

**Анализ финансового положения и эффективности деятельности  
МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ"  
за период с 01.01.2016 по 31.12.2017**

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. Анализ кредитоспособности заемщика
  - 4.3. Прогноз банкротства
  - 4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

**1. Анализ финансового положения**

Представленный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" выполнен за период 01.01.2016–31.12.2017 г. (2 года). Качественная оценка финансовых показателей МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Забор, очистка и распределение воды" (класс по ОКВЭД – 36).

**1.1. Структура имущества и источники его формирования**

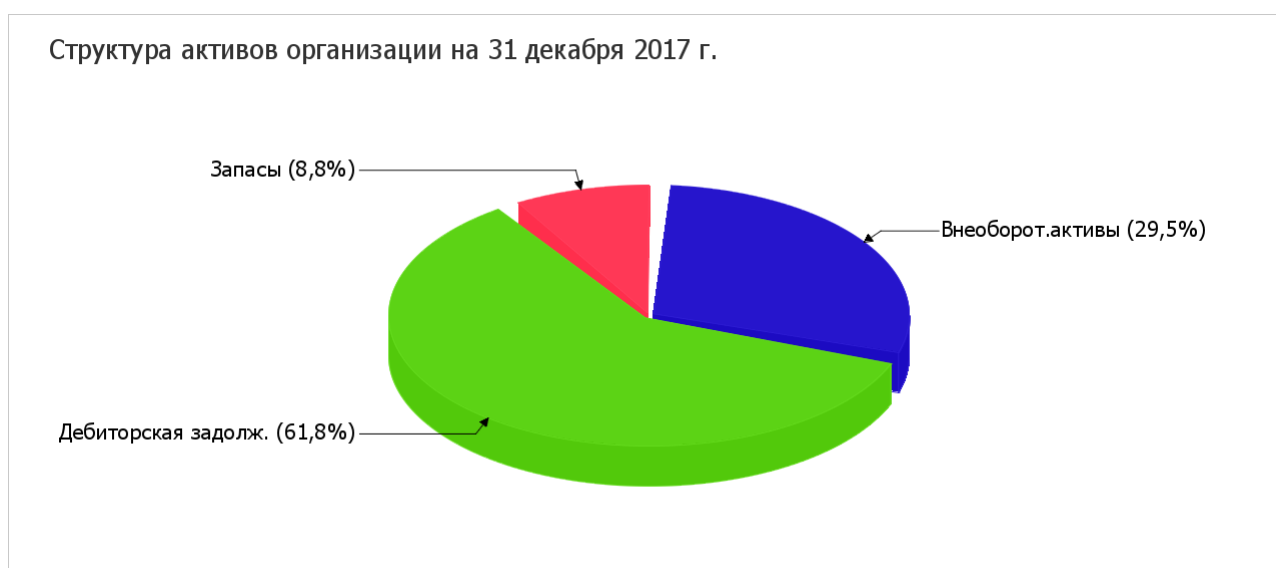
Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	5 317	4 736	4 854	34,7	29,5	-463	-8,7
в том числе: основные средства	5 317	4 736	4 854	34,7	29,5	-463	-8,7
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	9 986	9 899	11 628	65,3	70,5	+1 642	+16,4
в том числе: запасы	1 505	1 560	1 447	9,8	8,8	-58	-3,9
дебиторская задолженность	8 451	8 306	10 179	55,2	61,8	+1 728	+20,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	30	33	2	0,2	<0,1	-28	-93,3
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	8 307	5 194	5 798	54,3	35,2	-2 509	-30,2

2. Долгосрочные обязательства, всего	–	773	305	–	1,9	+305	–
в том числе: заемные средства	–	773	305	–	1,9	+305	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	6 996	8 668	10 379	45,7	63	+3 383	+48,4
в том числе: заемные средства	–	313	496	–	3	+496	–
<b>Валюта баланса</b>	<b>15 303</b>	<b>14 635</b>	<b>16 482</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>+1 179</b>	<b>+7,7</b>

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что по состоянию на 31.12.2017 в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/3, а текущих активов – 2/3. Активы организации за рассматриваемый период (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2017 г.) увеличились на 1 179 тыс. руб. (на 7,7%). Хотя имело место увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 30,2%, что говорит об ухудшении имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



Рост активов организации связан с ростом показателя по строке "дебиторская задолженность" на 1 728 тыс. руб. (или 100% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 3 063 тыс. руб. (79,3%)
- краткосрочные заемные средства – 496 тыс. руб. (12,8%)
- долгосрочные заемные средства – 305 тыс. руб. (7,9%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-463 тыс. руб. и -2 509 тыс. руб. соответственно).

