

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ
ЗА 2011 ГОД

ОБЩЕСТВО С
ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
"ВОЛЖСКИЙ
ЭНЕРГОСЕРВИС"

ИНН 6376062915



Эксперт

Узнайте вероятность налоговой проверки вашей организации expert.kontur.ru
Бесплатно для абонентов «Контур-Дистрибуция»

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 положения и результатов деятельности
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового положения и результатов деятельности

1. Анализ финансового положения

Приведенный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" выполнен за период с 01.01 по 31.12.2011 г. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" к отрасли "Оптовая торговля, включая торговлю через агентов" (класс по ОКВЭД - 51).

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)
	01.01.2011	31.12.2011	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1136	950	15,4	12,3	-186	-16,4
в том числе:						
основные средства	1136	950	15,4	12,3	-186	-16,4
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	6259	6792	84,6	87,7	+533	+8,5
в том числе:						
запасы	9	10	0,1	0,1	+1	+11,1
дебиторская задолженность	4840	6027	65,4	77,8	+1187	+24,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1340	675	18,1	8,7	-665	-49,6
Пассив						
1. Собственный капитал	4580	4328	61,9	55,9	-252	-5,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	-	-	-	-	-	-
в том числе:						
заемные средства	-	-	-	-	-	-

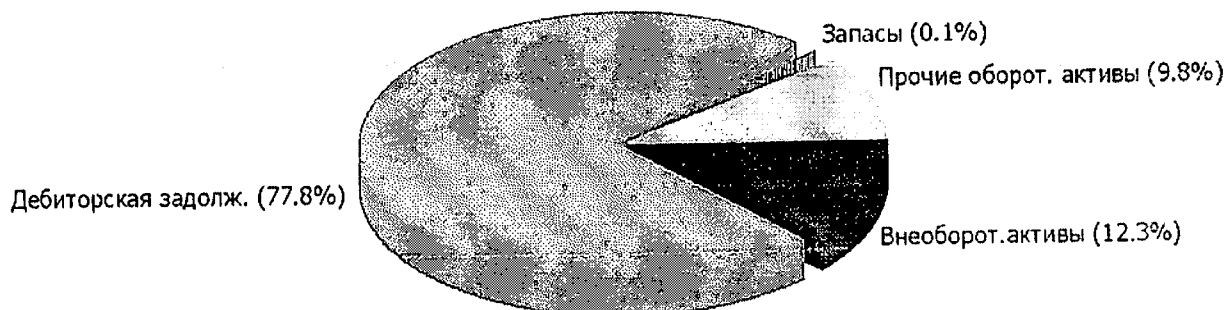
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	01.01.2011	31.12.2011	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	2815	3414	38,1	44,1	+599	+21,3
заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	7395	7742	100	100	+347	+4,7

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31.12.2011 г. характеризуется соотношением: 12,3% иммобилизованных средств и 87,7% текущих активов. Активы организации за период 01.01-31.12.2011 несколько увеличились (на 4,7%). Несмотря на рост активов, собственный капитал уменьшился на 5,5%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2011 г.



Рост активов организации связан, в основном, с ростом показателя по строке "дебиторская задолженность" на 1187 тыс. руб. (или 99,1% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (+599 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации за 2011-й год).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-665 тыс. руб. и -252 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" на 31 декабря 2011 г. равнялся 4328 тыс. руб. За последний год отмечено заметное снижение собственного капитала организации на 252 тыс. руб., или на 5,5%.

