

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ООО "ЭНЭР"

Период: с 01.01.2016 по 31.12.2016

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО выполнен за период 01.01.16–31.12.16 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Деятельность организации отнесена к отрасли "Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" (класс по ОКВЭД – 47), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

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)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	3 995	3 843	32,3	23,5	-152	-3,8
в том числе: основные средства	3 977	3 825	32,1	23,4	-152	-3,8
нематериальные активы	—	—	—	—	—	—
2. Оборотные, всего	8 386	12 477	67,7	76,5	+4 091	+48,8
в том числе: запасы	6 402	6 902	51,7	42,3	+500	+7,8
дебиторская задолженность	1 099	1 072	8,9	6,6	-27	-2,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	124	4 503	1	27,6	+4 379	+36,3 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	2 677	2 722	21,6	16,7	+45	+1,7
2. Долгосрочные обязательства, всего	—	—	—	—	—	—
в том числе: заемные средства	—	—	—	—	—	—
3. Краткосрочные обязательства*, всего	9 704	13 598	78,4	83,3	+3 894	+40,1
в том числе: заемные средства	5 600	10 500	45,2	64,3	+4 900	+87,5
Валюта баланса	12 381	16 320	100	100	+3 939	+31,8

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что по состоянию на 31.12.2016 в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/4, а текущих активов, соответственно, 3/4. Активы организации за последний год увеличились на 3 939 тыс. руб. (на 31,8%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 1,7%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:



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):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 4 379 тыс. руб. (89,8%)
- запасы – 500 тыс. руб. (10,2%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "краткосрочные заемные средства" (+4 900 тыс. руб., или 99,1% вклада в прирост пассивов организации за год).

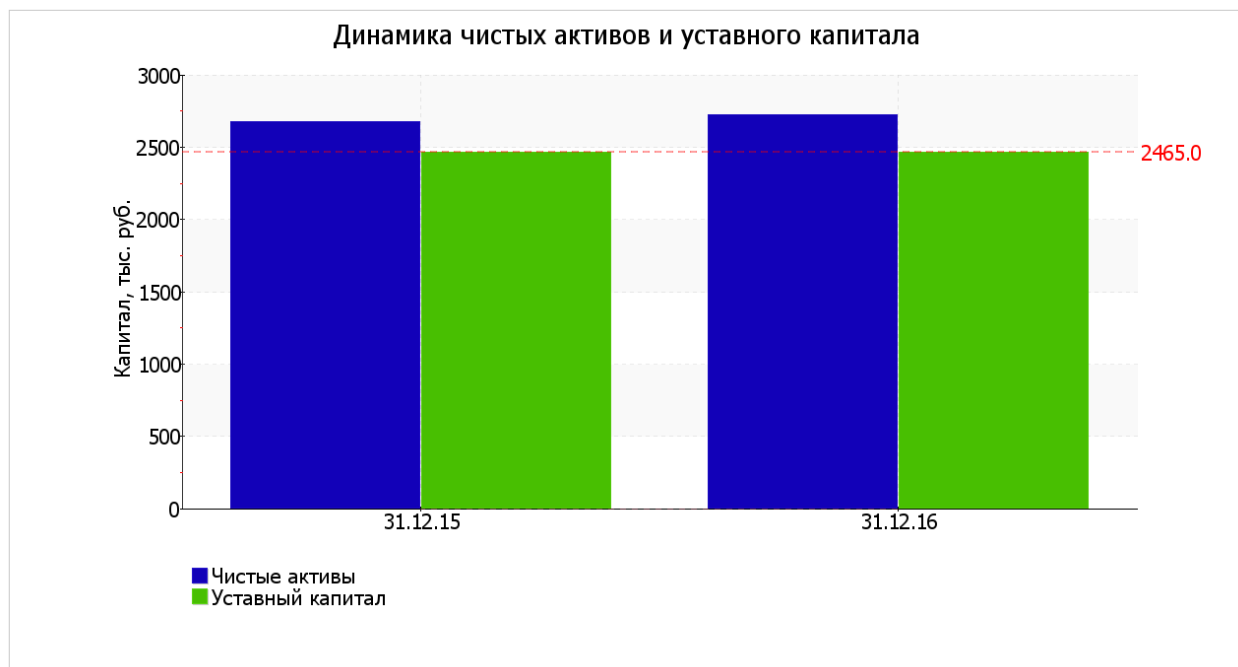
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие оборотные активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-761 тыс. руб. и -1 006 тыс. руб. соответственно).