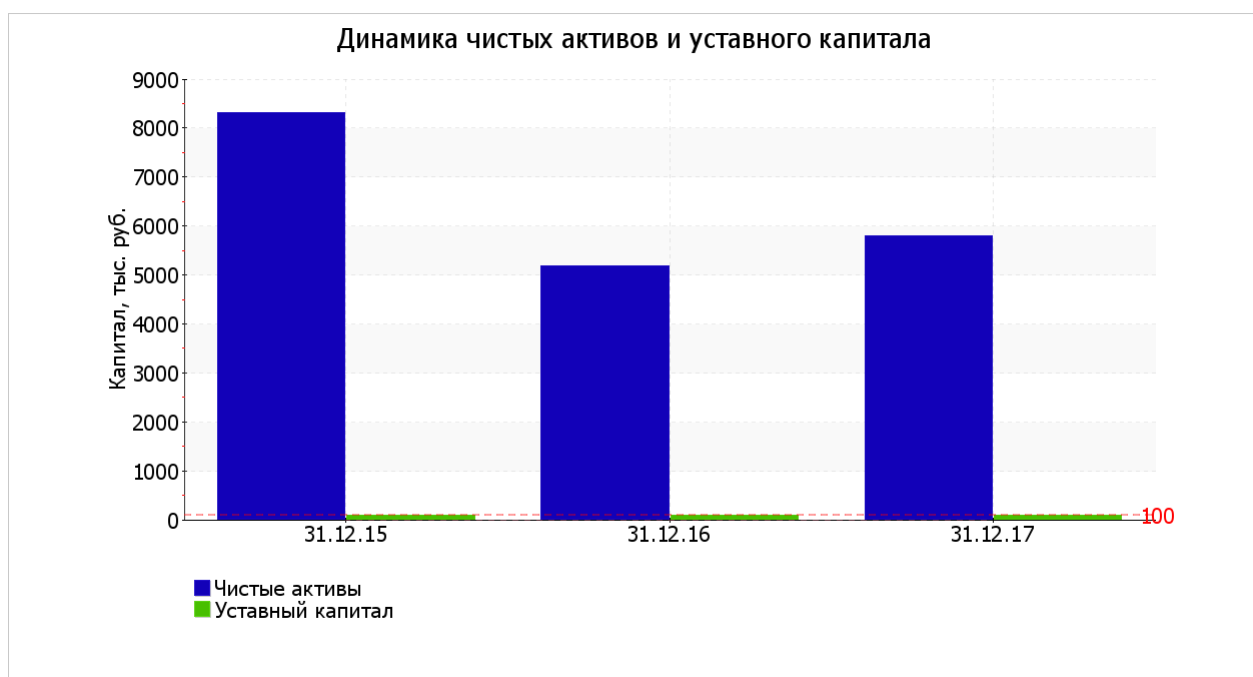
На 31 декабря 2017 г. собственный капитал организации равнялся 5 798,0 тыс. руб., что на 2 509,0 тыс. руб., или на 30,2% меньше, чем по состоянию на 31.12.2015.

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя		Изменение	
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	тыс.	± %

	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)	руб. (гр.4-гр.2)	((гр.4-гр.2) : гр.2)
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1. Чистые активы</b>	8 307	5 194	5 798	54,3	35,2	-2 509	-30,2
2. Уставный капитал	100	100	100	0,7	0,6	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	8 207	5 094	5 698	53,6	34,6	-2 509	-30,6

Чистые активы организации на 31 декабря 2017 г. намного (в 58 раз) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом следует отметить снижение чистых активов на 30,2% в течение анализируемого периода. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала представлено на следующем графике.



### 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

#### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,54	0,35	0,35	-0,19	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,84	1,82	1,84	+1	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 0,82 (оптимальное 0,33-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности	0,3	0,05	0,08	-0,22	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам.

собственными оборотными средствами					Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,64	0,91	0,84	+0,2	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,54	0,41	0,37	-0,17	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,36	0,09	0,16	-0,2	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,65	0,68	0,71	+0,06	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	<0,01	<0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,99	0,29	0,65	-1,34	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,92	0,97	-0,03	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2017) составил **0,35**. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. В течение анализируемого периода (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2017 г.) снижение коэффициента автономии составило **0,19**.

