

# ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2016 год

Общество с ограниченной ответственностью  
"Жэу"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 Контур.эксперт

[www.kontur.ru/expert](http://www.kontur.ru/expert)

8 800 500-88-93

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "Жэу"

Период: с 01.01.2016 по 31.12.2016

## 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 организации
  - 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 выполнен за период 01.01.2016–31.12.2016 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Операции с недвижимым имуществом" (класс по ОКВЭД – 68).

### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

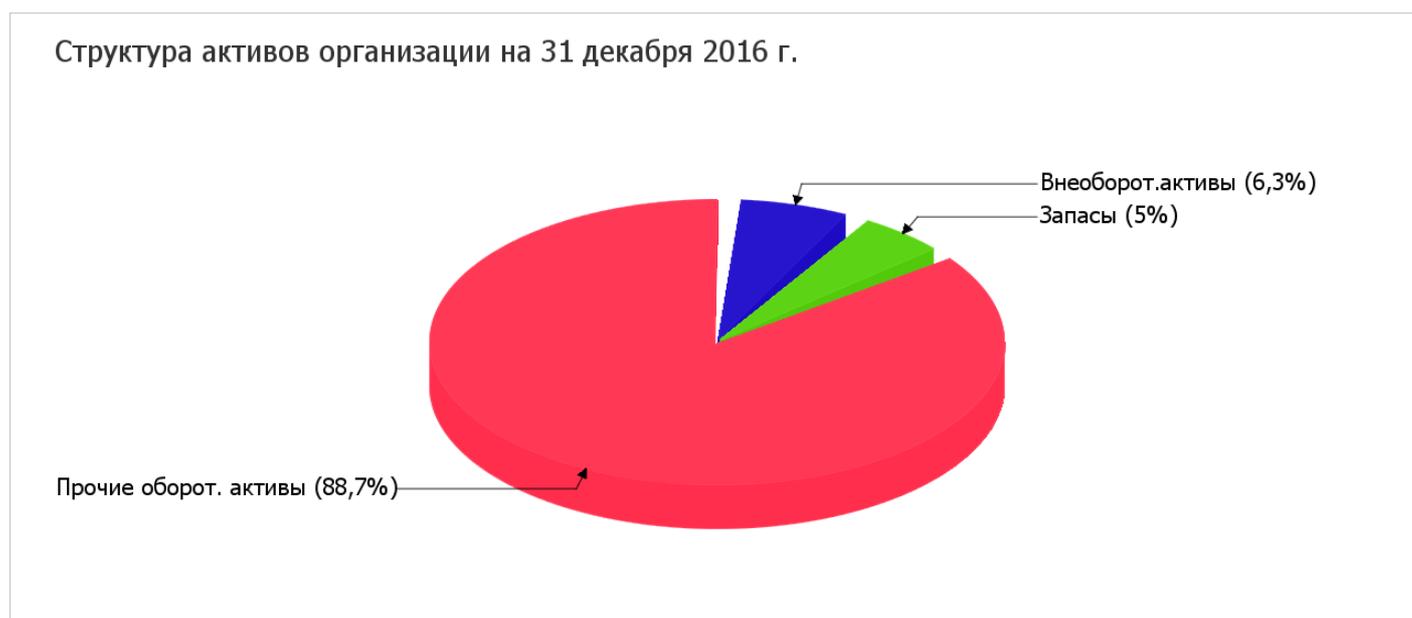
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
Актив						
Внеоборотные активы	–	230	–	6,3	+230	–
Оборотные, всего	41	3 416	100	93,7	+3 375	+83,3 раза
в том числе: запасы	–	183	–	5	+183	–

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)		
денежные средства и их эквиваленты	–	1	–	<0,1	+1	–
<b>Пассив</b>						
Собственный капитал	10	176	24,4	4,8	+166	+17,6 раза
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего	31	3 470	75,6	95,2	+3 439	+111,9 раза
в том числе: заемные средства	31	145	75,6	4	+114	+4,7 раза
Валюта баланса	41	3 646	100	100	+3 605	+88,9 раза

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на 31 декабря 2016 г. характеризуются значительной долей (93,7%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период существенно увеличились (в 88,9 раза). Отмечая значительный рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – в 17,6 раза. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

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



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

- финансовые и другие оборотные активы – **3 191** тыс. руб. (**88,5%**)
- материальные внеоборотные активы – **230** тыс. руб. (**6,4%**)
- запасы – **183** тыс. руб. (**5,1%**)

