

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к годовому отчету за 2012 год
ОАО «Калориферный завод »

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ.

1.1. Полное фирменное наименование эмитента:

Открытое акционерное общество "Калориферный завод"

Сокращенное наименование: ОАО «КЗ»

1.2. Место нахождения: Российская Федерация, 156961, г. Кострома, улица Красная Байдарка, д.2

1.3. Контактный телефон: (4942) 32-70-63,32-55-48

Факс: (4942) 32-20-03

Адрес электронной почты: MARKET@KKZ.RU, KKZPLANT@KMTN.RU

1.4. Присвоенные Обществу коды и номера:

ИНН/КПП – 4401006945/440101001

Код ОКОНХ – 14711

ОКВЭД 29.23.1

1.5. Сведения об уставном капитале:

Уставный капитал Общества разделен на 60 750 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 20 рублей и 20 250 именных привилегированных акций номинальной стоимостью 20 рублей, общий размер уставного капитала 1 620 000 рублей. Уставный капитал оплачен полностью, размещенных акций нет, дочерних и зависимых нет.

1.6. Количество акционеров на 31.12.2012г. – 906 человек.

Реестродержатель – Костромской филиал ОАО «Регистратор «Р.О.С.Т.», директор Д. В. Гречухин.

1.7. Информация об акционерах, владельцах более, чем 5% уставного капитала:

- Журавлев Юрий Витальевич, владелец доли 64,25% УК;

1.8. Члены Совета директоров (наблюдательного совета) эмитента:

Председатель Совета директоров:

Лядухин Владимир Иванович

Доля в уставном капитале эмитента: **4,5%**

Доля обыкновенных акций : **5,33%**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет**

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и органов контроля за финансово – хозяйственной деятельностью эмитента : **нет.**

Члены Совета директоров:

Журавлев Юрий Витальевич

Должность: **генеральный директор.**

Доля в уставном капитале эмитента: **64,25%**

Доля обыкновенных акций : **83,95%**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет**

Архипова Елена Михайловна .

Доля в уставном капитале эмитента: **0,02%**

Доля обыкновенных акций: **доли не имеет**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет**

Московкина Елизавета Яковлевна

Доля в уставном капитале эмитента: **0,33%**

Доля обыкновенных акций: **доли не имеет**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет**

Поленович Сергей Васильевич

Доля в уставном капитале эмитента: **доли не имеет.**

Доля обыкновенных акций: **доли не имеет**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет.**

Куколевский Александр Евгеньевич .

Доля в уставном капитале эмитента: **0,05%**

Доля обыкновенных акций: **доли не имеет**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет**

Смулов Евгений Владимирович

Доля в уставном капитале эмитента: **0,01%**

Доля обыкновенных акций: **доли не имеет**

Доли в дочерних зависимых обществах эмитента: **долей не имеет**

1.9. Члены Ревизионной комиссии (контролирующего органа) эмитента:

Гузанова Светлана Владимировна – главный бухгалтер

Редькина Нина Васильевна – бухгалтер

Сорокина Нина Александровна – инженер по организации и нормированию труда

Тренова Нина Александровна – инженер по организации и нормированию труда

Шипов Владимир Васильевич – начальник отдела технического контроля

1.10. Единоличный орган управления эмитента : **Журавлев Юрий Витальевич**
(смотри информацию в п. 1.8.)

Общество по итогам финансового года получило прибыль, заработная плата работникам предприятия выплачивалась своевременно, члены Совета директоров действовали исключительно в интересах Общества. На основании выше изложенного, за разумное и добросовестное исполнение членами Совета директоров своих обязанностей в 2012 году было выплачено вознаграждение в сумме 2 395,7 т. руб.

1.11. Сведения о выплаченных доходах по ценным бумагам Общества:

по итогам работы Общества за 2011 год в июне 2012 года были выплачены дивиденды

- по привилегированным акциям ставка дивиденда 26,76 руб., сумма 571 890руб.;

- по обыкновенным акциям ставка 26,76 руб., сумма 1 625 670 руб.

Решение о выплате дивидендов принято общим собранием акционеров 26.04.2012г.

2. ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Основным видом выпускаемой продукции являются теплообменники, предназначенные для подогрева воздуха, вентиляции, отопления.

Основные показатели деятельности:

№ п/п	Показатели	Ед. изм	2009г.	2010г.	2011 г.	2012 г.	2012г. к 2011г. %
1.	Объем производства готовой продукции	Тыс. руб	170 215	290 820	462 066,4	399 464,6	86,5
2.	Объем реализации готовой продукции	Тыс. руб	180 544	260 234	416 805	384110	92,16
3.	Выпуск продукции, в том числе:	Тыс. м ²	481,5	933,7	1 255,5	1 157,7	92,2
	- калориферов		273,3	640,7	643,3	527,3	82,0
	- разовые заказы		198,2	277,8	594,6	616,9	103,8
4.	Отгрузка готовой продукции, в том числе:	тыс м ²	552,7	929,0	1 228,8	1 198,9	97,6
	- калориферов		343,4	639,0	603,4	588,3	97,5
5.	Чистая прибыль по отчету о прибылях и убытках	Тыс. руб.	- 11091	3 884	13 834	24192	-
6.	Рентабельность товарной продукции	%	0,2	15,3	17,5	18,8	-
7.	Рентабельность реализованной продукции	%	-3,0	-1,3	8,7	10,6	-

В течение 2012 года цены на продукцию не пересматривались.

В течение 2012 года режим неполного рабочего времени вводился в феврале месяце.

3. СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ.

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.
1. Среднесписочная численность (без внешних совместителей), чел.	291	284	298	299
2. Фонд заработной платы, начисленный работникам списочного состава (без совместителей), тыс. руб.	49 443,5	58 933 7	68 131,3	77 575,4
3. Средняя заработная плата, руб	14 135	17 292	19 048	21 622

Увеличение заработной платы проводилось в августе месяце 2012 года, задержек и задолженностей по выплате заработной платы не было. Средняя заработная плата за 2012 год по сравнению с 2011 г. выросла на 13,5%.

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ОАО "Калориферный завод" за период с 01.01.2012 по 31.12.2012

1. Анализ финансового положения ОАО "Калориферный завод"

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)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	46 135	47 532	26,7	22,2	1 397	3
в том числе: основные средства	44 264	46 450	25,6	21,7	2 186	4,9
нематериальные активы	40	32	<0,1	<0,1	-8	-20
2. Оборотные, всего	126 691	166 679	73,3	77,8	39 988	31,6
в том числе: запасы	84 533	102 048	48,9	47,6	17 515	20,7
дебиторская задолженность	22 278	37 984	12,9	17,7	15 706	70,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	18 731	24 500	10,8	11,4	5 769	30,8
Пассив						
1. Собственный капитал	146 786	170 602	84,9	79,6	23 816	16,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	3 595	3 826	2,1	1,8	231	6,4
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	22 455	39 783	13	18,6	17 328	77,2
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
Валюта баланса	172 826	214 211	100	100	41 385	23,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации по состоянию на 31.12.2012 характеризуется следующим соотношением: 22,2% иммобилизованных средств и 77,8% текущих активов. Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 41 385 тыс. руб. (на 23,9%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 16,2%.

Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

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

- запасы – 17 515 тыс. руб. (41,2%)
- дебиторская задолженность – 15 706 тыс. руб. (37%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 5 769 тыс. руб. (13,6%)
- основные средства – 2 186 тыс. руб. (5,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 24 192 тыс. руб. (57,9%)
- кредиторская задолженность – 16 261 тыс. руб. (38,9%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "результаты исследований и разработок" в активе и "переоценка внеоборотных активов" в пассиве (-1 022 тыс. руб. и -366 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ОАО "Калориферный завод" на 31 декабря 2012 г. составил 170 602,0 тыс. руб. За последний год отмечено явное повышение собственного капитала организации на 23 816,0 тыс. руб., или на 16,2%.

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	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	146 786	170 602	84,9	79,6	23 816	16,2
2. Уставный капитал	1 620	1 620	0,9	0,8	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	145 166	168 982	84	78,9	23 816	16,4

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2012 намного (в 105,3 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение ОАО "Калориферный завод", полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 16,2% за весь рассматриваемый период. Приняв во внимание одновременно и превышение чистых активов над уставным капиталом и их увеличение за период, можно говорить о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала организации за весь анализируемый период.

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	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	0,85	0,8	-0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,18	0,26	0,08	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,79	0,74	-0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,31	0,28	-0,03	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,87	0,81	-0,06	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,69	0,72	0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,73	0,78	0,05	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,15	0,15	-	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,19	1,21	0,02	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,86	0,91	0,05	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2012) составил 0,8. Полученное значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала ОАО "Калориферный завод" (80%) в общем капитале организации – организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За анализируемый период (с 31.12.2011 по 31.12.2012) коэффициент автономии явно уменьшился (на 0,05).

На 31 декабря 2012 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,74. За год отмечено явное уменьшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, составившее 0,05. По состоянию на 31.12.2012 значение коэффициента можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

Коэффициент покрытия инвестиций за анализируемый период (31.12.11–31.12.12) ощутимо уменьшился до 0,81 (-0,06). Значение коэффициента на 31.12.2012 вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОАО "Калориферный завод" составляет 81%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2012 равнялся 1,21, что всего лишь на 0,02 больше, чем на 31 декабря 2011 г. На последний день анализируемого периода (31.12.2012) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как очень хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ОАО "Калориферный завод" значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (91,2% и 8,8% соответственно). При этом в течение анализируемого периода (31.12.11–31.12.12) доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 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
1	2	3	4	5
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	100 651	123 070	16 118	21 022
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	104 246	126 896	19 713	24 848
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	104 246	126 896	19 713	24 848

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

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2012 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у ОАО "Калориферный завод" запасов и затрат, поэтому финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат за весь рассматриваемый 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	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	5,64	4,19	-1,45	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.

2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,83	1,57	-0,26	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,83	0,62	-0,21	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода (31.12.2012) коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (4,19 при нормативном значении 2). В тоже время за год коэффициент текущей ликвидности снизился на -1,45.

Коэффициент быстрой ликвидности также имеет значение, укладывающееся в норму (1,57). Это свидетельствует о достаточности у ОАО "Калориферный завод" ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в наличность) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (0,62). Несмотря на это следует отметить, что за год коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,21.

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. соотно. - шение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва краткосрочные фин. вложения)	24 500	30,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	35 785	83,3	-11 285
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	37 984	70,5	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	3 998	36,9	33 986
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	104 195	21,6	≥	П3. Долгосрочные обязательства	3 826	6,4	100 369
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	47 532	3	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	170 602	16,2	-123 070

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. У ОАО "Калориферный завод" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 11 285 тыс. руб.). 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 у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 9,5 раза).

2. Анализ эффективности деятельности ОАО "Калориферный завод"

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОАО "Калориферный завод" в течение анализируемого периода и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере 36 593 тыс. руб., что составляет 9,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 10 619 тыс. руб., или на 40,9%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 32 041 и 42 660 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (-10,7%) опережает изменение выручки (-7,5%)

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). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

Убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил 2 762 тыс. руб., что на 2 200 тыс. руб. (44,3%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2011 г.	2012 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	424 865	392 824	-32 041	-7,5	408 845
2. Расходы по обычным видам деятельности	398 891	356 231	-42 660	-10,7	377 561
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	25 974	36 593	10 619	40,9	31 284
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-4 454	-2 512	1 942	↑	-3 483
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3-4)	21 520	34 081	12 561	58,4	27 801
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	25 803	38 661	12 858	49,8	32 232
6. Проценты к уплате	508	250	-258	-50,8	379
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-5 257	-7 837	-2 580	↓	-6 547
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	15 755	25 994	10 239	65	20 875
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	13 834	24 192	10 358	74,9	19 013
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	24 192	x	x	x

Формальное исследование правильности отражения в Балансе и "Отчете о прибылях и убытках" за отчетный период отложенных налоговых активов и обязательств в целом подтвердила взаимосвязку показателей отчетности. Правда следует отметить, что характер взаимосвязки указанных показателей говорит о некоторых отступлениях от правил ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". С одной стороны, характер взаимозависимости показателей говорит о сальдированном отражении в Балансе отложенных налоговых активов и обязательств, что допустимо в соответствии с п. 19 ПБУ 18/02. С другой – в Балансе имеются остатки одновременно и по строке 1160 "Отложенные налоговые активы", и по строке 1420 "Отложенные налоговые обязательства".

2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2011 г.	2012 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.	6,1	9,3	3,2	52,4
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,1	8,7	3,6	71,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	3,7	6,6	2,9	78,4
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	6,5	10,3	3,8	57,8
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	42,4	136,3	93,9	3,2 раза

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.

Рентабельность продаж за 2012 год составила 9,3%. Более того, имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2011) (3,2%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за последний год составил 8,7%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 8,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Рентабельность активов за 2012 год демонстрирует очень хорошее значение, равное 13,4%.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в 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	Коэфф. 2012 г.
	2012 г.	

1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 173 и менее дн.)	137	2,7
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 90 и менее дн.)	87	4,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 62 и менее дн.)	28	13
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	26	14,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	180	2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	148	2,5

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

Показатель оборачиваемости активов за весь анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 180 календарных дней. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 87 дней.

2.4. Производительность труда

Эффективность использования трудовых ресурсов характеризует показатель производительности труда. В данном случае производительность труда рассчитана как отношение выручки от реализации к средней численности работников.

За последний год производительность труда равнялась 1 316 тыс. руб./чел.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию по состоянию на 31.12.2012) и результаты деятельности ОАО "Калориферный завод" в течение анализируемого периода.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,74, можно характеризовать как исключительно хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- отличная рентабельность активов (13,4% за 2012 год);
- рост рентабельности продаж по валовой прибыли (3,2 процентных пункта от рентабельности 6,1% за аналогичный период прошлого года);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОАО "Калориферный завод" составляет 81%);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2012 год получена прибыль от продаж (36 593 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (10 619 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 25 994 тыс. руб. (10 239 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);

- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки ОАО "Калориферный завод" (3,6 коп. к 5,1 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Положительно финансовое положение ОАО "Калориферный завод" характеризует следующий показатель – доля собственного капитала неоправданно высока (80%).

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.

Негативно финансовое положение ОАО "Калориферный завод" характеризует следующий показатель – отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов (сальдо баланса) организации.

По итогам проведенного анализа финансовое положение ОАО "Калориферный завод" оценено по балльной системе в 1,75, что соответствует рейтингу AAA (отличное положение). Финансовые результаты деятельности организации за последний год оценены в 0,55, что соответствует рейтингу BBB (положительные результаты). Следует отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется 1,27 – по шкале рейтинга это **очень хорошее** состояние (AA).

Генеральный директор


Журавлев Ю.В.

Главный бухгалтер


Гузанова С.В.