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



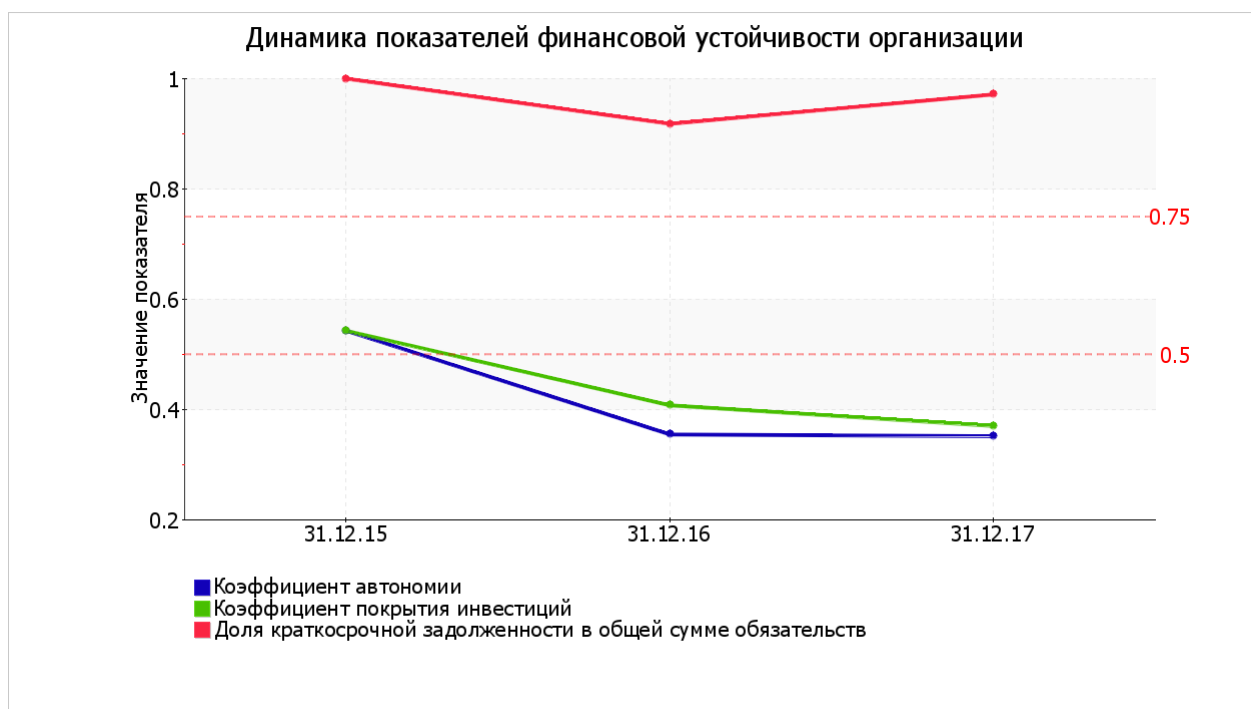
На последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **0,08**. Произошло стремительное уменьшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период – на **0,22**. На 31 декабря 2017 г. значение коэффициента характеризуется как не соответствующее принятому нормативу. В начале рассматриваемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в нормативное значение, однако позже перестал соответствовать норме.

Коэффициент покрытия инвестиций за весь рассматриваемый период сильно снизился до **0,37 (-0,17)**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже допустимой величины.

На последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **0,65**. Наблюдалось очень сильное падение коэффициента обеспеченности материальных запасов за два последних года – на **1,34**. В течение проанализированного периода коэффициент принимал как позитивные значения, так и значения, не соответствующие установленному нормативу. На 31.12.2017 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является, без сомнения, хорошим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (97,1% и 2,9% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности выросла на 2,9%.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ":