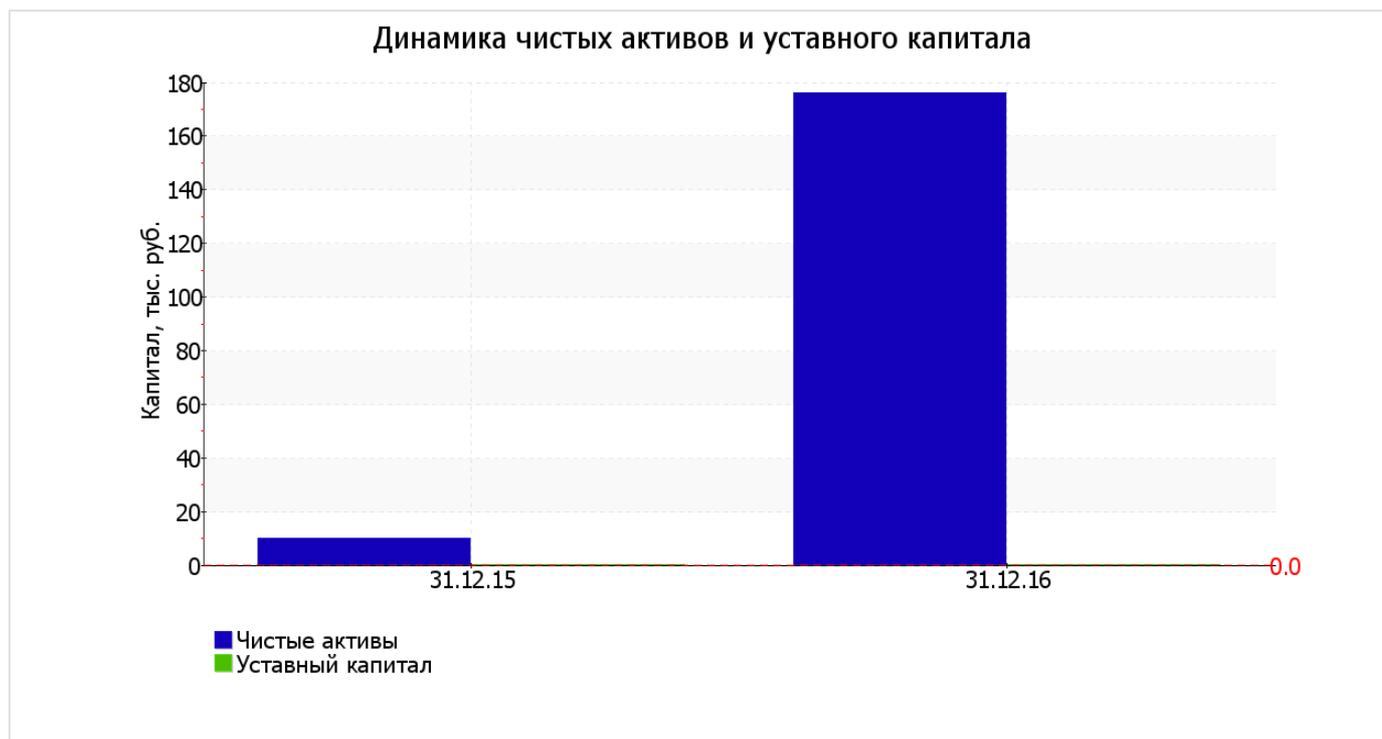
Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (**+3 325** тыс. руб., или **92,2%** вклада в прирост пассивов организации за год).

на последний день анализируемого периода собственный капитал организации равнялся **176** тыс. руб. за весь анализируемый период отмечен весьма значительный рост собственного капитала – в **17,6** раза.

## 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	10	176	24,4	4,8	+166	+17,6 раза
2. Уставный капитал	–	–	–	–	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	10	176	24,4	4,8	+166	+17,6 раза

Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



## 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

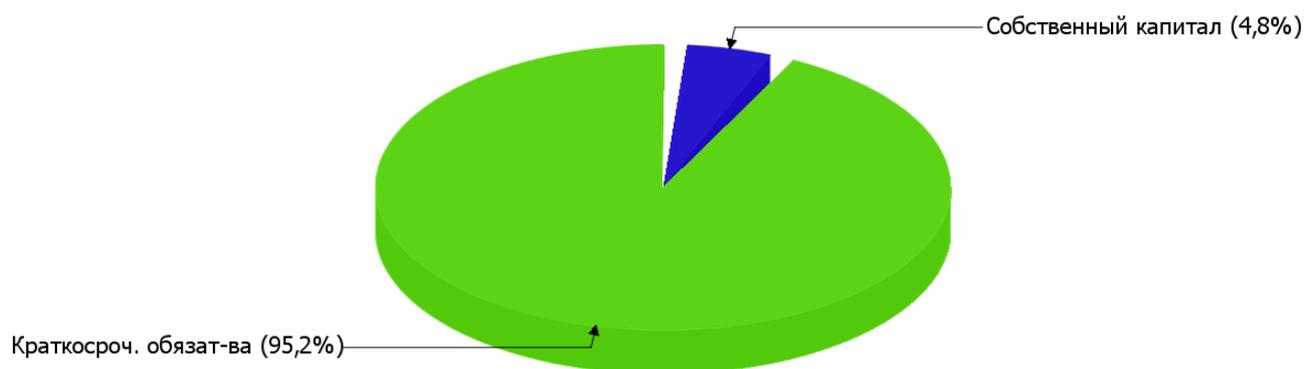
### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
1. Коэффициент автономии	0,24	0,05	-0,19	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	3,1	19,72	+16,62	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: не более 1 (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,24	-0,02	-0,26	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0	1,31	+1,31	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,24	0,05	-0,19	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	1	-0,31	-1,31	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	1	0,94	-0,06	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	-	-0,3	-0,3	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 31.12.2016 составил **0,05**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**5%** от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. за последний год имело место стремительное снижение коэффициента автономии – на **0,19**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.

