

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2015 год

Общество с ограниченной ответственностью
"Лыковская ГЭС"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 Контур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС"

Период: с 01.01.2015 по 31.12.2015

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 организации
 - 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 Общества с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС" выполнен за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 г. (1 год). 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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	5 270	133 052	9,1	85,4	+127 782	+25,2 раза

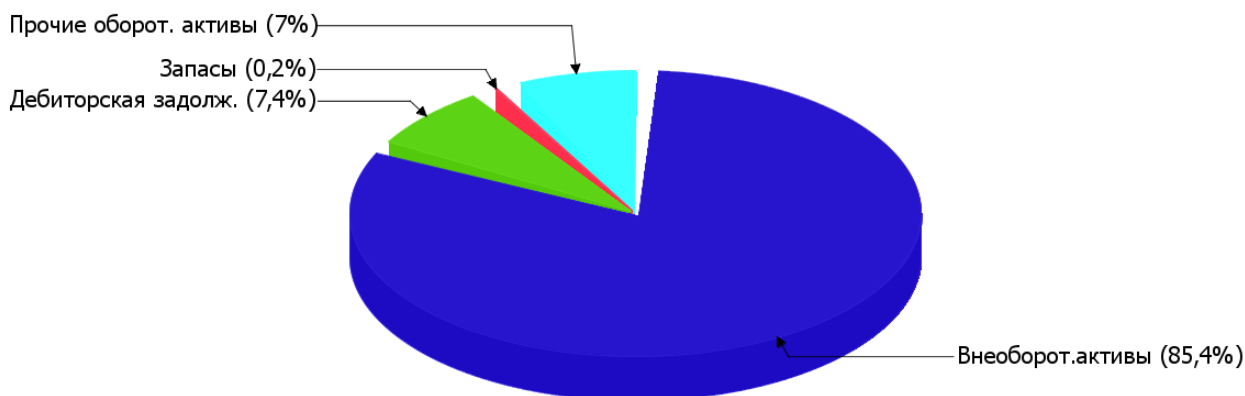
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
в том числе: основные средства	5 115	125 264	8,8	80,4	+120 149	+24,5 раза
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	52 536	22 783	90,9	14,6	-29 753	-56,6
в том числе: запасы	13 470	235	23,3	0,2	-13 235	-98,3
дебиторская задолженность	39 058	11 586	67,6	7,4	-27 472	-70,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	8	10 342	<0,1	6,6	+10 334	+1 292,8 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	-717	-30 762	-1,2	-19,7	-30 045	↓
2. Долгосрочные обязательства, всего	54 556	181 087	94,4	116,2	+126 531	+3,3 раза
в том числе: заемные средства	54 556	181 087	94,4	116,2	+126 531	+3,3 раза
3. Краткосрочные обязательства*, всего	3 967	5 510	6,9	3,5	+1 543	+38,9
в том числе: заемные средства	125	125	0,2	0,1	–	–
Валюта баланса	57 806	155 835	100	100	+98 029	+169,6

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

Активы по состоянию на 31.12.2015 характеризуются соотношением: 85,4% внеоборотных активов и 14,6% текущих. Активы организации за весь период значительно увеличились (на 169,6%). Хотя имело место значительное увеличение активов, собственный капитал уменьшился в 40,9 раза, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2015 г.



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):

- основные средства – 120 149 тыс. руб. (86,6%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 10 334 тыс. руб. (7,4%)
- отложенные налоговые активы – 7 633 тыс. руб. (5,5%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "долгосрочные заемные средства" (+126 531 тыс. руб., или 98,8% вклада в прирост пассивов организации за весь анализируемый период).

