Финансовый анализ за 2012 год

ОАО "ФотоНур"



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»
www.expert-kontur.ru 8 800 333-88-93

Оглавление

1. Анализ финансового положения
  1.1. Структура имущества и источники его формирования
  1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
  1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
    1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
    1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
  1.4. Анализ ликвидности
    1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
    1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
2. Анализ эффективности деятельности
  2.1. Обзор результатов деятельности организации
  2.2. Анализ рентабельности
  2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
  3.1. Оценка ключевых показателей
  3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
  4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
  4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ОАО "ФотоНур" выполнен за период с 01.01 по 31.12.2012 г. Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Финансовая деятельность", класс по ОКВЭД – 65-67).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	7 760	9 290	4	4,6	+1 530	+19,7
основные средства	2 935	4 465	1,5	2,2	+1 530	+52,1
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	188 420	192 609	96	95,4	+4 189	+2,2
запасы	32	–	<0,1	–	-32	-100
дебиторская задолженность	30 270	89 161	15,4	44,2	+58 891	+194,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	107 521	87 522	54,8	43,3	-19 999	-18,6
Пассив						
1. Собственный капитал	22 678	19 487	11,6	9,7	-3 191	-14,1
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	35 370	45 170	18	22,4	+9 800	+27,7
заемные средства	35 370	45 170	18	22,4	+9 800	+27,7
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	138 132	137 242	70,4	68	-890	-0,6
заемные средства	129 638	117 870	66,1	58,4	-11 768	-9,1
Валюта баланса	196 180	201 899	100	100	+5 719	+2,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на последний день анализируемого периода (31.12.2012) характеризуется большой долей (95,4%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период несколько увеличились (на 2,9%). Хотя имел место рост активов, собственный капитал уменьшился на 14,1%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

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



Рост активов организации связан, в основном, с ростом показателя по строке "дебиторская задолженность" на 58 891 тыс. руб. (или 97,1% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

• кредиторская задолженность – 10 878 тыс. руб. (52,6%)
• долгосрочные заемные средства – 9 800 тыс. руб. (47,4%)

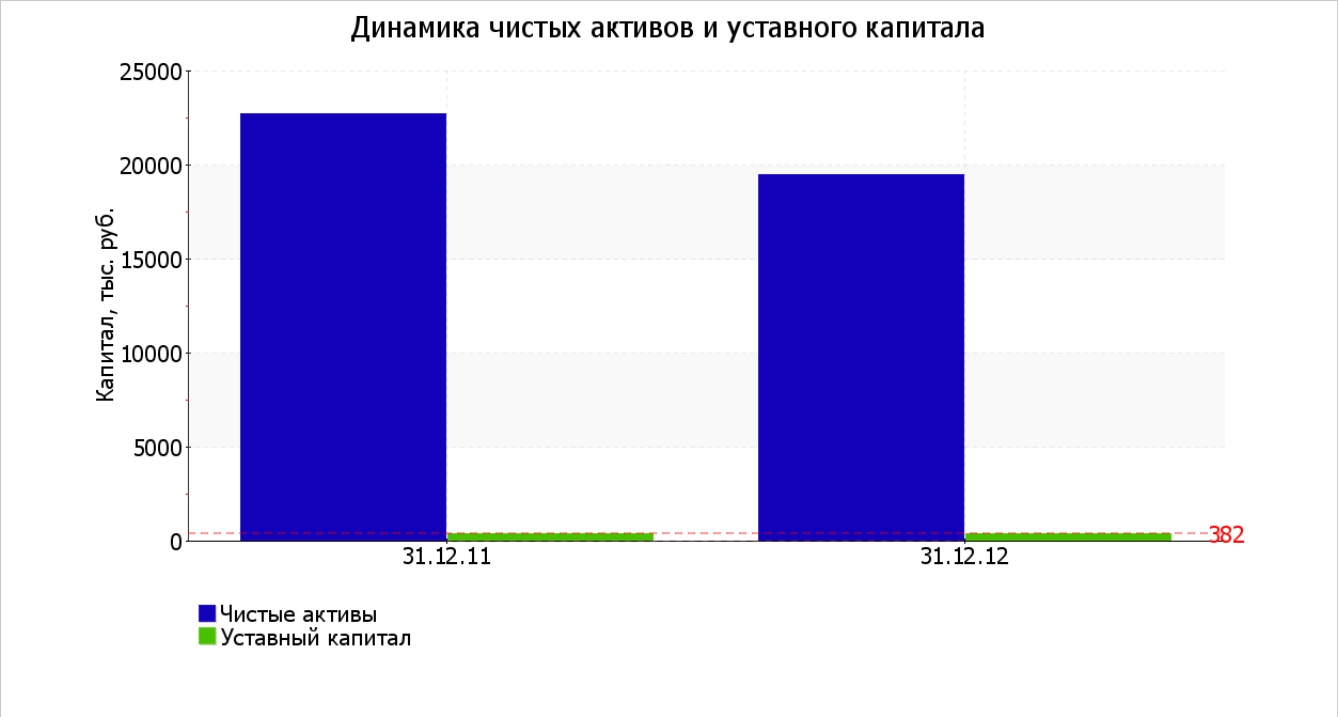
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие оборотные активы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-34 672 тыс. руб. и -11 768 тыс. руб. соответственно).