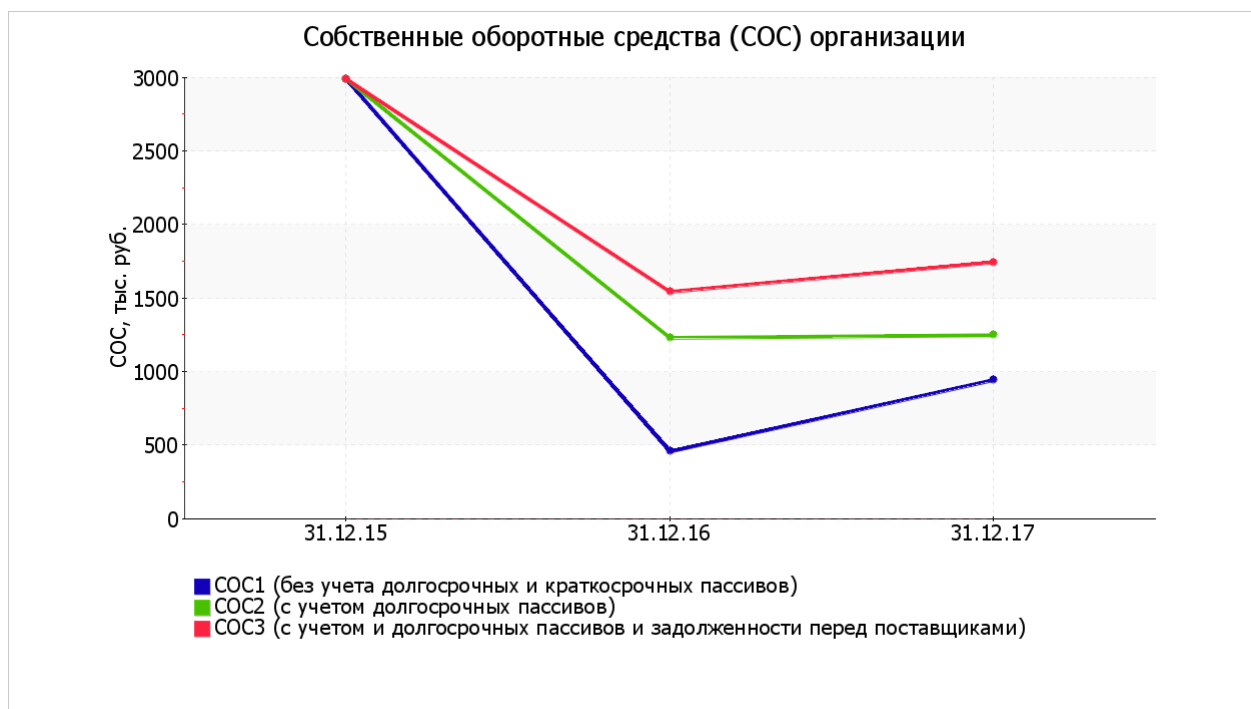


### 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017
1	2	3	4	5	6
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	2 990	944	+1 485	-1 102	-503
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	2 990	1 249	+1 485	-329	-198
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	2 990	1 745	+1 485	-16	+298

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

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода (31.12.2017) положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС<sub>3</sub>), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь анализируемый период ухудшили свои значения.



#### 1.4. Анализ ликвидности

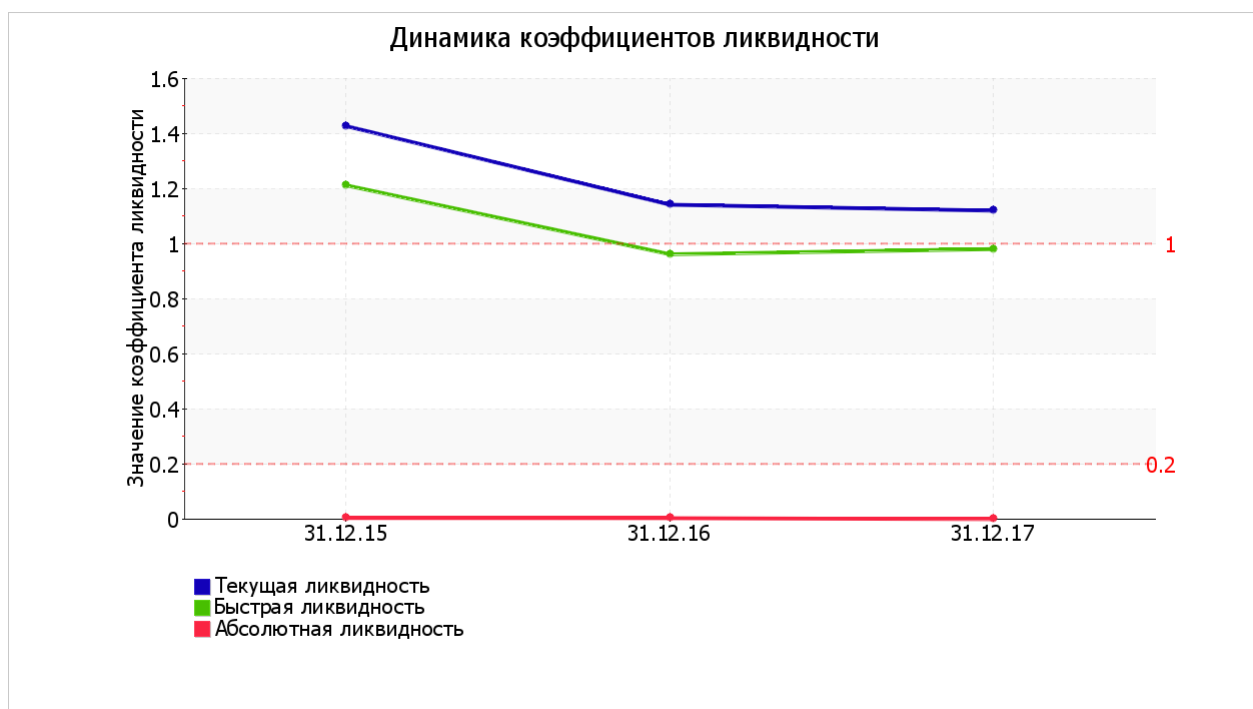
##### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,43	1,14	1,12	-0,31	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,7.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,21	0,96	0,98	-0,23	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	<0,01	—	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.

