Финансовый анализ за 9 месяцев 2012 года

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР

ИНН 0274078538



Эксперт

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

Оглавление

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

1. Анализ финансового положения

Представленный ниже анализ финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР выполнен за период с 01.01.2012 по 30.09.2012 г. Качественная оценка значений финансовых показателей ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР 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		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	30.09.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (30.09.2012)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	7 958	9 365	4,1	4,2	+1 407	+17,7
основные средства	2 935	4 540	1,5	2	+1 605	+54,7
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	188 381	214 810	95,9	95,8	+26 429	+14
запасы	50 407	56 649	25,7	25,3	+6 242	+12,4
дебиторская задолженность	30 231	54 935	15,4	24,5	+24 704	+81,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	107 521	103 004	54,8	45,9	-4 517	-4,2
Пассив						
1. Собственный капитал	22 870	24 302	11,6	10,8	+1 432	+6,3
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	35 370	45 170	18	20,1	+9 800	+27,7
заемные средства	35 370	45 170	18	20,1	+9 800	+27,7
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	162 907	181 126	83	80,8	+18 219	+11,2

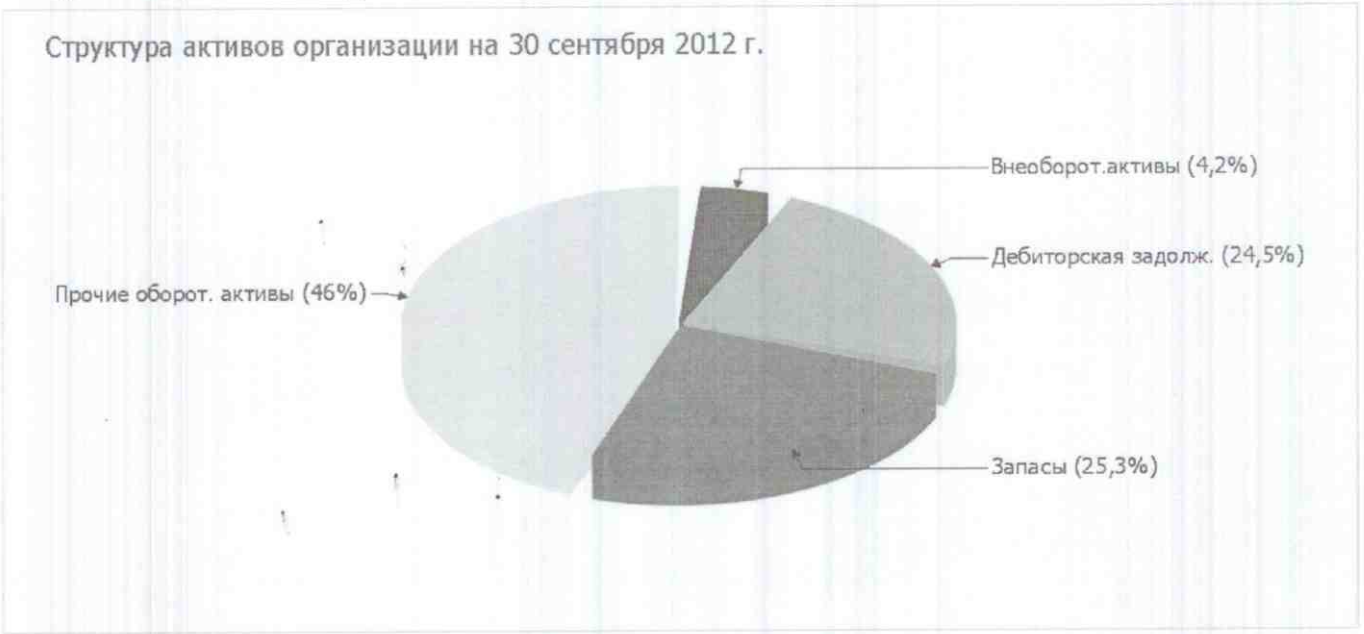
Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

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	30.09.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (30.09.2012)		
заемные средства	129 638	134 346	66	59,9	+4 708	+3,6
Валюта баланса	196 339	224 175	100	100	+27 836	+14,2

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы организации на 30.09.2012 характеризуются большой долей (95,8%) текущих активов и малым процентом иммобилизованных средств. Активы организации за анализируемый период увеличились на 27 836 тыс. руб. (на 14,2%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 6,3%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



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

- дебиторская задолженность – 24 704 тыс. руб. (75%)
- запасы – 6 242 тыс. руб. (19%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 11 896 тыс. руб. (42,5%)
- долгосрочные заемные средства – 9 800 тыс. руб. (35%)
- краткосрочные заемные средства – 4 708 тыс. руб. (16,8%)
- доходы будущих периодов – 1 615 тыс. руб. (5,8%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-4 895 тыс. руб. и -183 тыс. руб. соответственно).

На 30 сентября 2012 г. собственный капитал ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР составил 24 302,0 тыс. руб.; это на 1 432,0 тыс. руб., или на 6,3% больше, чем на 31.12.2011.

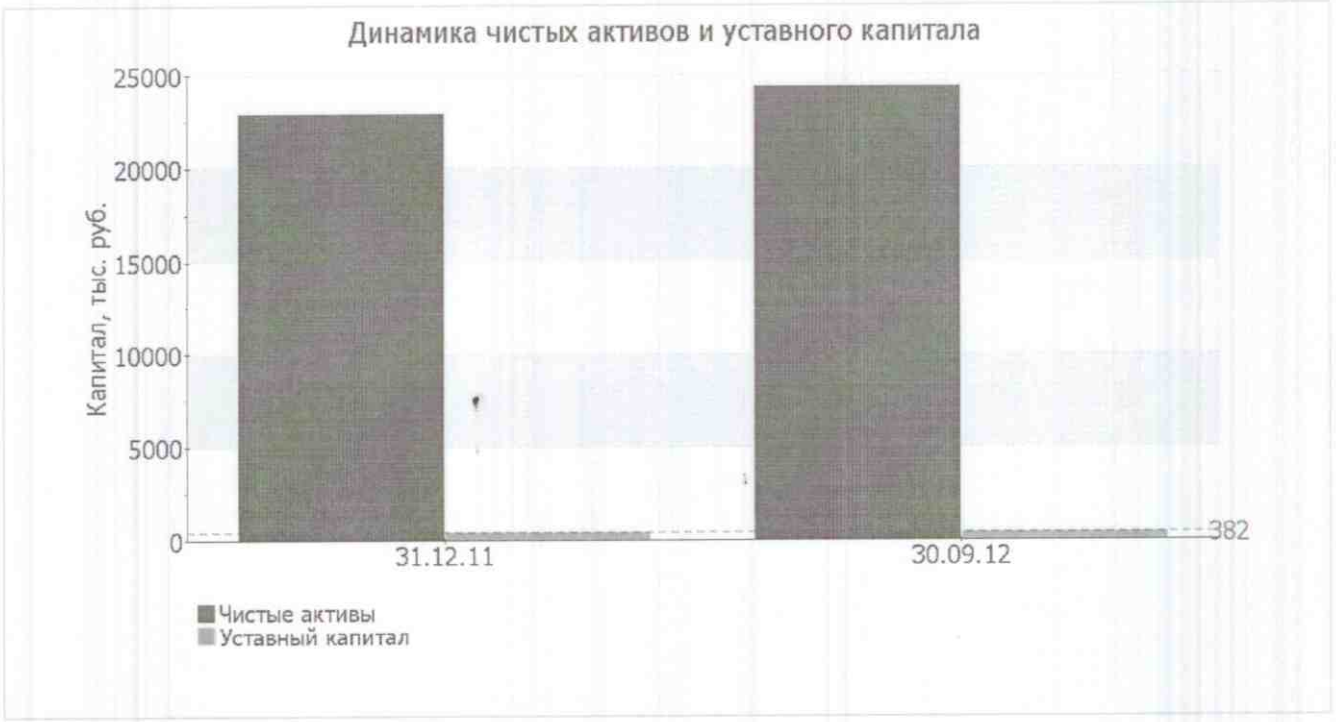
1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

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	30.09.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (30.09.2012)		
1. Чистые активы	22 870	24 302	11,6	10,8	+1 432	+6,3
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,2	–	–

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

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	30.09.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (30.09.2012)		
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	22 488	23 920	11,5	10,7	+1 432	+6,4

Чистые активы организации на 30.09.2012 намного (в 63,6 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того следует отметить увеличение чистых активов на 6,3% за 3 последних квартала. 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. Наглядное изменение чистых активов организации за 3 квартала представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

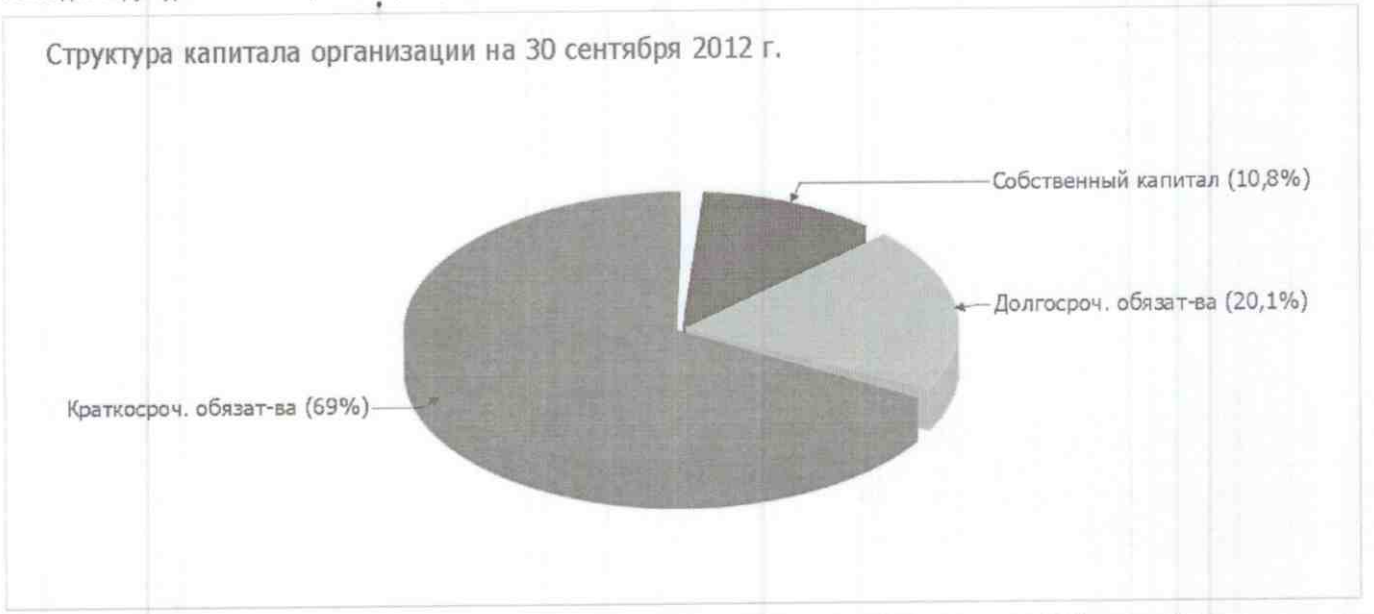
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	30.09.2012		
1. Коэффициент автономии	0,12	0,11	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	7,59	8,22	+0,63	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,07	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,35	0,39	+0,04	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	30.09.2012		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,3	0,31	+0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,65	0,61	-0,04	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,96	0,96	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,57	0,48	-0,09	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,3	0,26	-0,04	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,8	0,77	-0,03	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 30.09.2012 составил 0,11. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (11%) в общем капитале ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР. За 3 последних квартала коэффициент автономии заметно уменьшился (на 0,01).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 30 сентября 2012 г. равнялся 0,07, что на 0,01 ниже значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на первый день анализируемого периода. Коэффициент на 30.09.2012 имеет значение, не укладывающееся в норматив.

За анализируемый период (3 квартала 2012 г.) наблюдалось слабое повышение коэффициента покрытия инвестиций с 0,3 до 0,31. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 31%).

На 30.09.2012 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 0,26. За период 01.01–30.09.2012 коэффициент обеспеченности материальных запасов явно уменьшился (на 0,04). На 30.09.2012 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не укладывается в норму.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (77,4% и 22,6% соответственно). При этом за 3 последних квартала доля долгосрочной задолженности выросла на 2,2%.

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

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 (30.09.2012)	на 31.12.2011	на 30.09.2012
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	14 912	14 937	-35 495	-41 712
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	50 282	60 107	-125	+3 458
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	179 920	194 453	+129 513	+137 804

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

Поскольку на 30 сентября 2012 г. наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат 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
	31.12.2011	30.09.2012		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,36	1,39	+0,03	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1	1,02	+0,02	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,78	0,67	-0,11	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 30 сентября 2012 г. при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,39. При этом следует отметить, что в течение всего анализируемого периода коэффициент вырос на 0,03.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 1,02. Это свидетельствует о достаточности у ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в наличность) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (0,67). Несмотря на это следует отметить, что за рассматриваемый период коэффициент снизился на -0,11.

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)	103 004	-4,2	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	20 357	+140,6	+82 647
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	54 935	+81,7	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	134 346	+3,6	-79 411
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	56 871	+12,3	≥	П3. Долгосрочные обязательства	45 170	+27,7	+11 701
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	9 365	+17,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	24 302	+6,3	-14 937

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации, превышая их величину в 5,1 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 это соотношение не выполняется – у ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности (41% от необходимого) для погашения среднесрочных обязательств. Однако следует учесть, что это стало следствием неоправданного завышения величины высоколиквидных активов – их величины достаточно не только для покрытия наиболее срочных обязательств, но и хватает в совокупности с быстрореализуемыми активами для покрытия среднесрочных обязательств.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за 9 месяцев приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о прибылях и убытках" следует, что за рассматриваемый период (3 квартала 2012 г.) организация получила прибыль от продаж в размере 448 тыс. руб., что составило 0,9% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 798 тыс. руб., или на 64%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 38 258 и 39 056 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+317,2%) опережает изменение выручки (+282,2%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Убыток от прочих операций за 9 месяцев 2012 г. составил 437 тыс. руб.,что на 791 тыс. руб. (64,4%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

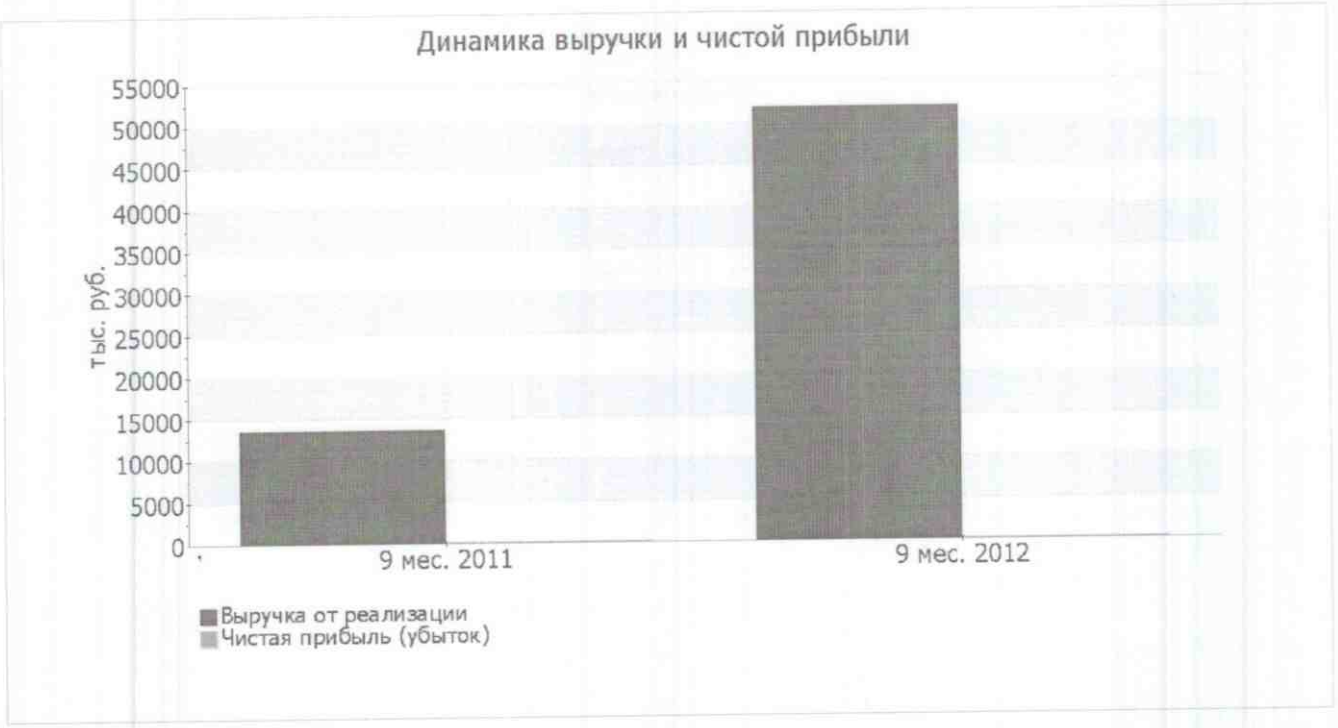
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	9 мес. 2011	9 мес. 2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	13 558	51 816	+38 258	+3,8 раза	43 583
2. Расходы по обычным видам деятельности	12 312	51 368	+39 056	+4,2 раза	42 453
3. Прибыль (убыток) от продаж	1 246	448	-798	-64	1 129
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	6 398	7 117	+719	+11,2	9 010
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	7 644	7 565	-79	-1	10 139
6. Проценты к уплате	7 626	7 554	-72	-0,9	10 120
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	3	2	-1	-33,3	3
8. Чистая прибыль (убыток)	15	9	-6	-40	16
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	15	9	-6	-40	16
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-183	x	x	x

