

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7725727149

Код причины постановки на учет (КПП): 772601001

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 ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ"

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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 830 717	3 027 155	61	70,4	+1 196 438	+65,4
в том числе: основные средства	1 549 186	2 745 965	51,7	63,9	+1 196 779	+77,3
нематериальные активы	—	477	—	<0,1	+477	—
2. Оборотные, всего	1 168 255	1 270 451	39	29,6	+102 196	+8,7
в том числе: запасы	3 220	13 075	0,1	0,3	+9 855	+4,1 раза
дебиторская задолженность	409 041	453 882	13,6	10,6	+44 841	+11
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	598 968	703 144	20	16,4	+104 176	+17,4
Пассив						
1. Собственный капитал	34 624	-322 984	1,2	-7,5	-357 608	↓
2. Долгосрочные обязательства, всего	2 953 165	4 103 180	98,5	95,5	+1 150 015	+38,9
в том числе: заемные средства	2 925 496	4 050 000	97,5	94,2	+1 124 504	+38,4

35

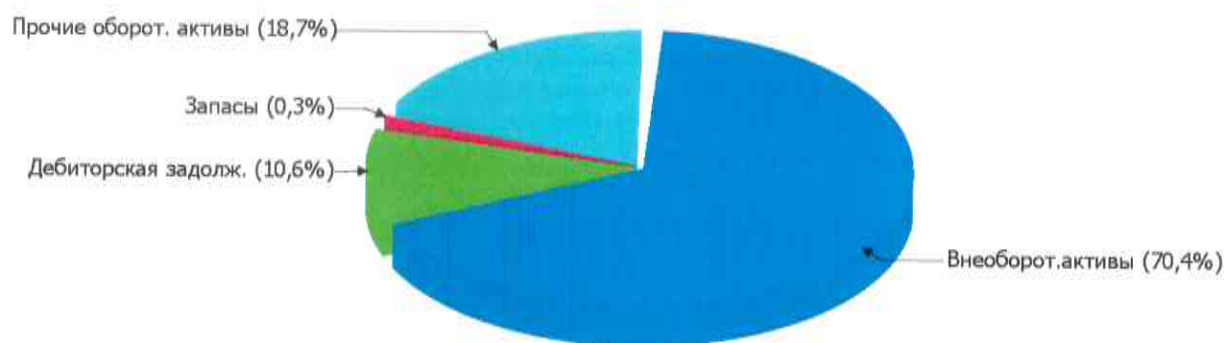
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	11 183	517 410	0,4	12	+506 227	+46,3 раза
в том числе: заемные средства	–	429 601	–	10	+429 601	–
Валюта баланса	2 998 972	4 297 606	100	100	+1 298 634	+43,3

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на последний день анализируемого периода в активах организации доля текущих активов составляет одну треть, а внеоборотных средств – две третьих. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 1 298 634 тыс. руб. (на 43,3%). Несмотря на рост активов, собственный капитал уменьшился в 9,3 раза, что говорит об ухудшении имущественного положения организации.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

Структура активов организации на 31 декабря 2015 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):

- основные средства – 1 196 779 тыс. руб. (79,4%)
- отложенные налоговые активы – 103 028 тыс. руб. (6,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 1 124 504 тыс. руб. (67,8%)
- краткосрочные заемные средства – 429 601 тыс. руб. (25,9%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "долгосрочные финансовые вложения" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-151 682 тыс. руб. и -358 803 тыс. руб. соответственно).