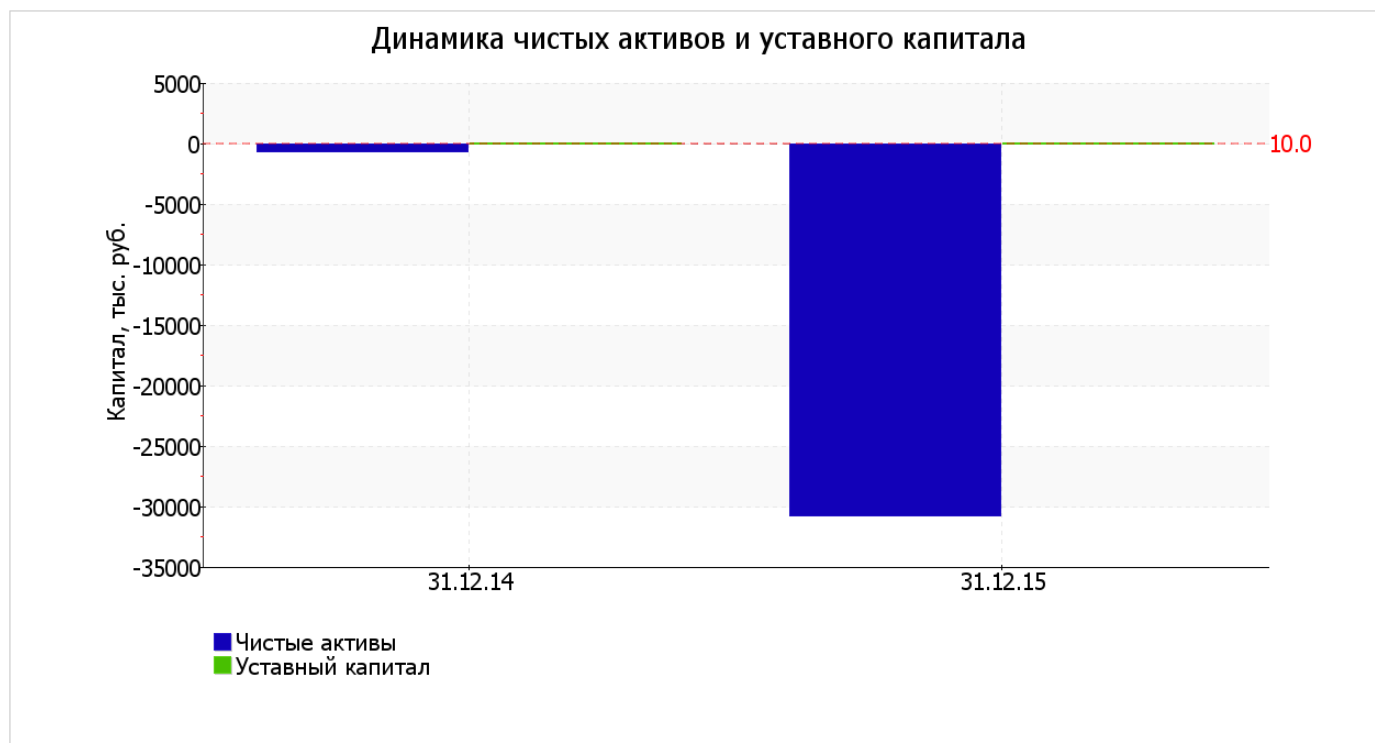
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-27 472 тыс. руб. и -30 045 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на 31.12.2015 равнялся -30 762,0 тыс. руб. в течение анализируемого периода собственный капитал организации снизился на 30 045,0 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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1. Чистые активы	-717	-30 762	-1,2	-19,7	-30 045	↓
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-727	-30 772	-1,3	-19,7	-30 045	↓

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2015) меньше уставного капитала в **3 076,2** раза. Это отрицательно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). Более того необходимо отметить снижение чистых активов в **42,9** раза за год. Наблюдается одновременно и критическое положение на конец периода и ухудшение показателя в течение периода. Сохранение имевшей место тенденции может привести к крайне негативным последствиям. 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