на 31.12.2016 собственный капитал организации составил 2 722,0 тыс. руб. собственный капитал организации в течение анализируемого периода практически не изменился, увеличившись всего на 45 тыс. руб., или на 1,7%.

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)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
1. Чистые активы	2 677	2 722	21,6	16,7	+45	+1,7
2. Уставный капитал	2 465	2 465	19,9	15,1	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	212	257	1,7	1,6	+45	+21,2

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода превышают уставный капитал на 10,4%. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 1,7% за весь анализируемый период. 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

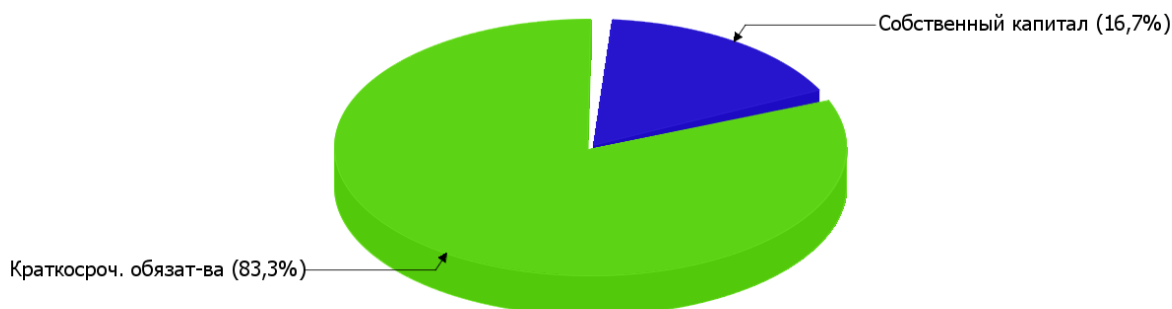
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
1. Коэффициент автономии	0,22	0,17	-0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	3,62	5	+1,38	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,16	-0,09	+0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	1,49	1,41	-0,08	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,22	0,17	-0,05	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,49	-0,41	+0,08	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,68	0,76	+0,08	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
	31.12.2015	31.12.2016		
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,36	+0,35	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,21	-0,16	+0,05	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 последний день анализируемого периода составил **0,17**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**17%** от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. коэффициент автономии снизился за весь анализируемый период на **0,05**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.

Структура капитала организации на 31 декабря 2016 г.



на 31.12.2016 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **-0,09**. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь рассматриваемый период вырос на **0,07**. по состоянию на 31.12.2016 значение коэффициента является неудовлетворительным.

за весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций существенно снизился до **0,17** (на **0,05**). Значение коэффициента на 31.12.2016 значительно ниже нормы.

на 31.12.2016 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **-0,16**. коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь рассматриваемый период вырос на **0,05**. на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

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

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных	Значение показателя	Излишек (недостаток)*
----------------------------------	---------------------	-----------------------

средств (COC)	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)	на 31.12.2015	на 31.12.2016
COC1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-1 318	-1 121	-7 720	-8 023
COC2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-1 318	-1 121	-7 720	-8 023
COC3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	4 282	9 379	-2 120	+2 477

*Излишек (недостаток) COC рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2016 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (COC3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. Более того два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за год ухудшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,86	0,92	+0,06	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,13	0,41	+0,28	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,33	+0,32	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,92 против нормативного значения 2). При этом следует отметить, что за последний год коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,06.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также не соответствует норме – 0,41 при норме 0,8. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,33. При этом за год коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,32.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

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

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 1 334 тыс. руб., что составило 3,2% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 2 038 тыс. руб., или на 60,4%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 11 132 и 13 170 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+47,3%) опережает изменение выручки (+35,7%)

