

Финансовый анализ за 2012 год

Общество с ограниченной
ответственностью
"Костеревские городские
электрические сети"

ИНН 3321027120



Узнайте, есть ли ваша организация в списке плановых проверок на 2013 год (по данным Генеральной прокуратуры) expert.kontur.ru

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 Общество с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" выполнен за период с 01.01 по 31.12.2012 г. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Производство и распределение электроэнергии, газа и воды" (классы по ОКВЭД – 40,41).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

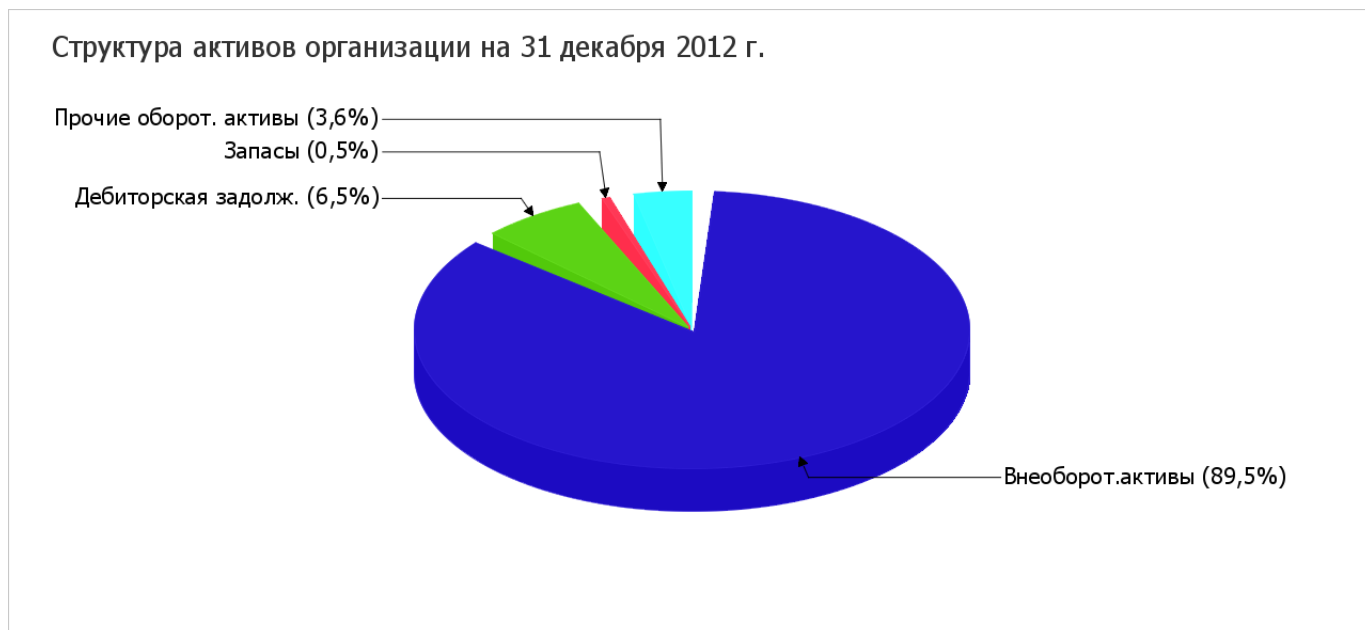
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	70 404	86 312	90	89,5	+15 908	+22,6
основные средства	70 226	86 267	89,8	89,4	+16 041	+22,8
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	7 804	10 166	10	10,5	+2 362	+30,3
запасы	164	486	0,2	0,5	+322	+196,3
дебиторская задолженность	5 447	6 231	7	6,5	+784	+14,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	767	643	1	0,7	-124	-16,2
Пассив						
1. Собственный капитал	74 056	91 647	94,7	95	+17 591	+23,8
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	688	245	0,9	0,3	-443	-64,4
заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	3 464	4 586	4,4	4,8	+1 122	+32,4

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)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	78 208	96 478	100	100	+18 270	+23,4

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на 31 декабря 2012 г. характеризуются таким соотношением: 89,5% внеоборотных активов и 10,5% текущих. Активы организации за период 01.01–31.12.2012 увеличились на 18 270 тыс. руб. (на 23,4%). При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 17 591 тыс. руб.

