

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2018 год

ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД
"СКАЗКА"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

к^онтур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА"

Период: с 01.01.2018 по 31.12.2018

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 положения и эффективности деятельности ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" выполнен за период с 01.01.2018 по 31.12.2018 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Образование" (класс по ОКВЭД – 85).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

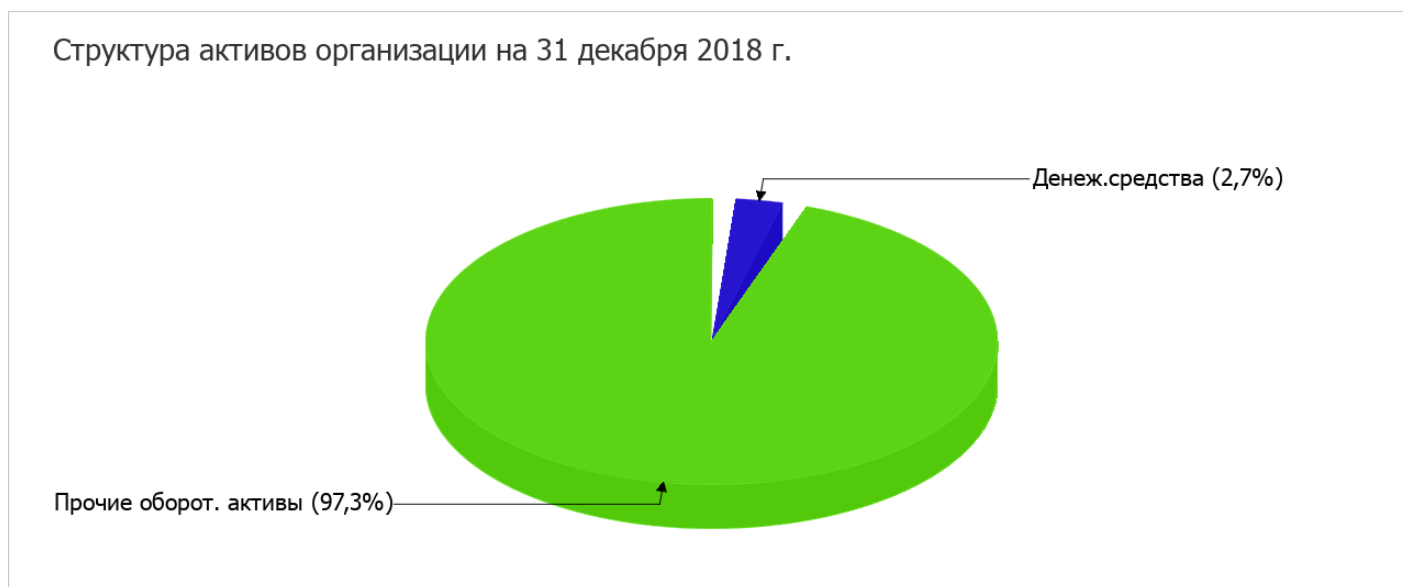
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
Актив						
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–
Оборотные, всего	80 632	96 765	100	100	+16 133	+20
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
денежные средства и их эквиваленты	1 026	2 595	1,3	2,7	+1 569	+152,9

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)
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
Пассив						
Собственный капитал	-12 640	-13 454	-15,7	-13,9	-814	↓
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего	93 272	110 220	115,7	113,9	+16 948	+18,2
в том числе: заемные средства	977	1 442	1,2	1,5	+465	+47,6
Валюта баланса	80 632	96 765	100	100	+16 133	+20

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31 декабря 2018 г. характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за год увеличились на 16 133 тыс. руб. (на 20%). Несмотря на увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 6,4%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



Рост величины активов организации связан 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 – 14 564 тыс. руб. (90,3%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 1 569 тыс. руб. (9,7%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 13 393 тыс. руб. (79%)
- другие краткосрочные обязательства – 3 090 тыс. руб. (18,2%)