На 31 декабря 2017 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,12 против нормативного значения 1,7). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – в течение анализируемого периода коэффициент снизился на -0,31.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,98. Это означает, что у МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Несмотря на то, что в начале рассматриваемого периода значение коэффициента быстрой ликвидности соответствовало норме, позже оно стало неудовлетворительным.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие коэффициента, имеет значение ниже нормы (<0,01). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.



#### 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)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	2	-93,3	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	9 883	+44,9	-9 881
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	10 179	+20,4	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	496	+181,8	+9 683
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	1 447	-3,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	305	-	+1 142
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	4 854	-8,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	5 798	-30,2	-944

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют лишь <1% от достаточной величины. 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 это соотношение выполняется – у

организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше в 20,5 раза).

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" за весь рассматриваемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	29 010	31 134	+2 124	+7,3	30 072
2. Расходы по обычным видам деятельности	31 533	29 574	-1 959	-6,2	30 554
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-2 523	1 560	+4 083	↑	-482
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-301	-661	-360	↓	-481
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-2 824	899	+3 723	↑	-963
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-	-293	-293	-	-147
<b>8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)</b>	<b>-2 824</b>	<b>606</b>	<b>+3 430</b>	<b>↑</b>	<b>-1 109</b>
<b>Справочно:</b> Совокупный финансовый результат периода	<b>-2 824</b>	<b>606</b>	<b>+3 430</b>	<b>↑</b>	<b>-1 109</b>
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	-3 113	604	x	x	x

За 2017 год значение выручки составило 31 134 тыс. руб. За весь анализируемый период отмечено ощутимое повышение выручки, составившее 2 124 тыс. руб.

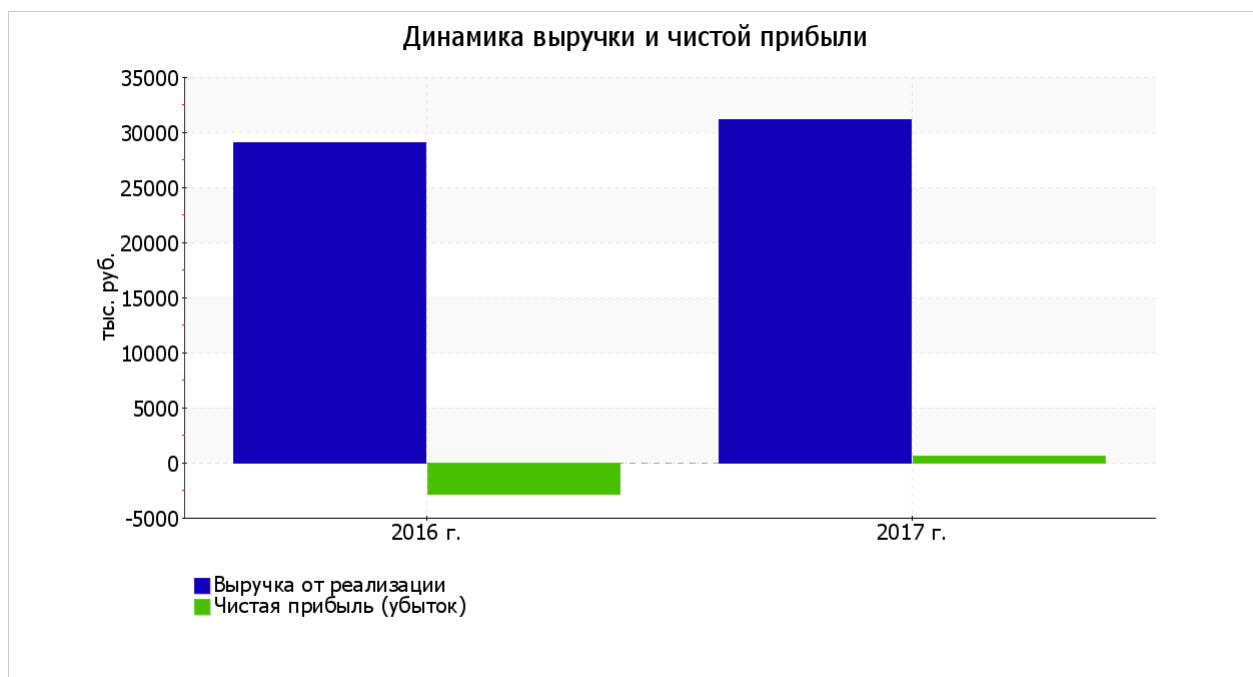
За последний год прибыль от продаж равнялась 1 560 тыс. руб. В течение анализируемого периода отмечено весьма значительное, на 4 083 тыс. руб., повышение финансового результата от продаж.

