

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2019 год

МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ
ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА
"КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ
СЕТЬ"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

к^онтур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ"

Период: с 01.01.2019 по 31.12.2019

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
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
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 положения и эффективности деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ" выполнен за период 01.01.2019–31.12.2019 г. (1 год). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха" (класс по ОКВЭД 2 – 35).

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)
	31.12.2018	31.12.2019	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	156 974	144 864	68,4	82,9	-12 110	-7,7

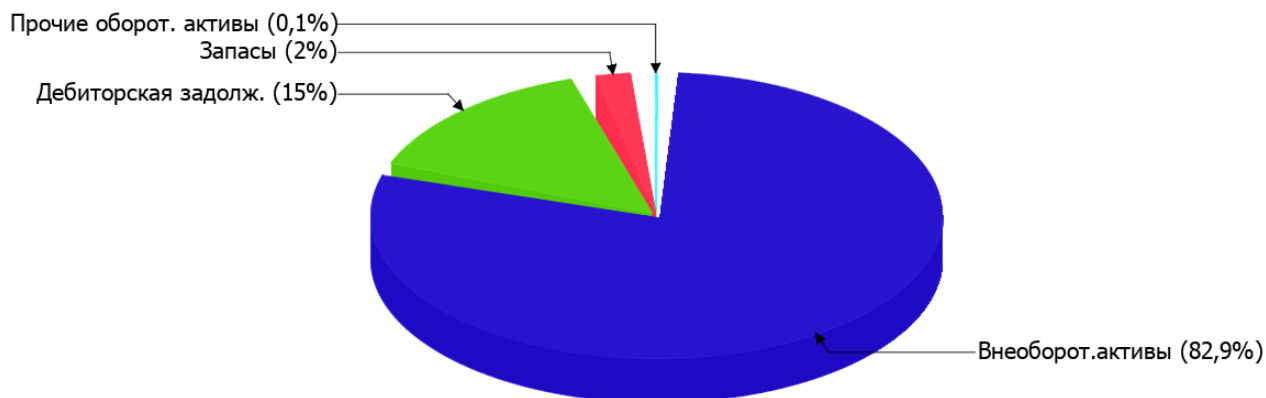
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2018	31.12.2019	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)		
в том числе: основные средства	145 532	133 056	63,4	76,2	-12 476	-8,6
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	72 511	29 850	31,6	17,1	-42 661	-58,8
в том числе: запасы	6 180	3 520	2,7	2	-2 660	-43
дебиторская задолженность	65 212	26 159	28,4	15	-39 053	-59,9
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	672	171	0,3	0,1	-501	-74,6
Пассив						
1. Собственный капитал	115 174	29 369	50,2	16,8	-85 805	-74,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	220	196	0,1	0,1	-24	-10,9
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	114 091	145 149	49,7	83,1	+31 058	+27,2
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	229 485	174 714	100	100	-54 771	-23,9

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

Структура активов организации на 31 декабря 2019 г. характеризуется следующим соотношением: 82,9% внеоборотных активов и 17,1% текущих. Активы организации в течение анализируемого периода уменьшились на 54 771 тыс. руб. (на 23,9%). Отмечая уменьшение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 74,5%. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2019 г.



Снижение величины активов организации связано, в основном, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – **39 053** тыс. руб. (**70,5%**)
- основные средства – **12 476** тыс. руб. (**22,5%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" (**-84 021** тыс. руб., или **97,9%** вклада в снижение пассивов организации в течение анализируемого периода).