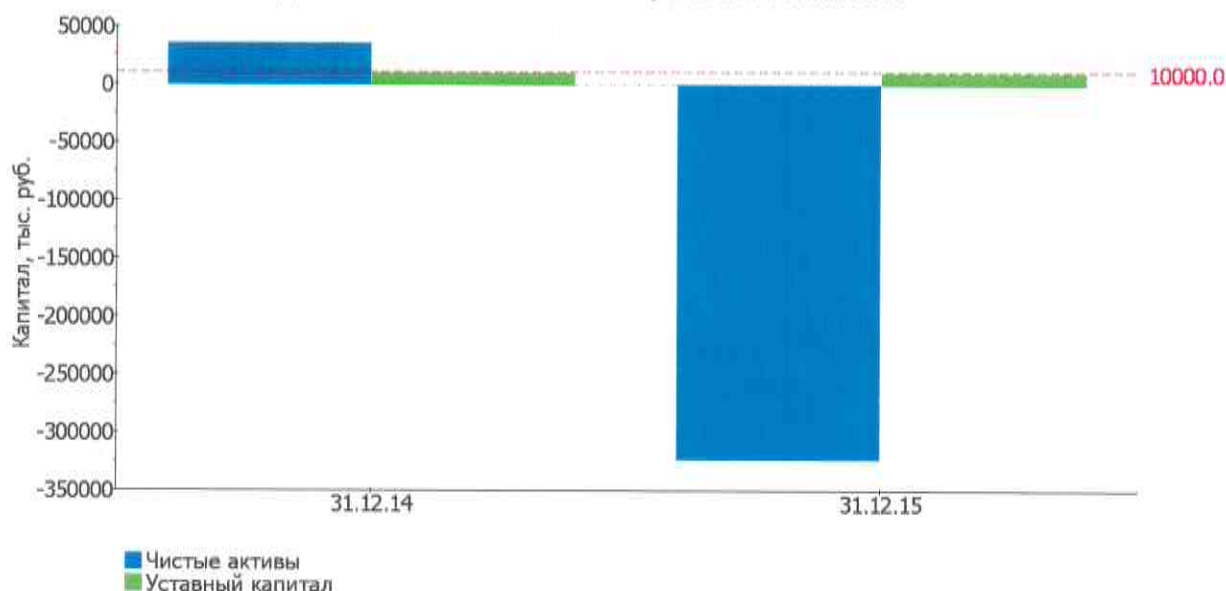
собственный капитал организации на последний день анализируемого периода равнялся -322 984,0 тыс. руб. собственный капитал организации стремительно уменьшился за последний год на 357 608,0 тыс. руб.

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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1. Чистые активы	34 624	-322 984	1,2	-7,5	-357 608	↓
2. Уставный капитал	10 000	10 000	0,3	0,2	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	24 624	-332 984	0,8	-7,7	-357 608	↓

Чистые активы организации на 31 декабря 2015 г. меньше уставного капитала в 32,3 раза. Такое соотношение отрицательно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании отчетного года, следующего за вторым отчетным годом или каждым последующим отчетным годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего отчетного года обязано принять решение об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов, или о ликвидации (п. 6 ст. 35 Федеральный закон от 26.12.1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах"). Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов в 9,3 раза за год. Наблюдается одновременно и критическое положение на конец периода и ухудшение показателя в течение периода. Сохранение имевшей место тенденции может привести к крайне негативным последствиям. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитал организации.

Динамика чистых активов и уставного капитала



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

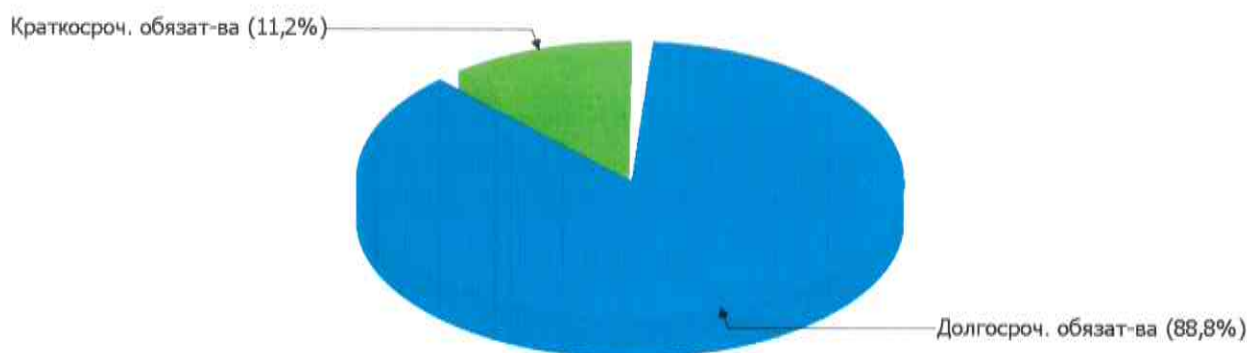
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
Коэффициент автономии	0,01	-0,08	-0,09	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	-1,54	-2,64	-1,1	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	1	0,88	-0,12	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-51,87	-	+51,87	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,05 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	-557,79	-256,22	+301,57	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	<0,01	0,11	+0,11	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2015 г. составил **-0,08**. Полученное значение говорит об отсутствии у организации собственного капитала. коэффициент автономии за последний год очень сильно снизился (**-0,09**).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Следует отметить, что собственный капитал на диаграмме не отражен, поскольку полностью отсутствует.

Структура капитала организации на 31 декабря 2015 г.