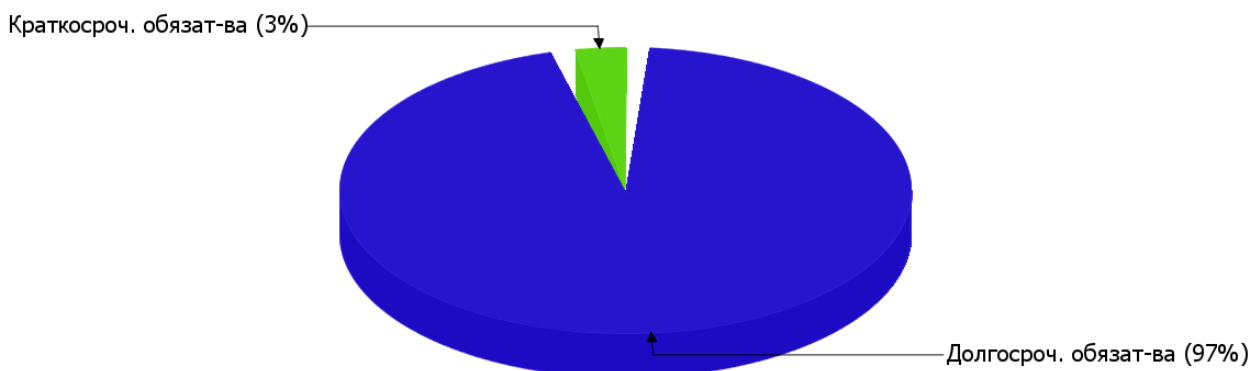
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент автономии	-0,01	-0,2	-0,19	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	-81,62	-6,07	+75,55	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 0,82 и менее (оптимальное 0,25-0,54).

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,11	-7,19	-7,08	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	-7,35	-4,33	+3,02	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,93	0,96	+0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,75.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-	-	-	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,05 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	0,91	0,15	-0,76	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	0,45	+0,45	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,44	-697,08	-696,64	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,07	0,03	-0,04	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2015 г. составил **-0,2**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о всецелой зависимости организации от заемного капитала. имело место стремительное падение коэффициента автономии за весь анализируемый период – на **0,19**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Необходимо отметить, что собственный капитал на диаграмме не отражен, поскольку полностью отсутствует.

Структура капитала организации на 31 декабря 2015 г.



за год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами резко снизился на **7,08** и составил **-7,19**. на 31 декабря 2015 г. значение коэффициента является явно не соответствующим норме.

за весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций вырос на **0,03** и составил **0,96**. Значение коэффициента на 31.12.2015 вполне соответствует норме.

коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода составил **-697,08**, что на **696,64** меньше, чем на 31.12.2014. на 31 декабря 2015 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как критическое.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (97% и 3% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 3,8%.

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 (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)	на 31.12.2014	на 31.12.2015
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-5 987	-163 814	-19 457	-164 049
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	48 569	17 273	+35 099	+17 038
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	48 694	17 398	+35 224	+17 163

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

Поскольку на последний день анализируемого периода наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Следует обратить внимание, что несмотря на хорошую финансовую устойчивость 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
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	13,24	4,13	-9,11	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	9,85	3,98	-5,87	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	1,88	+1,88	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (4,13) соответствует норме. При этом за весь рассматриваемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент текущей ликвидности снизился на -9,11.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – 3,98 при норме 1. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (1,88). [За весь период] коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 1,88.

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)	10 342	+1 292,8 раза	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	5 385	+40,2	+4 957
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	11 586	-70,3	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	125	-	+11 461

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)
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	855	-93,7	>	П3. Долгосрочные обязательства	181 087	+3,3 раза	-180 232
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	133 052	+25,2 раза	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-30 762	-40,9 раза	+163 814

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется два. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации, превышая их величину на 92,1%. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства Общества с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС".

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за последний год организация получила убыток от продаж в размере 36 534 тыс. руб., что составило 4 063,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на 36 054 тыс. руб., или в 76,1 раза.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует 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).