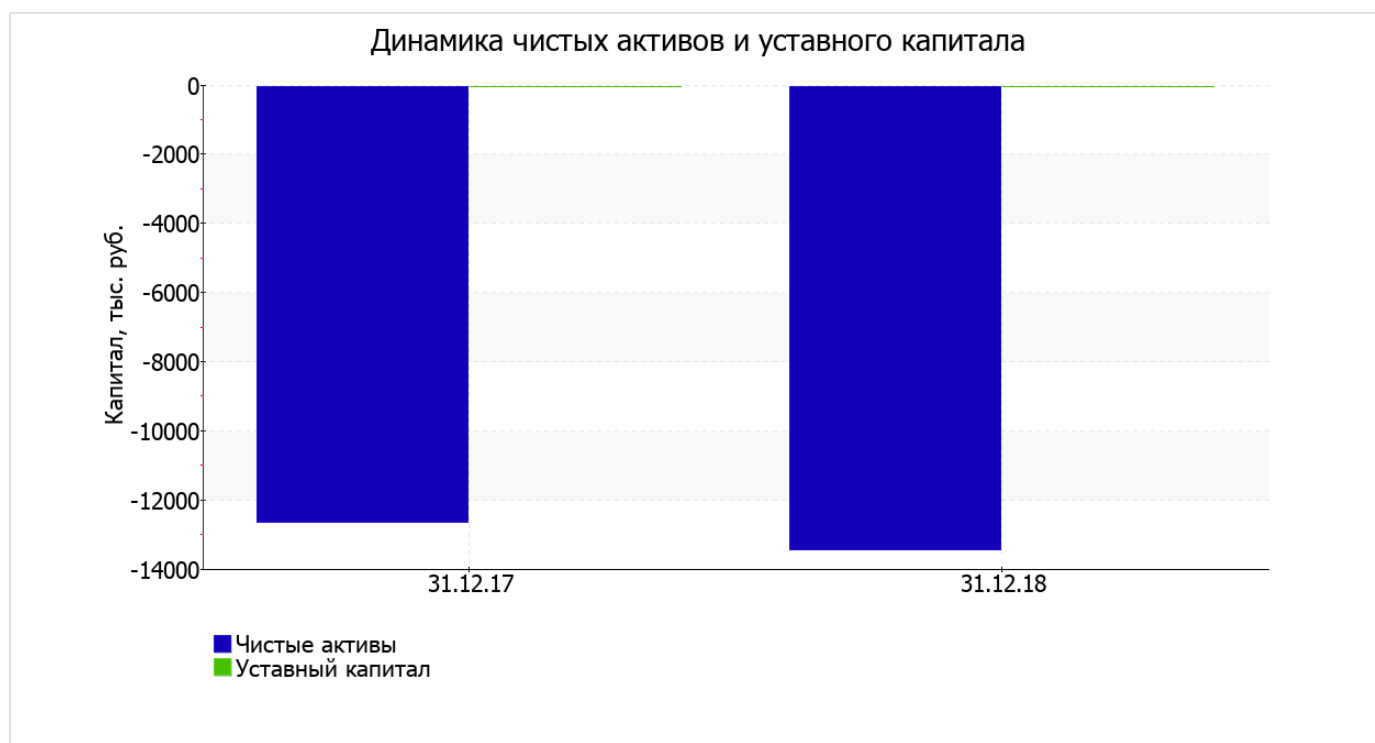
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "капитал и резервы" в пассиве (-814 тыс. руб.).

на последний день анализируемого периода собственный капитал организации равнялся -13 454,0 тыс. руб. за весь анализируемый период собственный капитал организации ощутимо уменьшился (-814 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)
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
1. Чистые активы	-12 640	-13 455	-15,7	-13,9	-815	↓
2. Уставный капитал	–	–	–	–	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-12 640	-13 455	-15,7	-13,9	-815	↓

Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал 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
	31.12.2017	31.12.2018		
1. Коэффициент автономии	-0,16	-0,14	+0,02	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	-7,38	-8,19	-0,81	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 0,82 и менее (оптимальное 0,33-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,16	-0,14	+0,02	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	-0,16	-0,14	+0,02	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более. (коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	1	1	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2018 г. составил **-0,14**. Полученное значение говорит об отсутствии у организации собственного капитала. коэффициент автономии в течение анализируемого периода явно вырос (на **0,02**).