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

Организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль", что допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" в течение всего анализируемого периода.





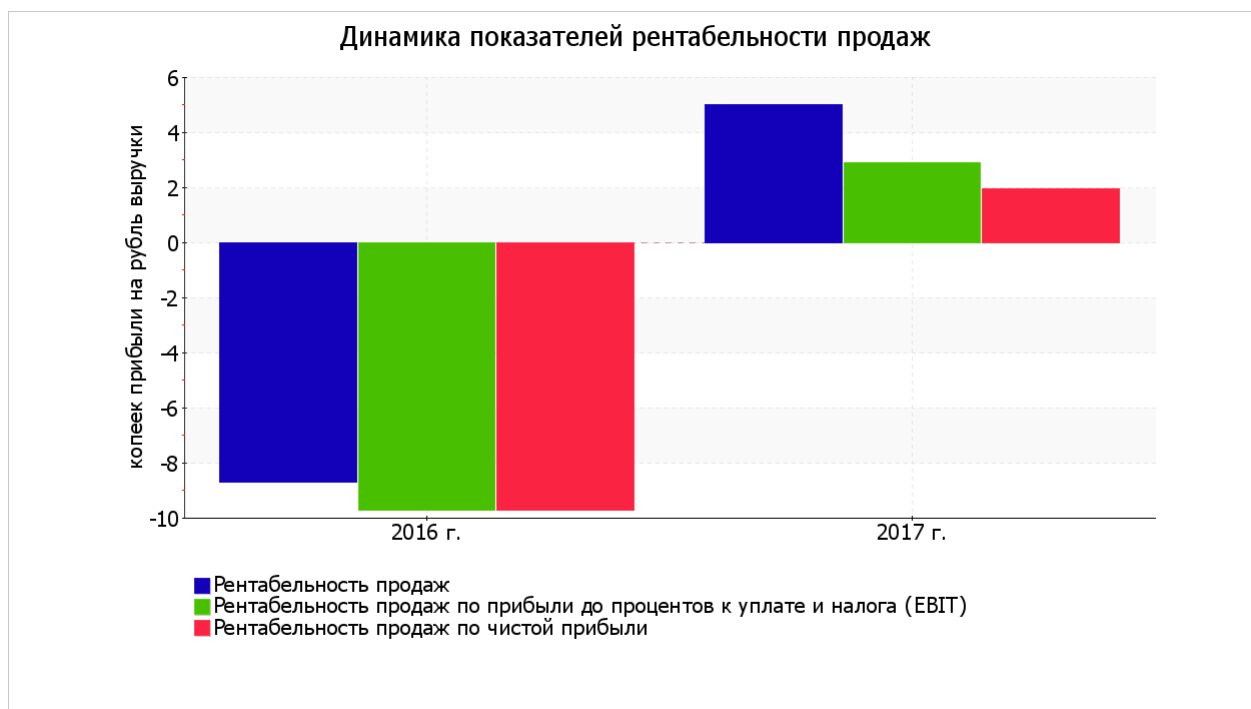
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2016 г.	2017 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	-8,7	5	+13,7	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-9,7	2,9	+12,6	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 1% и более.	-9,7	1,9	+11,6	↑
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-8	5,3	+13,3	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	-	-	-	-

Представленные в таблице показатели рентабельности за период с 01.01.2017 по 31.12.2017 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ".

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 5% от полученной выручки. При этом имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2016 (+13,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 2,9%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 2,9 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



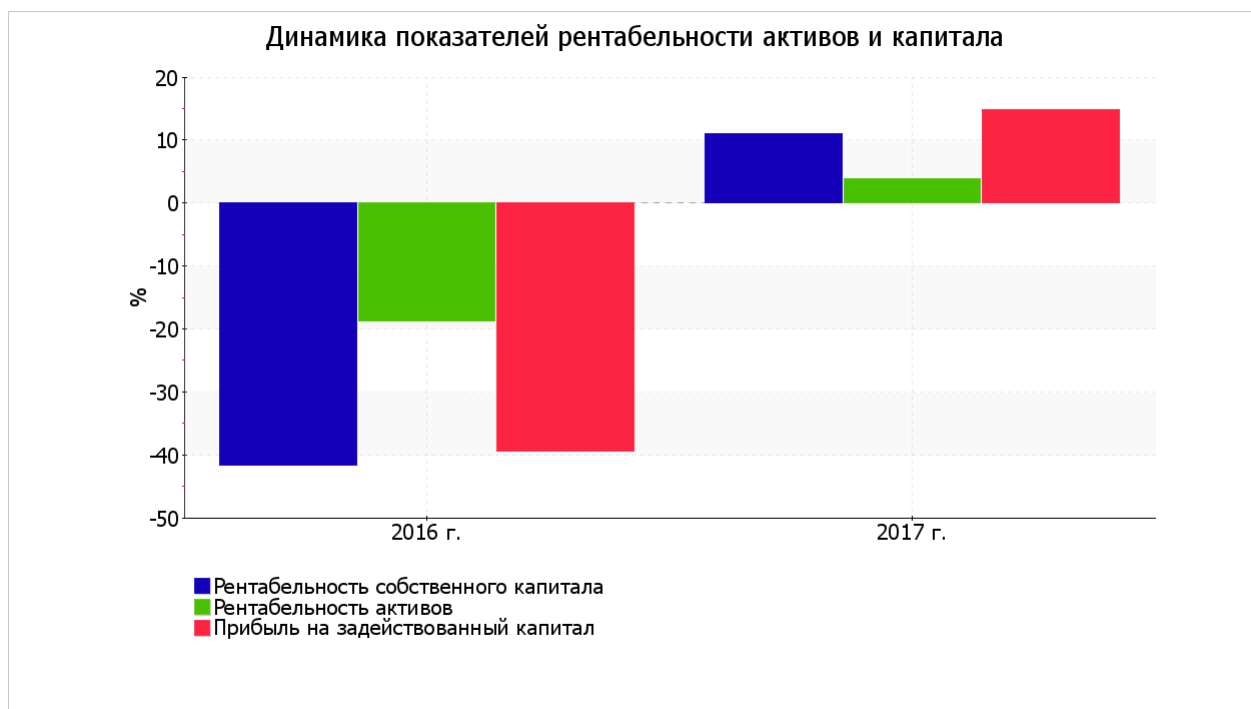
Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2016 г.	2017 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-41,7	11	+52,7	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-18,8	3,9	+22,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-39,5	14,9	+54,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-38,4	24,8	+63,2	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
<i>Справочно:</i> Фондоотдача, коэфф.	5,8	6,5	+0,7	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2017 год каждый рубль собственного капитала МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" обеспечил чистую прибыль в размере 0,11 руб. Рентабельность собственного капитала за два последних года повысилась на 52,7%. Значение рентабельности собственного капитала за последний год можно характеризовать как положительное.

За последний год значение рентабельности активов составило 3,9%, что на 22,7% больше, чем за 2016 год.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации в течение анализируемого периода.



### 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2016 г.	Коэфф. 2017 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2016 г.	2017 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 97 и менее дн.)	125	126	2,9	2,9	+1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 6 и менее дн.)	18	19	20,5	19,7	+1
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 68 и менее дн.)	106	108	3,5	3,4	+2
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	95	106	3,9	3,4	+11
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 206 и менее дн.)	189	182	1,9	2	-7
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	85	64	4,3	5,7	-21

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 186 календарных дней. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов в среднем требуется 18 дней.

### 3. Выводы по результатам анализа

#### 3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" в течение анализируемого периода.

Среди показателей, *исключительно хорошо* характеризующих результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- рост рентабельности продаж (+13,7 процентных пункта от рентабельности -8,7% за 2016 год);
- за последний год получена прибыль от продаж (1 560 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+4 083 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2017 год составила 606 тыс. руб. (+3 430 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+12,6 коп. к -9,7 коп. с рубля выручки за период с 01.01.2016 по 31.12.2016).

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

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- хорошая рентабельность активов (3,9% за 2017 год).

