Пояснительная записка финансового положения и эффективности деятельности ПК МАСТЕР за 2020 г.

1. Анализ финансового положения

Представленный в данном отчете анализ финансового положения и эффективности деятельности ПРОИЗВОДСТВЕННОГО КООПЕРАТИВА "МАСТЕР" выполнен за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 г.

1.1. Структура имущества и источники его формирования

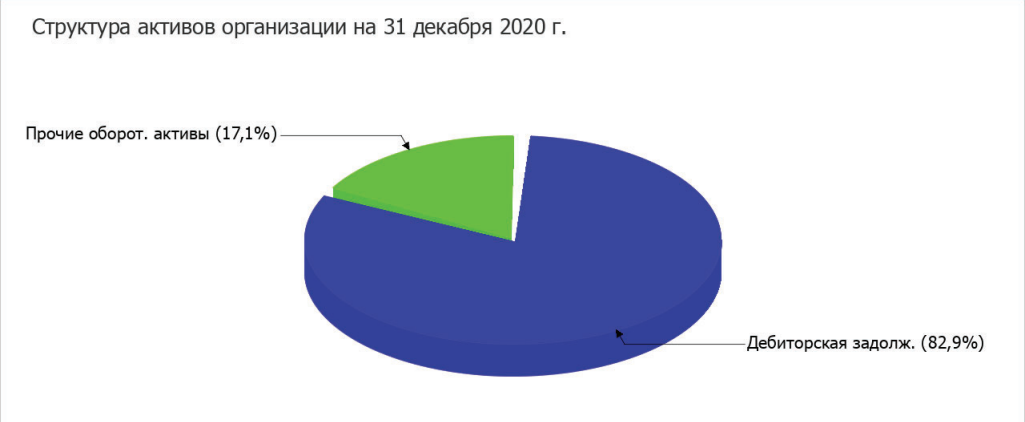
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в *тыс. руб.*		в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	110	–	0,4	–	-110	-100
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	29 042	9 181	99,6	100	-19 861	-68,4
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	27 673	7 613	94,9	82,9	-20 060	-72,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 341	1 556	4,6	16,9	+215	+16
Пассив						
1. Собственный капитал	20 242	5 429	69,4	59,1	-14 813	-73,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	8 910	3 752	30,6	40,9	-5 158	-57,9
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–

Валюта баланса	**29 152**	**9 181**	**100**	**100**	**-19 971**	**-68,5**

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

Соотношение основных качественных групп активов организации на 31 декабря 2020 г. характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов.

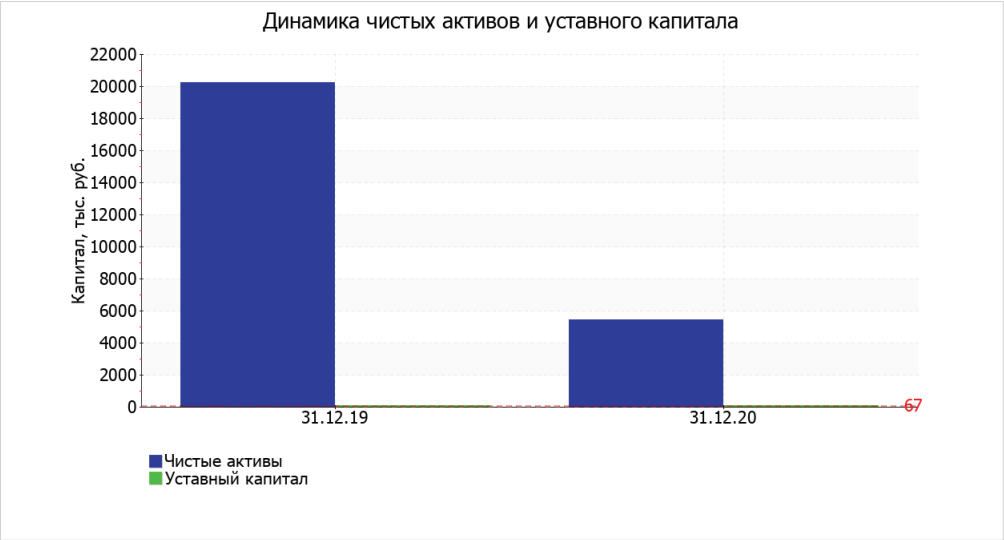
На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:



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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1	2	3	4	5	6	7
1. **Чистые активы**	20 242	5 429	69,4	59,1	-14 813	-73,2
2. Уставный капитал	66	67	0,2	0,7	+1	+1,5
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	20 176	5 362	69,2	58,4	-14 814	-73,4

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 81 раз) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