за весь рассматриваемый период отмечен заметный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до **-0,14** (на **0,02**). на 31 декабря 2018 г. значение коэффициента можно считать неудовлетворительным.

в течение анализируемого периода отмечено заметно повышение коэффициента покрытия инвестиций на **0,02** – до **-0,14**. Значение коэффициента на 31.12.2018 значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **-14%**).

Коэффициент краткосрочной задолженности ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" 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 (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	на 31.12.2017	на 31.12.2018
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-12 640	-13 454	-12 640	-13 454
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-12 640	-13 454	-12 640	-13 454
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-11 663	-12 012	-11 663	-12 012

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

Поскольку на последний день анализируемого периода (31.12.2018) 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
	31.12.2017	31.12.2018		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,86	0,88	+0,02	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,02	+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 (0,88 против нормативного значения 2). При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за последний год коэффициент вырос на 0,02.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,02. При этом с начала периода коэффициент практически не изменился.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

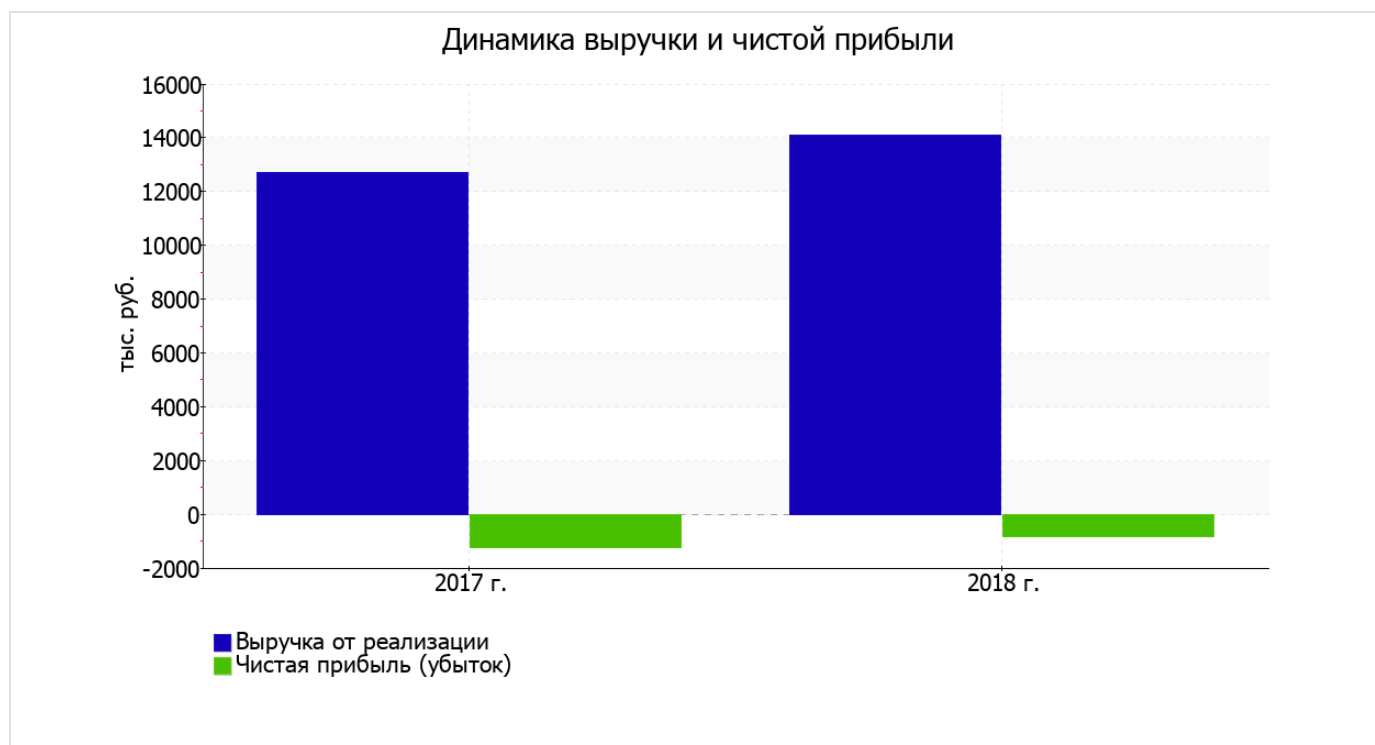
Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за год организация получила убыток от продаж в размере **602** тыс. руб., что равняется 4,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж снизился на **478** тыс. руб., или на **44,3%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычной деятельности (на **1 397** и **919** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**+11%**) опережает изменение расходов (**+6,7%**)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	12 701	14 098	+1 397	+11	13 400
2. Расходы по обычным видам деятельности	13 781	14 700	+919	+6,7	14 241
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-1 080	-602	+478	↑	-841
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-42	-71	-29	↓	-57
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-1 122	-673	+449	↑	-898
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Налоги на прибыль (доходы)	127	141	+14	+11	134
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	-1 249	-814	+435	↑	-1 032