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)
	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)	на 01.01.2011	на 31.12.2011		
1. Чистые активы	4580	4328	61,9	55,9	-252	-5,5
2. Уставный капитал	2300	2300	31,1	29,7	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	2280	2028	30,8	26,2	-252	-11,1

Чистые активы организации на 31.12.2011 г. существенно (на 88,2%) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС", полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом необходимо отметить

снижение чистых активов на 5,5% за последний год. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала 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
	01.01.2011	31.12.2011		
1. Коэффициент автономии	0,62	0,56	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,61	0,79	+0,18	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1 (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,55	0,5	-0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,25	0,22	-0,03	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,62	0,56	-0,06	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,75.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,75	0,78	+0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	01.01.2011	31.12.2011		
7. Коэффициент мобильности имущества	0,85	0,88	+0,03	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,21	0,1	-0,11	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	382,67	337,8	-44,87	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 31.12.2011 г. составил 0,56. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение укладывается в принятую для этого показателя норму (нормальное значение: 0,5 и более, оптимальное 0,6-0,7) и свидетельствует об уравновешенности собственного и заемного капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС". За период с 01.01.2011 по 31.12.2011 наблюдалось заметное снижение коэффициента автономии, составившее 0,06.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.

Структура капитала организации на 31 декабря 2011 г.



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2011 г. составил 0,5; это на 0,05 меньше, чем на 01.01.2011 г. На 31 декабря 2011 г. значение коэффициента является вполне соответствующее нормальному.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций явно уменьшился до 0,56 (-0,06). Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2011 ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" составляет только 56%).

По состоянию на 31.12.2011 коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся 337,8. За год коэффициент обеспеченности материальных запасов явно уменьшился (-44,87). Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2011 г. демонстрирует очень хорошее значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации 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 (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)	на 01.01.2011	на 31.12.2011
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	3444	3378	+3435	+3368
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	3444	3378	+3435	+3368
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3444	3378	+3435	+3368

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2011 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" запасов и затрат, поэтому финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат за 2011-й 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
	01.01.2011	31.12.2011		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,22	1,99	-0,23	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,2	1,96	-0,24	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,48	0,2	-0,28	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода (31.12.2011) коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,99 против нормативного значения 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – в течение анализируемого периода (2011-й год) коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,23.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – 1,96 при норме 1. Это свидетельствует о достаточности у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в наличность) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (0,2) ниже допустимого предела (норма: 0,2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,28.

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)	675	-49,6	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	3414	+21,3	-2739
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	6027	+24,5	>	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	-	+6027
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	90	+13,9	>	П3. Долгосрочные обязательства	0	-	+90
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	950	-16,4	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	4328	-5,5	-3378

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют только лишь 20% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае среднесрочные обязательства отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" за последний год приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 4757 тыс. руб., что составило 7,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 1736 тыс. руб., или на 26,7%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 5630 и 7366 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+14,7%) опережает изменение выручки (+10%).

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).

Прибыль от прочих операций за последний год составила 180 тыс. руб., что на 183 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 3,8% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2010 г.	2011 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	56580	62210	+5630	+10	59395
2. Расходы по обычным видам деятельности	50087	57453	+7366	+14,7	53770
3. Прибыль (убыток) от продаж	6493	4757	-1736	-26,7	5625
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-3	180	+183	↑	89