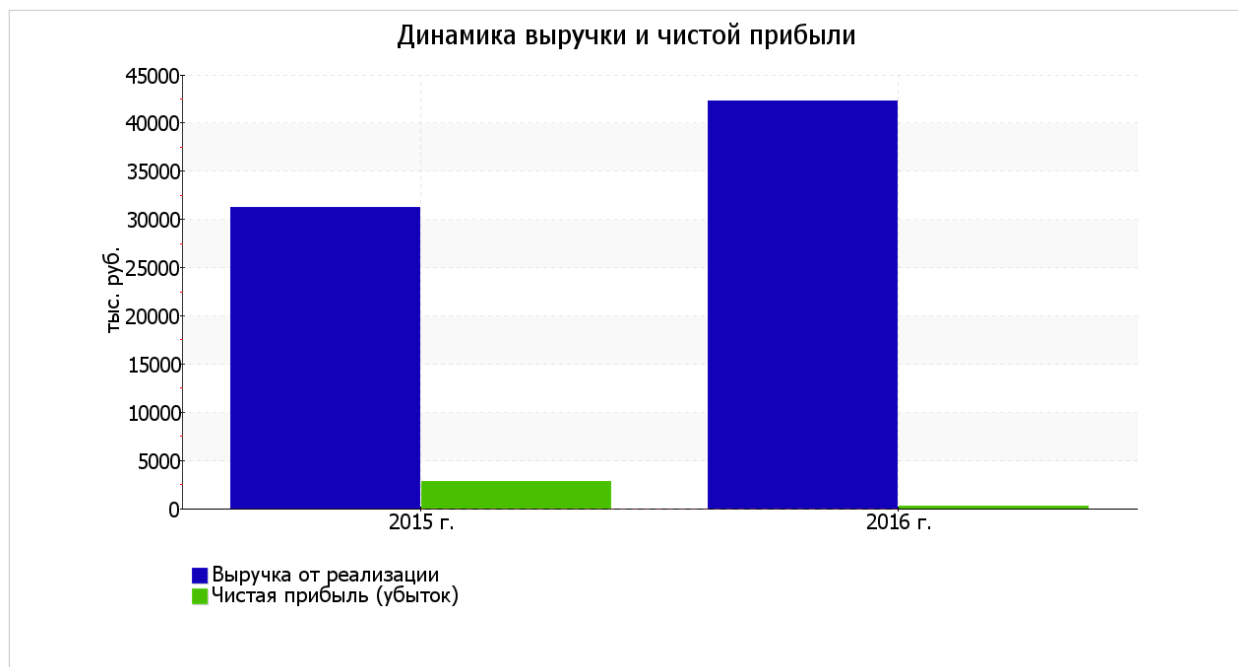
Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому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

убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил 1 077 тыс. руб., что на 546 тыс. руб. (102,8%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2015 г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	31 196	42 328	+11 132	+35,7	36 762
2. Расходы по обычным видам деятельности	27 824	40 994	+13 170	+47,3	34 409
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	3 372	1 334	-2 038	-60,4	2 353
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-165	-133	+32	↑	-149
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	3 207	1 201	-2 006	-62,6	2 204
6. Проценты к уплате	366	944	+578	+157,9	655
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	—	—	—	—	—
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	2 841	257	-2 584	-91	1 549
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	2 841	257	-2 584	-91	1 549
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	45	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.