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" в течение всего анализируемого периода.



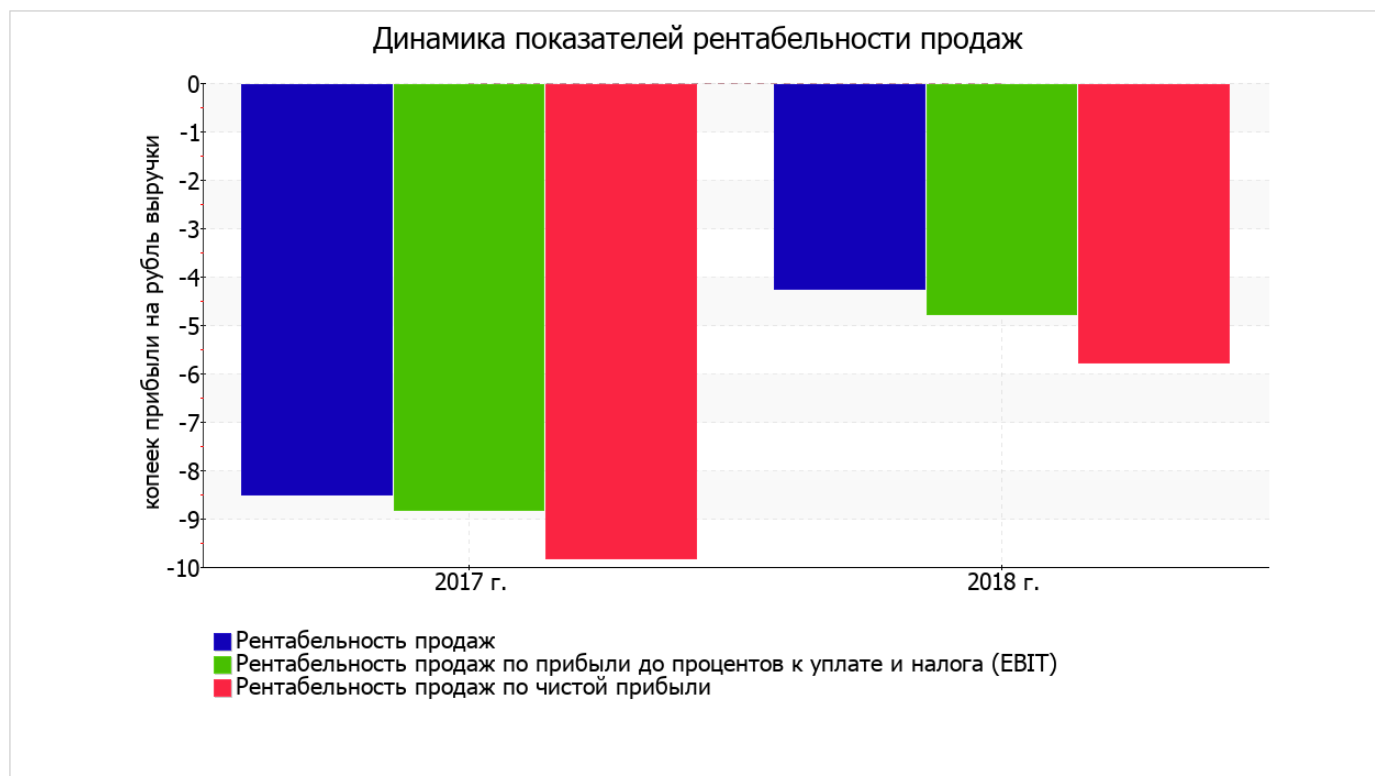
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2017 г.	2018 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: 7% и более.	-8,5	-4,3	+4,2	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-8,8	-4,8	+4	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	-9,8	-5,8	+4	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-7,8	-4,1	+3,7	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