на 31 декабря 2015 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **-2,64**. за год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами резко снизился (**-1,1**). на 31 декабря 2015 г. значение коэффициента является явно не соответствующим норме.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций заметно снизился, уменьшившись на **0,12**: до **0,88**. Значение коэффициента на 31 декабря 2015 г. соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **88%**).

коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода составил **-256,22**. коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь рассматриваемый период вырос на **301,57**. по состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является крайне негативным.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (88,8% и 11,2% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности выросла на 10,8%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	104,47	2,46	-102,01	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	90,14	2,24	-87,9	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	53,56	1,36	-52,2	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (2,46 при нормативном значении 2). В тоже время в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности снизился на -102,01.

Коэффициент быстрой ликвидности также имеет значение, укладывающееся в норму (2,24). Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Соответствующим норме оказался коэффициент абсолютной ликвидности (1,36 при норме 0,2). В тоже время за весь рассматриваемый период коэффициент снизился на -52,2.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

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

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за последний год организация получила убыток от продаж в размере 132 656 тыс. руб., что составило 78,2% от выручки. В прошлом периоде, напротив, имела место прибыль в сумме 992 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 147 968 и 281 616 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+1 359,3%) опережает изменение выручки (+681,6%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил 301 914 тыс. руб., что на 334 308 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина убытка от прочих операций составляет 227,6% от абсолютной величины убытка от продаж за анализируемый период.

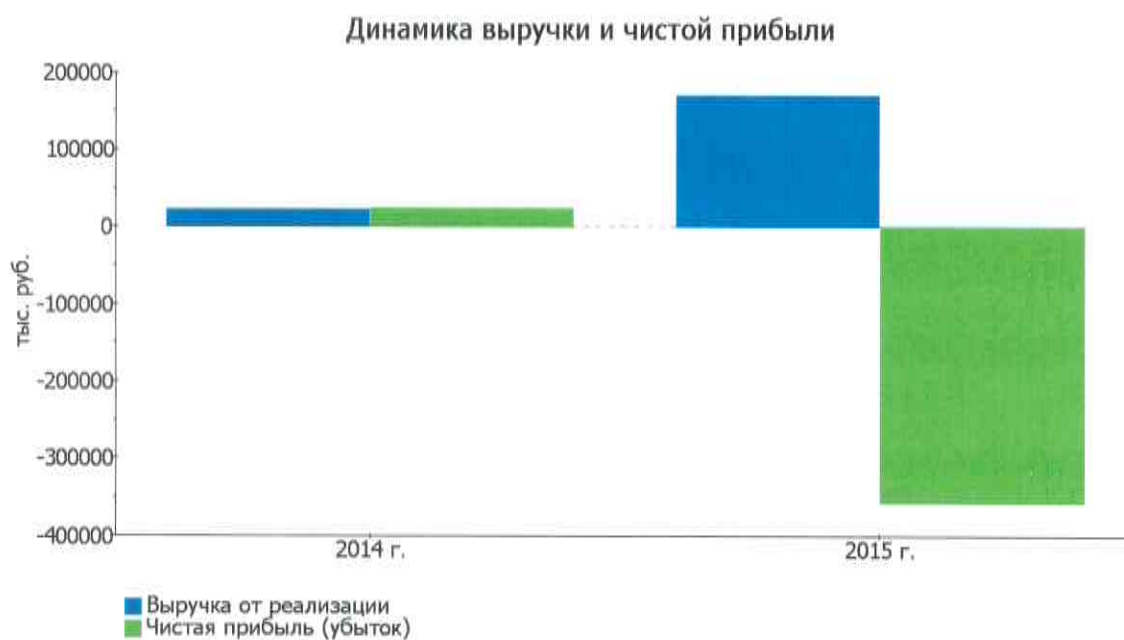
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	21 709	169 677	+147 968	+7,8 раза	95 693
2. Расходы по обычным видам деятельности	20 717	302 333	+281 616	+14,6 раза	161 525
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	992	-132 656	-133 648	↓	-65 832
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	116 330	-7 202	-123 532	↓	54 564
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	117 322	-139 858	-257 180	↓	-11 268
6. Проценты к уплате	83 936	294 712	+210 776	+3,5 раза	189 324
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-9 496	76 962	+86 458	↑	33 733
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	23 890	-357 608	-381 498	↓	-166 859

40

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	23 890	-357 608	-381 498	↓	-166 859
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-358 803	x	x	x

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в форме №2 (стр. 2450) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" Баланса. Выявленную неточность подтверждает и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за отчетный период не совпадают (т. е. разность строк 2450 и 2430 формы №2 не равна разности изменения строк 1180 и 1420 формы №1).