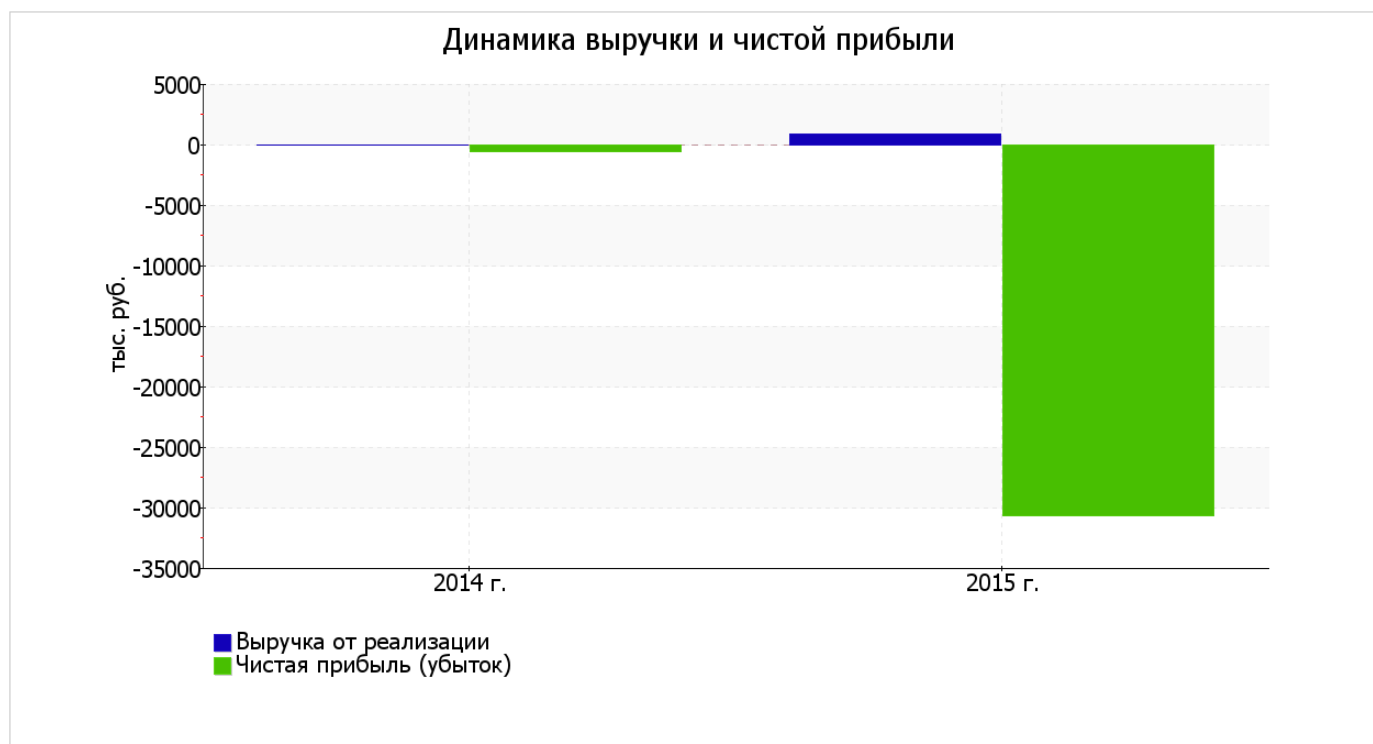
убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 1 757 тыс. руб., что на 1 504 тыс. руб. (в 6,9 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года. При этом величина убытка от прочих операций составляет 4,8% от абсолютной величины убытка от продаж за анализируемый период.

