

“METALFEROS” S.A.

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ
ПО ПОДТВЕРЖДЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКАНЧИВАЮЩИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА,
ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С НАЦИОНАЛЬНЫМИ
СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

мун. Кишинэу
10 апреля 2018 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

Общая информация	3
Аудиторское заключение	4
Бухгалтерский баланс	9
Отчет о прибылях и убытках	11
Отчет об изменениях в средствах акционеров	11
Отчет о движении денежных средств	12
Анализ имущественного и финансового состояния	13

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

S.A. "METALFEROS" (далее - Предприятие) является акционерным обществом открытого типа по заготовке, переработке и поставке лома и отходов черных и цветных металлов, созданным в соответствии с законом Республики Молдова "Об акционерных обществах".

Предприятие создано путем реорганизации Государственного Республиканского Производственного Объединения "Металферос" по заготовке и поставке лома и отходов черных и цветных металлов и зарегистрировано в Государственной Регистрационной Палате 05 июля 1995 года под номером 1002600025822.

Предприятие осуществляет заготовку лома и отходов черных и цветных металлов у предприятий, его рассортировкой, переработкой и реализацией.

Ответственные лица:

Совет Акционерного общества в составе – Горя Евгений, Мамей Мариан, Казаку Еуджениу, Чечебаба Юрий, Вулпе Василе.

Представитель государства - Сусану Анжела до 01.12.2017г., с 01.12.2017г. Драгалин Юлиана.

Ревизионная комиссия – председатель Цуркану Екатерина, члены — Гуцу Лидия, Чемиртан Сильвия.

Независимый регистратор - "Registrul Garant", mun. Chişinău, str. Mitropolit Varlaam, 65, autorizatia 0004 din 31.12.14 valabila pina la 14.01.2020, Контракт № 36-е от 01.01.2015.

Юридический адрес предприятия:

Ул. Г. Яблочкина, 5,
Кишинэу – 2069,
Республика Молдова.

ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА

На начало 2017 года численность работников составляла - 219 человек, на конец года – 220 человек.

Среднесписочная численность работников в 2017 году составила 200 человек.

COMPANIA DE AUDIT "SOVIRINA-AUDIT" SRL

MD-2005, mun. Chișinău, str. P. Rareș, 36, of. 145,
tel. (+37322) 602-381, 602-375

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Opinie

Am auditat situațiile financiare ale companiei „Metalferos” SA (în continuare – Compania), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2017, situația de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, precum și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

În opinia noastră, situațiile financiare anexate reflectă veridic, sub toate aspectele semnificative, starea financiară a Companiei la data de 31 decembrie 2017, rezultatele financiare și fluxul mijloacelor bănești aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr. 113-XVI din 27.04.2007, Bazele conceptuale ale pregătirii și prezentării rapoartelor financiare și Standardele Naționale de Raportare Financiară aprobate prin Ordinele Ministerului de Finanțe al R. Moldova nr. 118 și 119 din 06 august 2013.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Companie, în conformitate cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în Republica Moldova și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe.

Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Responsabilitățile conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea Companiei este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea veridică a situațiilor financiare în conformitate cu Legea contabilității nr. 113-XVI din 27.04.2007, Bazele conceptuale ale pregătirii și prezentării rapoartelor financiare și Standardele Naționale de Raportare Financiară, precum și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Companiei de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Compania sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Membrii Consiliului societății pe acțiuni sunt responsabili pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Companiei.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Companiei de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

Zaharcenco Irina



Auditor, Director al Companiei de audit

„SOVIRINA-AUDIT” SRL

Certificatul de calificare al auditorului: seria AG, nr. 000040.

Licența pentru activitatea de audit seria A MMII nr. 051900 din 02.12.2014, eliberată de către Camera de Licențiere, cu termen de valabilitate până la 01.12.2019.

Adresa societății de audit: R. Moldova, mun. Chișinău, str. P. Rareș, 36, of. 145.

