

СПРАВКА

по результатам анализа отдельных вопросов финансово-хозяйственной деятельности

ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)

за период с 01.01.2018 по 01.01.2020 г.

Отделом разработки и реализации антикризисных программ управления мониторинга финансового состояния хозяйствующих субъектов проведен анализ отдельных вопросов финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)

1. Краткая информация о предприятии.

Полное наименование предприятия: **ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)**

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): **2312105632**

Юридический адрес: **г. Краснодар, ул. Селезнева, 4**

Основные направления деятельности: **Производство целлюлозы, древесной массы, бумаги и картона**

2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)

В целях анализа были рассмотрены финансовые (бухгалтерские) отчетные документы за период с 01.01.2018 по 01.01.2020 г..

Сравнительный аналитический баланс

Таблица 1

тыс. руб.

АКТИВ	Значение	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы (с.1110)	значение, т.р.	5076	5353	5423	347
	изменение, т.р.		277	70	х
	изменение, %		5.457	1.308	х
	удельный вес, %	0.204	0.191	0.218	0.014
Основные средства (с.1150)	значение, т.р.	284433	415362	315698	31265
	изменение, т.р.		130929	-99664	х
	изменение, %		46.032	-23.994	х
	удельный вес, %	11.417	14.829	12.69	1.274
Доходные вложения в материальные ценности (с.1160)	значение, т.р.	579	652	512	-67
	изменение, т.р.		73	-140	х
	изменение, %		12.608	-21.472	х

АКТИВ	Значение	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
	удельный вес, %	0.023	0.023	0.021	-0.003
Долгосрочные финансовые вложения (с.1170)	значение, т.р.	175813	53026	86521	-89292
	изменение, т.р.		-122787	33495	х
	изменение, %		-69.84	63.167	х
	удельный вес, %	7.057	1.893	3.478	-3.579
Отложенные налоговые активы (с.1180)	значение, т.р.	11323	15968	11455	132
	изменение, т.р.		4645	-4513	х
	изменение, %		41.023	-28.263	х
	удельный вес, %	0.454	0.57	0.46	0.006
Прочие внеоборотные активы (с.1190)	значение, т.р.	179201	186542	169854	-9347
	изменение, т.р.		7341	-16688	х
	изменение, %		4.097	-8.946	х
	удельный вес, %	7.193	6.66	6.828	-0.365
ИТОГО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (с.1100)	значение, т.р.	656425	676903	589463	-66962
	изменение, т.р.		20478	-87440	х
	изменение, %		3.12	-12.918	х
	удельный вес, %	26.348	24.166	23.695	-2.653
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы (с.1210)	значение, т.р.	1014646	1251456	1125685	111039
	изменение, т.р.		236810	-125771	х
	изменение, %		23.339	-10.05	х
	удельный вес, %	40.726	44.678	45.249	4.523
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (с.1220)	значение, т.р.	1753	895	12658	10905
	изменение, т.р.		-858	11763	х
	изменение, %		-48.945	1314.302	х
	удельный вес, %	0.07	0.032	0.509	0.438
Дебиторская задолженность (с.1230)	значение, т.р.	426937	756856	652541	225604
	изменение, т.р.		329919	-104315	х
	изменение, %		77.276	-13.783	х

АКТИВ	Значение	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
	удельный вес, %	17.136	27.02	26.23	9.094
Финансовые вложения (с.1240)	значение, т.р.	8231	10652	5506	-2725
	изменение, т.р.		2421	-5146	х
	изменение, %		29.413	-48.31	х
	удельный вес, %	0.33	0.38	0.221	-0.109
Денежные средства (с.1250)	значение, т.р.	368828	95632	96214	-272614
	изменение, т.р.		-273196	582	х
	изменение, %		-74.071	0.609	х
	удельный вес, %	14.804	3.414	3.868	-10.937
Прочие оборотные активы (с.1260)	значение, т.р.	14580	8658	5682	-8898
	изменение, т.р.		-5922	-2976	х
	изменение, %		-40.617	-34.373	х
	удельный вес, %	0.585	0.309	0.228	-0.357
ИТОГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ (с.1200)	значение, т.р.	1834975	2124149	1898286	63311
	изменение, т.р.		289174	-225863	х
	изменение, %		15.759	-10.633	х
	удельный вес, %	73.652	75.834	76.305	2.653
БАЛАНС (с.1600)	значение, т.р.	2491400	2801052	2487749	-3651
	изменение, т.р.		309652	-313303	х
	изменение, %		12.429	-11.185	х
	удельный вес, %	100	100	100	0

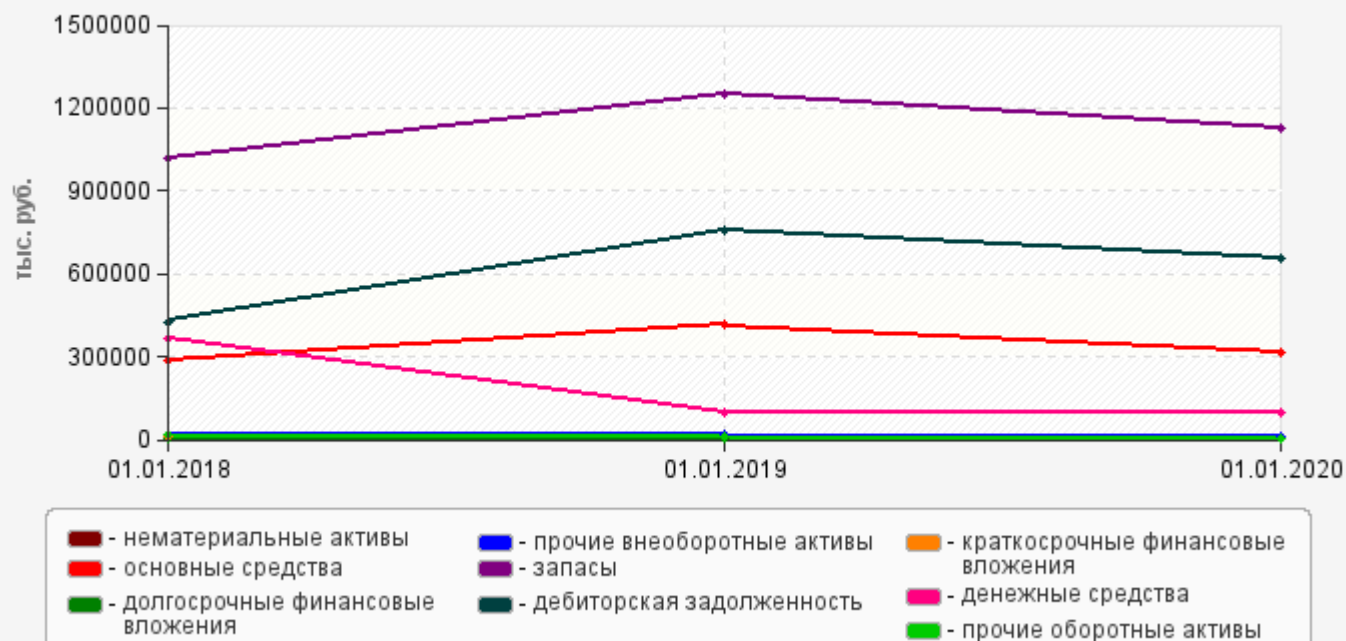
ПАССИВ	Значение	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (с.1310)	значение, т.р.	48156	48156	48156	0
	удельный вес, %	1.933	1.719	1.936	0.003
Добавочный капитал (без переоценки) (с.1350)	значение, т.р.	608013	569878	579985	-28028
	изменение, т.р.		-38135	10107	х