За 2012 год отмечено ощутимое падение собственного капитала до 19 487,0 тыс. руб. (на 3 191,0 тыс. руб., или на 14,1%).

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)		
1. Чистые активы	22 678	19 487	11,6	9,7	-3 191	-14,1
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,2	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	22 296	19 105	11,4	9,5	-3 191	-14,3

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 51 раз) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на 14,1% за анализируемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



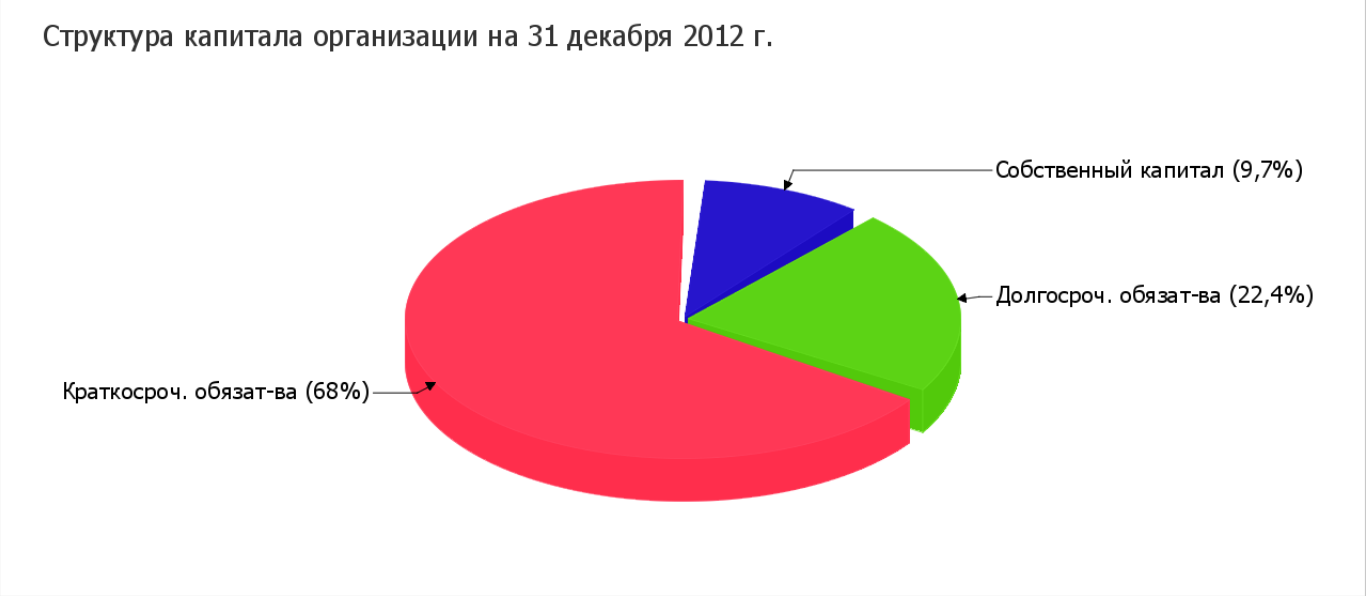
1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент автономии	0,12	0,1	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	7,65	9,36	+1,71	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,05	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,34	0,48	+0,14	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,3	0,32	+0,02	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,66	0,52	-0,14	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,96	0,95	-0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,57	0,45	-0,12	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	466,19	–	-466,19	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,8	0,75	-0,05	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2012) составил 0,1. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. За анализируемый период коэффициент автономии ощутимо уменьшился (на 0,02).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за период 01.01–31.12.2012 уменьшился с 0,08 до 0,05 (-0,03). Коэффициент на 31.12.2012 имеет неудовлетворительное значение.