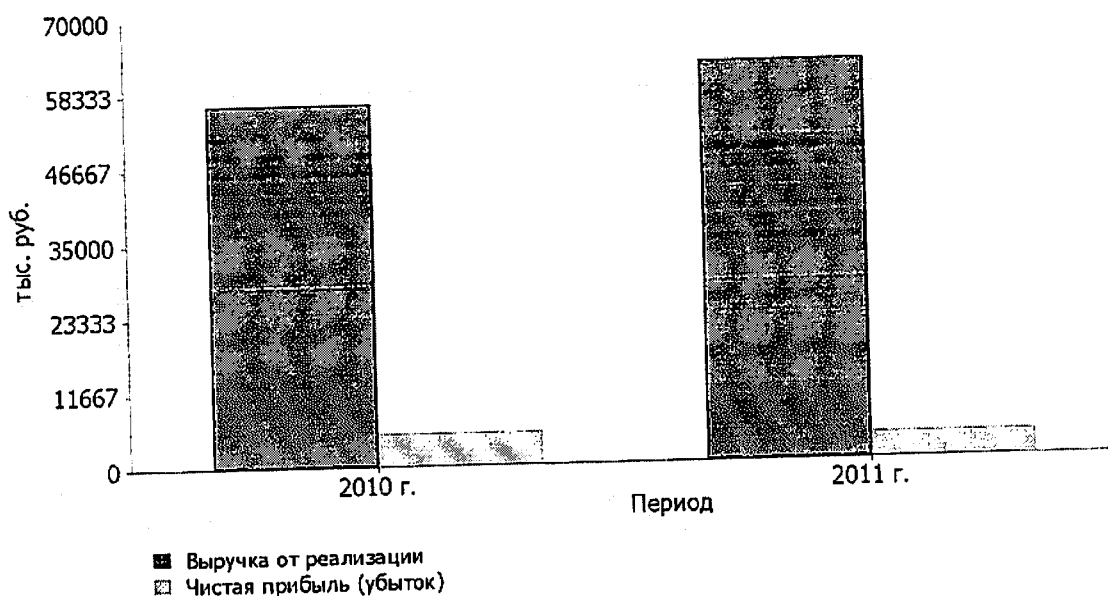
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2010 г.	2011 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	6490	4937	-1553	-23,9	5714
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-1298	-989	+309	1	-1144
8. Чистая прибыль (убыток)	5192	3948	-1244	-24	4570
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	5192	3948	-1244	-24	4570
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса	x	-252	x	x	x

Анализ показателя чистой прибыли по данным "Отчета о прибылях и убытках" во взаимосвязи с изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" Баланса позволяет сделать вывод, что в 2011 г. организация использовала чистую прибыль в сумме 4200 тыс. руб.

Организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль", что нормально для субъектов малого предпринимательства.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

Динамика выручки и чистой прибыли



2.2. Анализ рентабельности

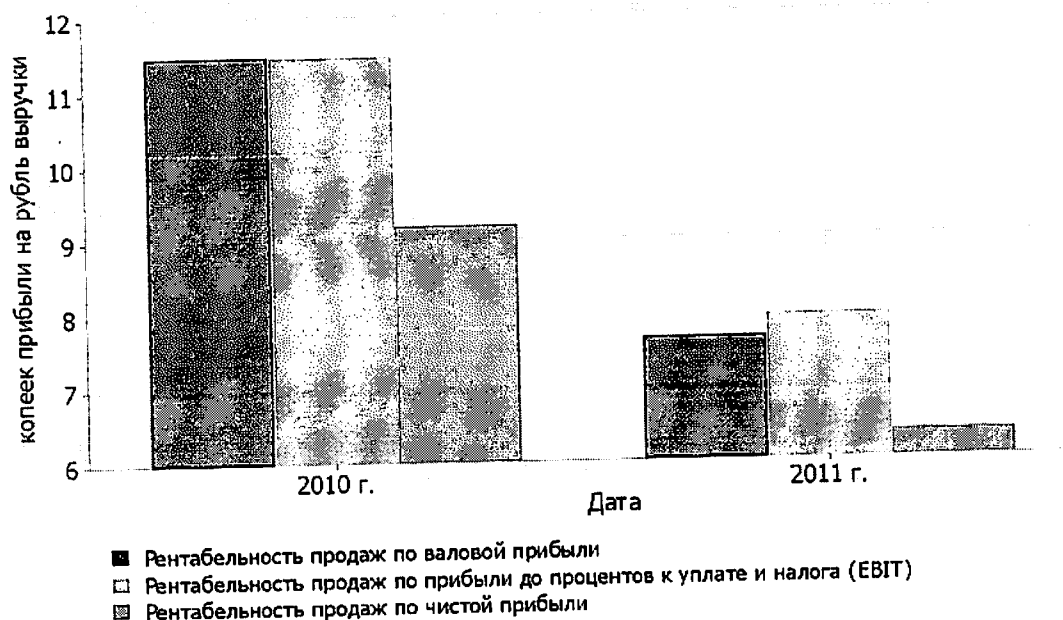
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2010 г.	2011 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.	11,5	7,6	-3,9	-33,4
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	11,5	7,9	-3,6	-30,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	9,2	6,3	-2,9	-30,8
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	13	8,3	-4,7	-36,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	—	—	—	—

Все три показателя рентабельности за последний 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.