Data emiterii Raportului auditorului – 10 aprilie 2018

COMPANIA DE AUDIT "SOVIRINA-AUDIT" SRL

MD-2005, mun. Chişinău, str. P. Rares, 36, of. 145,
tel. (+37322) 602-381, 602-375

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности "Metalferos" SA, состоящей из баланса по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность достоверно представляет, во всех существенных аспектах, финансовое положение "Metalferos" SA по состоянию на 31 декабря 2017 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Законом о бухгалтерском учете № 113-XVI от 27.04.2007, Концептуальными основами подготовки и представления финансовых отчетов и Национальными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Приказами Министерства Финансов Республики Молдова № 118 и 119 от 06 августа 2013 г.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, применимыми к аудиту годовой финансовой отчетности в Республике Молдова, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с данными требованиями.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства за годовую финансовую отчетность

Руководство предприятия несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой финансовой отчетности в соответствии с Законом о бухгалтерском учете № 113-XVI от 27.04.2007, Концептуальными основами подготовки и представления финансовых отчетов и Национальными стандартами финансовой отчетности, а также за обеспечение системы внутреннего контроля, которую руководство предприятия считает необходимой для подготовки годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений в следствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности предприятия продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать предприятие, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета акционерного общества несут ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности предприятия.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные

сомнения в способности предприятия продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что предприятие утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за управление предприятием, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, которые мы выявляем в процессе аудита.



Захарченко Ирина _____ Аудитор, Директор аудиторской компании
"SOVIRINA-AUDIT" SRL

Квалификационный сертификат аудитора: Серия AG № 000040.

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности А ММII № 051900 от 02.12.2014 г. выдана Лицензионной Палатой сроком действия до 01.12.2019 года.

Адрес аудиторской компании: Республика Молдова, мун. Кишинев, ул. П. Рареш 36, оф. 145.

Дата выдачи аудиторского заключения - 10 апреля 2018 г.

BILANȚUL

Anexa 1

la 31.12.2017

Nr. cpt.	ACTIV	Cod rd.	Sold la	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5
1.	Active imobilizate			
	Imobilizări necorporale	010	27.244	23.053
	Imobilizări corporale în curs de execuție	020	9.909.799	11.589.785
	Terenuri	030	7.680.509	13.470.260
	Mijloace fixe	040	44.152.442	50.496.487
	Resurse minerale	050		
	Active biologice imobilizate	060		
	Investiții financiare pe termen lung în părți neafiliate	070		
	Investiții financiare pe termen lung în părți afiliate	080		
	Investiții imobiliare	090		
	Creanțe pe termen lung	100		
	Avansuri acordate pe termen lung	110		
	Alte active imobilizate	120		
	Total active imobilizate (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040 + rd.050 + rd.060 + rd.070 + rd.080 + rd.090 + rd.100 + rd.110 + rd.120)	130	61.769.994	75.579.585
2.	Active circulante			
	Materiale	140	41.192.860	22.928.489
	Active biologice circulante	150	3.724	3.724
	Obiecte de mică valoare și scurtă durată	160	183.449	341.392
	Producția în curs de execuție și produse	170	144.440	248.248
	Mărfuri	180	269.616	269.616
	Creanțe comerciale	190	53.248.190	3.284.264
	Creanțe ale părților afiliate	200		
	Avansuri acordate curente	210	13.371.402	37.248.683
	Creanțe ale bugetului	220	142.981.258	138.407.039
	Creanțe ale personalului	230	2	2
	Alte creanțe curente	240	114.950	154.324
	Numerar în casierie și la conturi curente	250	27.086.078	101.846.486
	Alte elemente de numerar	260		
	Investiții financiare curente în părți neafiliate	270		
	Investiții financiare curente în părți afiliate	280		
	Alte active circulante	290	485.490	642.668
	Total active circulante (rd.140 + rd.150 + rd.160 + rd.170 + rd.180 + rd.190 + rd.200 + rd.210 + rd.220 + rd.230 + rd.240 + rd.250 + rd.260 + rd.270 + rd.280 + rd.290)	300	279.081.459	305.374.935
	Total active (rd.130 + rd.300)	310	340.851.453	380.954.520