Коэффициент покрытия инвестиций за 2012 год увеличился на 0,02 и составил 0,32. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 32%).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2012 г. доля долгосрочной задолженности составляет 1/4, а краткосрочной задолженности – 3/4. При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности выросла на 4,4%.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2012)	на 31.12.2011	на 31.12.2012
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	14 918	10 197	+14 886	+10 197
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	50 288	55 367	+50 256	+55 367
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	179 926	173 237	+179 894	+173 237

*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 организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Следует обратить внимание, что несмотря на хорошую финансовую устойчивость два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за рассматриваемый период ухудшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2011	31.12.2012		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,36	1,4	+0,04	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1	1,29	+0,29	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,78	0,64	-0,14	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31 декабря 2012 г. при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,4. Несмотря на это следует отметить положительную динамику – за рассматриваемый период коэффициент вырос на 0,04.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – 1,29 при норме 1. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Соответствующим норме, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,64 при норме 0,2). При этом за рассматриваемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,14.

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)
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	87 522	-18,6	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	19 372	+128,1	+68 150
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	89 161	+194,6	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	117 870	-9,1	-28 709
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	15 926	-68,5	≥	П3. Долгосрочные обязательства	45 170	+27,7	-29 244
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	9 290	+19,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	19 487	-14,1	-10 197

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется два. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации, превышая их величину в 4,5 раза. 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 покрывает среднесрочные обязательства ОАО "ФотоНур" лишь на 76%. Однако это не столь критично, поскольку высоколиквидных активов достаточно не только для покрытия наиболее срочных обязательств, но и для покрытия в совокупности с краткосрочной дебиторской задолженностью среднесрочных обязательств организации.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОАО "ФотоНур" за последний год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о прибылях и убытках" за год организация получила прибыль от продаж в размере 746 тыс. руб., что составляет 0,9% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 930 тыс. руб., или на 55,5%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 67 105 и 68 035 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+418%) опережает изменение выручки (+373,8%)

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 счет реализации.

Убыток от прочих операций за год составил 734 тыс. руб.,что на 924 тыс. руб. (55,7%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