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



3.2. Анализ рентабельности

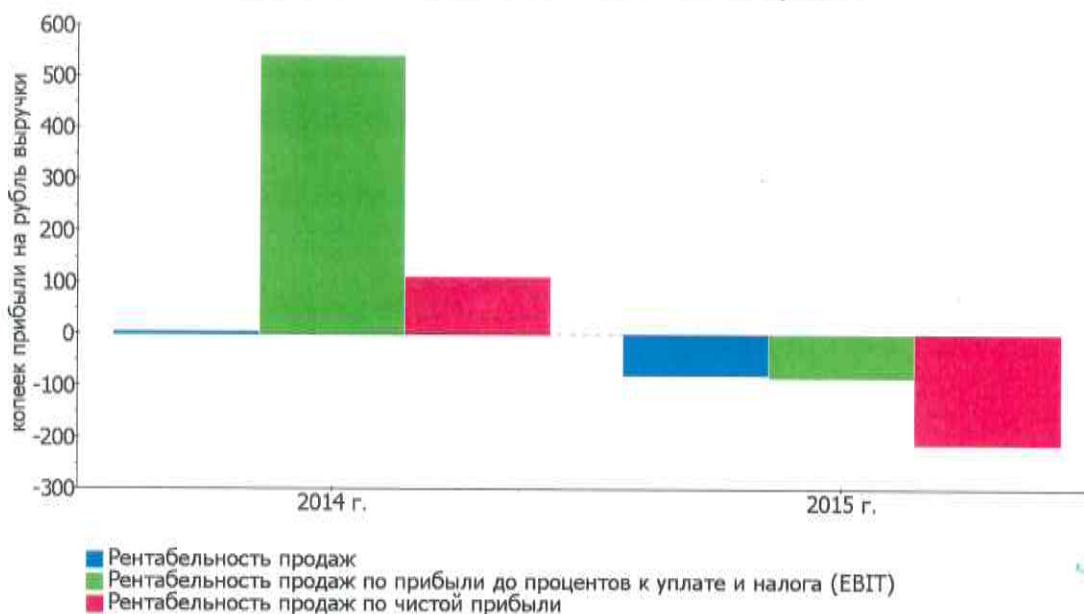
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2014 г.	2015 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	4,6	-78,2	-82,8	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	540,4	-82,4	-622,8	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	110	-210,8	-320,8	↓

[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.

убыток от продаж в анализируемом периоде составляет -78,2% от полученной выручки. Более того, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-82,8%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил -82,4%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось -82,4 коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.

Динамика показателей рентабельности продаж



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-9,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-4,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -322 984 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2015 и 34 624 тыс. руб. на 31.12.2014), значение показателя рентабельности собственного капитала за последний год отсутствует.

за 2015 год рентабельность активов имеет крайне неудовлетворительное значение, равное -9,8%.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

В следующей 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 г.
	2015 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 246 и менее дн.)	2 623	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 58 дн.)	18	20,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 110 и менее дн.)	928	0,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	92	3,9
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	7 848	<0,1
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.

Данные об оборачиваемости активов за год свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 7848 календарных дней (т.е. 22 года). При этом требуется 18 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

4. Выводы по результатам анализа

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" за весь рассматриваемый период.

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности организации, имеющих критические значения, можно выделить следующие:

- критическое значение коэффициента автономии (**-0,08**), из-за фактического отсутствия собственного капитала);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-2,64**, является явно не соответствующим норме;
- отрицательная динамика рентабельности продаж (**-82,8** процентных пункта от рентабельности **4,6%** за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- за 2015 год получен убыток от продаж (**-132 656** тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-133 648** тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил **-357 608** тыс. руб.;
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВГТ) на рубль выручки ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" (**-622,8** коп. от данного показателя за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2014)).

Среди показателей, исключительно хорошо характеризующих финансовое положение организации, можно выделить следующие:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности.

Среди положительных показателей финансового положения организации можно выделить такие:

- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **88%** в общей сумме капитала организации);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

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

Показателем, негативно характеризующим финансовое положение организации, является следующий – уменьшение собственного капитала организации ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" при том что, активы организации увеличились на **1 298 634** тыс. руб. (на **43,3%**).

Анализ показывает, что финансовое состояние ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ" не в полной мере соответствует общепринятым стандартам. Тем не менее, угроза банкротства организации незначительная, и имеются возможности для продолжения финансово-хозяйственной деятельности.

Генеральный директор
ЗАО "Управление отходами"



П.Е. Бешапов