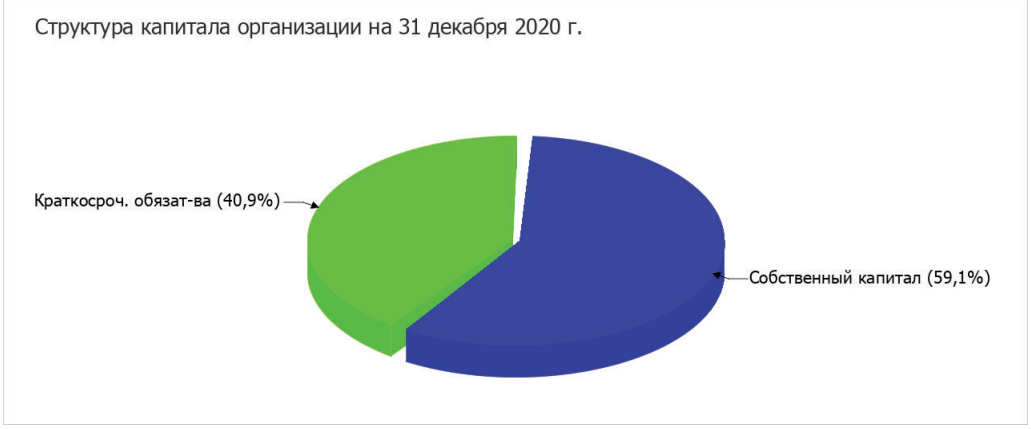
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,69	0,59	-0,1	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,44	0,69	+0,25	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,69	0,59	-0,1	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,01	0	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,69	0,59	-0,1	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,99	1	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

7. Коэффициент мобильности имущества	1	1	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,05	0,17	+0,12	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	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 последний день анализируемого периода составил 0,59. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 59% в общем капитале организации).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2020 составил 0,59. На 31 декабря 2020 г. значение коэффициента можно охарактеризовать как, без сомнения, хорошее.

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 (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)	на 31.12.2019	на 31.12.2020
1	2	3	4	5
$СОС_1$ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	20 132	5 429	+20 132	+5 429

COC_2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	**20 132**	**5 429**	**+20 132**	**+5 429**
COC_3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	20 132	5 429	+20 132	+5 429

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2020 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Следует обратить внимание, что несмотря на хорошую финансовую устойчивость 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
	31.12.2019	31.12.2020		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,26	2,45	-0,81	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	3,26	2,44	-0,82	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,41	+0,26	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31 декабря 2020 г. значение коэффициента текущей ликвидности (2,45) соответствует норме.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – 2,44 при норме 1. Это означает, что у ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Соответствующим норме оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,41 при норме 0,2). При этом за год коэффициент вырос на 0,26.

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. соотно-шение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, *тыс. руб.*	Прирост за анализ. период, %	Излишек/ недостаток платеж. средств в *тыс. руб.*, (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	1 556	+16	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	3 752	-57,9	**-2 196**
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	7 613	-72,5	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	–	**+7 613**
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	12	-57,1	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	**+12**
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	0	-100	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	5 429	-73,2	**-5 429**

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. У ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 2 196 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае краткосрочные кредиты и займы отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" за последний год приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 организация получила прибыль от продаж в размере 113 574 тыс. руб., что равняется 100% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 17 390 тыс. руб., или на 18,1%.

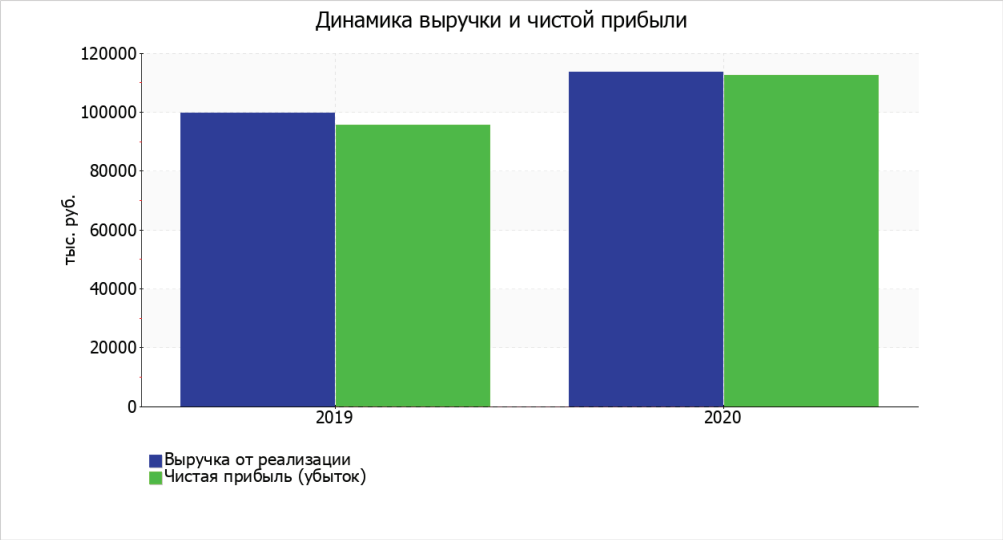
По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось увеличение выручки от продаж на 13 900 тыс. руб. при одновременном снижении на 3 490 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Убыток от прочих операций за последний год составил 1 189 тыс. руб.,что на 476 тыс. руб. (66,8%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, *тыс. руб.*		Изменение показателя		Средне-годовая величина, *тыс. руб.*
	2019	2020	*тыс. руб.* (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	99 674	113 574	+13 900	+13,9	106 624
2. Расходы по обычным видам деятельности	3 490	–	-3 490	-100	1 745
3. *Прибыль (убыток) от продаж* (1-2)	96 184	113 574	+17 390	+18,1	104 879
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-713	-1 189	-476	↓	-951
5. *EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)* (3+4)	95 471	112 385	+16 914	+17,7	103 928
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	95 471	112 385	+16 914	+17,7	103 928
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	95 471	112 385	+16 914	+17,7	103 928
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-12 173	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 2020 г. организация использовала чистую прибыль в сумме 124 558 тыс. руб. (разница между показателем чистой прибыли по форме №2 и изменением показателя нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по балансу).

