,4	+1 743	+5,5 раза

Чистые активы организации на 31 декабря 2015 г. существенно (на 86,4%) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того следует отметить увеличение чистых активов на 190,9% за последний год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитал организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

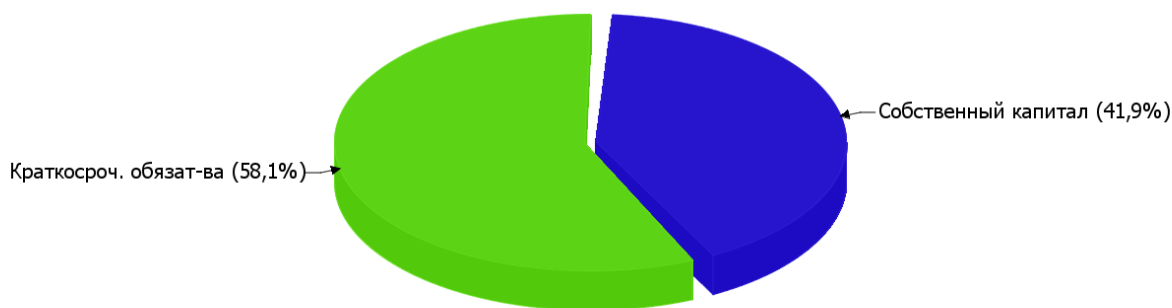
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент автономии	0,17	0,42	+0,25	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	5,05	1,39	-3,66	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,11	0,09	+0,2	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	1,48	0,87	-0,61	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,17	0,42	+0,25	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,48	0,13	+0,61	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,76	0,64	-0,12	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,02	0,02	—	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,13	0,14	+0,27	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	—	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2015 составил **0,42**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**42%** от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. за год произошел очень сильный рост коэффициента автономии – на **0,25**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.

Структура капитала организации на 31 декабря 2015 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2015 составил **0,09**. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами резко вырос за год (**+0,2**). на последний день анализируемого периода (31.12.2015) значение коэффициента соответствует норме.

за весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций стремительно вырос на **0,25** и составил **0,42**. Значение коэффициента на 31 декабря 2015 г. значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **42%**).

коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2015 г. равнялся **0,14**, однако на 31 декабря 2014 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов был ниже – **-0,13** (увеличение составило **0,27**). по состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов соответствует норме.

Коэффициент краткосрочной задолженности ООО показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,9	1,09	+0,19	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,1	0,4	+0,3	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,02	—	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (1,09) не соответствует норме. Несмотря на это следует отметить положительную динамику – за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,19.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,4) также оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие коэффициента, имеет значение ниже нормы (0,02). При этом с начала период коэффициент остался неизменным.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ООО за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 3 372 тыс. руб., что составило 10,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 1 080 тыс. руб., или на 47,1%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 2 158 и 1 078 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+7,4%) опережает изменение расходов (+4%)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

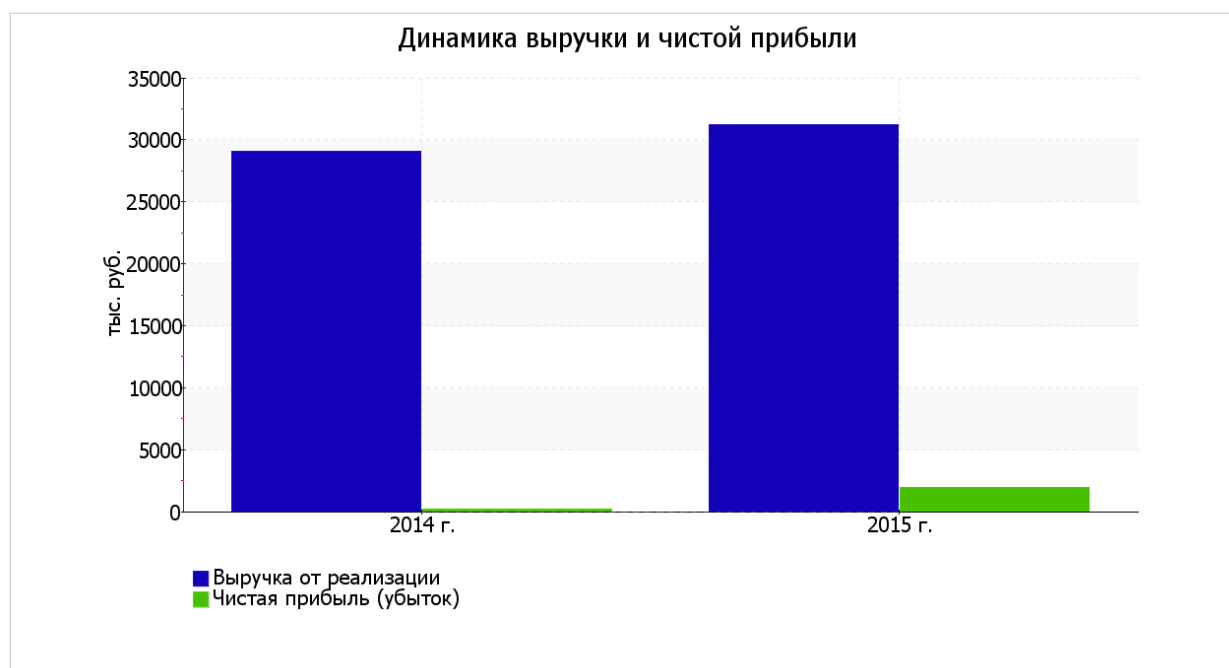
убыток от прочих операций за год составил 1 428 тыс. руб., что на 679 тыс. руб. (32,2%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	29 038	31 196	+2 158	+7,4	30 117
2. Расходы по обычным видам деятельности	26 746	27 824	+1 078	+4	27 285
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	2 292	3 372	+1 080	+47,1	2 832
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-1 222	-1 062	+160	↑	-1 142