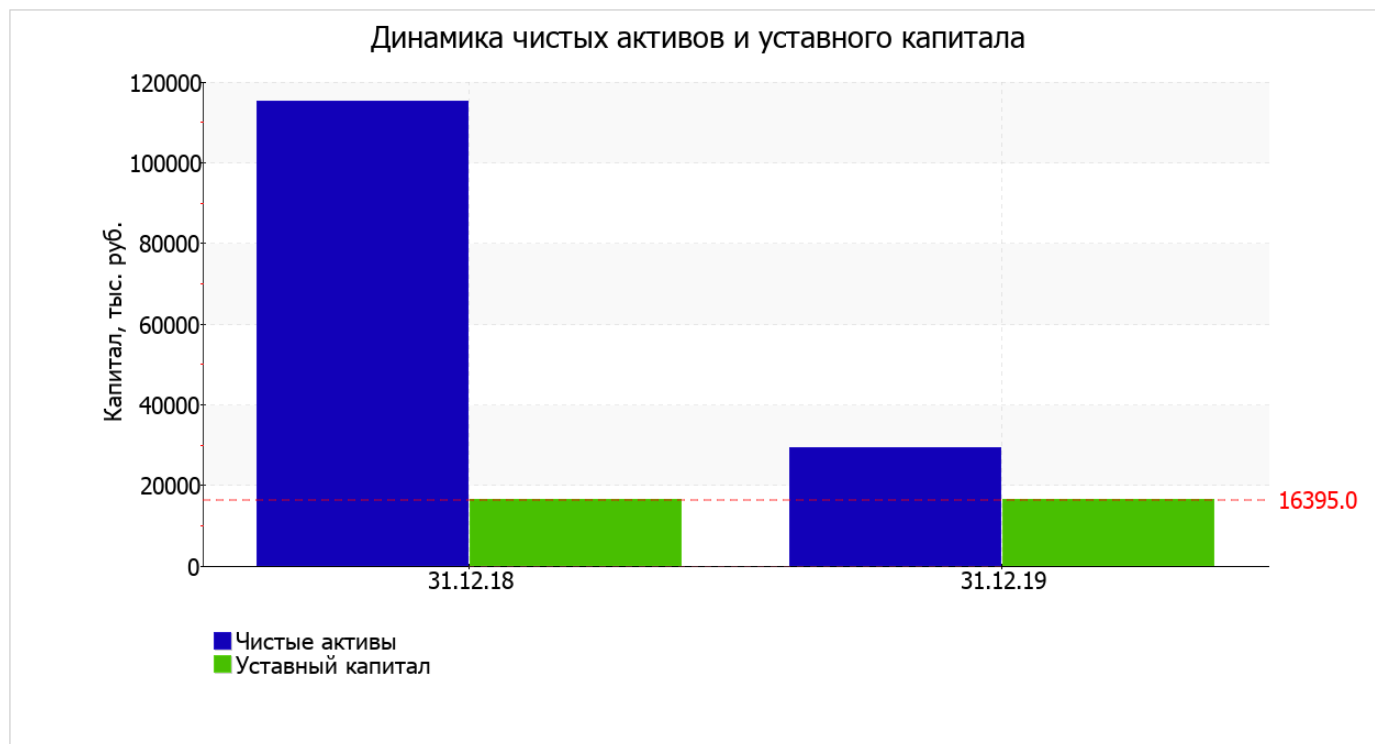
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "отложенные налоговые активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (**+620** тыс. руб. и **+28 263** тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации в течение анализируемого периода очень сильно снизился – с **115 174,0** тыс. руб. до **29 369,0** тыс. руб. (т. е. на **85 805,0** тыс. руб.).

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)
	31.12.2018	31.12.2019	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)		
1. Чистые активы	115 174	29 369	50,2	16,8	-85 805	-74,5
2. Уставный капитал	16 395	16 395	7,1	9,4	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	98 779	12 974	43	7,4	-85 805	-86,9

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода существенно (на 79,1%) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на 74,5% за год. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. 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
	31.12.2018	31.12.2019		
1. Коэффициент автономии	0,5	0,17	-0,33	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,99	4,95	+3,96	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,58	-3,87	-3,29	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	1,36	4,93	+3,57	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2018	31.12.2019		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,5	0,17	-0,33	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,36	-3,93	-3,57	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: не менее 0,1.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,32	0,17	-0,15	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-6,76	-32,81	-26,05	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**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**17%** от общего капитала) предприятие в значительной степени зависит от кредиторов. за год произошло весьма значительное снижение коэффициента автономии – на **0,33**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



на 31.12.2019 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-3,87**. за последний год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами уменьшился на **3,29**. на последний день анализируемого периода (31.12.2019) значение коэффициента не соответствует нормативному и находится в области критических значений.

за весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций резко уменьшился – с **0,5** до **0,17** (т. е. на **0,33**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **17%**).