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



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

- основные средства – 16 041 тыс. руб. (86,6%)
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – 1 191 тыс. руб. (6,4%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 17 591 тыс. руб. (94%)
- кредиторская задолженность – 1 054 тыс. руб. (5,6%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "отложенные налоговые активы" в активе и "отложенные налоговые обязательства" в пассиве (-133 тыс. руб. и -443 тыс. руб. соответственно).

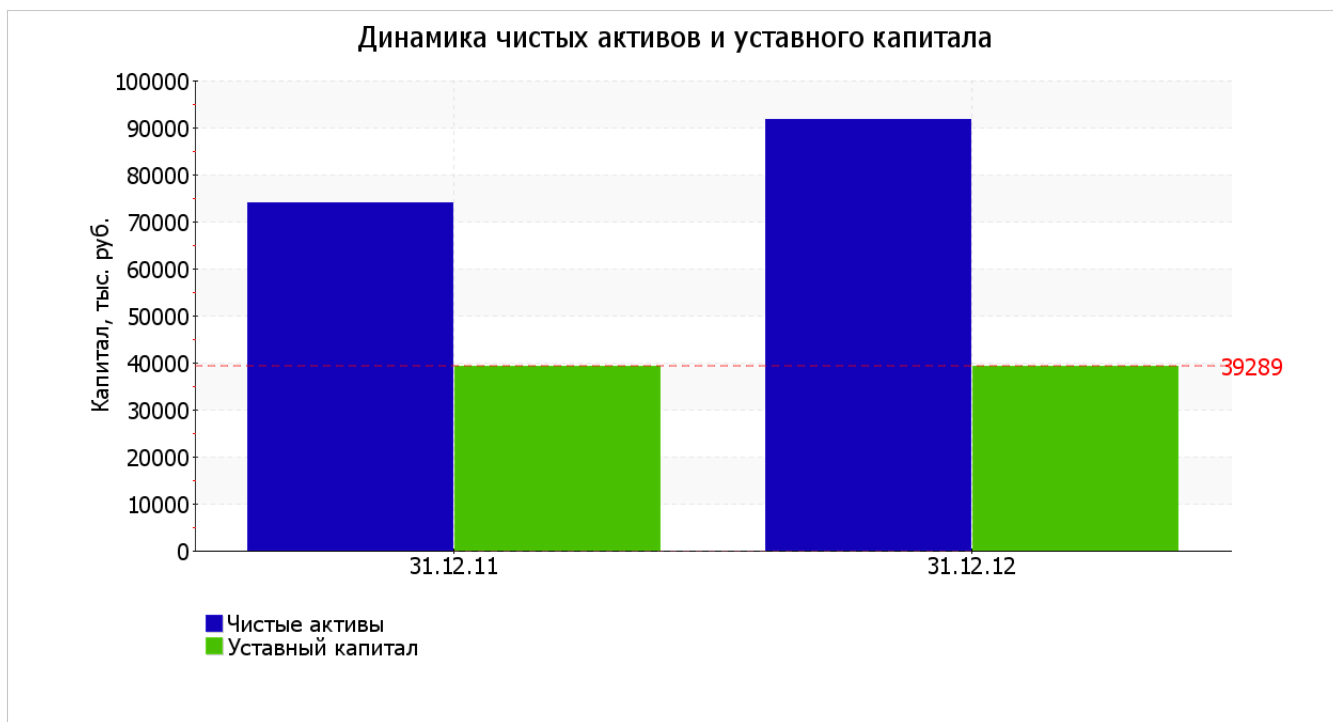
Собственный капитал организации за последний год вырос на 17 591,0 тыс. руб. и составил 91 647,0 тыс. руб.

