

Финансовый анализ за 2014 год

ООО "Высота"



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 положения и эффективности деятельности ООО "Высота" выполнен за период 01.01.2014–31.12.2014 г. (1 года). Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Операции с недвижимым имуществом; Аренда, бытовая прокат; Прочие услуги", классы по ОКВЭД – 70,71,74).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

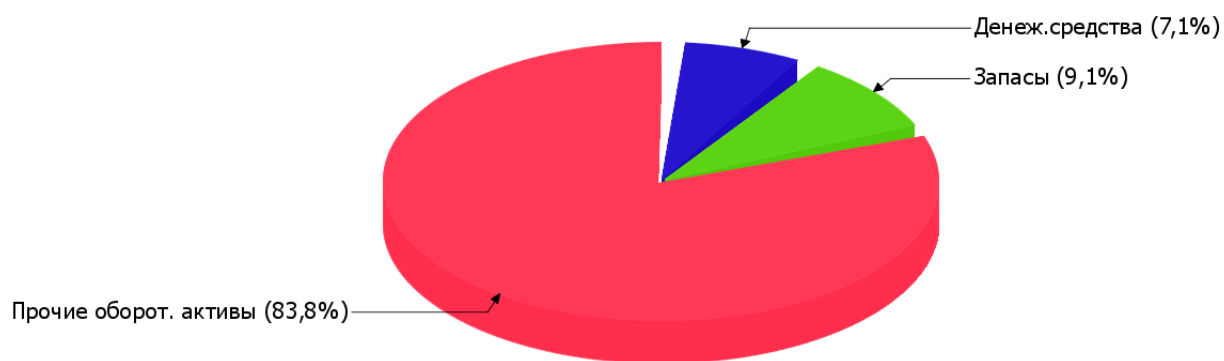
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)		
Актив						
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	
Оборотные, всего в том числе:	5 526	7 595	100	100	+2 069	+37,4
запасы	616	693	11,1	9,1	+77	+12,5
денежные средства и их эквиваленты	1 732	538	31,3	7,1	-1 194	-68,9
Пассив						
Собственный капитал	3 011	4 771	54,5	62,8	+1 760	+58,5
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	2 515	2 824	45,5	37,2	+309	+12,3
заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	5 526	7 595	100	100	+2 069	+37,4

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31 декабря 2014 г. характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 2 069 тыс. руб. (на 37,4%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 58,5%. 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 2014 г.



Рост активов организации связан, в первую очередь, с ростом показателя по строке "финансовые и другие оборотные активы" на 3 186 тыс. руб. (или 97,6% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- капитал и резервы – 1 760 тыс. руб. (85,1%)
- кредиторская задолженность – 309 тыс. руб. (14,9%)

