

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2013 год

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7725727149

Код причины постановки на учет (КПП): 772501001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является деятельность по управлению финансово-промышленными группами и холдинг-компаниями (ОКВЭД 74.15).

2. Анализ финансового положения и эффективности деятельности

В данном разделе пояснительной записки к бухгалтерской отчетности приведен анализ основных показателей финансового положения и эффективности деятельности организации за период с 01.01.2013 по 31.12.2013.

2.1. Структура имущества и источники его формирования

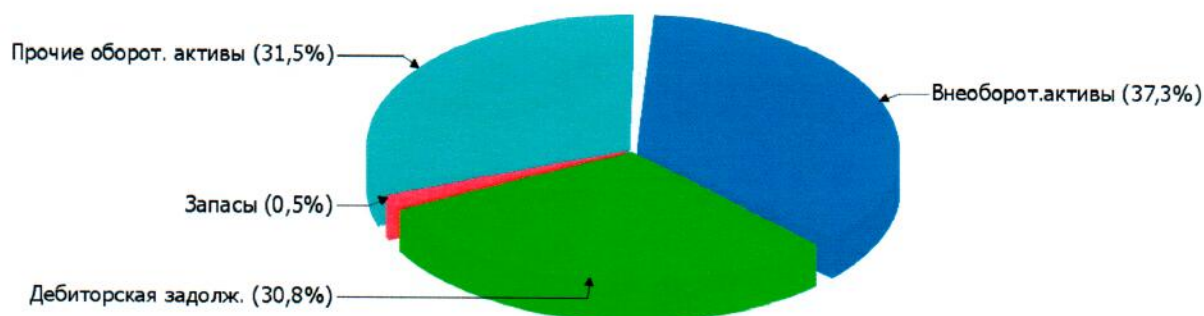
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2012	31.12.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (31.12.2013)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	63 939	524 518	44,9	37,3	+460 579	+8,2 раза
основные средства	–	270 620	–	19,2	+270 620	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	78 543	882 071	55,1	62,7	+803 528	+11,2 раза
запасы	–	6 698	–	0,5	+6 698	–
дебиторская задолженность	15 776	432 699	11,1	30,8	+416 923	+27,4 раза
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	62 767	442 130	44,1	31,4	+379 363	+7 раз
Пассив						
1. Собственный капитал	10 433	10 872	7,3	0,8	+439	+4,2
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	–	1 124 482	–	79,9	+1 124 482	–
заемные средства	–	1 117 897	–	79,5	+1 117 897	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	132 049	271 235	92,7	19,3	+139 186	+105,4
заемные средства	117 000	266 555	82,1	19	+149 555	+127,8
Валюта баланса	142 482	1 406 589	100	100	+1 264 107	+9,9 раза

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2013 характеризуются следующим соотношением: 37,3% внеоборотных активов и 62,7% текущих. Активы организации за весь период существенно увеличились (в 9,9 раза). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 4,2%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2013 г.



Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – **416 923** тыс. руб. (**32,4%**)
- денежные средства и денежные эквиваленты – **401 655** тыс. руб. (**31,2%**)
- основные средства – **270 620** тыс. руб. (**21%**)
- долгосрочные финансовые вложения – **164 821** тыс. руб. (**12,8%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – **1 117 897** тыс. руб. (**87,6%**)
- краткосрочные заемные средства – **149 555** тыс. руб. (**11,7%**)