ПАССИВ	Значение	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
	изменение, %		-6.272	1.774	x
	удельный вес, %	24.404	20.345	23.314	-1.091
Резервный капитал (с.1360)	значение, т.р.	2338	2338	2338	0
	удельный вес, %	0.094	0.083	0.094	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (с.1370)	значение, т.р.	839853	122	256365	-583488
	изменение, т.р.		-839731	256243	x
	изменение, %		-99.985	210035.246	x
	удельный вес, %	33.71	0.004	10.305	-23.405
ИТОГО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ (с.1300)	значение, т.р.	1498360	620494	886844	-611516
	изменение, т.р.		-877866	266350	x
	изменение, %		-58.588	42.925	x
	удельный вес, %	60.141	22.152	35.648	-24.493
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Отложенные налоговые обязательства (с.1420)	значение, т.р.	20933	20933	20933	0
	удельный вес, %	0.84	0.747	0.841	0.001
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (с.1400)	значение, т.р.	20933	20933	20933	0
	удельный вес, %	0.84	0.747	0.841	0.001
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиторская задолженность (с.1520)	значение, т.р.	907014	2116324	1414327	507313
	изменение, т.р.		1209310	-701997	x
	изменение, %		133.329	-33.171	x
	удельный вес, %	36.406	75.555	56.852	20.446
Доходы будущих периодов (с.1530)	значение, т.р.	2289	1056		-2289
	изменение, т.р.		-1233	-1056	x
	изменение, %		-53.866	-100	x
	удельный вес, %	0.092	0.038		-0.092
Резервы предстоящих расходов и под условные обязательства (с.1540)	значение, т.р.	56550	33258	66987	10437
	изменение, т.р.		-23292	33729	x
	изменение, %		-41.188	101.416	x

ПАССИВ	Значение	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
	удельный вес, %	2.27	1.187	2.693	0.423
Прочие краткосрочные пассивы (с.1550)	значение, т.р.	6254	8987	98658	92404
	изменение, т.р.		2733	89671	х
	изменение, %		43.7	997.786	х
	удельный вес, %	0.251	0.321	3.966	3.715
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (с.1500)	значение, т.р.	972107	2159625	1579972	607865
	изменение, т.р.		1187518	-579653	х
	изменение, %		122.159	-26.84	х
	удельный вес, %	39.019	77.1	63.51	24.492
БАЛАНС (с.1700)	значение, т.р.	2491400	2801052	2487749	-3651
	изменение, т.р.		309652	-313303	х
	изменение, %		12.429	-11.185	х
	удельный вес, %	100	100	100	0

Анализ активов проводится в целях оценки эффективности их использования, выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, оценки ликвидности активов, степени их участия в хозяйственном обороте, выявления имущества и имущественных прав, приобретенных на заведомо невыгодных условиях, оценки возможности возврата отчужденного имущества, внесенного в качестве финансовых вложений.

Динамика изменения активов



В результате анализа активов ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) за проверяемый период было установлено следующее:

В анализируемом периоде произошло снижение уровня внеоборотных активов. При этом наблюдается уменьшение доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложения, прочих внеоборотных активов.

Стоимость нематериальных активов за исследуемый период возросла на 347 тыс. руб. и составила 5423 тыс. руб. Наибольшее увеличение нематериальных активов наблюдается в период с 01.01.2018 по 01.01.2019, при этом наибольшего значения за весь период стоимость НМА достигла 01.01.2020 и составила 5423 тыс. руб.

Стоимость основных средств за исследуемый период возросла на 31265 тыс. руб. и составила 315698 тыс. руб. Значительное увеличение стоимости основных средств произошло в период с 01.01.2018 года по 01.01.2019 года, когда стоимость имущества увеличилась на 130929 тыс. руб. и составила 415362 тыс. руб. Максимального значения 415362 тыс. руб. стоимость основных средств достигла 01.01.2019 года.

Доходные вложения в материальные ценности уменьшились на 67 тыс. руб. и составили 512 тыс. руб.

В период 01.01.2018 года по 01.01.2020 года произошло уменьшение на 89292 тыс. руб. или на -103.2 долгосрочных финансовых вложений.

Стоимость прочих внеоборотных активов за период с 01.01.2018 года по 01.01.2020 года уменьшилась на 9347 тыс. руб. и составила 169854 тыс. руб.

Стоимость запасов за исследуемый период увеличилась на 111039 тыс. руб. и составила 1125685 тыс. руб. Значительный рост стоимости запасов произошел в период с 01.01.2018 г. по 01.01.2019 г., когда их стоимость возросла на 236810 тыс. руб.

Дебиторская задолженность в анализируемом периоде возросла. Заметное увеличение в сумме 329919 тыс. руб. произошло в период с 01.01.2018 года по 01.01.2019 года. Уровень дебиторской задолженности в составе оборотных активов составил по состоянию на 01.01.2018 года - 23.27 %, а по состоянию на 01.01.2020 года - 34.38 %