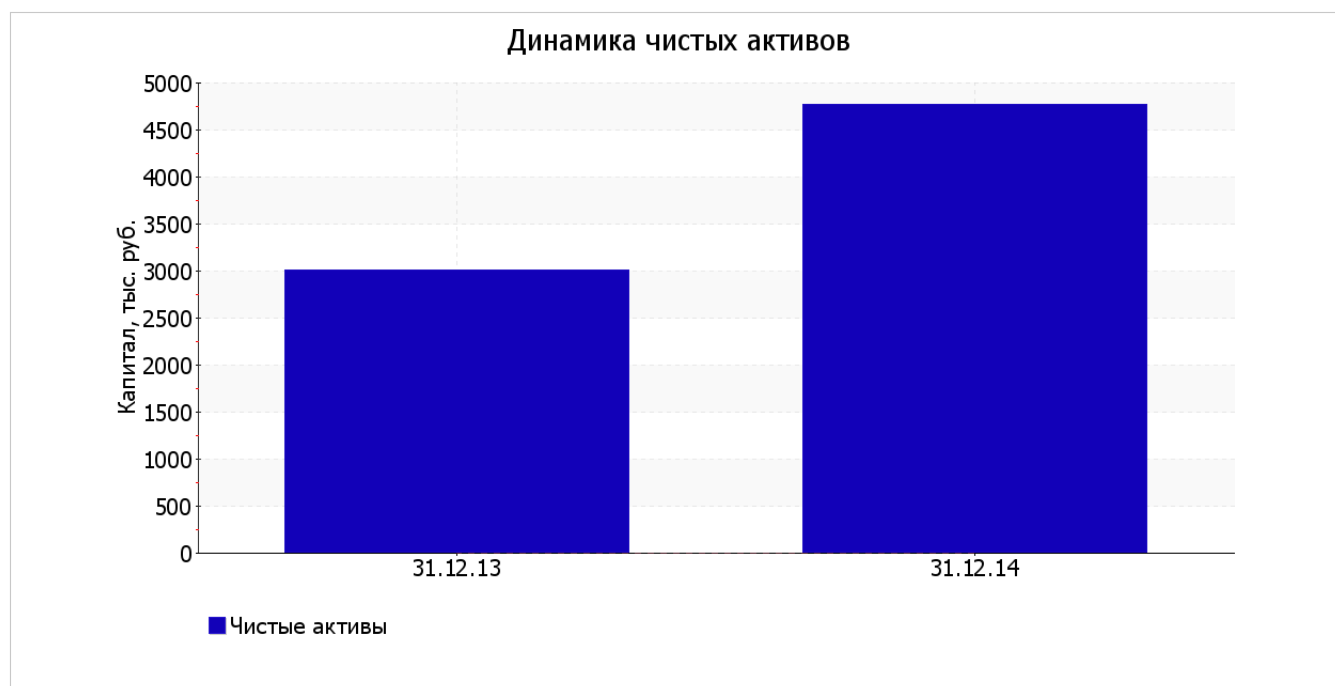
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе (-1 194 тыс. руб.).

На 31 декабря 2014 г. собственный капитал организации равнялся 4 771,0 тыс. руб. Собственный капитал организации в течение анализируемого периода повысился на 1 760,0 тыс. руб., или на 58,5%.

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	3 011	4 771	54,5	62,8	+1 760	+58,5

Наглядное изменение чистых активов представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

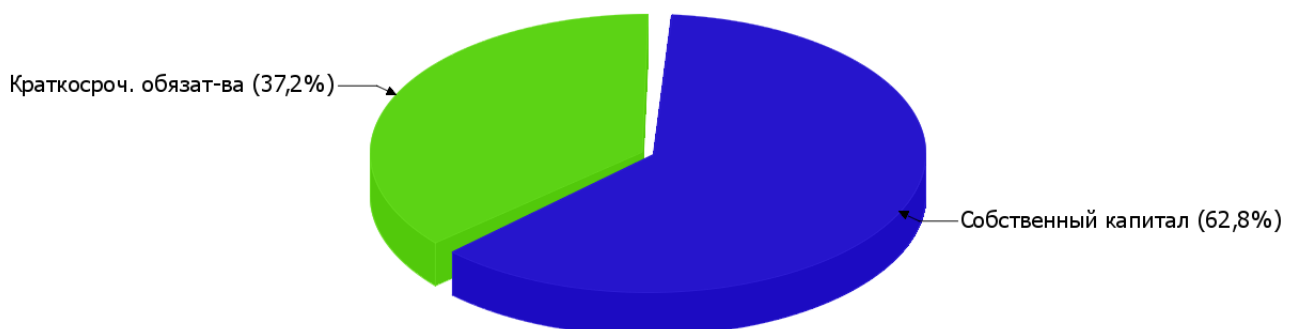
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2013	31.12.2014		
1. Коэффициент автономии	0,54	0,63	+0,09	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	0,84	0,59	-0,25	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,54	0,63	+0,09	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0	0	–	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,54	0,63	+0,09	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	1	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	1	1	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	4,89	6,88	+1,99	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 по состоянию на 31.12.2014 составил 0,63. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (63% в общем капитале организации). За весь рассматриваемый период отмечен явный рост коэффициента автономии на 0,09.