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)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
1. Чистые активы	74 056	91 647	94,7	95	+17 591	+23,8
2. Уставный капитал	39 289	39 289	50,2	40,7	–	–

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	34 767	52 358	44,5	54,3	+17 591	+50,6

Чистые активы организации на 31.12.2012 существенно (на 133,3%) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того следует отметить увеличение чистых активов на 23,8% 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. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитал организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

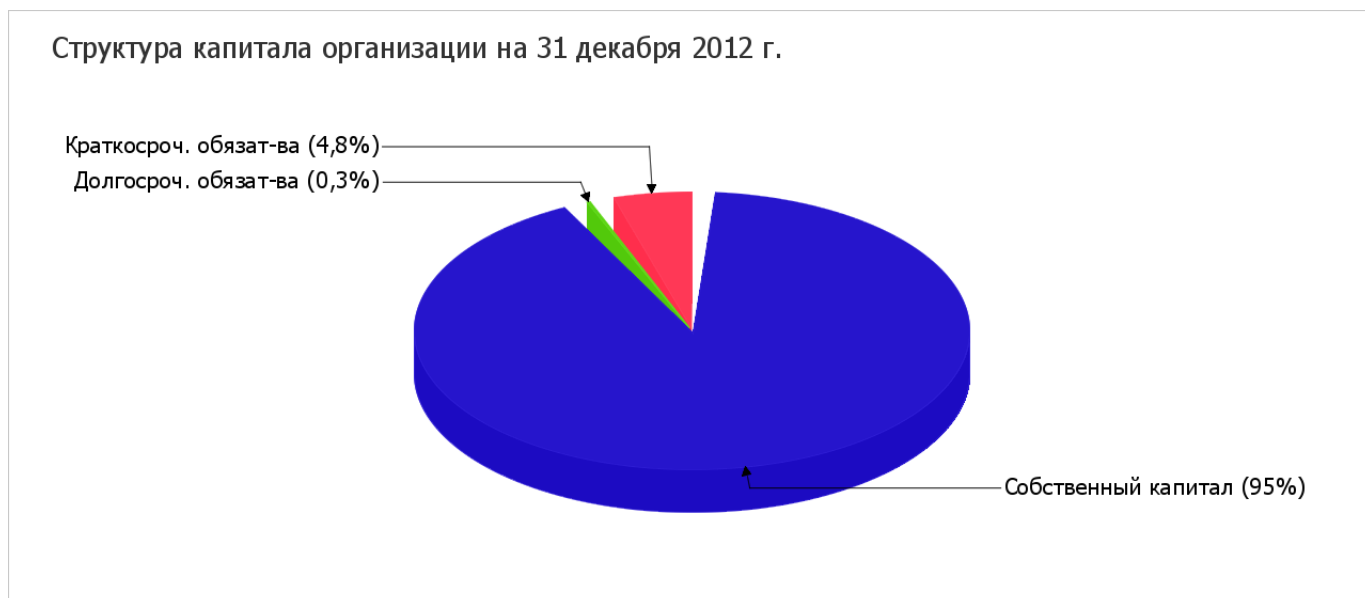
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент автономии	0,95	0,95	–	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	0,06	0,05	-0,01	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 0,82 и менее (оптимальное 0,25-0,54).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,47	0,52	+0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,95	0,94	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,96	0,95	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,05	0,06	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,1	0,11	+0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,1	0,06	-0,04	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	22,27	10,98	-11,29	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,83	0,95	+0,12	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,95. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении Общества с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет 95% в общем капитале организации). За весь рассматриваемый период произошел несущественный рост коэффициента автономии (увеличение менее чем на 0,01).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2012 равнялся 0,52; это на 0,05 превышает значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на начало анализируемого периода. Коэффициент на последний день анализируемого периода демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

За 2012 год коэффициент покрытия инвестиций практически не изменился, снизившись всего на 0,01, до 0,95. Значение коэффициента на 31 декабря 2012 г. вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 95%).