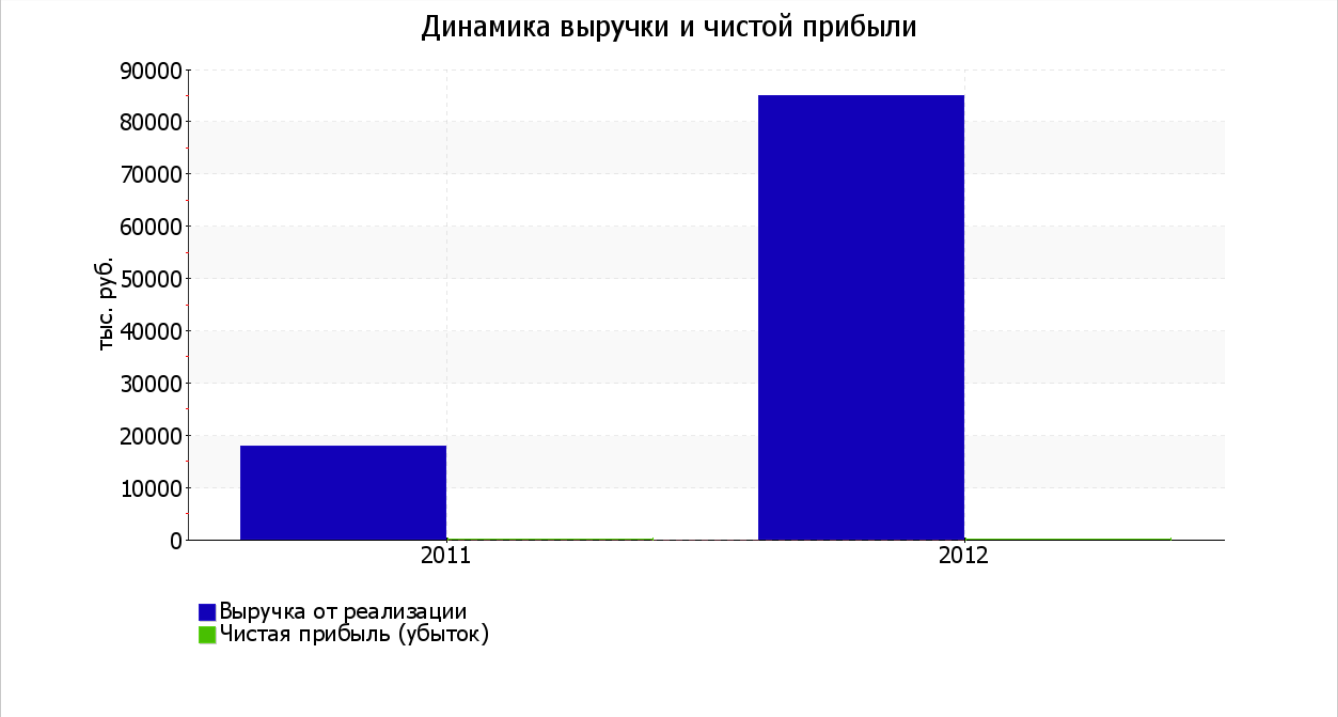
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2011	2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	17 952	85 057	+67 105	+4,7 раза	51 505
2. Расходы по обычным видам деятельности	16 276	84 311	+68 035	+5,2 раза	50 294
3. Прибыль (убыток) от продаж	1 676	746	-930	-55,5	1 211
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	10 589	9 430	-1 159	-10,9	10 010
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	12 265	10 176	-2 089	-17	11 221
6. Проценты к уплате	12 247	10 164	-2 083	-17	11 206
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-4	-2	+2	↑	-3
8. Чистая прибыль (убыток)	14	10	-4	-28,6	12
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	14	10	-4	-28,6	12

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2011	2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	9	x	x	x

Сопоставление чистой прибыли по данным "Отчета о прибылях и убытках" и бухгалтерского баланса показало, что в 2012 г. организация понесла расходы за счет чистой прибыли (в сумме 1 тыс. руб.). Учитывая, что у организации отсутствует чистая прибыль, подобные расходы являются неправомерными. Если же реально в 2012 г. таких расходов не было, то можно говорить о допущенных при заполнении бухгалтерской отчетности неточностях.

Отсутствие данных по строкам 2430, 2450 и 2421 формы №2 "Отчет о прибылях и убытках" за последний год говорит о том, что организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Однако этому противоречит наличие данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" бухгалтерского баланса. Значит одна из форм отчетности заполнена неверно.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