Показателем, имеющим значение *на границе норматива*, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Показатели финансового положения организации, имеющие *неудовлетворительные* значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 35%);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,08) не соответствует нормативному значению;
- ниже нормального значение коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" при том что, активы организации увеличились на 1 179 тыс. руб. (на 7,7%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В ходе анализа были получены следующие показатели, *критически характеризующие* финансовое положение МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ":

- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормального значения;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 37% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более).

#### 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.16–31.12.17	Финансовое положение на 31.12.2017									
	AAA	AA	A	BVB	BV	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)							*			
Очень хорошие (AA)							*			
Хорошие (A)							*			
Положительные (BVB)	*	*	*	*	*	*	V	*	*	*
Нормальные (BV)							*			
Удовлетворительные (B)							*			

Итоговый рейтинг  
**финансового состояния**  
 МУНИЦИПАЛЬНОЕ  
 ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД  
 БЕЛОУСОВО"  
 "ВОДОКАНАЛ" по итогам  
 анализа за период с 01.01.2016  
 по 31.12.2017 (шаг анализа -  
 год):

Неудовлетворительные (ССС)								*				
Плохие (СС)								*				
Очень плохие (С)								*				
Критические (D)								*				

<b>В</b> (удовлетворительное)
----------------------------------

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" – **-0,66**; результаты деятельности за два года – **+0,48**. Согласно рейтинговой шкале это ССС (неудовлетворительное положение) и ВВВ (положительные результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ". Финансовое состояние получило оценку **В – удовлетворительное**.

Рейтинг "В" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в норму, либо близки к норме. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве партнеров, 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).

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей 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 (31.12.2016)	на конец периода (31.12.2017)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,17	1,12	-0,05	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,05	0,08	+0,03	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,55	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2017 года по 31.12.2017 г.

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода оказались 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 (0,55) 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. Анализ кредитоспособности заемщика

Ниже приведен анализ кредитоспособности МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	3	0,05	0,15	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,98	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,12	2	0,4	0,8	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,35	2	0,2	0,4	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,05	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,02	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,95			

В соответствии с методикой Сбербанка заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25 включительно);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (больше 1,25, но меньше 2,35 включительно);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (больше 2,35).

В данном случае сумма баллов равна 1,95. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

### 4.3. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2017	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,08	6,56	0,5
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,35	3,26	1,13
T <sub>3</sub>	Отношение ЕВИТ к величине всех активов	0,05	6,72	0,37
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	0,54	1,05	0,57
Z-счет Альтмана:				2,56

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" значение Z-счета на 31 декабря 2017 г. составило 2,56. Это означает, что МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ" находится в зоне риска, существует некоторая вероятность банкротства. Однако следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия той страны, где работает организация.

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2017	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	0,15	0,53	0,08
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	1,09	0,13	0,14
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,63	0,18	0,11
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	1,89	0,16	0,3
Итого Z-счет Таффлера:				0,63

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило **0,63**, вероятность банкротства можно считать низкой.

Еще одну методику прогнозирования банкротства, адаптированную для российских условий, предложили Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Пятифакторная модель данной методики следующая:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2017	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,08	2	0,16
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	1,12	0,1	0,11
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	2	0,08	0,16
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,05	0,45	0,02
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	0,11	1	0,11
Итого (R):				<b>0,56</b>

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило **0,56**. Это значит, что вероятность банкротства существует, финансовое положение организации неустойчивое. Однако следует учесть, что это упрощенная модель, не учитывающая отраслевые особенности. С учетом большего количества факторов результат может получиться иным, требуется более глубокий анализ.

#### 4.4. 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		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
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	-1	-1	-0,25	-0,038
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+1	-1	-1	-0,5	-0,1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	<b>Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):</b>				<b>-0,661</b>
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-2	+1	+2	+0,4	+0,12
Рентабельность активов	0,2	-2	+1	+2	+0,4	+0,08
Рентабельность продаж	0,2	-2	+1	+2	+0,4	+0,08
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	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	<b>Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):</b>				<b>+0,48</b>

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния МУНИЦИПАЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ МО "ГОРОД БЕЛОУСОВО" "ВОДОКАНАЛ":  $(-0,661 \times 0,6) + (+0,48 \times 0,4) = -0,2$  (В - удовлетворительное)

**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

Генеральный директор  
ООО «Димитровград-Аудит»,  
аудитор<sup>1</sup>

Л.А. Ершова

<sup>1</sup> Квалификационный аттестат № К 012518 на право осуществления аудиторской деятельности в области общего аудита выдан на основании приказа МФ РФ от 28 декабря 2000г протокол №87 на неограниченный срок.

«03» июля 2018г