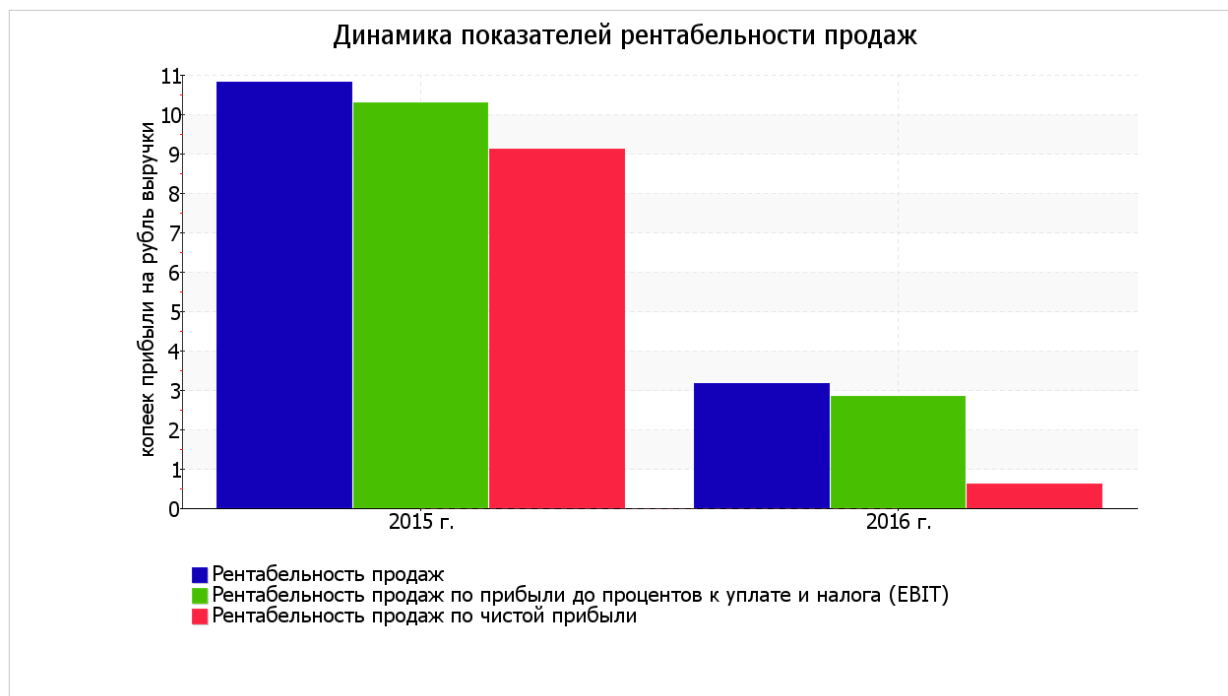
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2015 г.	2016 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.	10,8	3,2	-7,6	-70,8
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	10,3	2,8	-7,5	-72,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	9,1	0,6	-8,5	-93,3
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	12,1	3,3	-8,8	-73,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	8,8	1,3	-7,5	-85,5

[За последний период] организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 3,2 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-7,6 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составила 2,8%. Это значит, что в каждом рубле выручки ООО содержалось 2,8 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2016 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	9,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	1,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 9%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	44,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	12,6	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	10,8	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ООО принес чистую прибыль в размере 0,095 руб.

рентабельность активов за 2016 год имеет значение, не укладывающееся в норматив (1,8%).

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2016 г.
	2016 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 86 дн.)	90	4

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2016 г.
	2016 г.	
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 45 дн.)	59	6,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 11 и менее дн.)	9	38,9
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	31	11,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 104 и менее дн.)	124	2,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	23	15,6

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

Данные об оборачиваемости активов за последний год свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 124 календарных дня. При этом требуется 59 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ООО в течение анализируемого периода.

Приведенные ниже 7 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 17%);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2016 г. имеет значение, не соответствующее нормативному (-0,09);
- низкая рентабельность активов (1,8% за 2016 год);
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-7,6 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной 10,8%);
- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (-7,5 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года).

С критической стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности значительно ниже нормы;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормы;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 17% (нормальное значение для данной отрасли: 70% и более).

С исключительно хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению.

В ходе анализа были получены следующие показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

- за последний год получена прибыль от продаж (1 334 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-2 038 тыс. руб.).

Положительно характеризующим результаты деятельности организации показателем является следующий – чистая прибыль за последний год составила 257 тыс. руб.

Оценив значение показателей ООО на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Финансовые результаты ООО – считаются удовлетворительными. На основе этих оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила – неудовлетворительное состояние.

Неудовлетворительное финансовое состояние организации, при котором финансовые показатели, как правило, не укладываются в норму. Причины такого состояния могут быть как объективные (мобилизации ресурсов на реализацию масштабных проектов, крупные сделки, общий спад или кризис в экономике страны или отрасли и т.п.), так и вызванные неэффективным управлением. На получение кредитов такие организации могут претендовать лишь при надежных гарантиях возврата денежных средств, не зависящих от результатов деятельности организации в будущем (неудовлетворительная кредитоспособность).