На 31.12.2012 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 10,98. За год коэффициент обеспеченности материальных запасов значительно снизился (на 11,29). По состоянию на 31.12.2012 коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует очень хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (94,9% и 5,1% соответственно). При этом за год доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 11,5%.

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 (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)	на 31.12.2011	на 31.12.2012
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	3 652	5 335	+3 488	+4 849

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)	на 31.12.2011	на 31.12.2012
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	4 340	5 580	+4 176	+5 094
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	4 340	5 580	+4 176	+5 094

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2012 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили 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
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,25	2,22	-0,03	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,79	1,5	-0,29	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,22	0,14	-0,08	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

По состоянию на 31.12.2012 значение коэффициента текущей ликвидности (2,22) соответствует норме. В тоже время за 2012 год коэффициент снизился на -0,03.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – 1,5 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 0,14. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за период с 01.01.2012 по 31.12.2012 негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,08.

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)	643	-16,2	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	4 515	+30,5	-3 872
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	6 231	+14,4	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	71	+23,7 раза	+6 160
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	3 292	+107	≥	П3. Долгосрочные обязательства	245	-64,4	+3 047
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	86 312	+22,6	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	91 647	+23,8	-5 335

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. У Общество с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 3 872 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 это соотношение выполняется – у организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше в 87,8 раза).

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" за анализируемый период приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 21 530 тыс. руб., что составляет 43,1% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 5 931 тыс. руб., или на 21,6%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось уменьшение выручки от продаж на 3 060 тыс. руб. при одновременном увеличении на 2 871 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

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).

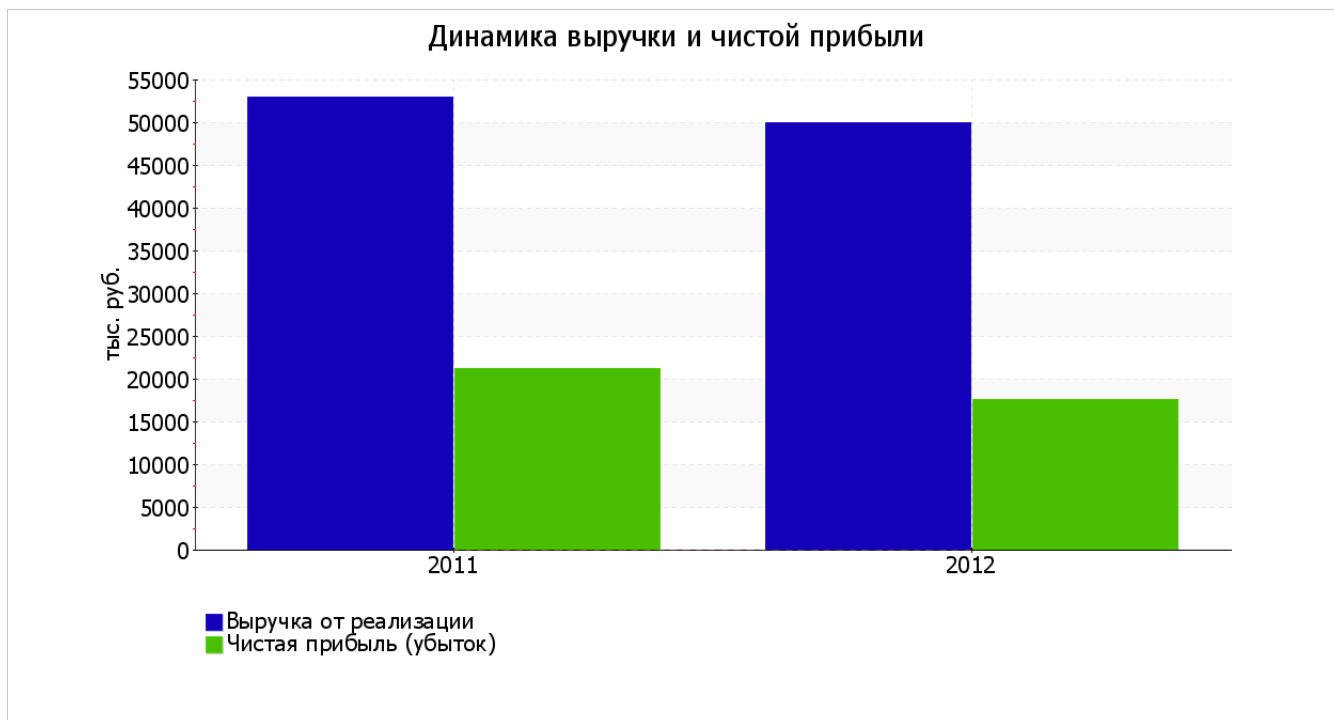
Убыток от прочих операций за рассматриваемый период составил 851 тыс. руб., что на 112 тыс. руб. (11,6%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2011	2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	52 981	49 921	-3 060	-5,8	51 451
2. Расходы по обычным видам деятельности	25 520	28 391	+2 871	+11,3	26 956
3. Прибыль (убыток) от продаж	27 461	21 530	-5 931	-21,6	24 496
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-963	-851	+112	↑	-907
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	26 498	20 679	-5 819	-22	23 589
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-5 334	-3 088	+2 246	↑	-4 211
8. Чистая прибыль (убыток)	21 164	17 591	-3 573	-16,9	19 378
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	21 164	17 591	-3 573	-16,9	19 378
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	17 591	x	x	x