1	2	Cod rd.	Sold la	
			Începutul perioadei de gestiune	Sfârșitul perioadei de gestiune
3	4	5	6	7
Capital propriu				
Capital social și suplimentar	320	3.590.420	3.590.420	
Rezerve	330	302.733.209	315.466.051	
Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	340	X	-1.139.829	
Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	350	32.825.066		
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	360	X	43.302.459	
Profit utilizat al perioadei de gestiune	370	X		
Alte elemente de capital propriu	380			
Total capital propriu (rd.320 + rd.330 + rd.340 + rd.350 + rd.360 - rd.370 + rd.380)	390	339.148.695	361.219.101	
Datorii pe termen lung				
Credite bancare pe termen lung	400			
Împrumuturi pe termen lung	410			
Datorii pe termen lung privind leasingul financiar	420			
Alte datorii pe termen lung	430			
Total datorii pe termen lung (rd.400 + rd.410 + rd.420 + rd.430)	440			
Datorii curente				
Credite bancare pe termen scurt	450			
Împrumuturi pe termen scurt	460			
Datorii comerciale	470	2.124	52.601	
Datorii față de părțile afiliate	480			
Avansuri primite curente	490		18.655.346	
Datorii față de personal	500	5.909	4.866	
Datorii privind asigurările sociale și medicale	510	101		
Datorii față de buget	520	768.940	258.594	
Venituri anticipate curente	530			
Datorii față de proprietari	540	495.034	421.721	
Finanțări și încasări cu destinație specială curente	550			
Provizioane curente	560			
Alte datorii curente	570	430.650	342.291	
Total datorii curente (rd.450 + rd.460 + rd.470 + rd.480 + rd.490 + rd.500 + rd.510 + rd.520 + rd.530 + rd.540 + rd.550 + rd.560 + rd.570)	580	1.702.758	19.735.419	
Total pasive (rd.390 + rd.440 + rd.580)	590	340.851.453	380.954.520	

SITUAȚIA DE PROFIT ȘI PIERDERE

de la 01.01.2017 până la 31.12.2017

Indicatori	Cod rd.	Perioada de gestiune	
		precedentă	curentă
1	2	3	4
Venituri din vânzări	010	750.548.383	1.291.573.440
Costul vânzărilor	020	657.530.896	1.141.274.703
Profit brut (pierdere brută) (rd.010 - rd.020)	030	93.017.487	150.298.737
Alte venituri din activitatea operațională	040	46.621	5.027
Cheltuieli de distribuție	050	26.508.103	47.936.169
Cheltuieli administrative	060	19.601.164	28.321.620
Alte cheltuieli din activitatea operațională	070	12.374.610	10.566.516
Rezultatul din activitatea operațională: profit (pierdere) (rd.030 + rd.040 - rd.050 - rd.060 - rd.070)	080	34.580.231	63.479.459
Rezultatul din alte activități: profit (pierdere)	090	2.350.998	-14.583.856
Profit (pierdere) până la impozitare (rd.080 + rd.090)	100	36.931.229	48.895.603
Cheltuieli privind impozitul pe venit	110	4.106.133	5.593.144
Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune (rd.100 - rd.110)	120	32.825.096	43.302.459

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

de la 01.01.2017 până la 31.12.2017

Nr. d/o	Indicatori	Cod rd.	Sold la începutul perioadei de gestiune	Majorări	Diminuări	Sold la sfârșitul perioadei de gestiune
1	2	3	4	5	6	7
1	Capital social și suplimentar					
	Capital social	010	3.590.420			3.590.420
	Capital suplimentar	020				
	Capital nevărsat	030	0	0	0	0
	Capital neînregistrat	040				
	Capital retras	050	0	0	0	0
	Total capital social și suplimentar (rd.010 + rd.020 + rd.030 + rd.040 + rd.050)	060	3.590.420			3.590.420
2	Rezerve					
	Capital de rezervă	070	979.851			979.851
	Rezerve statutare	080	300.047.471	16.412.533	3.679.691	312.780.313
	Alte rezerve	090	1.705.887			1.705.887
	Total rezerve (rd.070 + rd.080 + rd.090)	100	302.733.209	16.412.533	3.679.691	315.466.051
3	Profit nerepartizat (pierdere neacoperită)					
	Corecții ale rezultatelor anilor precedenți	110			1.139.829	-1.139.829
	Profit nerepartizat (pierdere neacoperită) al anilor precedenți	120	32.825.066		32.825.066	
	Profit net (pierdere netă) al perioadei de gestiune	130	X	43.302.459		43.302.459
	Profit utilizat al perioadei de gestiune	140	X	0	0	0
	Rezultatul din tranziția la noile reglementări contabile	150				
	Total profit nerepartizat (pierdere neacoperită) (rd.110 + rd.120 + rd.130 + rd.140 + rd.150)	160	32.825.066	43.302.459	33.964.895	42.162.630
	Alte elemente de capital propriu, din care	170				
	Diferențe din reevaluare	171				
	Subvenții entităților cu proprietate publică	172				

Total capital propriu (rd.060 + rd.100 + rd.160 + rd.170)	180	339.148.695	59.714.992	37.644.586	361.219.101
---	-----	-------------	------------	------------	-------------

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

Anexa 4

de la 01.01.2017 până la 31.12.2017

Indicatori	Cod rd.	Perioada de gestiune	
		precedentă	curentă
1	2	3	4
Fluxuri de numerar din activitatea operațională			
Încasări din vânzări	010	765.346.485	1.354.960.311
Plăți pentru stocuri și servicii procurate	020	697.635.339	1.189.497.694
Plăți către angajați și organe de asigurare socială și medicală	030	33.979.683	38.803.229
Doamzi plătite	040	294.108	
Plata impozitului pe venit	050	2.212.000	6.182.088
Alte încasări	060	469.201	360.654
Alte plăți	070	14.005.524	23.617.218
Fluxul net de numerar din activitatea operațională (rd.010 – rd.020 – rd.030 – rd.040 – rd.050 + rd.060 – rd.070)	080	17.689.032	97.220.736
Fluxuri de numerar din activitatea de investiții			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate	090		
Plăți aferente intrărilor de active imobilizate	100		
Doamzi încasate	110		
Dividende încasate	120		
Alte încasări (plăți)	130		
Fluxul net de numerar din activitatea de investiții (rd.090 – rd.100 + rd.110 + rd.120 ± rd.130)	140		
Fluxuri de numerar din activitatea financiară			
Încasări sub formă de credite și împrumuturi	150	8.070.804	
Plăți aferente rambursării creditelor și împrumuturilor	160	7.683.257	
Dividende plătite	170	20.263.949	11.147.308
Încasări din operațiuni de capital	180		
Alte încasări (plăți)	190		
Fluxul net de numerar din activitatea financiară (rd.150 + rd.160 – rd.170 + rd.180 ± rd.190)	200	-19.876.402	-11.147.308
Fluxul net de numerar total (rd.080 ± rd.140 ± rd.200)	210	-2.187.370	86.073.428
Diferențe de curs valutar favorabile (nefavorabile)	220	405.003	-11.313.020
Saldo de numerar la începutul perioadei de gestiune	230	28.868.445	27.086.078
Saldo de numerar la sfârșitul perioadei de gestiune (± rd.210 ± rd.220 + rd.230)	240	27.086.078	101.846.486

Анализ финансового положения и эффективности деятельности METALFEROS SA

1. Анализ финансового положения

Представленный в данном отчете анализ финансового состояния METALFEROS SA выполнен за период 01.01.2017–31.12.2017 г.

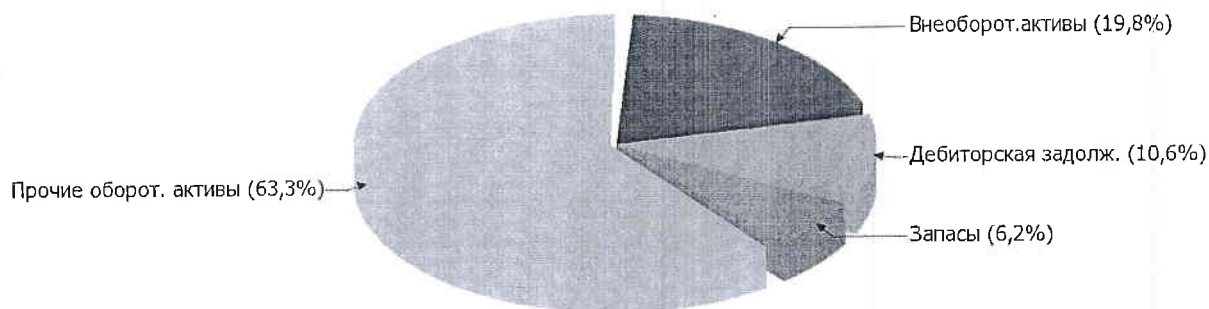
1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в лей		в % к валюте баланса		лей (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	61 769 994	75 579 585	18,1	19,8	+13 809 591	+22,4
в том числе: основные средства	44 152 442	50 496 487	13	13,3	+6 344 045	+14,4
нематериальные активы	27 244	23 053	<0,1	<0,1	-4 191	-15,4
2. Оборотные, всего	279 081 459	305 374 935	81,9	80,2	+26 293 476	+9,4
в том числе: запасы	41 794 089	23 791 469	12,3	6,2	-18 002 620	-43,1
дебиторская задолженность	66 619 592	40 532 947	19,5	10,6	-26 086 645	-39,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	27 086 078	101 846 486	7,9	26,7	+74 760 408	+3,8 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	339 148 695	361 219 101	99,5	94,8	+22 070 406	+6,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	1 702 758	19 735 419	0,5	5,2	+18 032 661	+11,6 раза
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	340 851 453	380 954 520	100	100	+40 103 067	+11,8

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется соотношением: 19,8% внеоборотных активов и 80,2% текущих. Активы организации за весь период увеличились на 40 103 067 лей (на 11,8%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 6,5%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2017 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):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 74 760 408 лей (84,2%)
- прочие внеоборотные активы – 7 469 737 лей (8,4%)
- основные средства – 6 344 045 лей (7,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 18 705 823 лей (45,9%)
- резервный капитал – 12 732 842 лей (31,2%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 9 337 534 лей (22,9%)

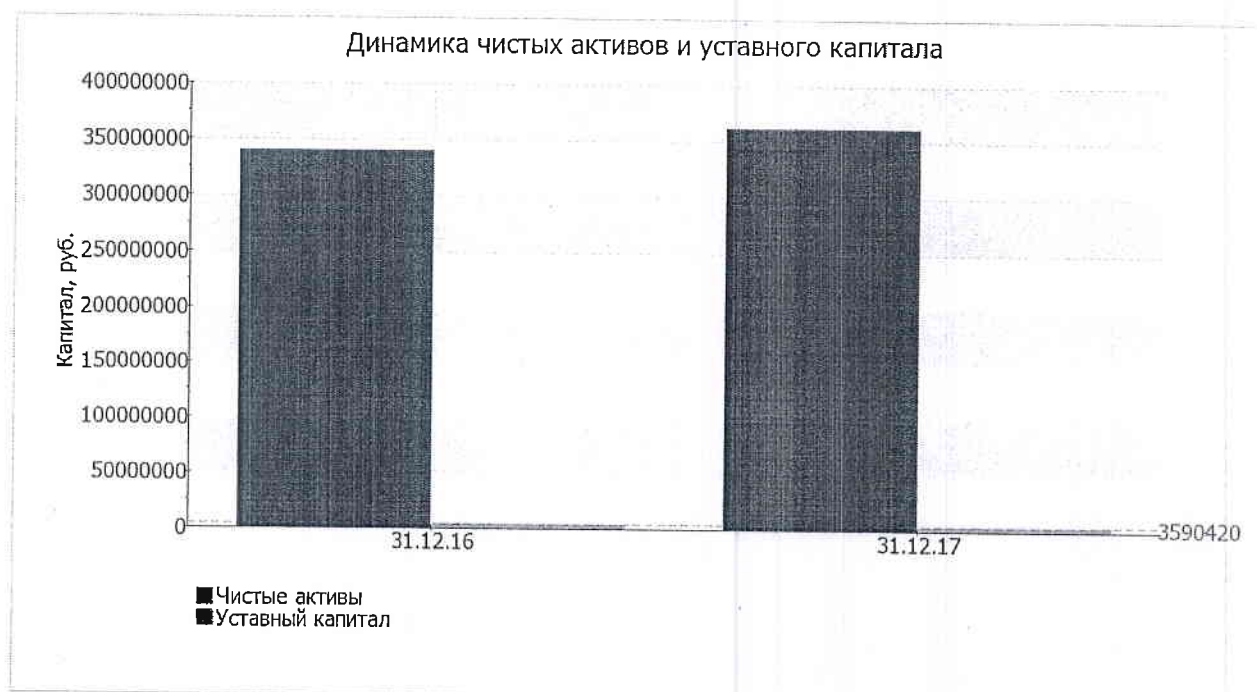
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "прочие краткосрочные обязательства" в пассиве (-26 086 645 лей и -673 162 лей соответственно).

Значение собственного капитала на последний день анализируемого периода составило 361 219 101,0 лей. Рост собственного капитала за последний год составил 22 070 406,0 лей.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в лей		в % к валюте баланса		лей (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	339 148 695	361 219 101	99,5	94,8	+22 070 406	+6,5
2. Уставный капитал	3 590 420	3 590 420	1,1	0,9	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	335 558 275	357 628 681	98,4	93,9	+22 070 406	+6,6

Чистые активы организации на 31.12.2017 намного (в 100,6 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 6,5% за весь анализируемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

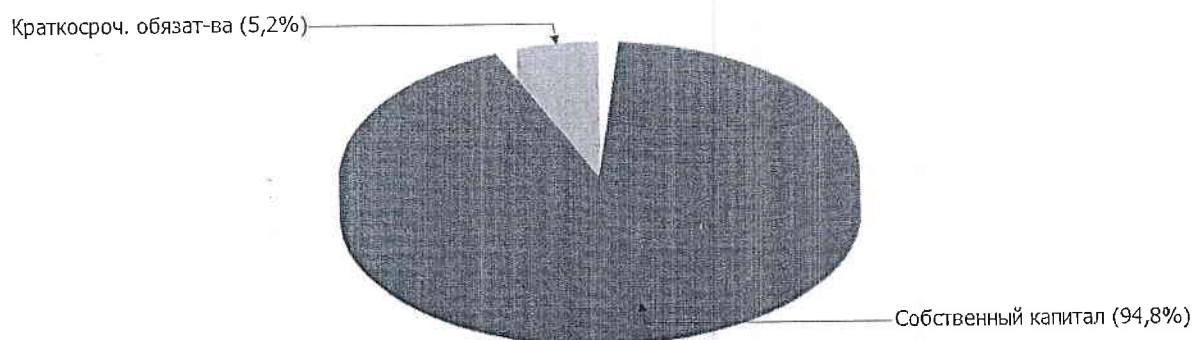
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	1	0,95	-0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,01	0,05	+0,04	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,99	0,94	-0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,18	0,21	+0,03	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	1	0,95	-0,05	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,82	0,79	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,1.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,82	0,8	-0,02	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,1	0,33	+0,23	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	6,64	12,01	+5,37	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 (31.12.2017) составил 0,95. Полученное значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (95%) в общем капитале; организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. В течение анализируемого периода (31.12.16–31.12.17) изменение коэффициента автономии составило -0,05.

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

Структура капитала организации на 31 декабря 2017 г.



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2017 равнялся 0,94. За весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами заметно снизился (-0,05). На 31.12.2017 значение коэффициента является исключительно хорошим.

Коэффициент покрытия инвестиций за год уменьшился с 1 до 0,95 (т. е. -0,05). Значение коэффициента на 31.12.2017 вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 95%).

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода составило 12,01. В течение анализируемого периода имело место очень сильное, на 5,37, повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов. Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2017 демонстрирует исключительно хорошее значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности METALFEROS SA 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 (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)	на 31.12.2016	на 31.12.2017
1	2	3	4	5
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	277 378 701	285 639 516	+235 584 612	+261 848 047
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	277 378 701	285 639 516	+235 584 612	+261 848 047
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	277 378 701	285 639 516	+235 584 612	+261 848 047

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

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2017 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	163,9	15,47	-148,43	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	55,03	7,21	-47,82	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	15,91	5,16	-10,75	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2017 г. коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (15,47 при нормативном значении 2). При этом за весь анализируемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на -148,43.

Коэффициент быстрой ликвидности тоже имеет значение, укладывающееся в норму (7,21). Это означает, что у METALFEROS SA достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 5,16. Несмотря на это следует отметить, что за последний год коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -10,75.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, лей	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, лей	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств лей, (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	101 846 486	+3,8 раза	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	18 707 947	+8 807,9 раза	+83 138 539
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	40 532 947	-39,2	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 027 472	-39,6	+39 505 475
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	162 995 502	-12,1	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	—	+162 995 502
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	75 579 585	+22,4	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	361 219 101	+6,5	-285 639 516

Все четыре неравенства, приведенные в таблице, выполняются, что свидетельствует об идеальном соотношении активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности METALFEROS SA в течение анализируемого периода приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за весь анализируемый период организация получила прибыль от операционной деятельности в размере 63 479 459 лей, что равняется 4,9% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от операционной деятельности выросла на 28 899 228 лей, или на 83,6%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 541 025 057 и 512 125 829 лей соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+71,5%) не опережает изменение выручки (+72,1%)

Убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил 14 583 856 лей, по сравнению с доходом за аналогичный период прошлого года в размере 2 350 998 леев.

Показатель	Значение показателя, <i>лэй</i>		Изменение показателя		Средне- годовая величина, <i>лэй</i>
	2016 г.	2017 г.	<i>лэй</i> (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	750 548 383	1 291 573 440	+541 025 057	+72,1	1 021 060 912
2. Расходы по обычным видам деятельности	715 968 152	1 228 093 981	+512 125 829	+71,5	972 031 066
3. Прибыль (убыток) от операционной деятельности (1-2)	34 580 231	63 479 459	+28 899 228	+83,6	49 029 845
4. Прочие доходы и расходы	2 350 998	-14 583 856	-16 934 854	↓	-6 116 429
5. EBIT (3+4)	36 931 229	48 895 603	+11 964 374	+32,4	42 913 416
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-4 106 133	-5 593 144	-1 487 011	↓	-4 849 639
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	32 825 096	43 302 459	+10 477 363	+31,9	38 063 778

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

Динамика выручки и чистой прибыли



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в банях с лея)		Изменение показателя	
	2016 г.	2017 г.	бать, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом лее выручки).	6,2	5,7	-0,5	-8,3
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты налогов в каждом лее выручки).	4,9	3,8	-1,1	-23,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом лее выручки).	4,4	3,4	-1	-23,3
Справочно: Прибыль от продаж на лей, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	6,7	6,1	-0,6	-8,8

Все три показателя рентабельности за 2017 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 операционной деятельности в анализируемом периоде составляет 4,9% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-0,3%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения (EBIT) к выручке организации, за период с 01.01.2017 по 31.12.2017 составила 3,8%. Это значит, что в каждом лее выручки организации содержалось 3,8 бань прибыли до налогообложения.

В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2017 г.	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	12,4	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала.
Рентабельность активов (ROA)	12	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	14	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	92,4	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	27,3	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За период 01.01–31.12.2017 каждый лей собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,124 лей

Значение рентабельности активов за 2017 год, равное 12%, можно характеризовать как положительное.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2017 г.
	2017 г.	
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 146 и менее дн.)	83	4,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 67 и менее дн.)	9	39,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 46 и менее дн.)	15	24,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	3	138,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	102	3,6
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	99	3,7

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

Данные об оборачиваемости активов в течение анализируемого периода (31.12.16–31.12.17) свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 102 календарных дня. При этом требуется 9 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

2.4. Производительность труда

В качестве одного из показателей, отражающих эффективность использования трудовых ресурсов, рассчитана производительность труда – отношение выручки от реализации к средней численности работников.

За последний год значение производительности труда составило 6 709 472 лей/чел.

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 METALFEROS SA за последний год.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь анализируемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода (31.12.2017) демонстрирует вполне соответствующее нормальному значение – 0,94;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 95% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2017 год получена прибыль от операционной деятельности (63 479 459 лей), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+28 899 228 лей);
- чистая прибыль за последний год составила 43 302 459 лей (+10 477 363 лей по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

В ходе анализа были получены следующие *положительные* показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,95);
- хорошая рентабельность активов (12% за последний год).

С *негативной* стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.17–31.12.17	Финансовое положение на 31.12.2017									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)										
Очень хорошие (AA)										
Хорошие (A)										
Положительные (BBB)										
Нормальные (BB)		V								
Удовлетворительные (B)										
Неудовлетворительные (CCC)										
Плохие (CC)										
Очень плохие (C)										
Критические (D)										

Итоговый рейтинг
финансового
состояния
METALFEROS SA по
итомам анализа за
период с 01.01.2017 по
31.12.2017 (шаг анализа
- год):

A
(хорошее)

По итогам проведенного анализа финансовое положение METALFEROS SA оценено по балльной системе в +1,45, что соответствует рейтингу AA (очень хорошее положение). Финансовые результаты деятельности организации за весь анализируемый период оценены в +0,3, что соответствует рейтингу BB (нормальные результаты). Необходимо 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 +0,99 – по шкале рейтинга это **хорошее** состояние (A).

Рейтинг "A" свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности) перспективе. Имеющие данный рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за весь рассматриваемый период. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике по делам о несостоятельности (банкротстве) :

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2016)	на конец периода (31.12.2017)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	163,9	15,47	-148,43	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,99	0,94	-0,05	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	-10,82	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2017 года по 31.12.2017 г.

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2017 оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента утраты платежеспособности (-10,82) указывает на вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности METALFEROS SA по методике банка :

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	5,16	1	0,05	0,05	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	7,21	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	15,47	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,95	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,06	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,03	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,25			

По методике банка все заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (свыше 1,25 но меньше 2,35);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (2,35 и выше).

В данном случае сумма баллов равна 1,25. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к METALFEROS SA взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5, \text{ где}$$

Козф-т	Расчет	Значение на 31.12.2017	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,75	0,717	0,54
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,11	0,847	0,09
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,13	3,107	0,4
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	18,3	0,42	7,69
T_5	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	3,39	0,998	3,38
Z-счет Альтмана:				12,1

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для METALFEROS SA значение Z-счета на последний день анализируемого периода (31.12.2017) составило 12,1. Это означает, что вероятность банкротства METALOFEROS SA незначительная.

4.4. 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)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+1	+1	+1	+1	+0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	-2	+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	+1,4	+0,21
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,45
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	+1	+1	+1	+1	+0,2
Рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
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	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,3

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния METALFEROS SA: $(+1,45 \times 0,6) + (+0,3 \times 0,4) = +0,99$ (A - 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