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	-	899	+899	-	450
2. Расходы по обычным видам деятельности	480	37 433	+36 953	+78 раз	18 957
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-480	-36 534	-36 054	↓	-18 507
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-253	-1 757	-1 504	↓	-1 005

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)	
5. ЕВГТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-733	-38 291	-37 558	↓	-19 512
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	126	7 616	+7 490	+60,4 раза	3 871
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-607	-30 675	-30 068	↓	-15 641
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-607	-30 675	-30 068	↓	-15 641
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-30 045	x	x	x

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в форме №2 "Отчет о финансовых результатах" (стр. 2450) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" Баланса. Выявленную ошибку подтверждает и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за отчетный период не совпадают.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



2.2. 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: 13% и более.	–	-4 063,8	-4 063,8	–
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	–	-4 259,3	-4 259,3	–
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	–	-3 412,1	-3 412,1	–
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-100	-97,6	+2,4	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

[За последний период] организация получила убыток как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило отрицательные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере **-4 063,8** копеек с каждого рубля выручки от реализации.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил **-4 259,3%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **-4 259,3** коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 12% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-28,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-37,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-50,7	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	<0,1	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: **-30 762** тыс. руб. на 31 декабря 2015 г. и **-717** тыс. руб. на последний день предыдущего года), значение показателя рентабельности собственного капитала за 2015 год отсутствует.

за последний год рентабельность активов имеет крайне неудовлетворительное значение, равное **-28,7%**.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных 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: 301 и менее дн.)	15 290	<0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 203 дн.)	2 782	0,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 68 и менее дн.)	10 281	<0,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	1 873	0,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	43 370	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	–

* 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 43370 календарных дней (т.е. 119 лет). При этом требуется 2782 дня, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС" за год.

Приведенные ниже 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют критические значения:

- полная зависимость организации от заемного капитала (отрицательная величина собственного капитала);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- по состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-7,19) не удовлетворяет нормативному, находясь в области критических значений;
- за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 получен убыток от продаж (-36 534 тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-36 054 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил -30 675 тыс. руб.

Показатели финансового положения организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 96% от общего капитала организации).

Положительно характеризующим финансовое положение организации показателем является следующий – нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

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

Показателем, негативно характеризующим финансовое положение организации, является следующий – отрицательная динамика изменения собственного капитала организации организации при том что, активы Общество с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС" значительно увеличились (на 169,6%).

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)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•
критические (D)						•				

Итоговый рейтинг
финансового
состояния Общество
с ограниченной
ответственностью
"Лыковская ГЭС":

CCC

(неудовлетворительное)

Оценив значение показателей Общество с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС" 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 -0,32 и -1,45 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как удовлетворительное; финансовые результаты – как очень плохие. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила CCC – неудовлетворительное состояние.

Рейтинг "CCC" говорит о неудовлетворительном финансовом состоянии организации, при котором финансовые показатели, как правило, не укладываются в норму. Причины такого состояния могут быть как объективные (мобилизации ресурсов на реализацию масштабных проектов, крупные сделки, общий спад или кризис в экономике страны или отрасли и т.п.), так и вызванные неэффективным управлением. На получение кредитов такие организации могут претендовать лишь при надежных гарантиях возврата денежных средств, не зависящих от результатов деятельности организации в будущем (неудовлетворительная кредитоспособность).

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

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2014)	на конец периода (31.12.2015)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	13,24	4,13	-9,11	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,11	-7,19	-7,08	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	-0,21	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2015 года по 31.12.2015 г.

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент обеспеченности собственными средствами) на последний день анализируемого периода оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (-0,21) 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)
		прошлое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-2	-2	-2	-2	-0,5
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	-2	-2	-1,75	-0,263
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	-2	+1,4	+0,21
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	-2	+1,4	+0,28
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	+2	+2	+1	+0,15
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,323
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6

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		
рентабельность активов	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
рентабельность продаж	0,2	-	-2	-2	-1,5	-0,3
динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
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	-1,5	-0,15
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,45

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "Лыковская ГЭС": $(-0,323 \times 0,6) + (-1,45 \times 0,4) = -0,77$ (ССС - неудовлетворительное)

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	BVB	положительное
0,4	0	BV	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	ССС	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	СС	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое