

Финансовый анализ за 2012 год

ОАО "Сафакулевский лесхоз"

ИНН 4519006146



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»
www.kontur.ru/expert 8 800 500-88-93

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 состояния ОАО "Сафакулевский лесхоз" выполнен за период с 01.01.2012 по 31.12.2012 г. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство" (классы по ОКВЭД – 1,2).

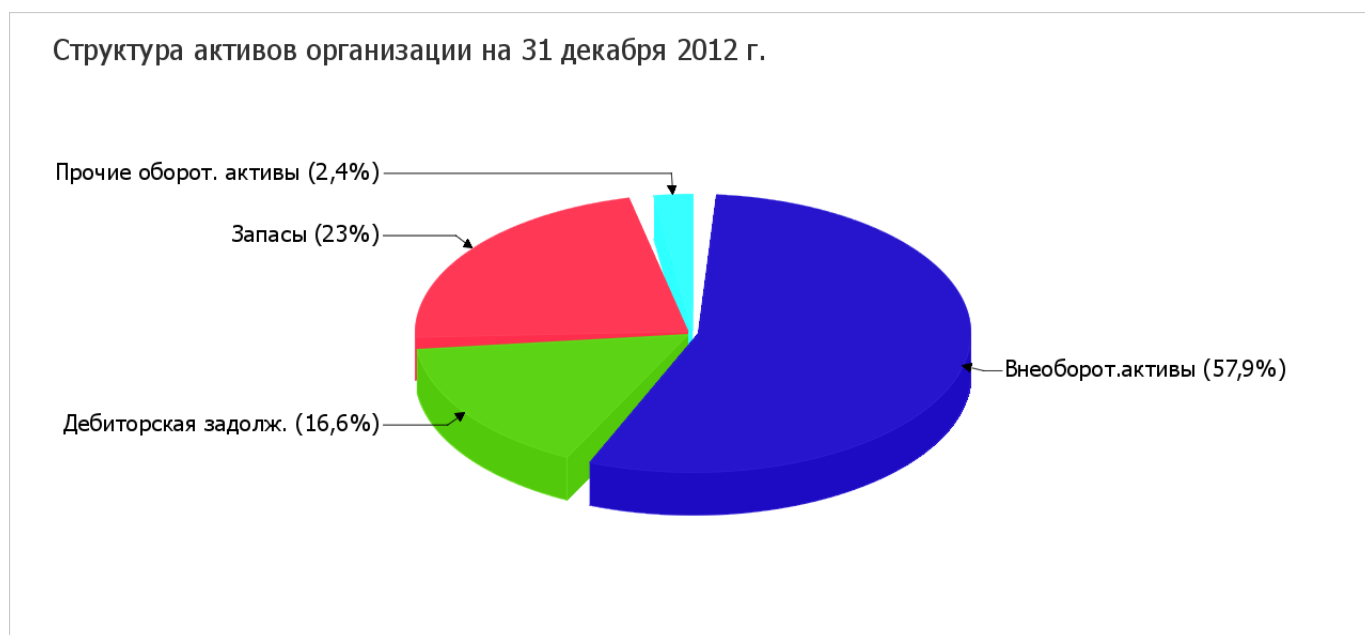
1.1. Структура имущества и источники его формирования

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:	2 275	2 001	69,4	57,9	-274	-12
основные средства	2 275	2 001	69,4	57,9	-274	-12
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	1 002	1 453	30,6	42,1	+451	+45
запасы	673	796	20,5	23	+123	+18,3
дебиторская задолженность	275	573	8,4	16,6	+298	+108,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	54	84	1,6	2,4	+30	+55,6
Пассив						
1. Собственный капитал	2 447	2 179	74,7	63,1	-268	-11
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	–	–	–	–	–	–
заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	830	1 275	25,3	36,9	+445	+53,6
заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	3 277	3 454	100	100	+177	+5,4

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на 31 декабря 2012 г. характеризуются таким соотношением: 57,9% внеоборотных активов и 42,1% текущих. Активы организации за весь период несколько увеличились (на 5,4%). Хотя имел место рост активов, собственный капитал уменьшился на 11%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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

- дебиторская задолженность – 298 тыс. руб. (66,1%)
- запасы – 123 тыс. руб. (27,3%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 30 тыс. руб. (6,7%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 1 906 тыс. руб. (81,1%)
- кредиторская задолженность – 445 тыс. руб. (18,9%)