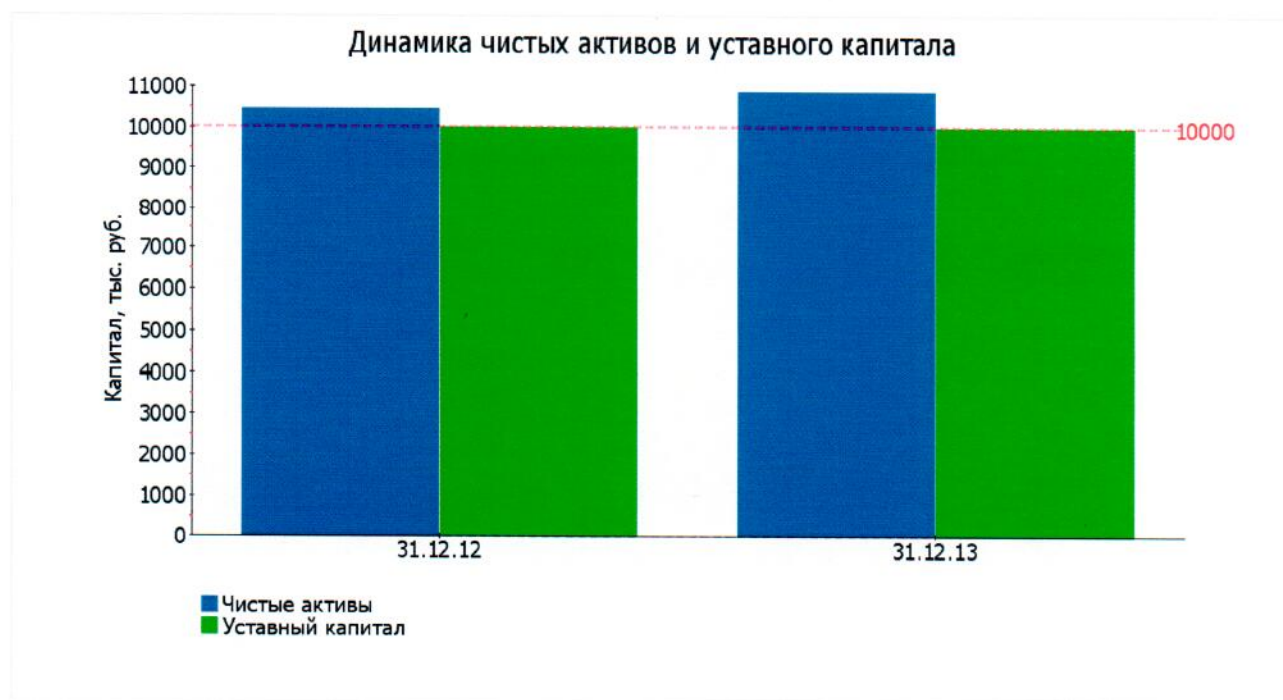
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (**-22 292** тыс. руб. и **-11 988** тыс. руб. соответственно).

За 2013 год наблюдался некоторый рост собственного капитала с **10 433,0** тыс. руб. до **10 872,0** тыс. руб. (**+439** тыс. руб.).

2.2. Чистые активы организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2012	31.12.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (31.12.2013)		
1. Чистые активы	10 433	10 872	7,3	0,8	+439	+4,2
2. Уставный капитал	10 000	10 000	7	0,7	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	433	872	0,3	0,1	+439	+101,4

Чистые активы организации на 31 декабря 2013 г. превышают уставный капитал на **8,7%**. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на **4,2%** за последний год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

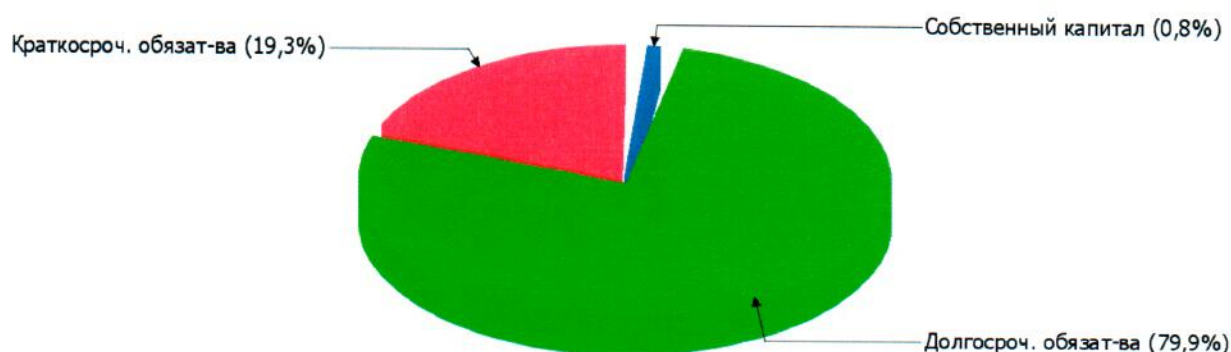
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2012	31.12.2013		
Коэффициент автономии	0,07	0,01	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,68	-0,58	+0,1	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,07	0,81	+0,74	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-5,13	-47,24	-42,11	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	—	-76,69	-76,69	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,19	-0,81	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2013 г. составил **0,01**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**1%** от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. Имело место очень сильное уменьшение коэффициента автономии за период с 01.01.2013 по 31.12.2013 – на **0,06**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2013 г.