### Структура капитала организации на 31 декабря 2016 г.



по состоянию на 31.12.2016 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **-0,02**, что на **0,26** меньше, чем на 31 декабря 2015 г. на 31.12.2016 значение коэффициента соответствует норме.

за весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций снизился на **0,19** и составил **0,05**. Значение коэффициента на 31 декабря 2016 г. значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **5%**).

за весь анализируемый период имел место рост коэффициента обеспеченности материальных запасов на **0,3** (до **-0,3**). по состоянию на 31.12.2016 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как критическое.

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 (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)	на 31.12.2015	на 31.12.2016
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	10	-54	+10	-237
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	10	-54	+10	-237
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	41	91	+41	-92

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

Поскольку на 31.12.2016 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

## 1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,32	0,98	-0,34	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0	<0,01	–	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,98 против нормативного значения 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,34.

Второй коэффициент, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и их эквивалентов, имеет значение (<0,01) ниже допустимого предела (норма: 0,2). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности не изменился.

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь рассматриваемый период организация получила убыток от продаж в размере 157 тыс. руб., что равняется 2,5% от выручки.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	2016 г.
1. Выручка	6 227
2. Расходы по обычным видам деятельности	6 384
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-157
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	–
5. ЕВТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-157
6. Проценты к уплате	–
7. Налоги на прибыль (доходы)	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	-157

## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)
	2016 г.
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	-2,5
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-2,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	-2,5
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-2,5
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	-

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2016 год имеют отрицательные значения как следствие убыточной деятельности Общество с ограниченной ответственностью за данный период.

Рентабельность продаж за 2016 год составила **-2,5%**

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2016 год составил **-2,5%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **-2,5** коп. убытка 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)	-168,4	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-8,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: не менее 9%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-168,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил **1,684** руб. убытка.

за последний год рентабельность активов имеет критическое значение, равное **-8,5%**.

## 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. 2016 г.
	2016 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 246 и менее дн.)	102	3,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	98	3,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	108	3,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	5	66,8

\* 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 108 календарных дней.

### 3. Выводы по результатам анализа

#### 3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Общество с ограниченной ответственностью в течение анализируемого периода

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

- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормального значения;
- значительно ниже нормы коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 5% (нормальное значение для данной отрасли: не менее 80%);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- за 2016 год получен убыток от продаж (-157 тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-157 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 составил -157 тыс. руб.

Среди отрицательных показателей финансового положения организации можно выделить такие:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 5%);
- на 31 декабря 2016 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,02) соответствует норме;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

### 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)									•	
неудовлетворительные (CCC)									•	
плохие (CC)	•	•	•	•	•	•	•	•	V	•
очень плохие (C)									•	
критические (D)									•	

Итоговый рейтинг  
финансового состояния  
Общество с ограниченной  
ответственностью по  
итогам анализа за период с  
01.01.2016 по 31.12.2016  
(шаг анализа - год):

**C**

**(очень плохое)**

По итогам проведенного анализа финансовое положение Общество с ограниченной ответственностью оценено по балльной системе в **-1,41**, что соответствует рейтингу C (очень плохое положение). Финансовые результаты деятельности организации за последний год оценены в **-1,11**, что соответствует рейтингу CC (плохие результаты). Необходимо отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется **-1,29** – по шкале рейтинга это очень плохое состояние (C).

Рейтинг "C" свидетельствует об очень плохом финансовом состоянии. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормативных.

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

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2015)	на конец периода (31.12.2016)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,32	0,98	-0,34	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,24	-0,02	-0,26	не менее 0,1	не соответствует

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2015)	на конец периода (31.12.2016)			
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,41	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2016 года по 31.12.2016 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2016 г. оказались меньше нормативно установленного значения, 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 динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,41) 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)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-2	-1,15	-0,288
соотношение чистых активов и уставного капитала	-	-	-	-	-	0
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	-1	-2	-0,4	-0,06
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	-1	-2	-2	-1,75	-0,525
коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
Итого	0,9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,414
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6
рентабельность активов	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
рентабельность продаж	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
динамика выручки	-	-	-	-	-	0
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

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		
Итого	0.9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				<b>-1,111</b>

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью:  $(-1,414 \times 0,6) + (-1,111 \times 0,4) = -1,29$  (С - очень плохое)

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
0,8	0,4	BVB	положительное
0,4	0	BV	нормальное
0	-0,4	B	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