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.



За весь анализируемый период наблюдалось повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,63 (на 0,09). На 31.12.2014 значение коэффициента является исключительно хорошим.

За весь анализируемый период отмечен рост коэффициента покрытия инвестиций на 0,09 (до 0,63). Значение коэффициента на 31.12.2014 ниже допустимой величины.

На 31 декабря 2014 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило 6,88. В течение анализируемого периода имел место существенный рост коэффициента обеспеченности материальных запасов, на 1,99. На 31.12.2014 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как очень хорошее.

Коэффициент краткосрочной задолженности ООО "Высота" 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)	3 011	4 771	+2 395	+4 078
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	3 011	4 771	+2 395	+4 078
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3 011	4 771	+2 395	+4 078

*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 год 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	2,2	2,69	+0,49	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,69	0,19	-0,5	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31.12.2014 коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (2,69 при нормативном значении 2). За год коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,49.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение ниже нормы (0,19). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент снизился на -0,5.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

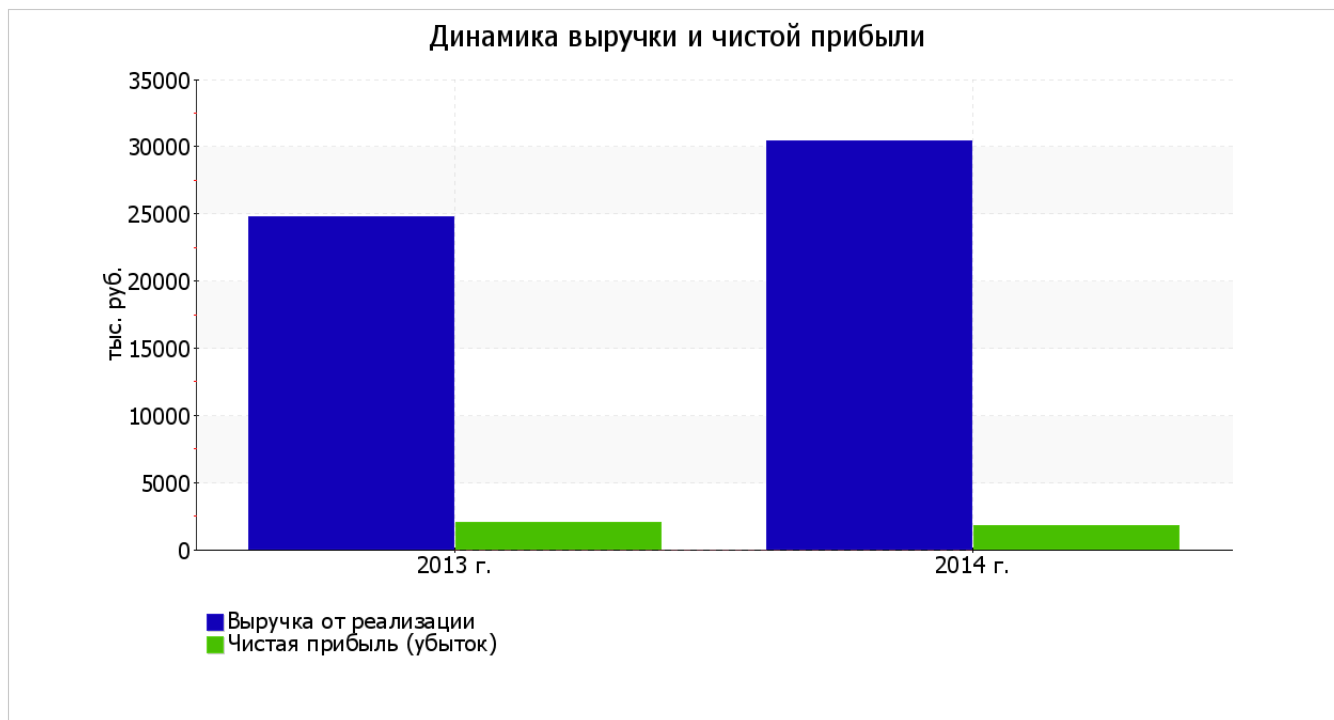
Основные финансовые результаты деятельности ООО "Высота" за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о прибылях и убытках" за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере 57 441 тыс. руб., что составило 188,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 10 897 тыс. руб., или на 23,4%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось увеличение выручки от продаж на 5 649 тыс. руб. при одновременном уменьшении на 5 248 тыс. руб. расходов по обычной деятельности.

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	24 769	30 418	+5 649	+22,8	27 594
2. Расходы по обычным видам деятельности	-21 775	-27 023	-5 248	↓	-24 399
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	46 544	57 441	+10 897	+23,4	51 993
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	157	1 077	+920	+6,9 раза	617
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	46 701	58 518	+11 817	+25,3	52 610
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налоги на прибыль (доходы)	-790	-819	-29	↓	-805
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	2 047	1 759	-288	-14,1	1 903

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



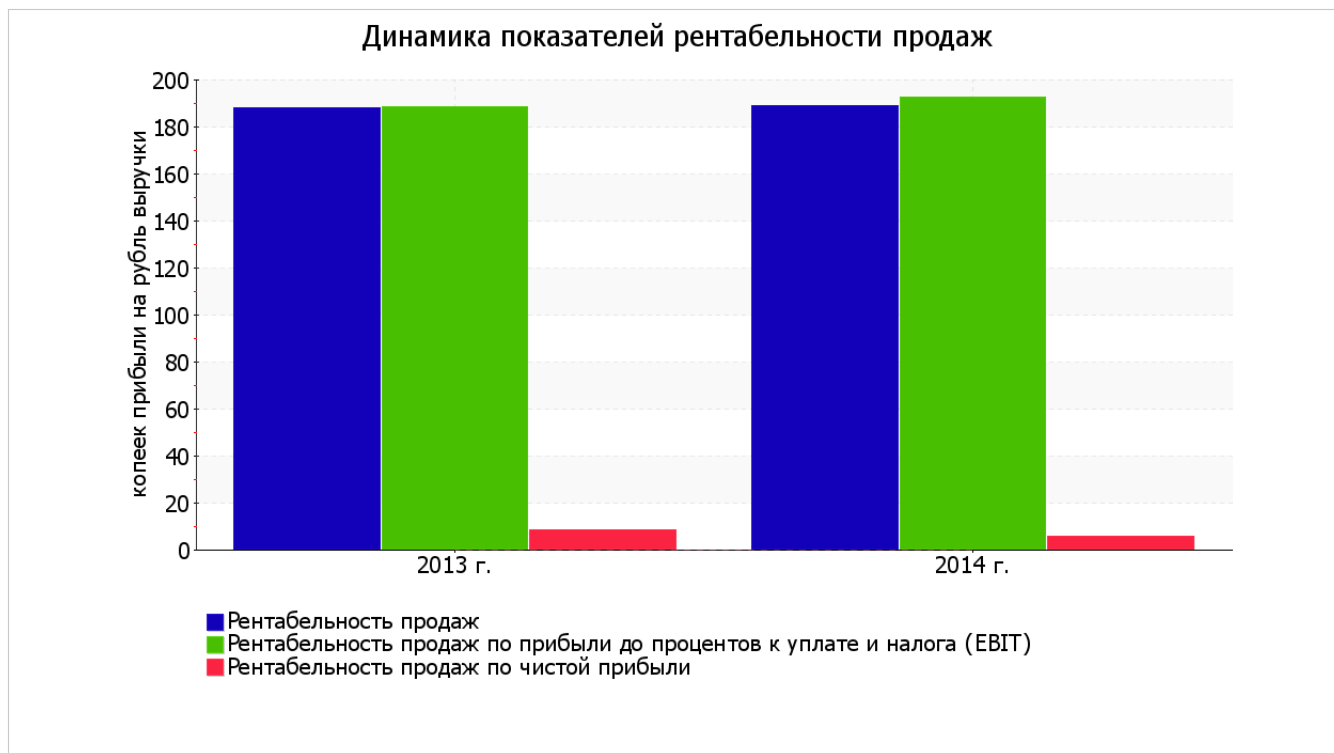
2.2. Анализ рентабельности

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: не менее 15%.	187,9	188,8	+0,9	+0,5
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	188,5	192,4	+3,9	+2
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	8,3	5,8	-2,5	-30
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-213,7	-212,6	+1,1	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

За 2014 год 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.

Рентабельность продаж за последний год составила 188,8%. К тому же имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (+0,9%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2014 год составил 192,4%. То есть в каждом рубле выручки ООО "Высота" содержалось 192,4 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
	2014 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	45,2	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 15%.
Рентабельность активов (ROA)	26,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	1 503,9	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За период с 01.01.2014 по 31.12.2014 каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,452 руб. Рентабельность активов за последний год демонстрирует исключительно хорошее значение – 26,8%.

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. 2014 г.
	2014 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 246 и менее дн.)	79	4,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	8	46,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	32	11,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	79	4,6
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	47	7,8

* 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 79 календарных дней. При этом требуется 8 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения (по состоянию на последний день анализируемого периода) и результатов деятельности ООО "Высота" за весь рассматриваемый период.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- оптимальная доля собственного капитала (63%);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2014 г. демонстрирует очень хорошее значение, равное 0,63;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- отличная рентабельность активов (26,8% за 2014 год);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний год получена прибыль от продаж (57 441 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+10 897 тыс. руб.).

Среди показателей, положительно характеризующих результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- рост рентабельности продаж (+0,9 процентных пункта от рентабельности 187,9% за аналогичный период прошлого года);
- чистая прибыль за 2014 год составила 1 759 тыс. руб.;
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+3,9 коп. к 188,5 коп. с рубля выручки за аналогичный период прошлого года).

Среди отрицательных показателей финансового положения организации можно выделить такие:

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 63% от общего капитала 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)		•								
очень плохие (C)		•								
критические (D)		•								

Итоговый рейтинг финансового состояния
ООО "Высота" по итогам анализа за
период с 01.01.2014 г. по 31.12.2014 г.
(по данным одного отчетного периода):
AAA
(отличное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ООО "Высота" – +1,4; результаты деятельности за последний год – +1,9. Согласно рейтинговой шкале это AA (очень хорошее положение) и AAA (отличные 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 ООО "Высота". Финансовое состояние получило оценку AAA – отличное.

Рейтинг "AAA" свидетельствует об отличном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности), и, возможно, долгосрочной перспективе. Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, обладая высокой степенью кредитоспособности.

Следует отметить на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным в течение анализируемого периода, однако для получения достаточно достоверного 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	2,2	2,69	+0,49	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	0,63	+0,09	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,41	x	не менее 1	соответствует

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

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2014) оказались в рамках установленных для них норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,41) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений.

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		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+1	+2	+2	+1,75	+0,438
Соотношение чистых активов и уставного капитала	-	-	-	-	-	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	+2	-1	-2	-0,4	-0,08
Итого	0,9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):		+1,398		
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4

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)
		прошое	настоящее	будущее		
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
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):		+1,9		

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "Высота": $(+1,398 \times 0,6) + (+1,9 \times 0,4) = +1,6$ (AAA - отличное)

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	BBB	положительное
0.4	0	BB	нормальное
0	-0.4	B	удовлетворительное
-0.4	-0.8	CCC	неудовлетворительное
-0.8	-1.2	CC	плохое
-1.2	-1.6	C	очень плохое
-1.6	-2	D	критическое