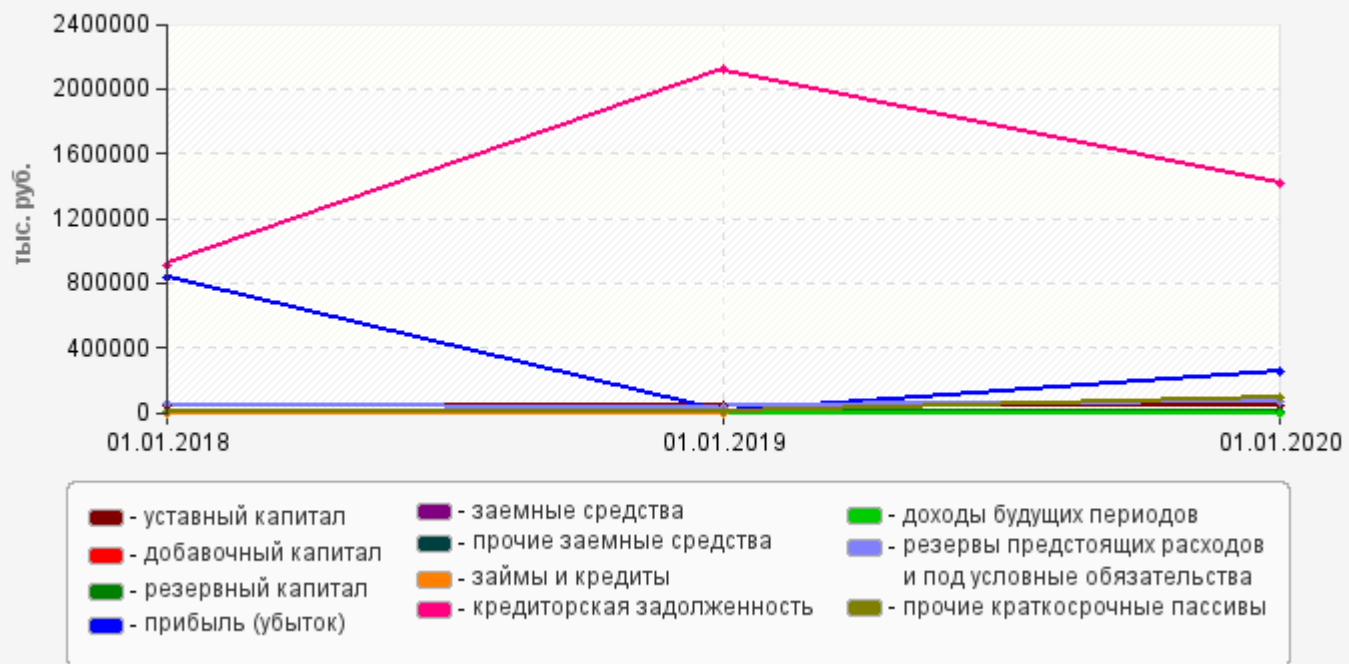
В конце исследуемого периода дебиторская задолженность имеет критическое значение (превышает 25-27% оборотных активов). Таким образом, за период с 01.01.2018 года по 01.01.2020 года оборотные активы предприятия за счет роста дебиторской задолженности увеличились на 225604 тыс. руб.

В структуре баланса ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) как на начало, так и на конец периода присутствуют краткосрочные финансовые вложения. В течение анализируемого периода их уровень снизился на 2725 тыс. руб.

Сумма свободных денежных средств на предприятии за период с 01.01.2018 года по 01.01.2020 года снизилась на 272614 тыс. руб. и составила 96214 тыс. руб.

Анализ пассивов проводится в целях выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков выполнения обязательств.

Динамика изменения пассивов



Как видно из приведенной диаграммы, пассив баланса по состоянию на 01.01.2020 г. состоит из капитала и резервов, долгосрочных обязательств, краткосрочных обязательств. При этом собственный капитал составляет 35.65% от общей стоимости источников имущества организации, долгосрочные обязательства находятся на уровне 0.84% от стоимости имущества, удельный вес краткосрочных обязательств равен 63.51%.

В конце анализируемого периода в составе собственного капитала предприятия выделяется уставный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль.

Уставный капитал организации оставался неизменным на всем промежутке исследования. В структуре баланса присутствует резервный капитал в сумме 2338 тыс. руб. Как на начало, так и на конец исследуемого периода в балансе предприятия присутствует нераспределенная прибыль. Однако ее уровень снизился на 583488 тыс. руб. и составил 256365 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства предприятия к концу исследуемого периода остались без изменений на уровне 20933 тыс. руб. или 0% к валюте баланса в начале периода и 0% в конце периода. В структуре долгосрочных обязательств на начало периода присутствуют отложенные налоговые обязательства. В конце периода долгосрочные обязательства состоят из отложенных налоговых обязательств.

Сумма кредиторской задолженности на 01.01.2020 года возросла по сравнению с положением на 01.01.2018 года на 507313 тыс. руб. и составила 1414327 тыс. руб. Значительное увеличение кредиторской задолженности на 1209310 тыс. руб. произошло в период с 01.01.2018 года по 01.01.2019 года. Наблюдается высокий удельный вес кредиторской задолженности. По состоянию на 01.01.2018 года ее сумма составляет 36.4% общей стоимости имущества предприятия, а на 01.01.2020 года - 56.9%.

В структуре пассива баланса по состоянию на конец исследуемого периода присутствуют также резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности

01.01.2018 г.

01.01.2020 г.



Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в исследуемом периоде не изменилось, как на начало анализируемого периода так и на конец, кредиторская превышала дебиторскую задолженность. На 01.01.2018 г. дебиторская задолженность составляла 47.07%, кредиторской задолженности, а на 01.01.2020 г. 53.86% кредиторской задолженности не покрывалось дебиторской задолженностью. При этом по состоянию на 01.01.2018 г. кредиторская задолженность превышает дебиторскую на 112.4 %, а по состоянию на 01.01.2020 г. на 116.7 %. Таким образом, за исследуемый период увеличилось отвлечение средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами данной организации других предприятий. Организация несет убытки от обесценения дебиторской задолженности. Необходимо принять всевозможные меры по взысканию дебиторской задолженности в целях покрытия задолженности предприятия перед кредиторами.

Уменьшение активов на 3651 тыс. руб. или 0% сопровождается одновременным увеличением обязательств предприятия на 607865 тыс. руб. или 61%. Так как платежеспособность зависит от покрытия обязательств предприятия его активами, можно утверждать, что вследствие снижения стоимости активов без эквивалентного сокращения задолженности, отношение текущих пассивов к текущим активам изменилось и повлекло ухудшение платежеспособности.

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) и показатели, используемые для их расчета

(в соответствии с постановлением Правительства РФ №367)

Показатели, используемые для проведения финансового анализа

Для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника используются следующие основные показатели:

а) совокупные активы (пассивы) - баланс (валюта баланса) активов (пассивов);

совокупные активы (пассивы) = стр.1600

б) скорректированные внеоборотные активы - сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства),

доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов;

скорректированные внеоборотные активы = стр.1110 + стр.1120 + стр.1130 + стр.1140 + стр.1150 - (капитальные затрат на арендуемые основные средства) + стр.1160 + стр.1170 + стр.1190

в) оборотные активы - сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров;

оборотные активы = стр.1200

г) долгосрочная дебиторская задолженность - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

д) ликвидные активы - сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов;

ликвидные активы = стр.1230 (если в балансе нет разбивки на краткосрочную и долгосрочную) + стр.1240 + стр.1250 + стр.1260

е) наиболее ликвидные оборотные активы - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров);

наиболее ликвидные оборотные активы = стр.1240 + стр.1250

ж) краткосрочная дебиторская задолженность - сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);

краткосрочная дебиторская задолженность = стр.1230 (если в балансе нет разбивки на краткосрочную и долгосрочную)

з) потенциальные оборотные активы к возврату - списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных гарантий и поручительств;

и) собственные средства - сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;

собственные средства = стр.1300 + стр.1530 + стр.1540 + стр.1430 - (капитальные затраты по арендованному имуществу) - стр.1320

к) обязательства должника - сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника;

обязательства должника = стр.1410 + стр.1450 + стр.1510 + стр.1520 + задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов + стр.1550

л) долгосрочные обязательства должника - сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;

долгосрочные обязательства должника = стр.1410 + стр.1450

м) текущие обязательства должника - сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;

текущие обязательства должника = стр.1510 + стр.1520 + задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов + стр.1550

н) выручка нетто - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей;

выручка нетто = стр.2110

п) среднемесячная выручка - отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

среднемесячная выручка = стр.2110 / кол. мес.

