

Финансовый анализ за 2015 год

# МУП "Тепловые сети"



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»  
[www.kontur.ru/expert](http://www.kontur.ru/expert) 8 800 500-88-93

# Оглавление

1. Анализ финансового положения
  - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
  - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
  - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
    - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
    - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
  - 1.4. Анализ ликвидности
    - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
    - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
2. Анализ эффективности деятельности
  - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
  - 2.2. Анализ рентабельности
  - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
  - 3.1. Оценка ключевых показателей
  - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
  - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
  - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

## 1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности МУП "Тепловые сети" выполнен за период с 01.01 по 31.12.2015 г. Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Производство и распределение электроэнергии, газа и воды", классы по ОКВЭД – 40,41).

### 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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы в том числе:	7 260	7 666	54,5	62,8	+406	+5,6
основные средства	7 256	7 666	54,5	62,8	+410	+5,7
нематериальные активы	4	–	<0,1	–	-4	-100
2. Оборотные, всего в том числе:	6 057	4 544	45,5	37,2	-1 513	-25
запасы	847	303	6,4	2,5	-544	-64,2
дебиторская задолженность	2 111	2 861	15,9	23,4	+750	+35,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	841	1 029	6,3	8,4	+188	+22,4
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	8 441	6 372	63,4	52,2	-2 069	-24,5
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	–	–	–	–	–	–
заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	4 265	5 016	32	41,1	+751	+17,6
заемные средства	216	226	1,6	1,9	+10	+4,6
Валюта баланса	13 317	12 210	100	100	-1 107	-8,3

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31.12.2015 характеризуется следующим соотношением: 62,8% внеоборотных активов и 37,2% текущих. Активы организации за весь период уменьшились на 1 107 тыс. руб. (на 8,3%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 24,5%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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

- прочие оборотные активы – 1 907 тыс. руб. (77,7%)
- запасы – 544 тыс. руб. (22,2%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- добавочный капитал (без переоценки) – 2 058 тыс. руб. (89,6%)
- прочие краткосрочные обязательства – 229 тыс. руб. (10%)

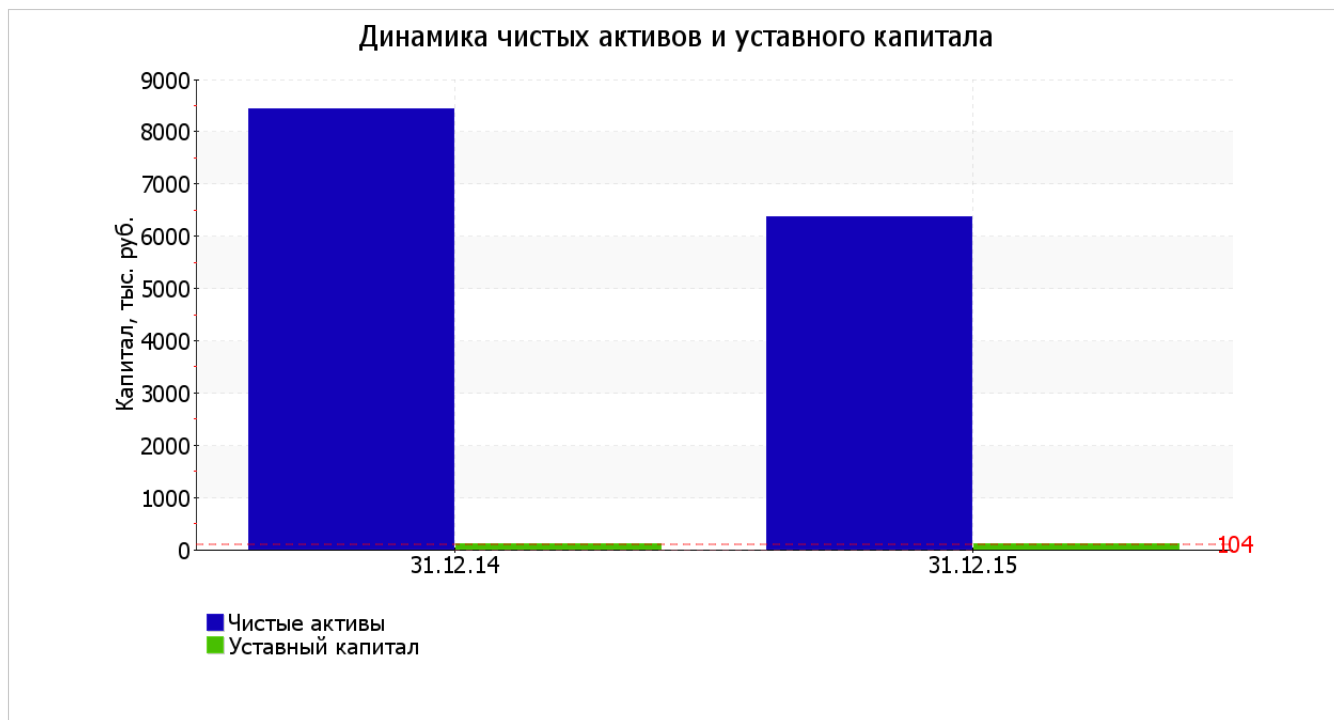
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (+750 тыс. руб. и +970 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации за последний год снизился с 8 441,0 тыс. руб. до 6 372,0 тыс. руб. (т.е. на 2 069,0 тыс. руб.).

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1. Чистые активы	8 441	6 372	63,4	52,2	-2 069	-24,5
2. Уставный капитал	104	104	0,8	0,9	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	8 337	6 268	62,6	51,3	-2 069	-24,8

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2015) намного (в 61,3 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом следует отметить снижение чистых активов на 24,5% за рассматриваемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



### 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

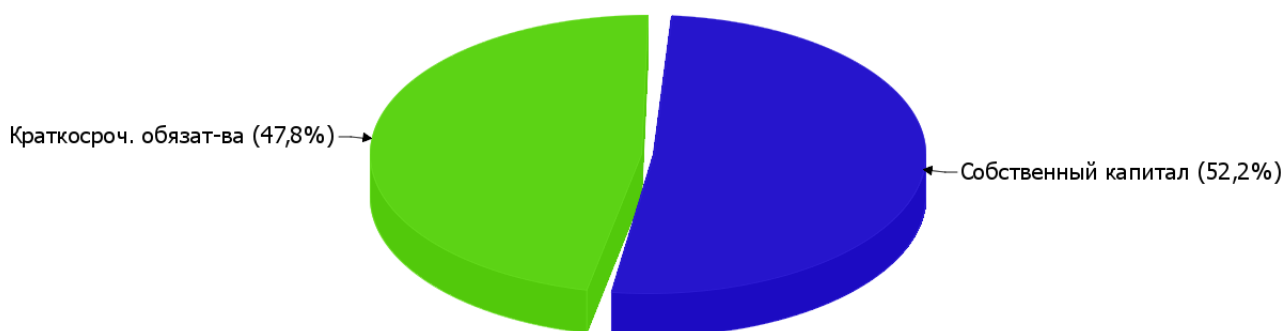
#### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент автономии	0,63	0,52	-0,11	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,8).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,58	0,92	+0,34	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 0,82 (оптимальное 0,25-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,19	-0,28	-0,47	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,86	1,2	+0,34	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,63	0,52	-0,11	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,14	-0,2	-0,34	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,45	0,37	-0,08	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,14	0,23	+0,09	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,39	-4,27	-5,66	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	-	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2015 составил **0,52**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. В течение анализируемого периода коэффициент автономии уменьшился на **0,11**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

### Структура капитала организации на 31 декабря 2015 г.



На 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **-0,28**, хотя на 31 декабря 2014 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами был намного выше – **0,19** (т.е. имело место изменение **-0,47**). На последний день анализируемого периода (31.12.2015) значение коэффициента не соответствует нормативному и находится в области критических значений.

За рассматриваемый период наблюдалось явное снижение коэффициента покрытия инвестиций до **0,52** (на **0,11**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **52%**).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов за 2015 год уменьшился с **1,39** до **-4,27** (т. е. на **5,66**). По состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает 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 (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)	31.12.2014	31.12.2015
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	1 181	-1 294	+334	-1 597
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	1 181	-1 294	+334	-1 597
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	1 397	-1 068	+550	-1 371

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

Поскольку на 31.12.2015 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 последний год ухудшили свои значения.

### 1.4. Анализ ликвидности

#### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,24	0,78	-0,46	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,61	0,67	+0,06	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	0,18	+0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

По состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента текущей ликвидности (0,78) не соответствует норме. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за последний год коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,46.

Коэффициент быстрой ликвидности на последний день анализируемого периода тоже оказался ниже нормы (0,67). Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (0,18) ниже допустимого предела (норма: 0,2). С начала периода коэффициент практически не изменился.

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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	1 029	+22,4	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	4 790	+25,4	-3 761
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	2 861	+35,5	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 048	-0,8	+1 813
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	654	-78,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	-	+654
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	7 666	+5,6	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	6 372	-24,5	+1 294

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется два. У МУП "Тепловые сети" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 3 761 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства МУП "Тепловые сети".

## 2. Анализ эффективности деятельности

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности МУП "Тепловые сети" за последний год приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 87 тыс. руб., что составляет 0,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 69 тыс. руб., или на 44,2%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 1 499 и 1 568 тыс. руб. соответственно).

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

Прибыль от прочих операций за последний год составила 85 тыс. руб., что на 50 тыс. руб. (142,9%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 97,7% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

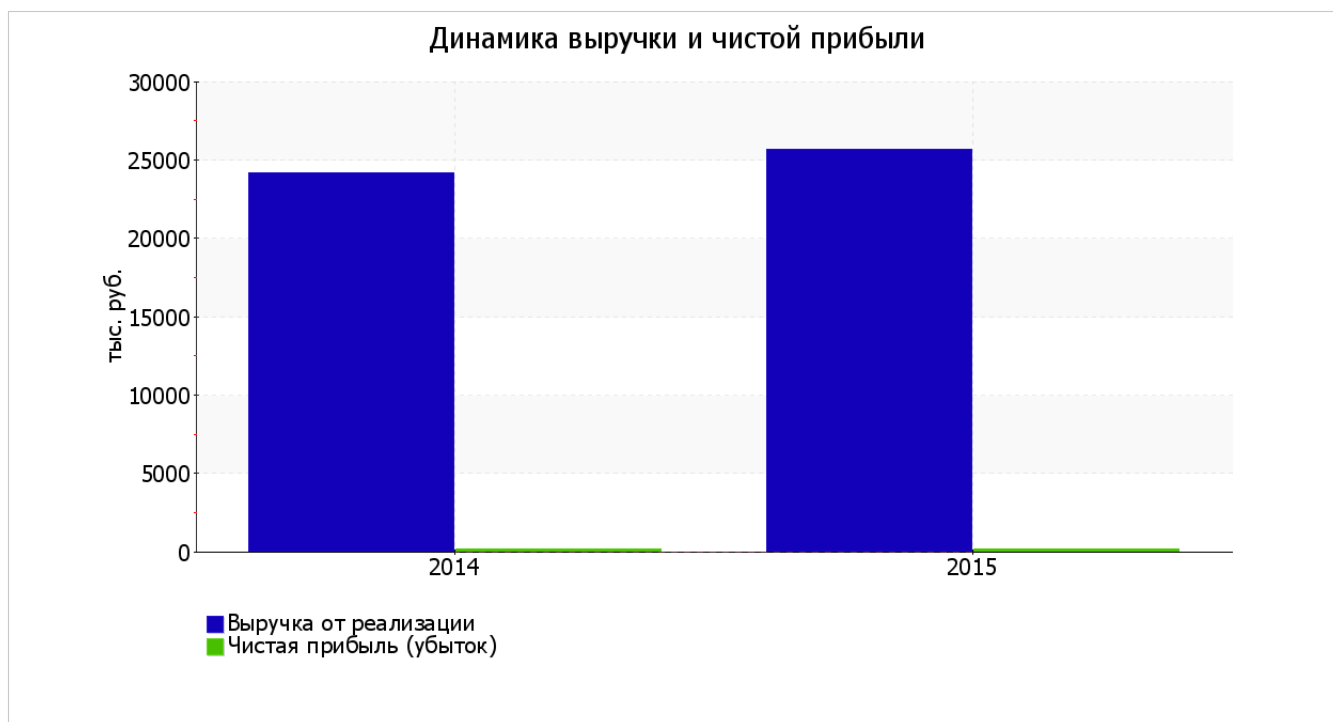
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2014	31.12.2015	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	24 203	25 702	+1 499	+6,2	24 953
2. Расходы по обычным видам деятельности	24 047	25 615	+1 568	+6,5	24 831
3. Прибыль (убыток) от продаж	156	87	-69	-44,2	122
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	35	85	+50	+142,9	60
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	191	172	-19	-9,9	182
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2014	31.12.2015	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-38	-34	+4	↑	-36
8. Чистая прибыль (убыток)	153	138	-15	-9,8	146
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	153	138	-15	-9,8	146
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-11	x	x	x

Анализ показателя чистой прибыли по данным "Отчета о финансовых результатах" во взаимосвязи с изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" формы №1 позволяет сделать вывод, что в 2015 г. организация использовала чистую прибыль в сумме 149 тыс. руб. (разница между показателем чистой прибыли по форме №2 и изменением показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по балансу).

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Это допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



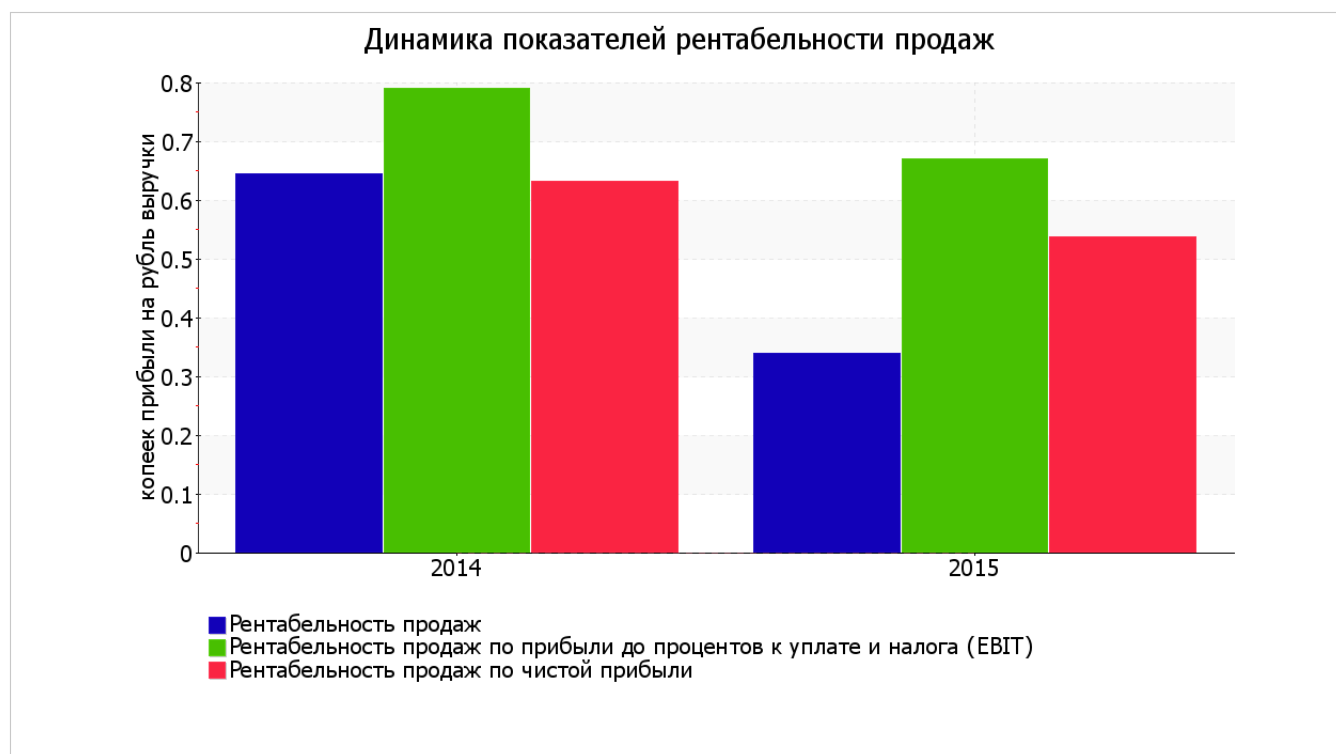
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2014	31.12.2015	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.	0,6	0,3	-0,3	-47,5
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,8	0,7	-0,1	-15,2
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,6	0,5	-0,1	-15,1
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	0,6	0,3	-0,3	-47,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

За год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Рентабельность продаж за период 01.01–31.12.2015 составила 0,3%. Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2014) (-0,3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составил 0,7%. То есть в каждом рубле выручки МУП "Тепловые сети" содержалось 0,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	1,9	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.
Рентабельность активов (ROA)	1,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 8% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	2,3	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	1,1	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	3,4	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2015 год каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 0,019 руб.

За год рентабельность активов имеет неудовлетворительное значение (1,1%).

### 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. 2015
	2015	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 116 дн.)	75	4,8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 23 дн.)	8	44,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 70 и менее дн.)	35	10,3



Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коефф. 2015
	2015	
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднечасовой выручке)	61	6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднечасовой выручке)	181	2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднечасовой выручке)	105	3,5

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

Данные об оборачиваемости активов за год свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 181 календарный день. При этом требуется 8 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

### 3. Выводы по результатам анализа

#### 3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности МУП "Тепловые сети" за рассматриваемый период.

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

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,52);
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже нормального значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- низкая рентабельность активов (1,1% за год);
- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (-0,3 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной 0,6%);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 52% от общего капитала организации);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (-0,1 коп. от данного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

Следующие 4 показателя финансового положения организации имеют критические значения:

- на 31 декабря 2015 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное -0,28, не соответствует нормативному и находится в области критических значений;
- значительно ниже нормативного значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за рассматриваемый период составила 138 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – за 2015 год получена прибыль от продаж (87 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-69 тыс. руб.).

#### 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)	•	•	•	•	•	•	V	•	•	•
неудовлетворительные (CCC)							•			
плохие (CC)							•			
очень плохие (C)							•			
критические (D)							•			

Итоговый рейтинг финансового состояния МУП "Тепловые сети" по итогам анализа за период с 01.01.2015 г. по 31.12.2015 г. (по данным одного отчетного периода):  
**CCC**  
(неудовлетворительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение МУП "Тепловые сети" – -0,69; результаты деятельности в течение анализируемого периода – -0,2. Согласно рейтинговой шкале это CCC (неудовлетворительное положение) и B (удовлетворительные результаты) соответственно. Оценка произведена с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния организации. Финансовому состоянию присвоена оценка CCC – неудовлетворительное.

Рейтинг "ССС" говорит о неудовлетворительном финансовом состоянии организации, при котором финансовые показатели, как правило, не укладываются в норму. Причины такого состояния могут быть как объективные (мобилизации ресурсов на реализацию масштабных проектов, крупные сделки, общий спад или кризис в экономике страны или отрасли и т.п.), так и вызванные неэффективным управлением. На получение кредитных ресурсов такие организации могут претендовать лишь при надежных гарантиях возврата денежных средств, не зависящих от результатов деятельности организации в будущем (неудовлетворительная кредитоспособность).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за год. Однако для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2014)	на конец периода (31.12.2015)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,42	0,91	-0,51	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,19	-0,28	-0,47	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,32	x	не менее 1	не соответствует

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 полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,32) указывает на отсутствие в ближайшем 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)
		прошлое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+1	-1	-1	-0,5	-0,125
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	-2	-2	-1	-0,15
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-2	-2	-1,75	-0,263
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-0,688			

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		
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
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):		-0,2		

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния МУП "Тепловые сети":  $(-0,688 \times 0,6) + (-0,2 \times 0,4) = -0,49$  (ССС - неудовлетворительное)

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	ССС	неудовлетворительное
-0.8	-1.2	СС	плохое
-1.2	-1.6	C	очень плохое
-1.6	-2	D	критическое