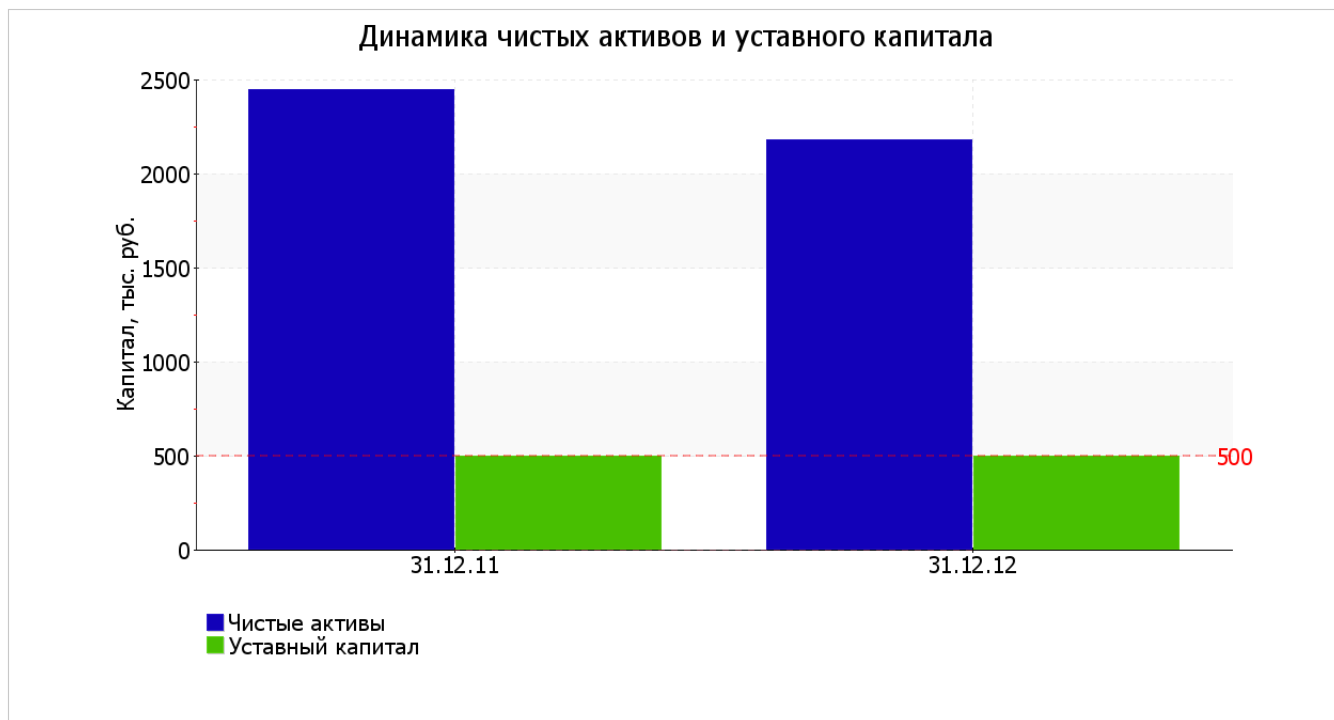
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "доходы будущих периодов" в пассиве (-274 тыс. руб. и -2 174 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на 31 декабря 2012 г. составил 2 179,0 тыс. руб. За 2012 год отмечено заметное падение собственного капитала, составившее 268 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	2 447	2 179	74,7	63,1	-268	-11
2. Уставный капитал	500	500	15,3	14,5	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	1 947	1 679	59,4	48,6	-268	-13,8

Чистые активы организации на 31 декабря 2012 г. намного (в 4,4 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов на 11% за рассматриваемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

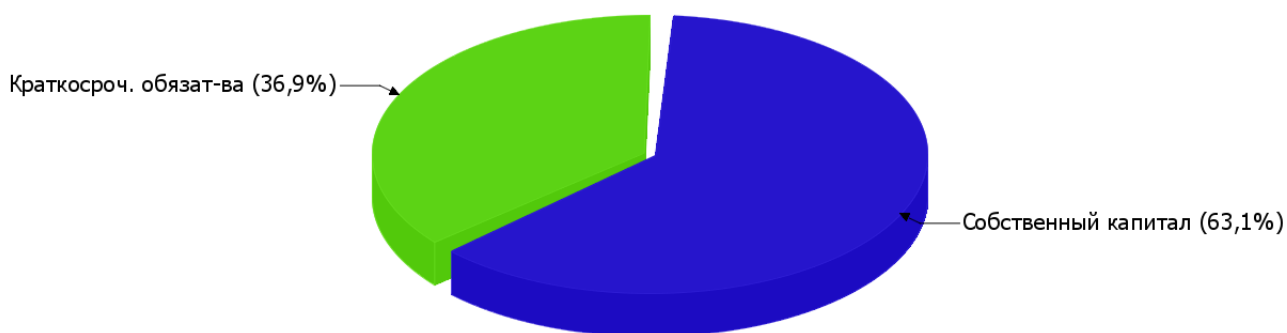
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент автономии	0,75	0,63	-0,12	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,34	0,59	+0,25	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	0,17	0,12	-0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,93	0,92	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,75	0,63	-0,12	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,07	0,08	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,31	0,42	+0,11	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,05	0,06	+0,01	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,26	0,22	-0,04	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 **0,63**. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет **63%** в общем капитале организации). В течение всего анализируемого периода коэффициент автономии заметно снизился (на **0,12**).

