

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОАО "Завод"Дагдизель"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 0545001919

Код причины постановки на учет (КПП): 054150001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является производство оружия и боеприпасов (ОКВЭД 29.60).

2. Анализ финансового положения ОАО "Завод"Дагдизель"

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	480 321	574 045	10	9,6	+93 724	+19,5
в том числе: основные средства	336 276	342 445	7	5,7	+6 169	+1,8
нематериальные активы	97	–	<0,1	–	-97	-100
2. Оборотные, всего	4 305 822	5 405 875	90	90,4	+1 100 053	+25,5
в том числе: запасы	3 512 704	3 808 553	73,4	63,7	+295 849	+8,4
дебиторская задолженность	657 922	688 972	13,7	11,5	+31 050	+4,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	4 043	763 830	0,1	12,8	+759 787	+188,9 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	288 266	562 686	6	9,4	+274 420	+95,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	180 000	–	3,8	–	-180 000	-100
в том числе: заемные средства	180 000	–	3,8	–	-180 000	-100
3. Краткосрочные обязательства*, всего	4 317 877	5 417 234	90,2	90,6	+1 099 357	+25,5

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)		
в том числе: заемные средства	–	313 046	–	5,2	+313 046	–
Валюта баланса	4 786 143	5 979 920	100	100	+1 193 777	+24,9

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

Активы на 31.12.2015 характеризуются большой долей (90,4%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период увеличились на 1 193 777 тыс. руб. (на 24,9%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 95,2%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 759 787 тыс. руб. (63,3%)
- запасы – 295 849 тыс. руб. (24,7%)
- прочие внеоборотные активы – 62 378 тыс. руб. (5,2%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 759 515 тыс. руб. (42,7%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 677 925 тыс. руб. (38,1%)
- краткосрочные заемные средства – 313 046 тыс. руб. (17,6%)

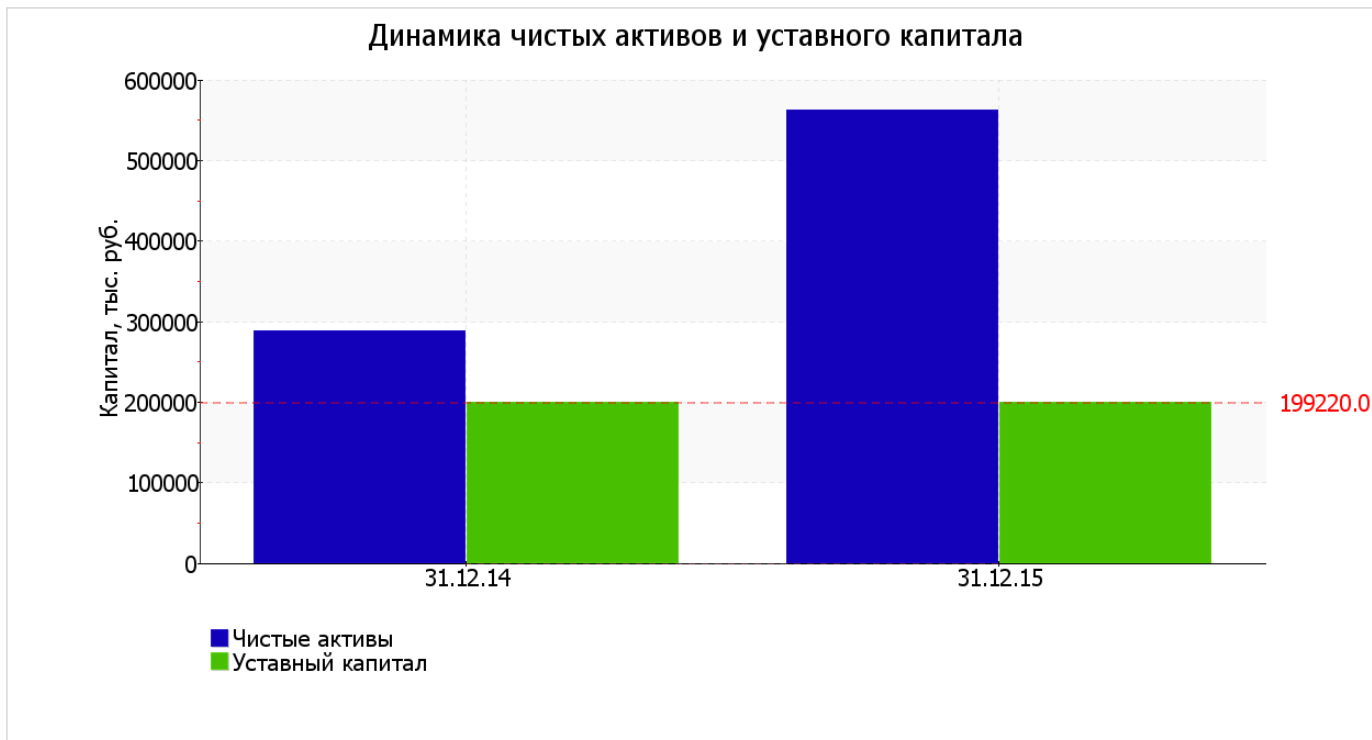
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие оборотные активы" в активе и "добавочный капитал (без переоценки)" в пассиве (-5 939 тыс. руб. и -403 505 тыс. руб. соответственно).