В 2012 г. организация не производила использование чистой прибыли. Поэтому данные по строке "Чистая прибыль (убыток) отчетного периода" формы №2 равны изменению показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" формы №1.

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.



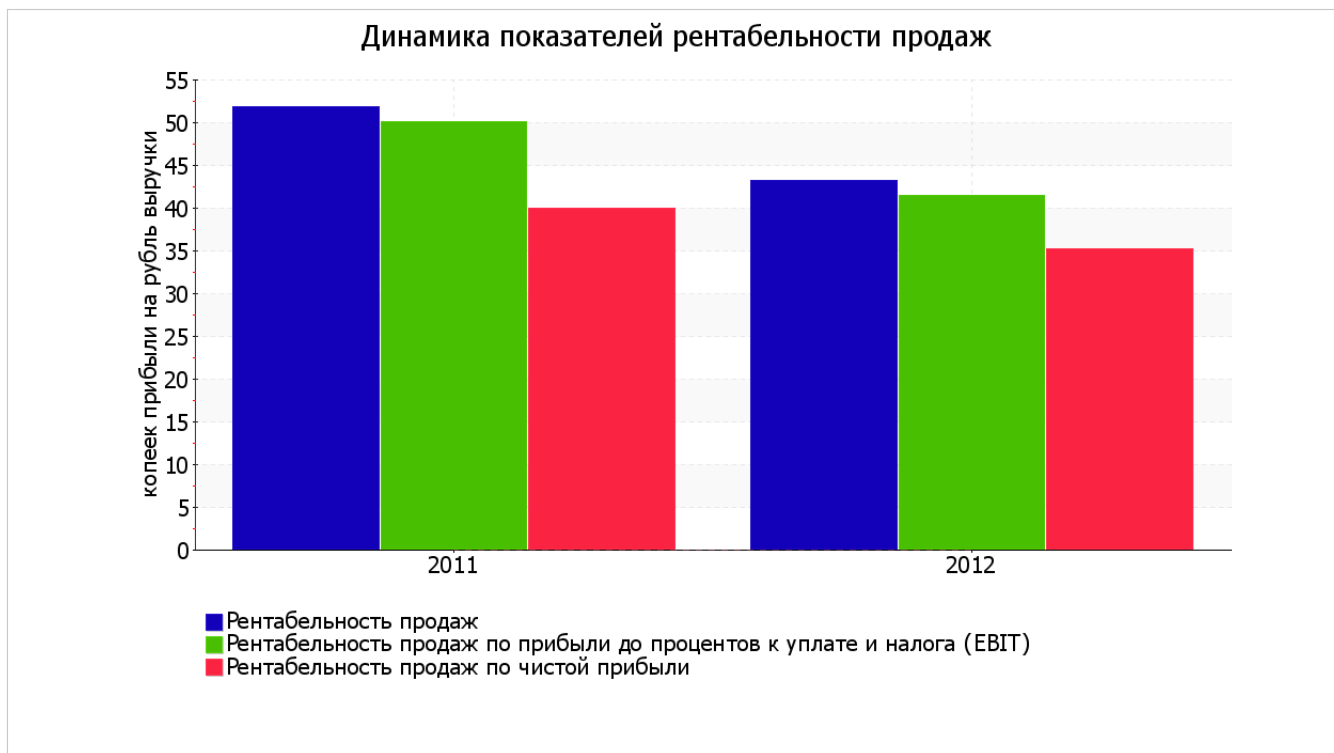
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2011	2012	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.	51,8	43,1	-8,7	-16,8
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	50	41,4	-8,6	-17,2
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	39,9	35,2	-4,7	-11,8
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	107,6	75,8	-31,8	-29,5
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