[За последний период] организация получила убыток как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило отрицательные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере -4,3 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (+4,2 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составила -4,8%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось -4,8 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
	2018 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-0,9	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	–	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -13 454 тыс. руб. на 31.12.2018 и -12 640 тыс. руб. на 31 декабря 2017), значение показателя рентабельности собственного капитала за последний год отсутствует.

рентабельность активов за 2018 год имеет крайне неудовлетворительное значение (-0,9%).

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2018 г.
	2018 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 65 и менее дн.)	2 296	0,2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	2 043	0,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 108 дн.)	2 296	0,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	–

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

Оборачиваемость активов за год показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 2296 календарных дней (т.е. 6 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию на последний день анализируемого периода (31.12.2018)) и результаты деятельности ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" за весь анализируемый период.

Анализ выявил следующие критические показатели финансового положения организации:

- критическое значение коэффициента автономии (**-0,14**), из-за фактического отсутствия собственного капитала);
- существенно ниже нормального значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- существенно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **-14%** (нормальное значение: 75% и более);
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие неудовлетворительные значения:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-0,14**, можно охарактеризовать как не соответствующее норме;
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" при том что, активы организации увеличились на **16 133** тыс. руб. (на **20%**);
- за последний год получен убыток от продаж (**-602** тыс. руб.), хотя и наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+478 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2018 год составил **-814** тыс. руб. (+435 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показатели результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- снижение убыточности продаж (+4,2 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному, равной -8,5%);
- снижение убытка до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (+4 коп. с рубля расходов от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2017)).

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)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	V
критические (D)										•

Итоговый рейтинг
финансового состояния
ЧДОО В ФОРМЕ АНО
"ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА"
по итогам анализа за
период с 01.01.2018 по
31.12.2018 (шаг анализа -
год):

D

(критическое)

По итогам проведенного анализа финансовое положение ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА" оценено по балльной системе в -1,83, что соответствует рейтингу D (критическое положение). Финансовые результаты деятельности организации за весь рассматриваемый период оценены в -1,3, что соответствует рейтингу C (очень плохие результаты). Следует 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 -1,62 – по шкале рейтинга это критическое состояние (D).

Рейтинг "D" свидетельствует о критическом финансовом состоянии организации. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормы. Существует большая вероятность прекращения деятельности организации уже в краткосрочной перспективе (вероятность дефолта).

Следует отметить на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за весь анализируемый период, но для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, содержащиеся 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 (31.12.2017)	на конец периода (31.12.2018)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,86	0,88	+0,02	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,16	-0,14	+0,02	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,44	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2018 года по 31.12.2018 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 организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,44) 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
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-2	-2	-2	-2	-0,5
соотношение чистых активов и уставного капитала	–	–	–	–	–	0
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6
коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
Итого	0.9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,833
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

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		
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):				-1,3

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ЧДОО В ФОРМЕ АНО "ДЕТСКИЙ САД "СКАЗКА": $(-1,833 \times 0,6) + (-1,3 \times 0,4) = -1,62$ (D - критическое)

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