в течение анализируемого периода отмечено стремительное – с 288 266,0 тыс. руб. до 562 686,0 тыс. руб. (т. е. на 274 420,0 тыс. руб., или на 95%) – повышение собственного капитала.

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	288 266	562 686	6	9,4	+274 420	+95,2
2. Уставный капитал	199 220	199 220	4,2	3,3	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	89 046	363 466	1,9	6,1	+274 420	+4,1 раза

Чистые активы организации на 31 декабря 2015 г. значительно (на 182,4%) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 95,2% за весь рассматриваемый период. 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 капитала представлено на следующем графике.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

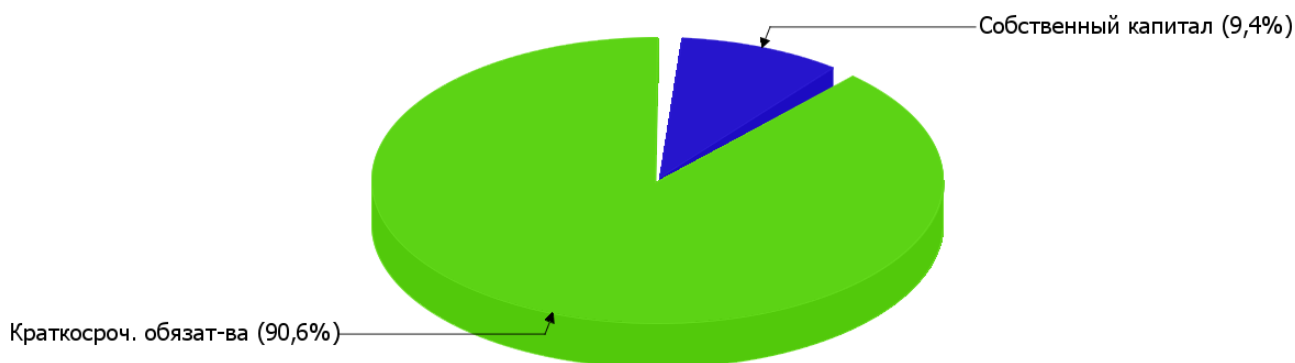
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
Коэффициент автономии	0,06	0,09	+0,03	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,04	-<0,01	+0,04	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,1	0,09	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,67	-0,02	+0,65	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.
Коэффициент обеспеченности запасов	-0,05	-<0,01	+0,05	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,96	1	+0,04	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2015 составил **0,09**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (9% от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. коэффициент автономии за весь анализируемый период существенно вырос (на **0,03**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

Структура капитала организации на 31 декабря 2015 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода был практически нулевой. за последний год изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **+0,04**. на последний день анализируемого периода значение коэффициента соответствует норме.

в течение анализируемого периода отмечено незначительное падение коэффициента покрытия инвестиций – до **0,09**. Значение коэффициента на 31 декабря 2015 г. значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **9%**).

за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов очень сильно вырос на **0,05** и составил **менее -0,01**. на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как критическое.

Коэффициент краткосрочной задолженности ОАО "Завод"Дагдизель" показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной. При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 4%.

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	1	1	–	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,15	0,27	+0,12	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	0,14	+0,14	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (**1** против нормативного значения **2**). За анализируемый период коэффициент остался неизменным.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также не соответствует норме – **0,27** при норме **1**. Это означает, что у ОАО "Завод"Дагдизель" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (**0,14**). При этом следует отметить, что за весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **0,14**.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОАО "Завод"Дагдизель" за год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере **25 065** тыс. руб., что составило 6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на **11 277** тыс. руб., или на **81,8%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **197 618** и **186 341** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (**+90,5%**) опережает изменение выручки (**+89,9%**)