За анализируемый период 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.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 43,1% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, (-8,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 41,4%. То есть в каждом рубле выручки Общество с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" содержалось 41,4 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
	2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	21,2	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.
Рентабельность активов (ROA)	20,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 8%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	24,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	27,3	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	0,6	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За год каждый рубль собственного капитала Общество с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" принес чистую прибыль в размере 0,212 руб.

За анализируемый период значение рентабельности активов, равное 20,1%, можно характеризовать как очень хорошее.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей 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. 2012
	2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 116 дн.)	66	5,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	2	153,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 70 и менее дн.)	43	8,5

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Кэфф. 2012
	2012	
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднечасовой выручке)	29	12,5
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднечасовой выручке)	640	0,6
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднечасовой выручке)	607	0,6

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

Оборачиваемость активов за 2012 г. показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 640 календарных дней. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 2 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 Общества с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" в течение анализируемого периода.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,52) можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- отличная рентабельность активов (20,1% за 2012 год);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 95% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Приведенные ниже 4 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют хорошие значения:

- доля собственного капитала неоправданно высока (95%);
- изменение собственного капитала практически равно общему изменению активов Общества с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети";
- за последний год получена прибыль от продаж (21 530 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-5 931 тыс. руб.);
- чистая прибыль в течение анализируемого периода составила 17 591 тыс. руб.

Среди неудовлетворительных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить следующие:

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (-8,7 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной 51,8%);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (-8,6 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01-31.12.2011)).

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

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

Итоговый рейтинг финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" по итогам анализа за период с 01.01.2012 г. по 31.12.2012 г. (по данным одного отчетного периода):
AA
(очень хорошее)

Оценив значение показателей Общество с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети" на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили +1,38 и +1,7 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как очень хорошее; финансовые результаты – как отличные. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила AA – очень хорошее состояние.

Рейтинг "AA" говорит об очень хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной, и, возможно, долгосрочной перспективе. Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, которым легче получать кредиты.

Следует отметить на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за 2012 г. Но 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 (31.12.2011)	на конец периода (31.12.2012)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,25	2,22	-0,03	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,47	0,52	+0,05	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,1	x	не менее 1	соответствует

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2012 оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,1) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

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	+1	+0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+1	-1	-1	-0,5	-0,075

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		
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	+1,375			
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
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):	+1,7			

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "Костеревские городские электрические сети": $(+1,375 \times 0,6) + (+1,7 \times 0,4) = +1,51$ (AA - очень хорошее)

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	CCC	неудовлетворительное
-0.8	-1.2	CC	плохое
-1.2	-1.6	C	очень плохое
-1.6	-2	D	критическое