Анализ показателя чистой прибыли по данным "Отчета о прибылях и убытках" во взаимосвязи с изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" Баланса позволяет сделать вывод, что в 2012 г. организация производила расходы за счет чистой прибыли (в сумме 192 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 "Отчета о прибылях и убытках" за анализируемый период 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" Баланса. Это значит одна из форм отчетности заполнена неверно.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР в течение всего анализируемого периода.

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	9 мес. 2011	9 мес. 2012	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	9,2	0,9	-8,3	-90,6
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	56,4	14,6	-41,8	-74,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,1	<0,1	-0,1	-84,3
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	10,1	0,9	-9,2	-91,4
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-0,1

Представленные в таблице показатели рентабельности за анализируемый период имеют положительные значения как следствие прибыльности деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за данный период.

Рентабельность продаж за 9 месяцев составила 0,9% Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-8,3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 3 квартала 2012 г. составил 14,6%. То есть в каждом рубле выручки ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР содержалось 14,6 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»



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

Показатель рентабельности	Значение показателя (в годовом выражении), %	Расчет показателя
	9 мес. 2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,1	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	15,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	1	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	18,5	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За 9 месяцев 2012 г. каждый рубль собственного капитала ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР принес чистую прибыль в размере 0,001 руб.

За 9 месяцев 2012 г. значение рентабельности активов, равное менее 0,1%, можно охарактеризовать как неудовлетворительное.

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. 9 мес. 2012
	9 мес. 2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.)	1 066	0,3
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	283	1,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 29 и менее дн.)	225	1,6

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 9 мес. 2012
	9 мес. 2012	
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	76	4,8
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	1 112	0,3
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	125	2,9

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

Данные об оборачиваемости активов за 9 месяцев 2012 г. свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1112 календарных дней. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 283 дня.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения (по состоянию на 30.09.2012) и результатов деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за весь рассматриваемый период, которые приведены ниже.

Приведенные ниже 2 показателя финансового положения организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за 9 месяцев 2012 г. наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению.

Следующие 4 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют хорошие значения:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормативному значению;
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности в течение всего анализируемого периода составила 9 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – за рассматриваемый период (3 квартала 2012 г.) получена прибыль от продаж (448 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-798 тыс. руб.).

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

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР (11%);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,07, можно охарактеризовать как неудовлетворительное;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значение;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% за 9 месяцев 2012 г. в годовом выражении);
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-8,3 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному, равной 9,2%);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР (-41,8 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР составляет 31% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более).

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

3.2. Рейтинговая оценка финансового положения и результатов деятельности

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 ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР по итогам анализа за период с 01.01.2012 г. по 30.09.2012 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 ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР составили +0,1 и -0,53 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как нормальное; финансовые результаты за рассматриваемый период 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 нормативные значения, либо близки к нормативу. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве контрагентов, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг определен по исходным данным в течение анализируемого периода, однако для получения достаточно объективного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2011)	на конец периода (30.09.2012)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,39	+0,03	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,05	-0,05	–	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,7	x	не менее 1	не соответствует

Поскольку оба коэффициента на 30 сентября 2012 г. оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,7) 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.

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового положения и результатов деятельности

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		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	+1	+1	+0,75	+0,15
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,1
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 (по валовой прибыли)	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	+0,5	+0,05
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,53

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР: (+0,1 x 0,6) + (-0,53 x 0,4) = -0,15 (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

Узнайте вероятность налоговой проверки expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»