За рассматриваемый период (01.01-31.12.2011 г.) организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 7,6 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, (-3,9 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за весь рассматриваемый период составил 7,9%. То есть в каждом рубле выручки организации содержится 7,9 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Динамика показателей рентабельности продаж



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2011 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	88,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 16% и более.
Рентабельность активов (ROA)	52,2	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	110,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	452	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	59,6	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За рассматриваемый период каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0.886 руб.
За весь анализируемый период значение рентабельности активов, равное 52,2%, можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коефф. 2011 г.
	2011 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднесуточной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 111 и менее дн.)	38	9,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	<1	6548,4

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Козфф. 2011 г.
	2011 г.		
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 61 и менее дн.)	32		11,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	18		20
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	44		8,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	26		14

Показатель оборачиваемости активов за анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 44 календарных дня.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию на 31 декабря 2011 г.) и результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" за год.

С исключительно хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" характеризуют такие показатели:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,5) можно характеризовать как очень хорошее;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- отличная рентабельность активов (52,2% за последний год);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие положительные значения:

- коэффициент автономии соответствует норме (0,56);
- чистые активы превышают уставный капитал, однако за последний год наблюдалось снижение величины чистых активов;
- за рассматриваемый период получена прибыль от продаж (4757 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-1736 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2011-й год составила 3948 тыс. руб.

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

Среди отрицательных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;
- значительное падение прибыльности продаж (-3.9 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной 11,5%);
- уменьшение собственного капитала организации организации при том что, активы ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" изменились незначительно (на 4,7%);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" составляет только 56%);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-3.6 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01-31.12.2010 г.)).

3.2. Рейтинговая оценка финансового положения и результатов деятельности

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BVB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)			*							
очень хорошие (AA)	*	*	V	*	*	*	*	*	*	*
хорошие (A)			*							
положительные (BVB)			*							
нормальные (BB)			*							
удовлетворительные (B)			*							
неудовлетворительные (CCC)			*							
плохие (CC)			*							
очень плохие (C)			*							
критические (D)			*							

Итоговый рейтинг финансового состояния
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ
ЭНЕРГОСЕРВИС" по итогам анализа за
период с 01.01.2011 г. по 31.12.2011 г.
(по данным одного отчетного периода):
AA
(очень хорошее)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС" составили +1,06 и +1,4 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как хорошее; финансовые результаты за рассматриваемый период (2011 г.) как очень хорошие. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила AA – очень хорошее состояние.

Рейтинг "AA" свидетельствует об очень хорошем 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 в течение анализируемого периода, однако для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 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 (01.01.2011)	на конец периода (31.12.2011)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,22	1,99	-0,23	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,47	0,44	-0,03	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,94	x	не менее 1	не соответствует

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31.12.2011 г. оказался меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,94) 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 положения и результатов деятельности

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)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+2	+1	0	+1,1	+0,275

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)
		прошрое	настоящее	будущее		
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+1	+1,85	+0.185
Козффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0.3
Козффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	-1	-1	-0,25	-0.038
Козффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0.4
Козффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	-1	-2	-0,4	-0.06
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,062
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 (по валовой прибыли)	0,2	+1	-1	-1	-0,5	-0,1
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):				+1,4

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛЖСКИЙ ЭНЕРГОСЕРВИС": $(+1,062 \times 0,6) + (+1,4 \times 0,4) = +1,2$ (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