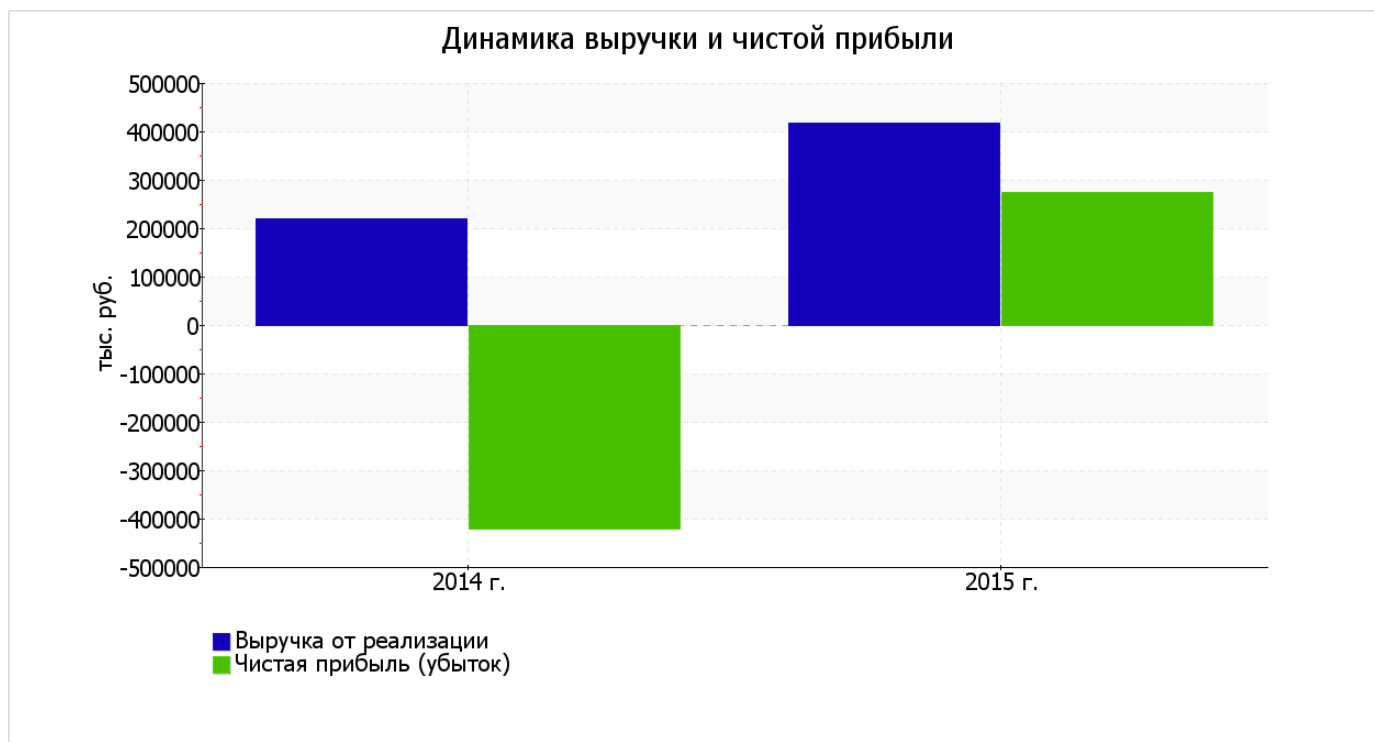
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

прибыль от прочих операций за последний год составила 318 313 тыс. руб., что на 362 838 тыс. руб. больше, чем saldo прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 1 270,0% от абсолютной величины прибыли 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	219 714	417 332	+197 618	+89,9	318 523
2. Расходы по обычным видам деятельности	205 926	392 267	+186 341	+90,5	299 097
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	13 788	25 065	+11 277	+81,8	19 427
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-10 701	351 412	+362 113	↑	170 356
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	3 087	376 477	+373 390	+122 раза	189 782
6. Проценты к уплате	33 824	33 099	-725	-2,1	33 462
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-391 142	-68 958	+322 184	↑	-230 050
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-421 879	274 420	+696 299	↑	-73 730
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-421 879	274 420	+696 299	↑	-73 730
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	677 925	x	x	x

Формальное исследование правильности отражения в Балансе и "Отчете о финансовых результатах" за отчетный период отложенных налоговых активов и обязательств подтвердила взаимосвязку показателей отчетности.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