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

Структура капитала организации на 31 декабря 2012 г.



На последний день анализируемого периода (31.12.2012) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **0,12**, вместе с тем, на начало анализируемого периода (31.12.2011) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами был существенно больше – **0,17** (снижение на **0,05**). На 31.12.2012 значение коэффициента можно характеризовать как хорошее.

Коэффициент покрытия инвестиций за период 01.01–31.12.2012 снизился на **0,12** и составил **0,63**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **63%**).

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2012 составило **0,22**, при том что на начало анализируемого периода (31.12.2011) коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **0,26** (т.е. произошло снижение на **0,04**). На 31 декабря 2012 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет неудовлетворительное значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности ОАО "Сафакулевский лесхоз" показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

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)	172	178	-501	-618
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	172	178	-501	-618
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	172	178	-501	-618

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

Поскольку на последний день анализируемого периода (31.12.2012) наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период 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
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,21	1,14	-0,07	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,4	0,52	+0,12	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,07	-	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

По состоянию на 31.12.2012 значение коэффициента текущей ликвидности (1,14) не соответствует норме. При этом нужно обратить внимание на имевшее место в течение всего анализируемого периода негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,07.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,52. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие коэффициента, имеет значение ниже нормы (0,07). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

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 платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	84	+55,6	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	1 275	+53,6	-1 191
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	573	+108,4	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	-	+573
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	796	+18,3	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	-	+796
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	2 001	-12	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	2 179	-11	-178

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют всего 7% от достаточной величины. 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 (среднесрочные обязательства) отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОАО "Сафакулевский лесхоз" за 2012 г. и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о прибылях и убытках" следует, что за 2012 год организация получила прибыль от продаж в размере 381 тыс. руб., что равняется 3,8% от выручки. В прошлом периоде, наоборот, был получен убыток в размере 1 154 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдался рост выручки от продаж на 417 тыс. руб. при одновременном уменьшении на 1 118 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует 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). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

Убыток от прочих операций за анализируемый период составил 289 тыс. руб., что на 451 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