На 31 декабря 2013 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-0,58**. За 2013 год наблюдался ощутимый рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на **0,1**. На последний день анализируемого периода значение коэффициента является критическим.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций очень сильно увеличился на **0,74** и составил **0,81**. Значение коэффициента на 31 декабря 2013 г. соответствует нормативному значению.

За год произошел рост коэффициента обеспеченности материальных запасов на **76,69** (до **-76,69**). На 31.12.2013 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является критическим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (80,6% и 19,4% соответственно). При этом за год доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 80,6%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2012	31.12.2013		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,59	3,25	+2,66	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,59	3,23	+2,64	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,48	1,63	+1,15	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2013 г. коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (**3,25** при нормативном значении 2). При этом за анализируемый период коэффициент вырос на **2,66**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме – **3,23** при норме 1. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **1,63**. При этом за анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **1,15**.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" за анализируемый период приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за анализируемый период организация основной деятельности не вела, и финансовый результат формируют только прочие доходы-расходы.

По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 3 390 и 1 098 тыс. руб. соответственно).

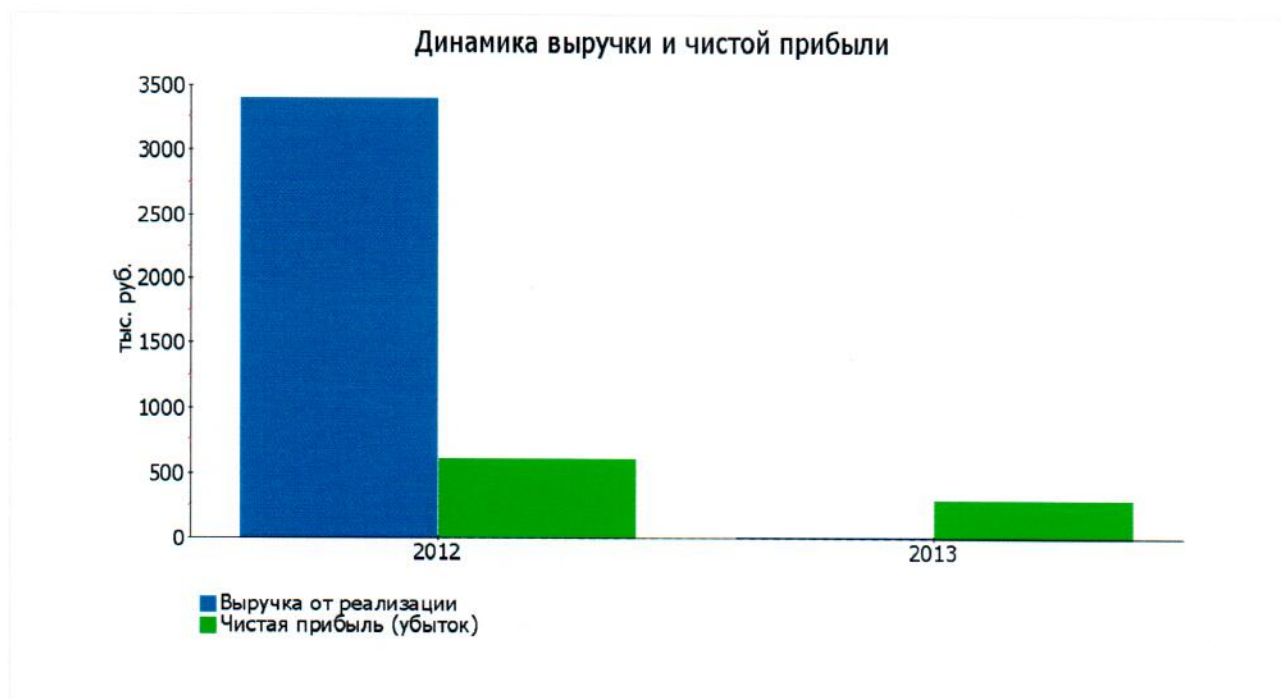
Прибыль от прочих операций за период с 01.01.2013 по 31.12.2013 составила 942 тыс. руб., что на 2 724 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2012	31.12.2013	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	3 390	—	-3 390	-100	1 695
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 098	—	-1 098	-100	549
3. Прибыль (убыток) от продаж	2 292	—	-2 292	-100	1 146
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	15 072	36 778	+21 706	+144	25 925
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	17 364	36 778	+19 414	+111,8	27 071
6. Проценты к уплате	16 854	35 836	+18 982	+112,6	26 345
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	102	-641	-743	↓	-270
8. Чистая прибыль (убыток)	612	301	-311	-50,8	457
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	612	301	-311	-50,8	457
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	282	x	x	x

Анализ показателя чистой прибыли по данным формы №2 во взаимосвязи с изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" бухгалтерского баланса позволяет сделать вывод, что в 2013 г. организация использовала чистую прибыль в сумме 19 тыс. руб. (разница между показателем чистой прибыли по форме №2 и изменением показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по балансу).