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



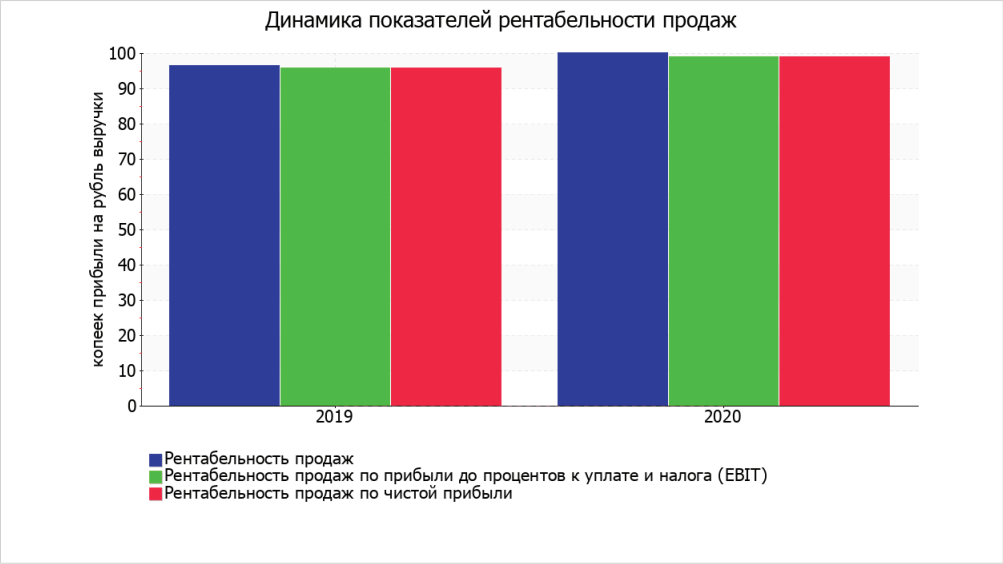
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2019	2020	*коп.*, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	96,5	100	+3,5	+3,6
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	95,8	99	+3,2	+3,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	95,8	99	+3,2	+3,3
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	2 756,0	–	-2 756,0	-100
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	–	–	–	–

Все три показателя рентабельности за анализируемый период, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

За год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 100 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (+3,5 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за анализируемый период составил 99%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 99 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2020	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	873,2	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 18%.
Рентабельность активов (ROA)	584,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	873,2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" обеспечил чистую прибыль в размере 8,732 руб.

За 2020 год значение рентабельности активов (584,8%) можно характеризовать как исключительно хорошее.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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. 2020
	2020	
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 81 дн.)	62	5,9
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	–	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 47 и менее дн.)	57	6,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	20	17,9
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 102 и менее дн.)	62	5,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	41	8,8

* 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 кооператив получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 62 календарных дня.

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 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" в течение анализируемого периода (2020 год).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (0,59);
- на 31 декабря 2020 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,59, является, без сомнения, хорошим;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- отличная рентабельность активов (584,8% за рассматриваемый период (2020 г.));
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2020 год получена прибыль от продаж (113 574 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+17 390 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 112 385 тыс. руб. (+16 914 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

С *хорошей* стороны финансовое положение и результаты деятельности ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" характеризуют такие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- положительная динамика рентабельности продаж (+3,5 процентных пункта от рентабельности 96,5% за такой же период прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" (+3,2 коп. к 95,8 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение *на границе нормативного* – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Показателем, *негативно характеризующим* финансовое положение организации, является следующий – коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 59% от общего капитала организации).

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий *критическое* значение – опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01–31.12.2020	**Финансовое положение** на 31.12.2020									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)	V									
Очень хорошие (AA)										
Хорошие (A)										
Положительные (BBB)										
Нормальные (BB)										
Удовлетворительные (B)										
Неудовлетворительные (CCC)										
Плохие (CC)										
Очень плохие (C)										
Критические (D)										

Итоговый рейтинг **финансового состояния** *ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР"* по итогам анализа за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 (по данным одного отчетного периода):

AAA
(отличное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР" – +1,72; результаты деятельности за год – +1,8. Согласно рейтинговой шкале это AAA (отличное положение) и AAA (отличные 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 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "МАСТЕР". Финансовому состоянию присвоена оценка **AAA** – **отличное**.

Рейтинг "AAA" свидетельствует об отличном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности), и, возможно, долгосрочной перспективе. Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, обладая высокой степенью кредитоспособности.

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

Председатель
ПК «МАСТЕР»
Черноморец К.Ю.