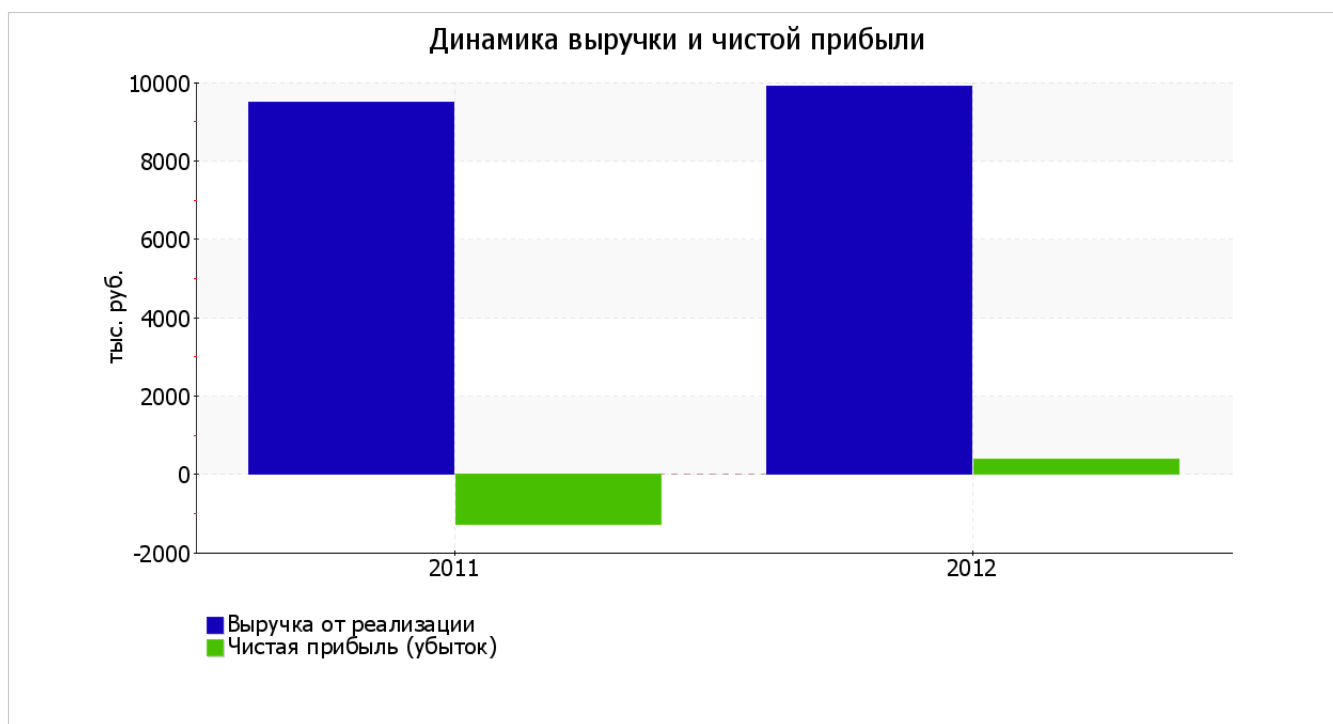
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2011	2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	9 491	9 908	+417	+4,4	9 700
2. Расходы по обычным видам деятельности	10 645	9 527	-1 118	-10,5	10 086
3. Прибыль (убыток) от продаж	-1 154	381	+1 535	↑	-387
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	162	-289	-451	↓	-64
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	-992	92	+1 084	↑	-450
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	281	-301	-582	↓	-10

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2011	2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
8. Чистая прибыль (убыток)	-1 273	393	+1 666	↑	-440
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-1 273	393	+1 666	↑	-440
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	1 906	x	x	x

Анализ показателя чистой прибыли по данным "Отчета о прибылях и убытках" во взаимосвязи с изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" формы №1 позволяет сделать вывод, что в 2012 г. организация использовала чистую прибыль (погасила убыток) на сумму 1 513 тыс. руб. – это разница между прибылью отчетного периода по данным формы №2 и изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" по данным баланса.

Организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль", что нормально для субъектов малого предпринимательства (кроме того, ПБУ 18/02 не применяют кредитные, бюджетные организации).

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОАО "Сафакулевский лесхоз" в течение всего анализируемого периода.