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	1 070	2 310	+1 240	+115,9	1 690
6. Проценты к уплате	885	366	-519	-58,6	626
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	—	—	—	—	—
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	185	1 944	+1 759	+10,5 раза	1 065
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	185	1 944	+1 759	+10,5 раза	1 065
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	1 944	x	x	x

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Это допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

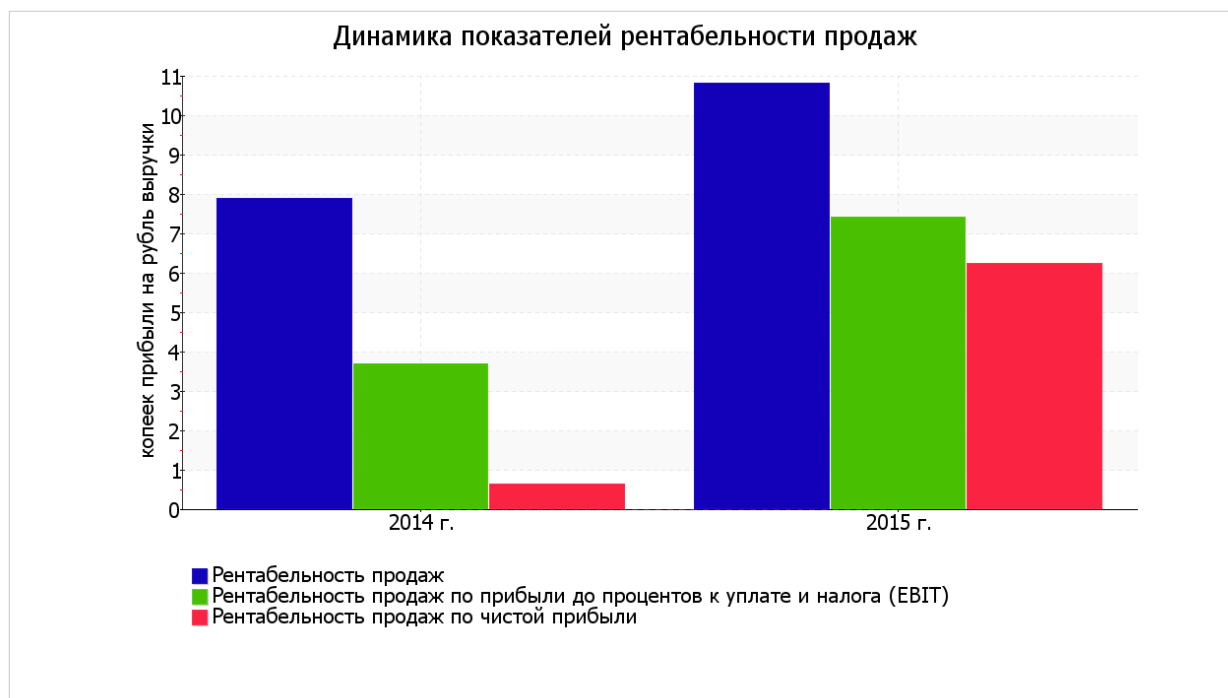
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2014 г.	2015 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение: 4% и более.	7,9	10,8	+2,9	+36,9

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2014 г.	2015 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	3,7	7,4	+3,7	+101
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.	0,6	6,2	+5,6	+9,8 раза
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	8,6	12,1	+3,5	+41,4
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	1,2	6,3	+5,1	+5,2 раза

Представленные в таблице показатели рентабельности за период 01.01–31.12.2015 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ООО.

Рентабельность продаж за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 составила **10,8%** К тому же имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2014) (**+2,9%**).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 составил **7,4%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **7,4** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	63	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 18% и более.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015 г.	
Рентабельность активов (ROA)	18,9	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	74,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	40,3	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	9,9	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 0,63 руб. чистой прибыли.

значение рентабельности активов за последний год (18,9%) можно характеризовать как очень хорошее.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2015 г.
	2015 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 86 и менее дн.)	83	4,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 45 дн.)	68	5,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 11 и менее дн.)	18	19,8
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	27	13,3
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 104 дн.)	120	3
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	36	10,1

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 120 календарных дней. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 68 дней.

3. Выводы по результатам анализа

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО за весь анализируемый период.

В ходе анализа были получены следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- значительная, по сравнению с общей стоимостью активов организации прибыль (18,9% за период 01.01–31.12.2015);

- положительная динамика рентабельности продаж (+2,9 процентных пункта от рентабельности 7,9% за аналогичный период года, предшествующего отчетному);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за 2015 год получена прибыль от продаж (3 372 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+1 080 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2015 год составила 1 944 тыс. руб. (+1 759 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (+3,7 коп. к 3,7 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

С отрицательной стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,42);
- на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет значение, не соответствующее нормативному (0,09);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значения;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Следующие 3 показателя финансового положения организации имеют критические значения:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- существенно ниже нормы коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 42% (нормальное значение для данной отрасли: 70% и более)).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение ООО – нормальное.

Финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения, могут рассматриваться в качестве партнеров, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).