Формальное исследование правильности отражения в Балансе и "Отчете о прибылях и убытках" за отчетный период отложенных налоговых активов и обязательств подтвердила взаимоувязку показателей отчетности.

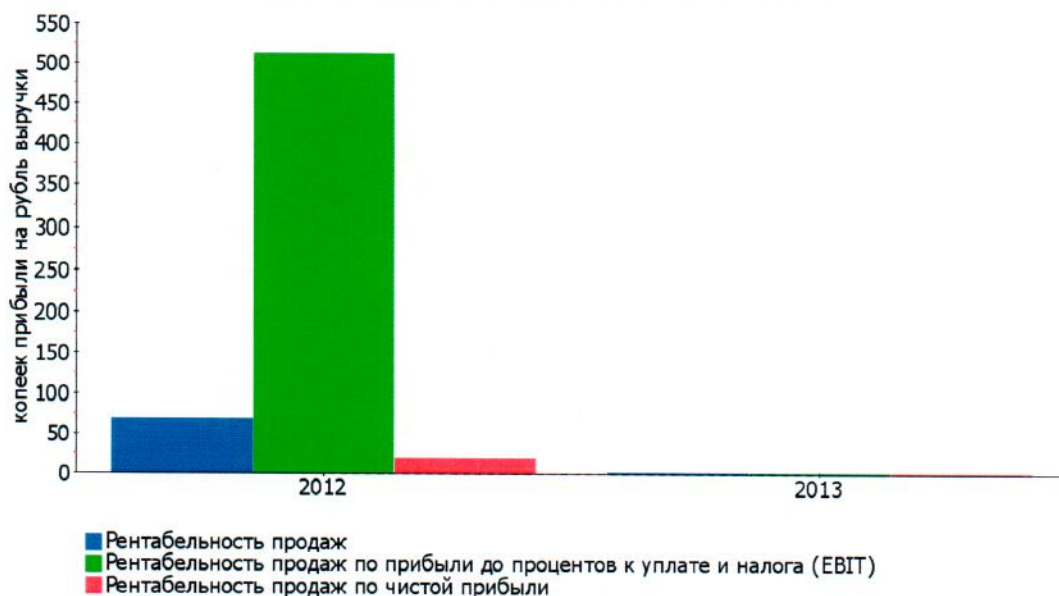
Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" в течение всего анализируемого периода.



3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2012	31.12.2013	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	67,6	–	-67,6	-100
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	512,2	–	-512,2	-100
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	18,1	–	-18,1	-100

Динамика показателей рентабельности продаж



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2013	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	2,8	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	6,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За анализируемый период каждый рубль собственного капитала ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" обеспечил 0,028 руб. чистой прибыли.

За 2013 год значение рентабельности активов (менее 0,1%) соответствует норме.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2013
	2013	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднелетней выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 246 дн.)	–	–
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднелетней выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 58 дн.)	–	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднелетней выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 110 дн.)	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднелетней выручке)	–	–
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднелетней выручке)	–	–
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднелетней выручке)	–	–

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

4. Выводы по результатам анализа

4.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ".

Анализ выявил следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности.

Среди показателей, положительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить следующие:

- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **81%** в общей сумме капитала организации);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила **301** тыс. руб.

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (**1%**);
- недостаточная рентабельность активов (**<0,1%** в течение всего анализируемого периода);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Следующие 2 показателя финансового положения и результатов деятельности ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" имеют нормальные или близкие к нормальным значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- финансовый результат от продаж за последний год равен нулю.

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами является критическим (**-0,58**).

В соответствии с полученными показателями финансовое положение ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" можно оценить как удовлетворительное – основные показатели укладываются в норматив или близки к нему. Финансовое состояние организации позволяет осуществлять эффективную финансово-хозяйственную деятельность, сохраняя возможность для привлечения необходимых кредитных ресурсов.

Генеральный директор

Главный бухгалтер



А.А. Истомин

А.Ю. Овчинников