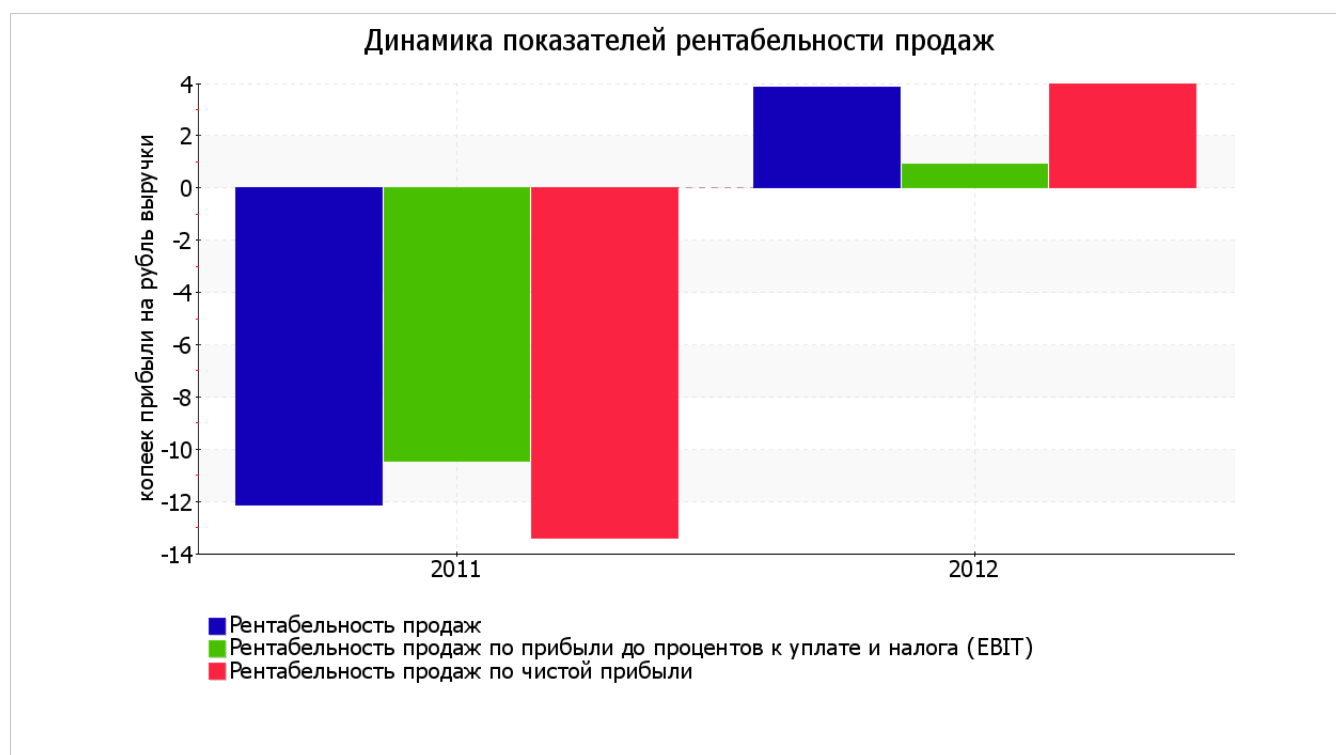
2.2. Анализ рентабельности

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: 13% и более.	-12,2	3,8	+16	↑
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-10,5	0,9	+11,4	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	-13,4	4	+17,4	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-10,8	4	+14,8	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	-	-	-	-

Все три показателя рентабельности за год, 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.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 3,8% от полученной выручки. К тому же имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, (+16%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за год составил 0,9%. Это значит, что в каждом рубле выручки ОАО "Сафакулевский лесхоз" содержалось 0,9 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	16,9	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 12% и более.
Рентабельность активов (ROA)	11,6	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	13,2	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	4,6	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

В течение анализируемого периода каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 0,169 руб. чистой прибыли.

Рентабельность активов за последний год демонстрирует очень хорошее значение – 11,6%.

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	Кэфф. 2012
	2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднесуточной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 301 дн.)	45	8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 203 и менее дн.)	27	13,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 68 и менее дн.)	16	23,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке)	39	9,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке)	124	2,9

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коефф. 2012
	2012	
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	85	4,3

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

Оборачиваемость активов за последний год показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 124 календарных дня. При этом требуется 27 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

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 ОАО "Сафакулевский лесхоз" за последний год.

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить такие:

- оптимальная доля собственного капитала (63%);
- значительная, по сравнению с общей стоимостью активов организации прибыль (11,6% за последний год);
- рост рентабельности продаж (+16 процентных пункта от рентабельности -12,2% за аналогичный период прошлого года);
- за последний год получена прибыль от продаж (381 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+1 535 тыс. руб.);
- чистая прибыль за год составила 393 тыс. руб. (+1 666 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+11,4 коп. к -10,5 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение организации, можно выделить такие:

- ниже нормального значение коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- ниже нормального значение коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- уменьшение собственного капитала организации ОАО "Сафакулевский лесхоз" при том что, активы организации изменились незначительно (на 5,4%);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 63% от общего капитала организации).

Среди положительных показателей финансового положения организации можно выделить следующие:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- на 31.12.2012 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вполне укладывается в норму (0,12).

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

В ходе анализа был получен только один показатель, имеющий критическое значение – критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

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 ОАО "Сафакулевский лесхоз" по итогам анализа за период с 01.01.2012 г. по 31.12.2012 г. (по данным одного отчетного периода):
BBB
(положительное)

Оценив значение показателей ОАО "Сафакулевский лесхоз" 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 +0,19 и +1,04 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как нормальное; финансовые результаты – как хорошие. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила BBB – положительное состояние.

Рейтинг "BBB" говорит о положительном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе. Имеющие такой рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за последний год. Однако для получения достаточно объективного 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	1,21	1,14	-0,07	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2	0,12	+2,12	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,55	x	не менее 1	не соответствует

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31 декабря 2012 г. оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятия нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,55) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

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)
		прошлой	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+1	+2	+1	+1,6	+0,4
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+1	-1	+0,95	+0,143
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-1	-1	-1,25	-0,25
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	+0,193			
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						

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		
Рентабельность собственного капитала	0,3	+1	+1	+1	+1	+0,3
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	-2	-1	+2	-0,8	-0,16
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):		+1,04		

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "Сафакулевский лесхоз": $(+0,193 \times 0,6) + (+1,04 \times 0,4) = +0,53$ (BBB - положительное)

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