р) чистая прибыль (убыток) - чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей;

чистая прибыль (убыток) = стр.2400

Основные финансовые показатели для расчета коэффициентов

Таблица 4

тыс. руб.

Наименование показателя	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
а) совокупные активы (пассивы)	2491400	2801052	2487749	-3651
изменения		309652	-313303	х
б) скорректированные внеоборотные активы	645102	660935	578008	-67094
изменения		15833	-82927	х
в) оборотные активы	1834975	2124149	1898286	63311
изменения		289174	-225863	х
г) долгосрочная дебит. задолженность				
изменения				х
д) ликвидные активы	818576	871798	759943	-58633
изменения		53222	-111855	х
е) наиболее ликвидные оборотные активы	377059	106284	101720	-275339
изменения		-270775	-4564	х
ж) краткосрочная дебит. задолженность	426937	756856	652541	225604
изменения		329919	-104315	х
з) потенциальные оборотные активы к возврату				
изменения				х
и) собственные средства	1557199	654808	953831	-603368
изменения		-902391	299023	х
к) обязательства должника	913268	2125311	1512985	599717
изменения		1212043	-612326	х
л) долгосрочные обязательства должника				
изменения				х
м) текущие обязательства должника	913268	2125311	1512985	599717
изменения		1212043	-612326	х

Наименование показателя	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
с) просроченная кред. задолженность	907014	2116324	1414327	507313
изменения		1209310	-701997	х
Наименование показателя	за 2017	за 2018	за 2019	Отклонение 2019 от 2017
н) выручка нетто	8207745	2698145	2708752	-5498993
изменения		-5509600	10607	х
п) среднемесячная выручка нетто	683979	224845	225729	-458250
изменения		-459134	884	х
р) чистая прибыль (убыток)	597604	67820	36916	-560688
изменения		-529784	-30904	х

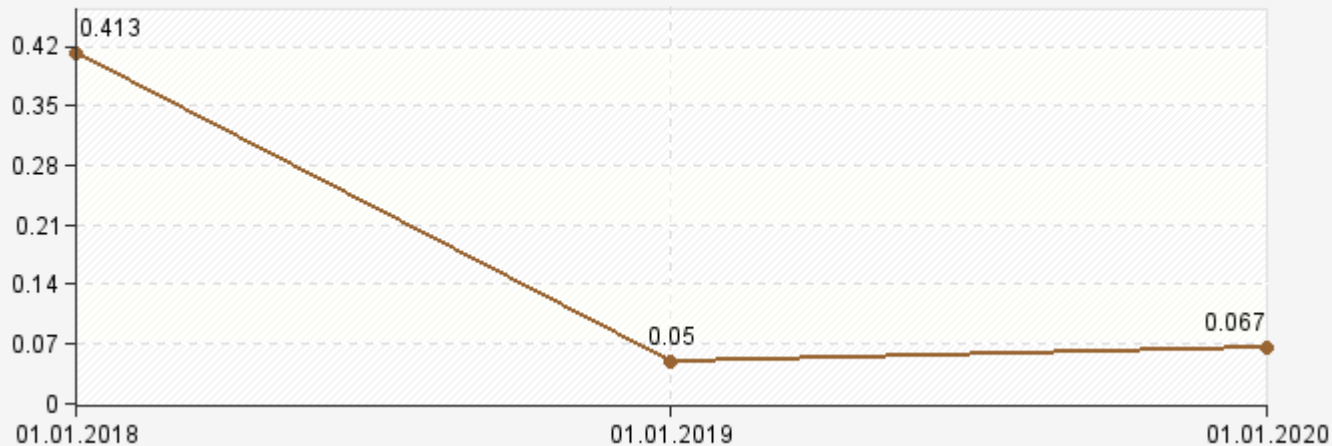
Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника

Таблица 5

Наименование показателя	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.413	0.05	0.067	-0.346
изменения		-0.363	0.017	х
Коэффициент текущей ликвидности	0.896	0.41	0.502	-0.394
изменения		-0.486	0.092	х
Обеспеченность обязательств должника его активами	1.603	0.721	0.884	-0.719
изменения		-0.882	0.163	х
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	1.335	9.452	6.703	5.368
изменения		8.117	-2.749	х

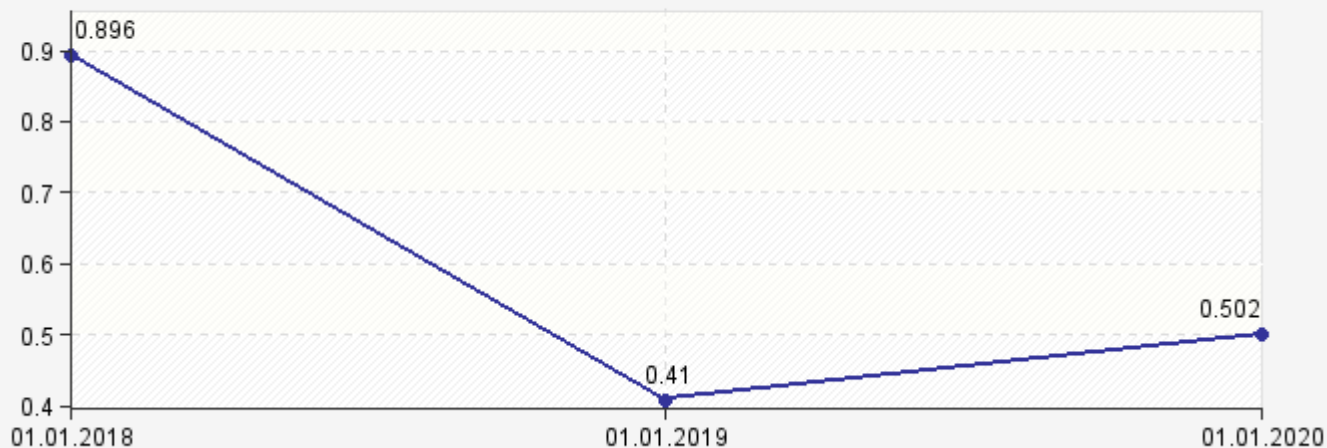
Анализ изменения коэффициентов, характеризующих платежеспособность ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) по состоянию на 01.01.2020 г., по сравнению с положением на 01.01.2018 г. показал следующее:

Коэффициент абсолютной ликвидности



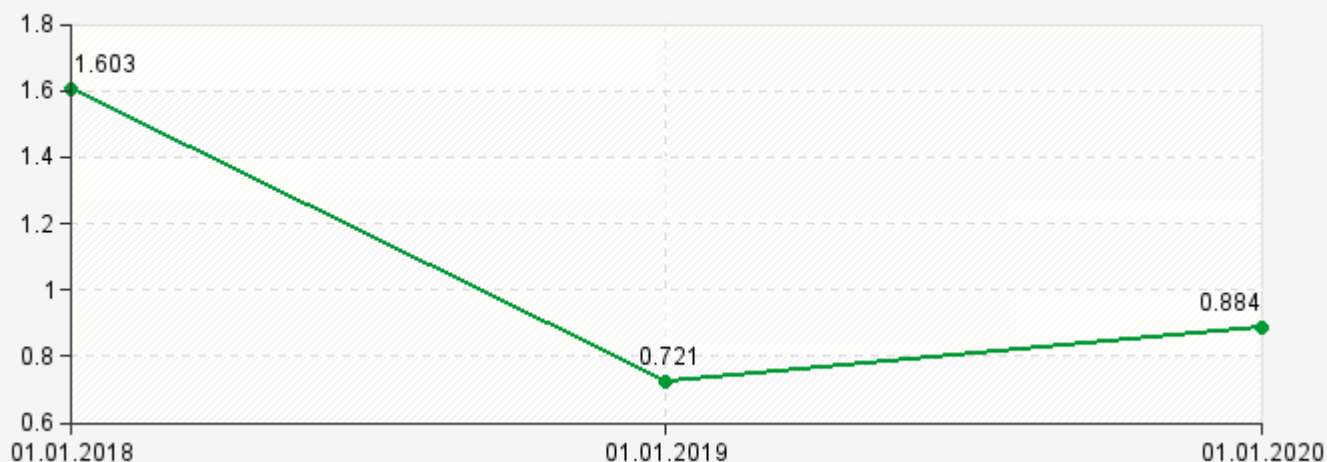
1. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника. Значение коэффициента за период с 01.01.2018 г. по 01.01.2020 г. снизилось на 0.346 и составило 0.067, т.е. платежеспособность предприятия снизилась, однако оно было в состоянии немедленно выполнить свои текущие обязательства за счет денежных средств 01.01.2018 г. на 41.3%, а 01.01.2020 г. - на 6.7%.

Коэффициент текущей ликвидности



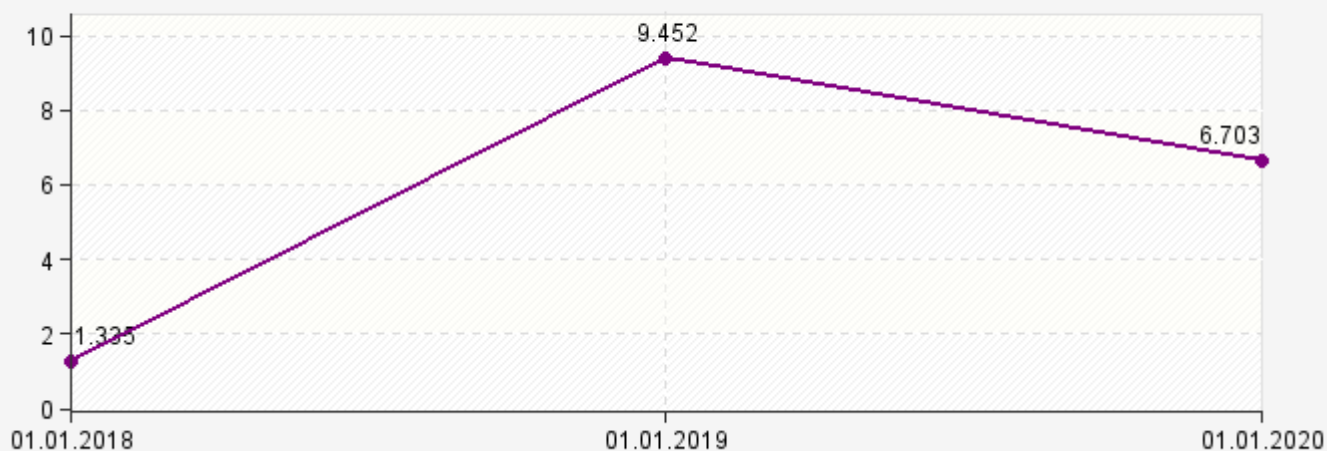
2. Коэффициент текущей ликвидности (критической оценки) характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника. Значение коэффициента текущей ликвидности на 01.01.2020 г. снизилось по сравнению с 01.01.2018 г. на 0.394 и составило 0.502, т.е. на 01.01.2018 г. предприятие было в состоянии выполнить текущие обязательства, реализуя свои ликвидные активы по балансовой стоимости на 89.6%, а на 01.01.2020 г. - на 50.2%. Таким образом, платежеспособность предприятия за анализируемый период снизилась.

Обеспеченность обязательств должника его активами



3. Обеспеченность обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника. Значение обеспеченности обязательств должника его активами на 01.01.2020 г. снизилось по сравнению с 01.01.2018 г. на 0.719 и составило 0.884, т.е. на 01.01.2018 г. предприятие было в состоянии выполнить свои обязательства, реализуя свои ликвидные активы по балансовой стоимости на 160.3%, а на 01.01.2020 г. - на 88.4%. Таким образом, платежеспособность предприятия за анализируемый период снизилась.

Степень платежеспособности по текущим обязательствам



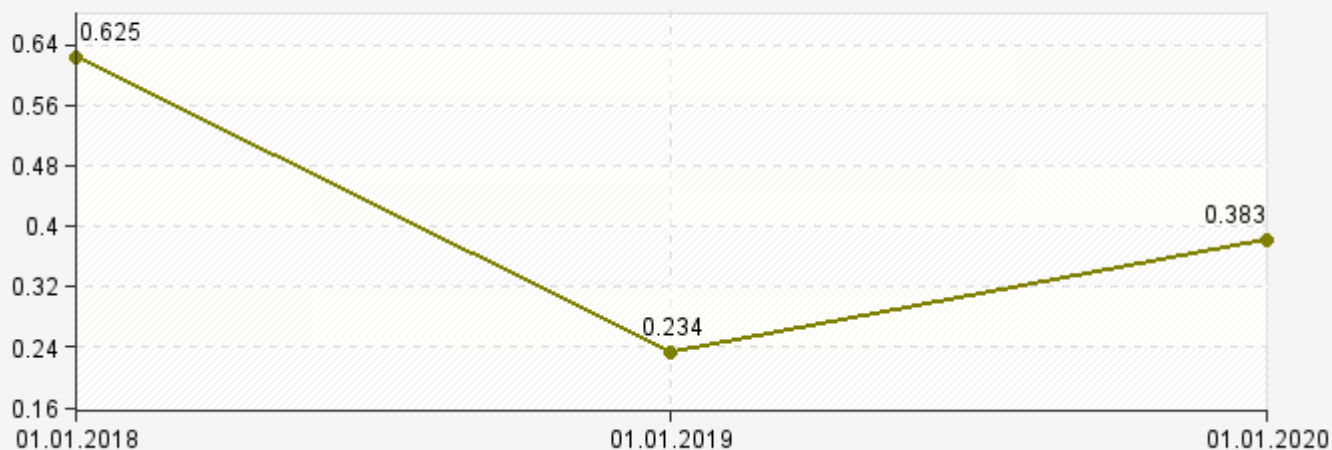
4. Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки. Степень платежеспособности по текущим обязательствам на 01.01.2020 г. снизилась по сравнению с 01.01.2018 г. На 01.01.2018 г. предприятие было в состоянии погасить свою текущую задолженность перед кредиторами за счет выручки за 1.3 мес., а на 01.01.2020 г. - за 6.7 мес. Т.е. период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки увеличился на 5.4 мес.

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника

Наименование показателя	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0.625	0.234	0.383	-0.242
изменения		-0.391	0.15	x
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0.497	-0.003	0.198	-0.299
изменения		-0.5	0.201	x
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах, %	36.406	75.555	56.852	20.446
изменения, %		39.149	-18.703	x
Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам	0.171	0.27	0.262	0.091
изменения		0.099	-0.008	x

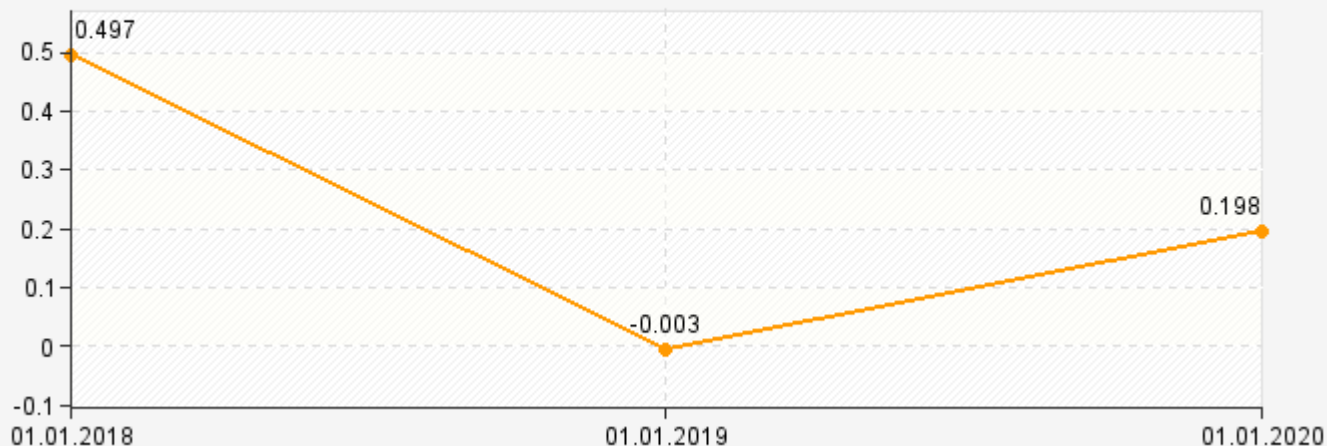
Анализ изменения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) по состоянию на 01.01.2020 г., по сравнению с положением на 01.01.2018 г. показал следующее:

Коэффициент автономии (финансовой независимости)



5. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. На 01.01.2020 г. значение коэффициента автономии составило 0.383, в то время как на 01.01.2018 г. оно составляло 0.625, т.е. доля владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность, снизилась на 24.2%. Таким образом финансовая устойчивость и стабильность предприятия за анализируемый период снизилась, а зависимость от внешних кредиторов возросла.

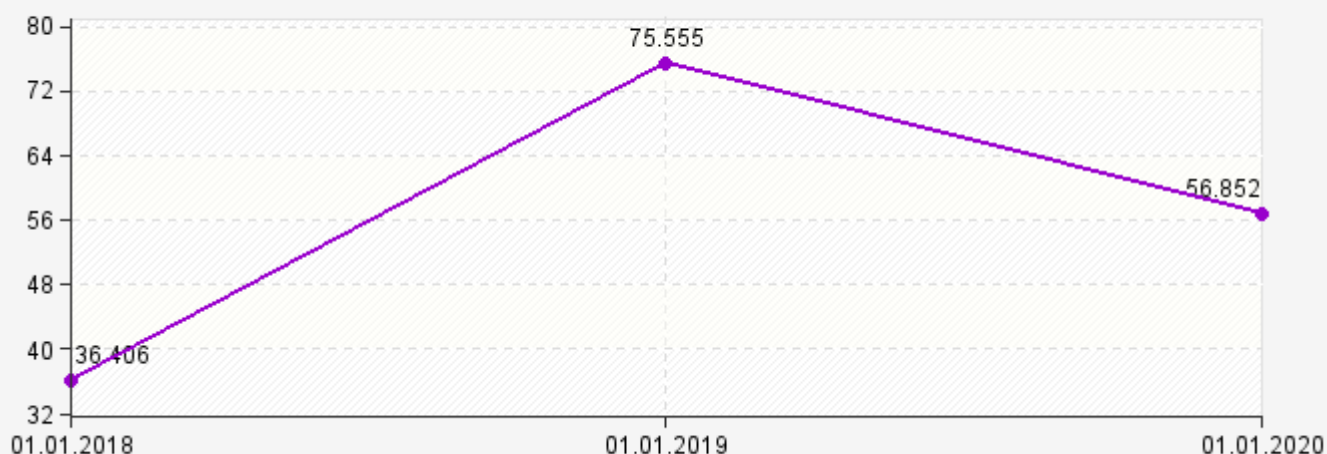
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами



6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах) определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. Коэффициент обеспеченности собственными средствами на 01.01.2020 г. снизился по сравнению с положением на 01.01.2018 г. на 0.299 и составил 0.198. Предприятию достаточно собственных средств для обеспечения текущей деятельности.

7. В связи с тем, что срок исполнения обязательств, возникших до принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом, считается наступившим, вся кредиторская задолженность может быть признана просроченной.

Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах

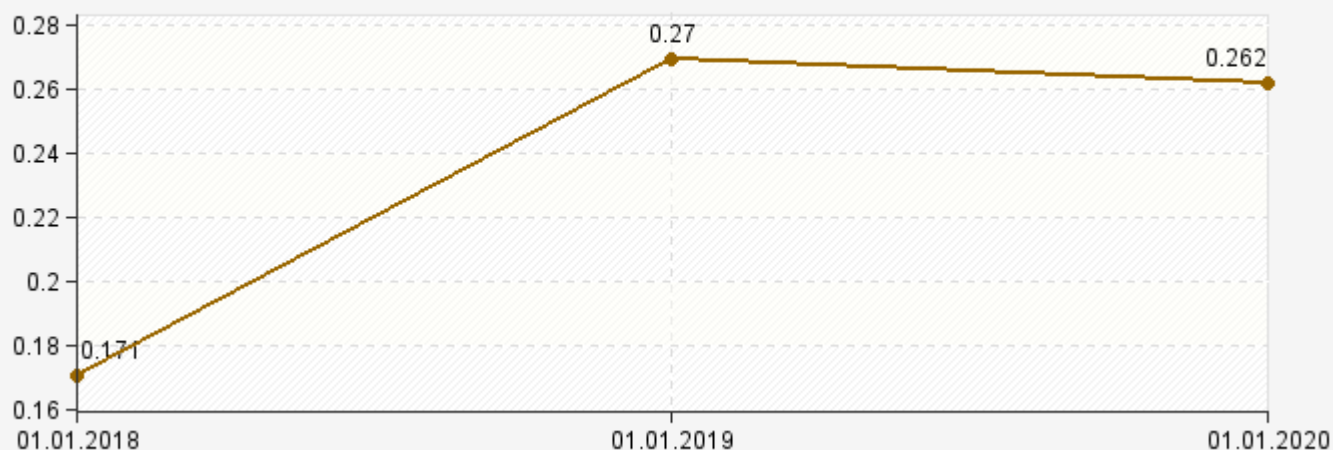


Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам. За период с 01.01.2018 г. по 01.01.2020 г. доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах предприятия увеличилась с 36.406% до 56.852%, что свидетельствует об ухудшении состояния задолженности перед кредиторами и увеличении 'бесплатных' источников покрытия потребности предприятия в оборотных активах.

8. Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации. Значение показателя на 01.01.2018 г. составляло 0.171 и за анализируемый период увеличилось на

0.091, т.е. на 01.01.2020 г. состояние расчетов с дебиторами за период ухудшилось и можно сделать вывод о снижении ликвидности активов в целом из-за состояния дебиторской задолженности.

Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам

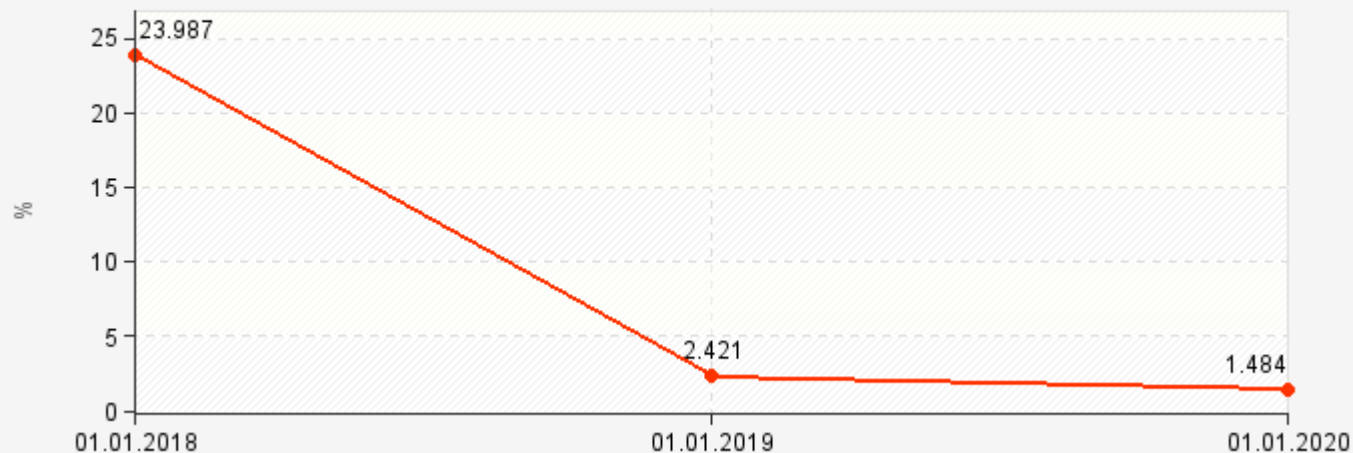


Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника

Таблица 7

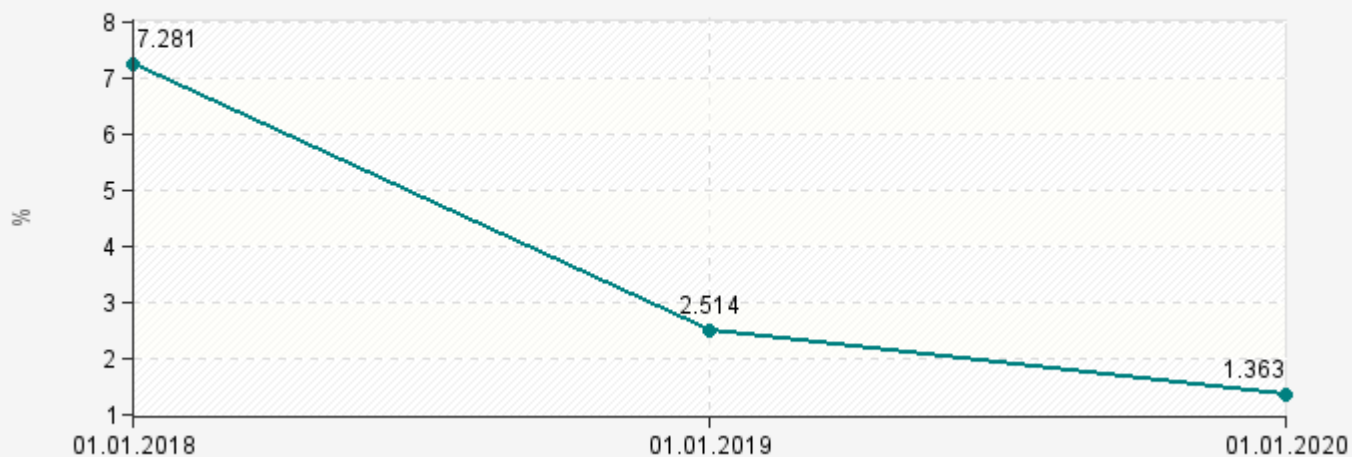
Наименование показателя	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
Рентабельность активов, %	23.987	2.421	1.484	-22.503
изменения, %		-21.565	-0.937	x
Норма чистой прибыли, %	7.281	2.514	1.363	-5.918
изменения, %		-4.767	-1.151	x

Рентабельность активов



Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

Норма чистой прибыли



Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации. Измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке.

Анализ изменения коэффициентов, характеризующих деловую активность ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) по состоянию на 01.01.2020 г., по сравнению с положением на 01.01.2018 г. показал следующее:

За 2019 г. норма чистой прибыли снизилась на 0% и составила 1.363%, т.е. уровень доходности предприятия уменьшился и на рубль выручки приходилось в последнем отчетном периоде 1.363 копеек прибыли.

За 2019 г. рентабельность активов снизилась на 22.503% и составила 1.484% , т.е. имущество предприятия использовалось менее эффективно, чем за 2017 г.

Анализ возможности безубыточной деятельности должника (в соответствии с распоряжением ФУДН №31-р)

Целью проведения анализа финансового состояния предприятия является обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным в соответствии с системой критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий (в соответствии с методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса)

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводятся на основе показателей:

K1 - коэффициента текущей ликвидности;

K2 - коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности K1 - характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей стр. баланса $1200 / (1510 + 1520 + 1550)$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами K2 - характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов к

фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов стр. баланса (1300-1100)/1200

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий: - коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2; - коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия $K3$ - рассчитывается в случае, если один из коэффициентов $K1$ или $K2$ принимает значение меньше нормативного.

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменение значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности, установленный равным 6 месяцам.

$$K3 = (K1ф + 6 / T \times (K1ф - K1н)) / 2$$

$K1ф$ - фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности ($K1$);

$K1н$ - значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, $K1норм = 2$;

6 - период восстановления платежеспособности в мес.

T - отчетный период в месяцах.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности, установленный равным 3 месяцам.

$$K4 = (K1ф + 3 / T \times (K1ф - K1н)) / 2$$

$K1ф$ - фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности ($K1$);

$K1н$ - значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности; $K1норм = 2$;

3 - период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;

T - отчетный период в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время имеется возможность утратить платежеспособность.

Таблица 8

Наименование показателя	Норматив	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
Козф. текущей ликвидности	≥ 2	2.009	0.999	1.255	-0.755
Козф. обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0.459	-0.027	0.157	-0.302
Козф. восстановления платежеспособности	> 1	x	0.247	0.691	x
Коэффициент утраты платежеспособности предприятия	> 1	x	x	x	x

Анализ изменения коэффициентов, используемых для определения структуры баланса ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) по состоянию на 01.01.2020 г., по сравнению с положением на 01.01.2018 г. показал следующее:

K1 - значение коэффициента текущей ликвидности (с учетом запасов) на 01.01.2020 г. снизилось по сравнению с положением на 01.01.2018 г. на 0.754 и составило 1.255. Значение коэффициента ниже нормативного значения, что говорит о том, что предприятие не вызывает доверия у партнеров, т.е. является неплатежеспособным.

K2 – значение коэффициента обеспеченности собственными средствами на 01.01.2020 г. снизилось по сравнению с положением на 01.01.2018 г. на 0.302 и составил 0.157. Предприятию достаточно собственных средств для обеспечения текущей деятельности.

Исходя из значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами на 01.01.2020 г. структура баланса неудовлетворительная, предприятие может быть признано неплатежеспособным.

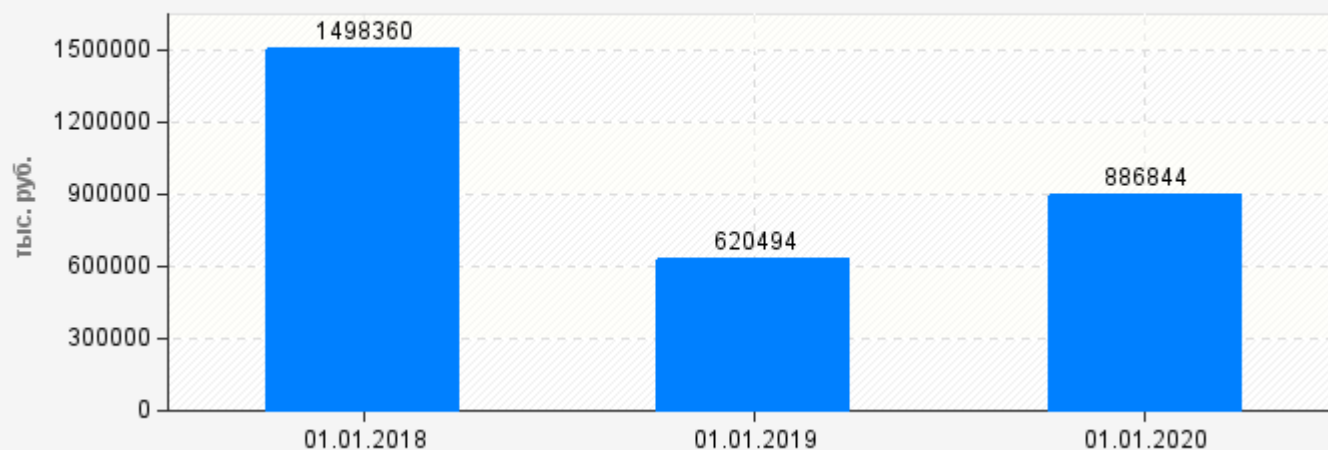
K3 - значение коэффициента восстановления платежеспособности ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) на 01.01.2020 г. свидетельствует, что в течение 6 месяцев предприятие, с учетом сложившихся тенденций, не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Величина чистых активов ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР) характеризует наличие активов, не обремененных обязательствами. В соответствии с Приказом Минфина от 28.08.2014 г. № 84н "Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов" стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций. Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Таблица 9

Наименование показателя	Код строки	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2020	Отклонение 01.01.2020 от 01.01.2018
Стоимость чистых активов	значение	1498360	620494	886844	-611516
	изменение		-877866	266350	x
Уставной капитал	значение	48156	48156	48156	0
Превышение чистых активов над уставным капиталом	значение	1450204	572338	838688	-611516
	изменение		-877866	266350	x

Динамика изменения чистых активов ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)



Величина чистых активов на 01.01.2020 года снизилась по сравнению с положением на 01.01.2018 года на 611516 тыс. руб. и составила 886844 тыс. руб., что свидетельствует о снижении активов, не обремененных обязательствами.

Расчет рисков наступления банкротства ОАО "Арсенал" (ПРИМЕР)