на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся - **32,81**. коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь анализируемый период очень сильно снизился (**-26,05**). на 31 декабря 2019 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет критическое значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,9% и 0,1% соответственно). При этом за последний год доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

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

Показатель собственных оборотных средств (COC)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2018)	на конец анализируемого периода (31.12.2019)	на 31.12.2018	на 31.12.2019
COC1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-41 800	-115 495	-47 980	-119 015
COC2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-41 580	-115 299	-47 760	-118 819
COC3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-41 580	-115 299	-47 760	-118 819

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

Поскольку по состоянию на 31.12.2019 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период 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
	31.12.2018	31.12.2019		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,64	0,21	-0,43	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,58	0,18	-0,4	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	<0,01	-0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (0,21) не соответствует норме. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,43.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,18) тоже оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило <0,01. При этом с начала периода коэффициент практически не изменился.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	171	-74,6	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	142 263	+24,8	-142 092
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	26 159	-59,9	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	2 886	+31,7 раза	+23 273
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	3 520	-46,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	196	-10,9	+3 324
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	144 864	-7,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	29 369	-74,5	+115 495

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 142 092 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 9,1 раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за год организация получила убыток от продаж в размере **44 848** тыс. руб., что составило 25,9% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на **5 294** тыс. руб., или на **13,4%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **11 884** и **17 178** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (**+8,5%**) опережает изменение выручки (**+7,4%**)

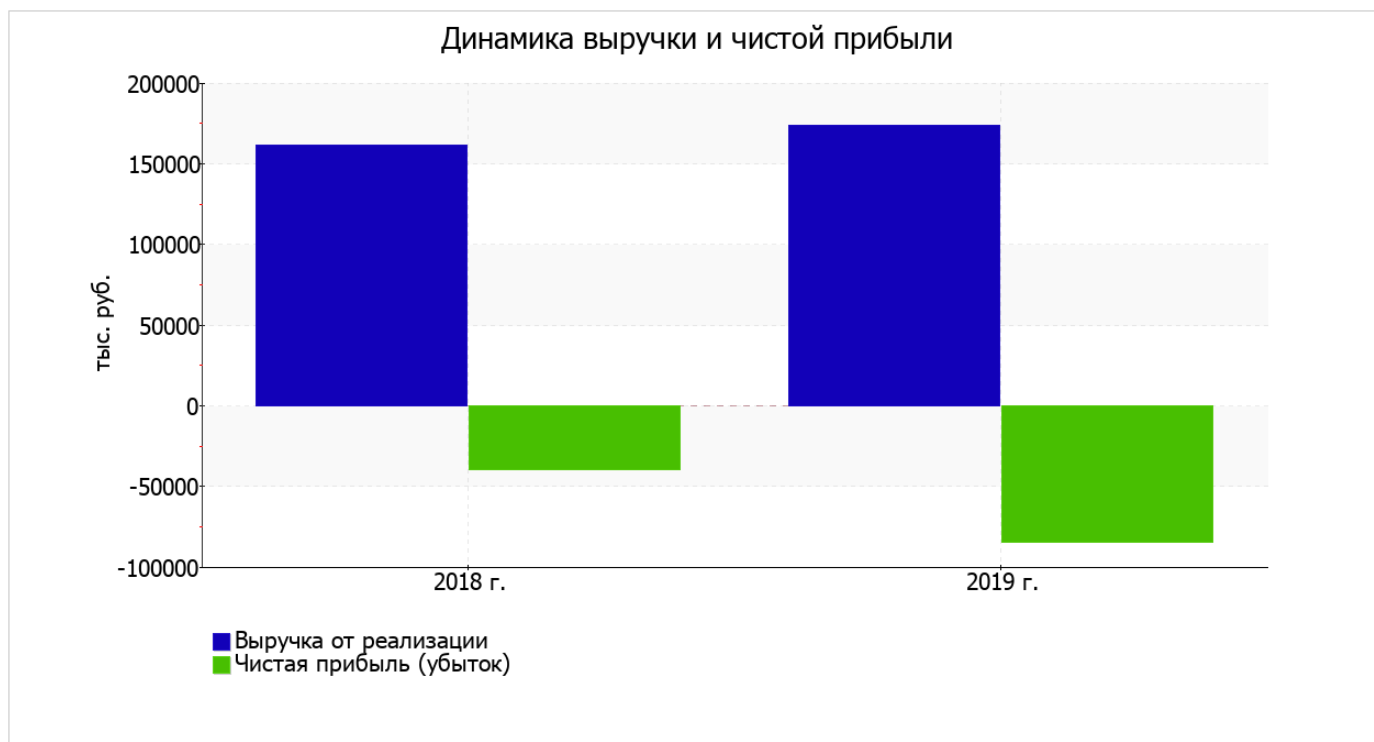
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за год составил **40 286** тыс. руб., что на 32 634 тыс. руб. (в 5,3 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года. При этом величина убытка от прочих операций составляет 89,8% от абсолютной величины убытка от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2018 г.	2019 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	161 552	173 436	+11 884	+7,4	167 494
2. Расходы по обычным видам деятельности	201 106	218 284	+17 178	+8,5	209 695
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-39 554	-44 848	-5 294	↓	-42 201
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-7 652	-40 286	-32 634	↓	-23 969
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-47 206	-85 134	-37 928	↓	-66 170
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	7 627	626	-7 001	-91,8	4 127
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-39 579	-84 508	-44 929	↓	-62 044
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-39 579	-84 508	-44 929	↓	-62 044
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-84 021	x	x	x