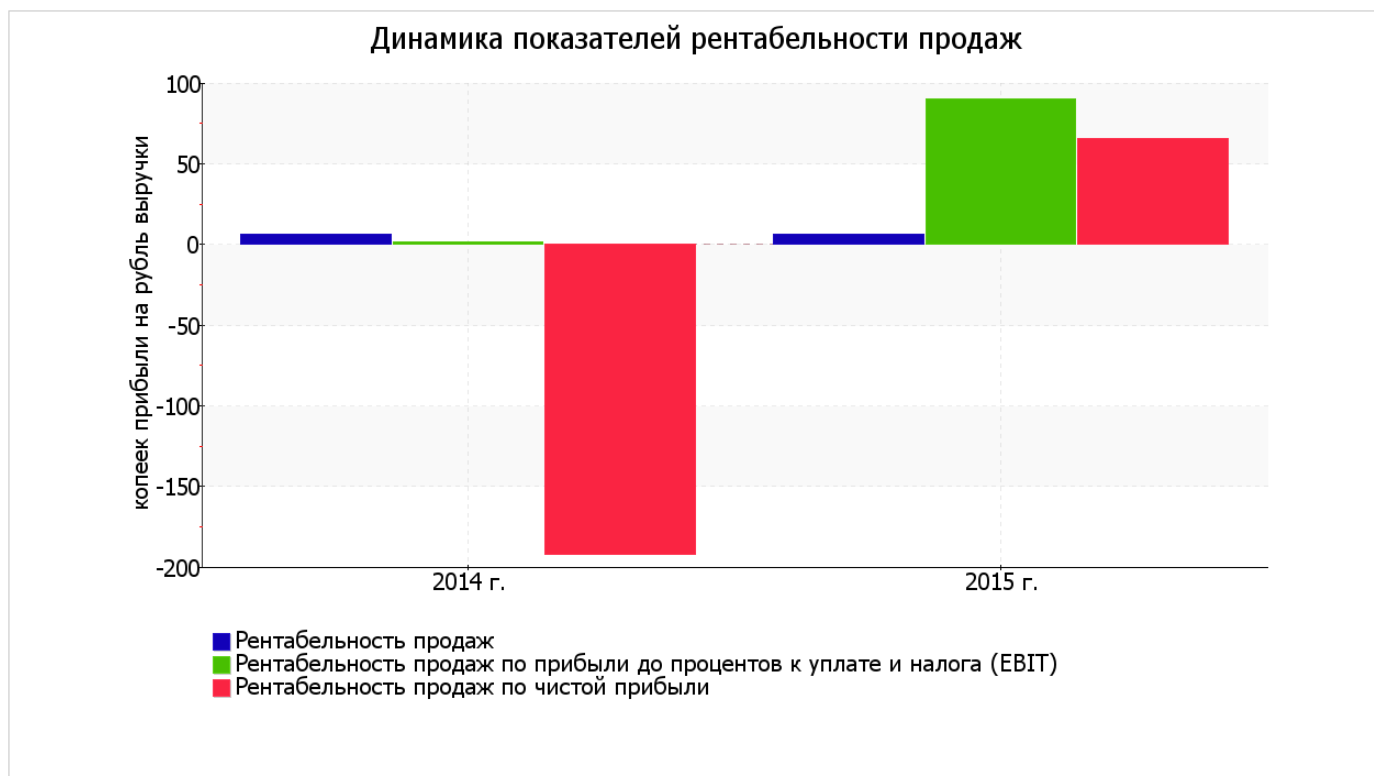
3.2. Анализ рентабельности

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: не менее 7%.	6,3	6	-0,3	-4,3
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1,4	90,2	+88,8	+64,2 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	-192	65,8	+257,8	↑

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2015 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ОАО "Завод"Дагдизель".

Рентабельность продаж за последний год составила **6%** Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (**-0,3%**).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил **90,2%**. То есть в каждом рубле выручки ОАО "Завод"Дагдизель" содержалось **90,2** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	64,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	5,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	73	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил **0,645** руб. чистой прибыли. за 2015 год значение рентабельности активов (**5,1%**) не удовлетворяет нормативному значению.

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. 2015 г.
	2015 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 173 и менее дн.)	4 247	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 90 и менее дн.)	3 202	0,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 62 и менее дн.)	589	0,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	4 109	0,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	4 708	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	372	1

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

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 4708 календарных дней (т.е. 13 лет). Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 3202 дня.

4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОАО "Завод"Дагдизель".

Показатели финансового положения и результатов деятельности ОАО "Завод"Дагдизель", имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за год наблюдалось увеличение чистых активов;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за 2015 год получена прибыль от продаж (25 065 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+11 277 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за период 01.01–31.12.2015 составила 274 420 тыс. руб. (+696 299 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (+88,8 коп. к 1,4 коп. с рубля выручки за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2014)).

С негативной стороны финансовое положение и результаты деятельности ОАО "Завод"Дагдизель" характеризуют следующие показатели:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,09);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (менее -0,01) не соответствует нормативу;
- не укладывается в нормативное значение коэффициент абсолютной ликвидности;
- низкая рентабельность активов (5,1% за последний год);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

С критической стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности значительно ниже нормального значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормы;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 9% (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-0,3 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года равной 6,3%).

Анализ показывает, что финансовое состояние ОАО "Завод"Дагдизель" не в полной мере соответствует общепринятым стандартам. Тем не менее, угроза банкротства организации незначительная, и имеются возможности для продолжения финансово-хозяйственной деятельности.