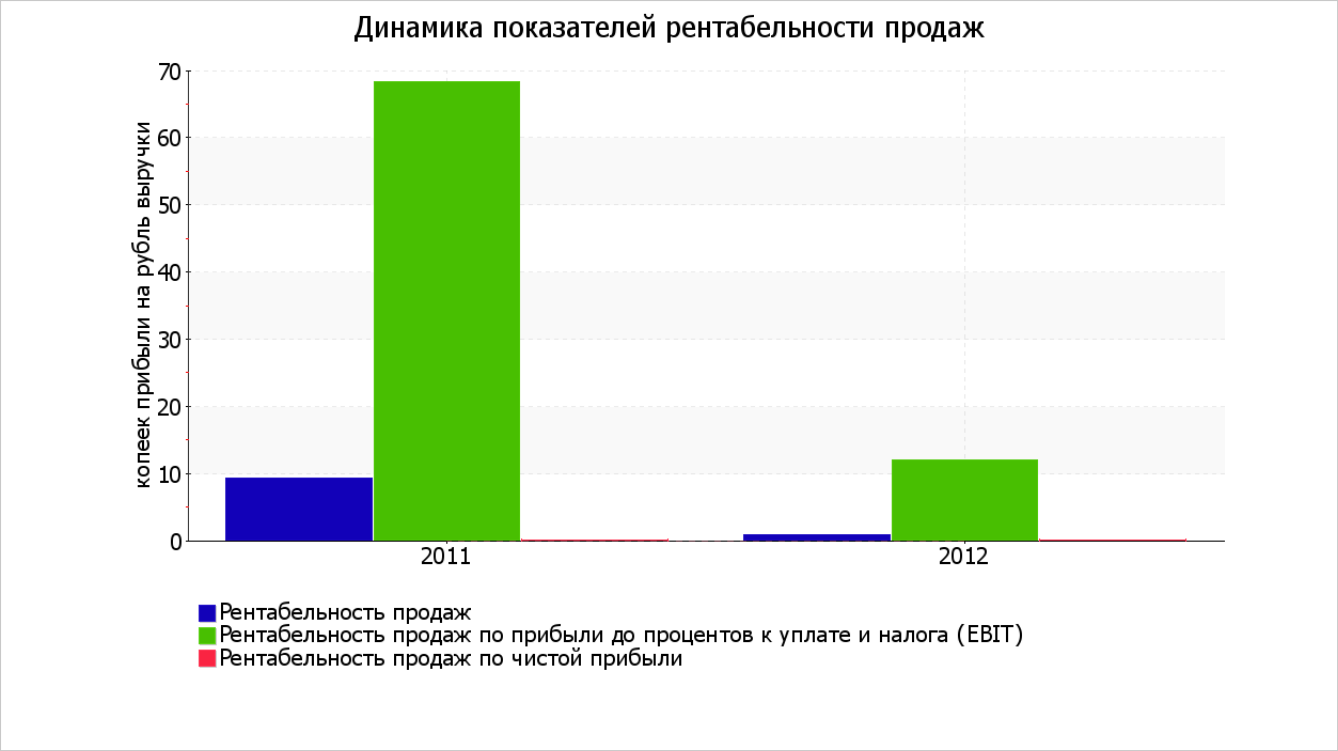
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2011	2012	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	9,3	0,9	-8,4	-90,6
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	68,3	12	-56,3	-82,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,1	<0,1	-0,1	-84,9
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	10,3	0,9	-9,4	-91,4
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-<0,1

Все три показателя рентабельности за 2012 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 0,9% Однако имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-8,4%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 2012 г. составил 12%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 12 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	16,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	20	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	22,9	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере <0,001 руб.

Рентабельность активов за год имеет значение, не укладывающееся в норматив (менее 0,1%).

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей 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. 2012
	2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.)	820	0,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	<1	5 301,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 29 дн.)	257	1,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	60	6,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	856	0,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	91	4

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

Оборачиваемость активов за рассматриваемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 856 календарных дней.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ОАО "ФотоНур" за анализируемый период.

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

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (10%);
- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,05) соответствует норме;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% в течение анализируемого периода);
- значительное падение прибыльности продаж (-8,4 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2011) равной 9,3%);
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации организации при том что, активы ОАО "ФотоНур" несколько увеличились (на 2,9%);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (-56,3 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2011)).

С очень хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности в течение анализируемого периода составила 10 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – за период 01.01–31.12.2012 получена прибыль от продаж (746 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-930 тыс. руб.).

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 32% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более).

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)	•	•	•	•	V	•	•	•	•	•
плохие (CC)					•					
очень плохие (C)					•					
критические (D)					•					

Итоговый рейтинг финансового состояния ОАО "ФотоНур" по итогам анализа за период с 01.01.2012 г. по 31.12.2012 г. (по данным одного отчетного периода):
B
(удовлетворительное)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ОАО "ФотоНур" составили +0,25 и -0,56 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как нормальное; финансовые результаты за 2012 год как неудовлетворительные. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила B – удовлетворительное состояние.

Рейтинг "B" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в норму, либо близки к норме. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве партнеров, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

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

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2011)	на конец периода (31.12.2012)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,4	+0,04	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,05	-0,06	-0,01	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,71	x	не менее 1	не соответствует

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2012 г. оказались 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 тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,71) 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		
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	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	0	+2	+2	+1,5	+0,3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	+0,25			
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
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	+2	-1	-2	-0,4	-0,08
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	-1	+1	-1	+0,2	+0,02
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-0,56			

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "ФотоНур": (+0,25 x 0,6) + (-0,56 x 0,4) = -0,07 (B - удовлетворительное)

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