Правильность отражения в "Бухгалтерском балансе" и "Отчете о финансовых результатах" за отчетный период отложенных налоговых активов и обязательств подтвердила взаимное соответствие показателей в этих двух формах отчетности. При этом имеет место некоторое отступление от требований ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". С одной стороны, характер взаимозависимости показателей в двух формах отчетности говорит о сальдированном отражении в Балансе отложенных налоговых активов и обязательств, что допустимо в соответствии с п. 19 ПБУ 18/02. С другой – в Балансе имеются остатки одновременно и по строке 1180 "Отложенные налоговые активы", и по строке 1420 "Отложенные налоговые обязательства".

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



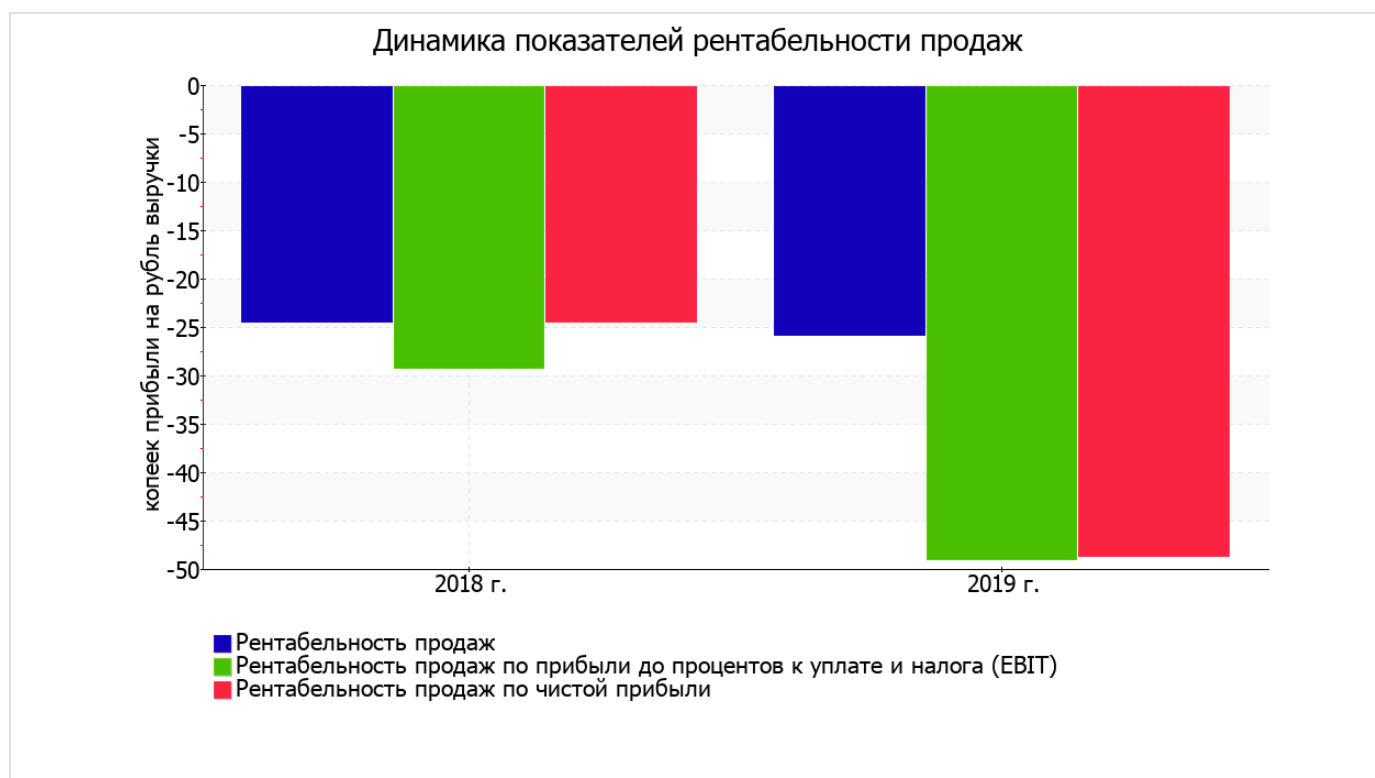
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2018 г.	2019 г.	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 4%.	-24,5	-25,9	-1,4	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-29,2	-49,1	-19,9	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 1% и более.	-24,5	-48,7	-24,2	↓
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-19,7	-20,5	-0,8	↓
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: не менее 1,5.	—	—	—	—

Представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют отрицательные значения как следствие убыточной деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ" за данный период.

Рентабельность продаж за последний год составила **-25,9%**. К тому же имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (**-1,4%**).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за 2019 год составил **-49,1%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **-49,1** коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2019 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-116,9	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-41,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-117,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-31,1	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	1,2	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес убыток в размере **1,169** руб.

за последний год значение рентабельности активов, равное **-41,8%**, не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в 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. 2019 г.
	2019 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 120 и менее дн.)	108	3,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 8 и менее дн.)	8	45
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 78 и менее дн.)	96	3,8
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	270	1,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 205 и менее дн.)	425	0,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	152	2,4

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

Оборачиваемость активов за весь анализируемый период показывает, что предприятие получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 425 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 8 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка 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 и результатов деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ" за год.

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности организации, имеющих критические значения, можно выделить следующие:

- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-3,87**, является крайне неудовлетворительным;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормы;
- значительно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормального значения;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **17%** (нормальное значение: не менее 75%);
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- за последний год получен убыток от продаж (**-44 848** тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-5 294 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил **-84 508** тыс. руб.;
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (**-19,9** коп. от аналогичного показателя за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

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

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только **17%**);
- падение рентабельности продаж (**-1,4** процентных пункта от рентабельности **-24,5%** за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Положительно финансовое положение организации характеризует следующий показатель – чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины.

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
МУНИЦИПАЛЬНОЕ
УНИТАРНОЕ
ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА
КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ
ГОРОДСКАЯ
ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ":

С

(очень плохое)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ" – **-1,4**; результаты деятельности за весь рассматриваемый период – **-1,11**. Согласно рейтинговой шкале это С (очень плохое положение) и СС (плохие результаты) соответственно. Оценка произведена с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе этих двух оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ". Финансовому состоянию присвоена оценка С – очень плохое.

Рейтинг "С" говорит об очень плохом финансовом состоянии. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормативных.

Следует отметить на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за год. Но для получения достаточно объективного результата необходим анализ минимум за 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 (31.12.2018)	на конец периода (31.12.2019)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,64	0,21	-0,43	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,58	-3,87	-3,29	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	х	-<0,01	х	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2019 года по 31.12.2019 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2019 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 (**-<0,01**) 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		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	0	-1	-2	-0,9	-0,225
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+1	-2	+0,8	+0,08
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-1	-2	-2	-1,75	-0,35
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,395
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
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	+1	+1	+1	+1	+0,1
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+1	-1	+0,95	+0,095
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,105

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния МУНИЦИПАЛЬНОЕ УНИТАРНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ ГОРОДА КИРОВСКА "КИРОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ ЭЛЕКТРИЧЕСКАЯ СЕТЬ": $(-1,395 \times 0,6) + (-1,105 \times 0,4) = -1,28$ (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	BBB	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
-0,4	-0,8	ССС	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	СС	плохое
-1,2	-1,6	С	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик" Дата: 27-03-2020 08:59