

Финансовый анализ за 2014 год

Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис"



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»
www.kontur.ru/expert 8 800 500-88-93

Оглавление

1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
2. Анализ эффективности деятельности
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" выполнен за период с 01.01.2014 по 31.12.2014 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 года. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Операции с недвижимым имуществом; Аренда, бытовая прокат; Прочие услуги" (классы по ОКВЭД – 70,71,74).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

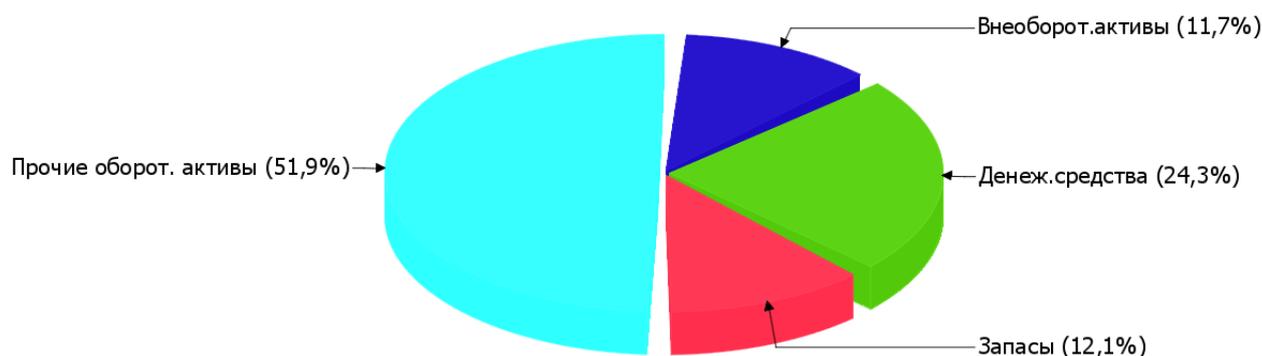
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)		
Актив						
Внеоборотные активы	535	405	22	11,7	-130	-24,3
Оборотные, всего в том числе:	1 898	3 047	78	88,3	+1 149	+60,5
запасы	381	418	15,7	12,1	+37	+9,7
денежные средства и их эквиваленты	154	839	6,3	24,3	+685	+5,4 раза
Пассив						
Собственный капитал	942	1 066	38,7	30,9	+124	+13,2
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	1 491	2 386	61,3	69,1	+895	+60
заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	2 433	3 452	100	100	+1 019	+41,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31.12.2014 характеризуется таким соотношением: 11,7% внеоборотных активов и 88,3% текущих. Активы организации за весь период увеличились на 1 019 тыс. руб. (на 41,9%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 13,2%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2014 г.



Рост величины активов организации связан, в первую очередь, 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 – 685 тыс. руб. (59,6%)
- финансовые и другие оборотные активы – 427 тыс. руб. (37,2%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- другие краткосрочные обязательства – 1 220 тыс. руб. (90,8%)
- капитал и резервы – 124 тыс. руб. (9,2%)

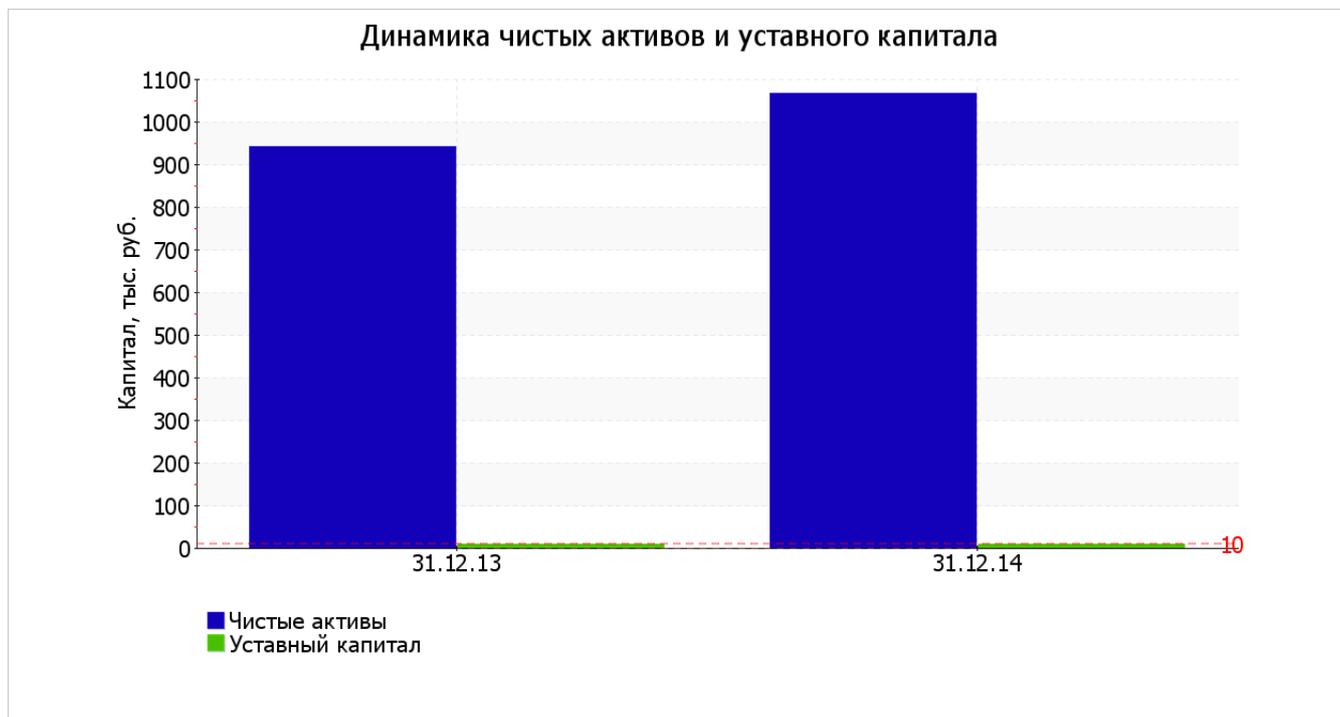
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "материальные внеоборотные активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-114 тыс. руб. и -325 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода составил 1 066,0 тыс. руб., что на 124 тыс. руб., или на 13,2% выше значения собственного капитала на 31.12.2013.

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)
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)		
1. Чистые активы	942	1 066	38,7	30,9	+124	+13,2
2. Уставный капитал	10	10	0,4	0,3	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	932	1 056	38,3	30,6	+124	+13,3

Чистые активы организации на 31.12.2014 намного (в 106,6 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 13,2% в течение анализируемого периода. 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 капитала организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

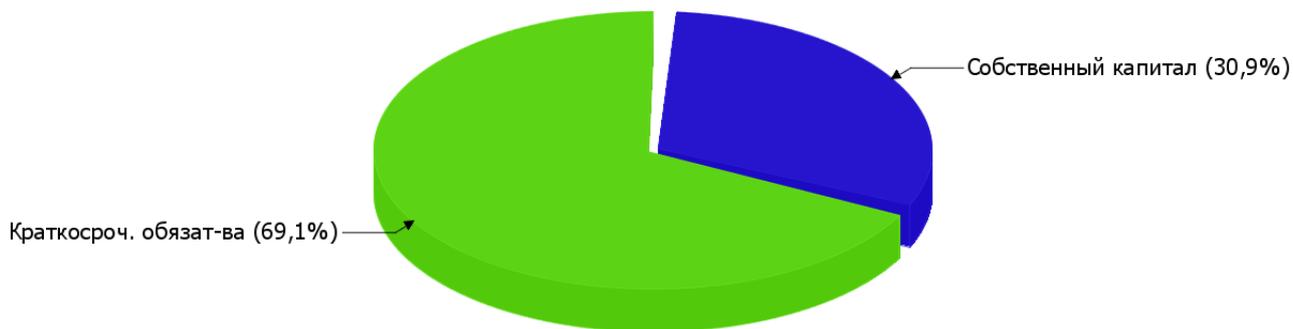
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2013	31.12.2014		
1. Коэффициент автономии	0,39	0,31	-0,08	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	1,58	2,24	+0,66	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,21	0,22	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,57	0,38	-0,19	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,39	0,31	-0,08	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,43	0,62	+0,19	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,78	0,88	+0,1	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	1,07	1,58	+0,51	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	-	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2014 г. составил **0,31**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. За последний год коэффициент автономии существенно уменьшился (на **0,08**).

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 2014 г.



На 31.12.2014 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **0,22**. В течение анализируемого периода наблюдался несущественный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (на **0,01**). На 31.12.2014 коэффициент демонстрирует очень хорошее значение.

С **0,39** до **0,31** (**-0,08**) уменьшился коэффициент покрытия инвестиций за весь рассматриваемый период. Значение коэффициента на 31 декабря 2014 г. значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **31%**).

По состоянию на 31.12.2014 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **1,58**, при этом на 31 декабря 2013 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов был существенно меньше – **1,07** (произошел рост на **0,51**). На 31 декабря 2014 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует очень хорошее значение.

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 средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)	31.12.2013	31.12.2014
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	407	661	+26	+243
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	407	661	+26	+243
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	407	661	+26	+243

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

По всем трем вариантам расчета на последний день анализируемого периода (31.12.2014) наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2013	31.12.2014		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,27	1,28	+0,01	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,35	+0,25	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На последний день анализируемого периода коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (1,28 против нормативного значения 2). При этом следует отметить, что в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,01.

Соответствующим норме оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,35 при норме 0,2). За весь рассматриваемый период коэффициент вырос на 0,25.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

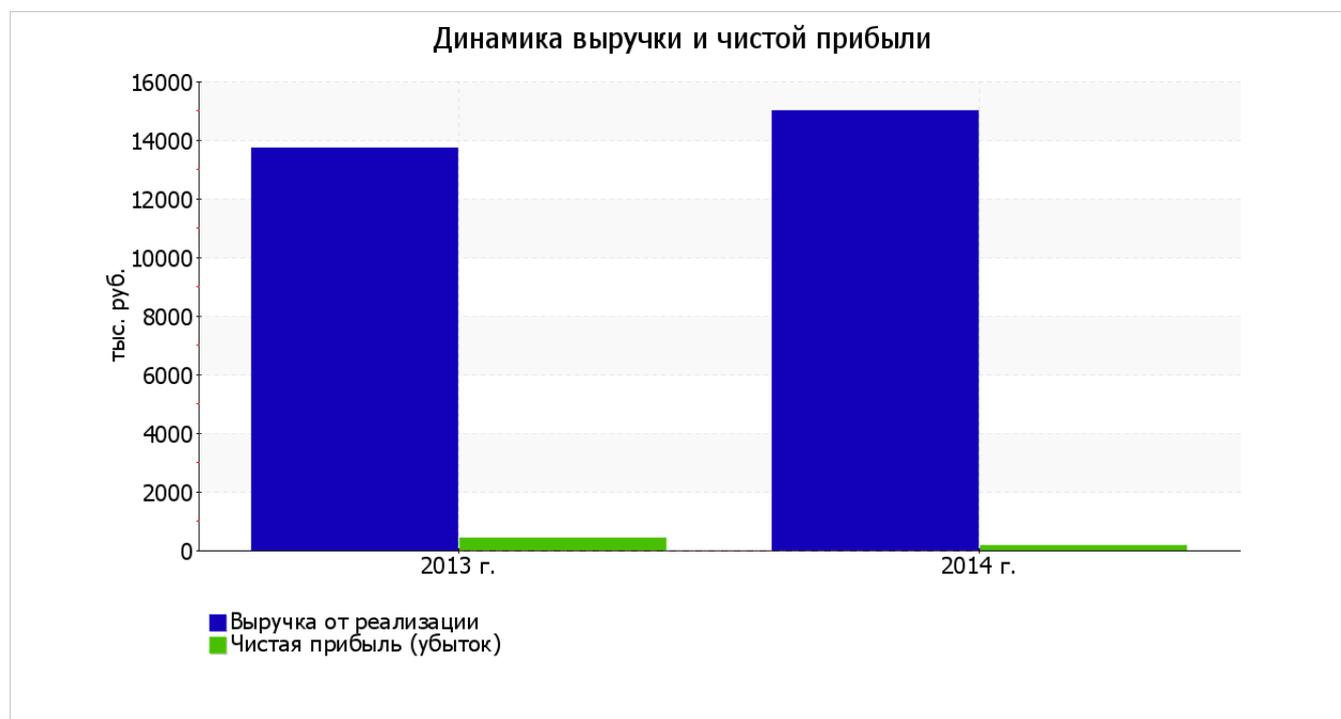
В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о прибылях и убытках" в течение анализируемого периода организация получила убыток от продаж в размере 109 тыс. руб., что равняется 0,7% от выручки. В прошлом периоде, напротив, имела место прибыль в сумме 996 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычной деятельности (на 1 243 и 2 348 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+18,4%) опережает изменение выручки (+9%)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2013	31.12.2014	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	13 740	14 983	+1 243	+9	14 362
2. Расходы по обычным видам деятельности	12 744	15 092	+2 348	+18,4	13 918
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	996	-109	-1 105	↓	444
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-173	404	+577	↑	116
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	823	295	-528	-64,2	559
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налоги на прибыль (доходы)	422	144	-278	-65,9	283
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	401	151	-250	-62,3	276

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2013	31.12.2014	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	7,2	-0,7	-7,9	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	6	2	-4	-67,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	2,9	1	-1,9	-65,5
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	7,8	-0,7	-8,5	↓
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

Рентабельность продаж за 2014 год составила **-0,7%**. Более того, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2013) (**-7,9%**).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за период с 01.01.2014 по 31.12.2014 составила **2%**. То есть в каждом рубле выручки Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" содержалось **2** 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
	2014 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	15	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	5,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	29,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За 2014 год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил **0,15** руб. чистой прибыли.

За 2014 год значение рентабельности активов (**5,1%**) соответствует норме.

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. 2014 г.
	2014 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 246 дн.)	60	6,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 58 дн.)	10	37,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	13	27,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке)	72	5,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	24	14,9

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

Оборачиваемость активов за весь анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 72 календарных дня. При этом требуется 10 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" за весь анализируемый период

Среди отрицательных показателей финансового положения и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,31);
- не укладывается в нормативное значение коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- низкая рентабельность активов (5,1% за последний год);
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" (-4 коп. от данного показателя рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2013)).

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за год наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует очень хорошее значение, равное 0,22;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

С критической стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- падение рентабельности продаж (-7,9 процентных пункта от рентабельности 7,2% за такой же период прошлого года);
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 31% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более);
- за 2014 год получен убыток от продаж (-109 тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-1 105 тыс. руб.).

Положительно характеризующим результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" показателем является следующий – прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 151 тыс. руб.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)					•					
очень хорошие (AA)					•					
хорошие (A)					•					
положительные (BBB)					•					
нормальные (BB)					•					
удовлетворительные (B)	•	•	•	•	V	•	•	•	•	•
неудовлетворительные (CCC)					•					
плохие (CC)					•					
очень плохие (C)					•					
критические (D)					•					

Итоговый рейтинг финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" по итогам анализа за период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г. (по данным одного отчетного периода):
BB
 (нормальное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис" – **+0,2**; результаты деятельности за год – **-0,05**. Согласно рейтинговой шкале это **BB** (нормальное положение) и **B** (удовлетворительные результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис". Финансовое состояние получило оценку **BB** – нормальное.

Рейтинг "BB" отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве контрагентов, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным в течение анализируемого периода, но для получения достаточно объективного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2013)	на конец периода (31.12.2014)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,27	1,28	+0,01	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,21	0,22	+0,01	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,64	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2014 года по 31.12.2014 г.

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31 декабря 2014 г. оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (**0,64**) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	-1	+2	+2	+1,25	+0,25
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):		+0,2		
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	0	0	0	0	0
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж	0,2	-1	-2	-2	-1,75	-0,35
Динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):		-0,05		

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "Жилкомсервис": $(+0,2 \times 0,6) + (-0,05 \times 0,4) = +0,1$ (BB - нормальное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1.6	AAA	отличное
1.6	1.2	AA	очень хорошее
1.2	0.8	A	хорошее

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
0.8	0.4	ВВВ	положительное
0.4	0	ВВ	нормальное
0	-0.4	В	удовлетворительное
-0.4	-0.8	ССС	неудовлетворительное
-0.8	-1.2	СС	плохое
-1.2	-1.6	С	очень плохое
-1.6	-2	D	критическое