Финансовый анализ за I полугодие 2014 года

Открытое Акционерное общество "ФотоНур"



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»
www.kontur.ru/expert 8 800 500-88-93

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 Открытое Акционерное общество "ФотоНур" выполнен за период с 01.01.2014 по 30.06.2014 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 полугодие. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Операции с недвижимым имуществом; Аренда, бытовой прокат; Прочие услуги" (классы по ОКВЭД – 70,71,74).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2013	30.06.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (30.06.2014)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	31 033	30 753	11	7,7	-280	-0,9
основные средства	26 208	25 928	9,3	6,5	-280	-1,1
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	250 139	368 174	89	92,3	+118 035	+47,2
запасы	6 046	–	2,2	–	-6 046	-100
дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	244 093	368 174	86,8	92,3	+124 081	+50,8
Пассив						
1. Собственный капитал	7 612	4 922	2,7	1,2	-2 690	-35,3
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	32 921	145 781	11,7	36,5	+112 860	+4,4 раза
заемные средства	32 921	145 781	11,7	36,5	+112 860	+4,4 раза
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	240 639	248 224	85,6	62,2	+7 585	+3,2
заемные средства	233 915	239 544	83,2	60	+5 629	+2,4

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2013	30.06.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (30.06.2014)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Валюта баланса	281 172	398 927	100	100	+117 755	+41,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 30.06.2014 характеризуются большой долей (92,3%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 117 755 тыс. руб. (на 41,9%). Хотя имело место увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 35,3%, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

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



Рост активов организации связан с ростом показателя по строке "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" на 132 093 тыс. руб. (или 100% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "долгосрочные заемные средства" (+112 860 тыс. руб., или 93,7% вклада в прирост пассивов организации за последнее полугодие).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе и "доходы будущих периодов" в пассиве (-8 012 тыс. руб. и -2 692 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации за весь рассматриваемый период уменьшился на 2 690,0 тыс. руб., или на 35,3% и составил 4 922,0 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2013	30.06.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (30.06.2014)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1. Чистые активы	7 612	4 922	2,7	1,2	-2 690	-35,3
2. Уставный капитал	-2 233	-2 231	-0,8	-0,6	+2	↑
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	9 845	7 153	3,5	1,8	-2 692	-27,3

Чистые активы организации на 30.06.2014 превышают уставный капитал в 2,2 раза. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом следует отметить снижение чистых активов на 35,3% за весь рассматриваемый 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

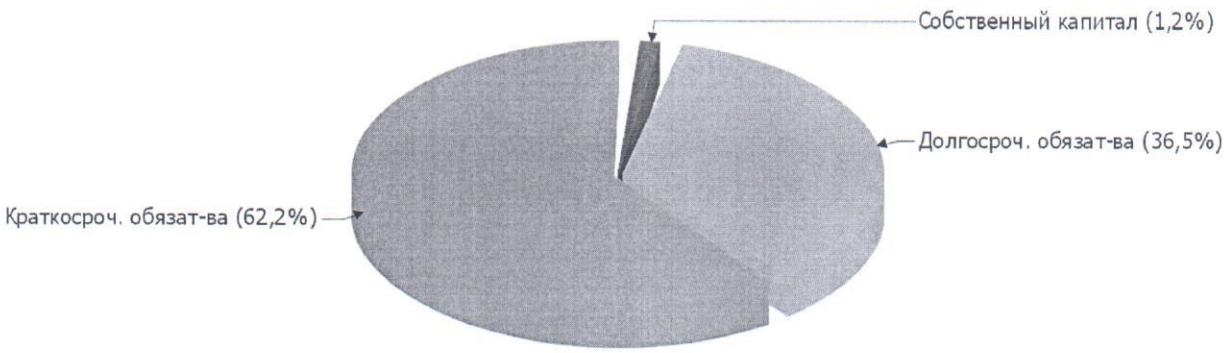
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2013	30.06.2014		
1. Коэффициент автономии	0,03	0,01	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	35,94	80,05	+44,11	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1 (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,09	-0,07	+0,02	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	4,08	6,25	+2,17	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,14	0,38	+0,24	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-3,08	-5,25	-2,17	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,89	0,92	+0,03	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,98	1	+0,02	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-3,87	–	+3,87	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,88	0,63	-0,25	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 30.06.2014 составил 0,01. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (1%) в общем капитале организации. Коэффициент автономии в течение анализируемого периода сильно уменьшился (на 0,02).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 30 июня 2014 г.



Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода составило -0,07. За последнее полугодие наблюдался значительный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, на 0,02. По состоянию на 30.06.2014 значение коэффициента не укладывается в норму.

Коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода стремительно вырос – с 0,14 до 0,38 (+0,24). Значение коэффициента на 30 июня 2014 г. значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 38%).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 30.06.2014 доля долгосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 37%. При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности выросла на 25%.

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 (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (30.06.2014)	31.12.2013	30.06.2014
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-23 421	-25 831	-29 467	-25 831
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	9 500	119 950	+3 454	+119 950
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	243 415	359 494	+237 369	+359 494

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

Поскольку по состоянию на 30.06.2014 наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь 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
	31.12.2013	30.06.2014		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,04	1,48	+0,44	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,01	1,48	+0,47	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,01	1,48	+0,47	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 30.06.2014 значение коэффициента текущей ликвидности (1,48) не соответствует норме. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь рассматриваемый период коэффициент вырос на 0,44.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 1,48. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Соответствующим норме, как и два другие, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (1,48 при норме 0,2). В течение анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,47.

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)	368 174	+50,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	8 680	+29,1	+359 494
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	0	–	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	239 544	+2,4	-239 544
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	-100	≥	П3. Долгосрочные обязательства	145 781	+4,4 раза	-145 781
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	30 753	-0,9	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	4 922	-35,3	+25 831

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только одно. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации, превышая их величину в 42,4 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 быстрореализуемые активы отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Открытое Акционерное общество "ФотоНур" за полугодие и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о прибылях и убытках" в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере 188 650 тыс. руб., что составляет 201,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 170 453 тыс. руб., или в 10,4 раза.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдался рост выручки от продаж на 84 118 тыс. руб. при одновременном снижении на 86 335 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

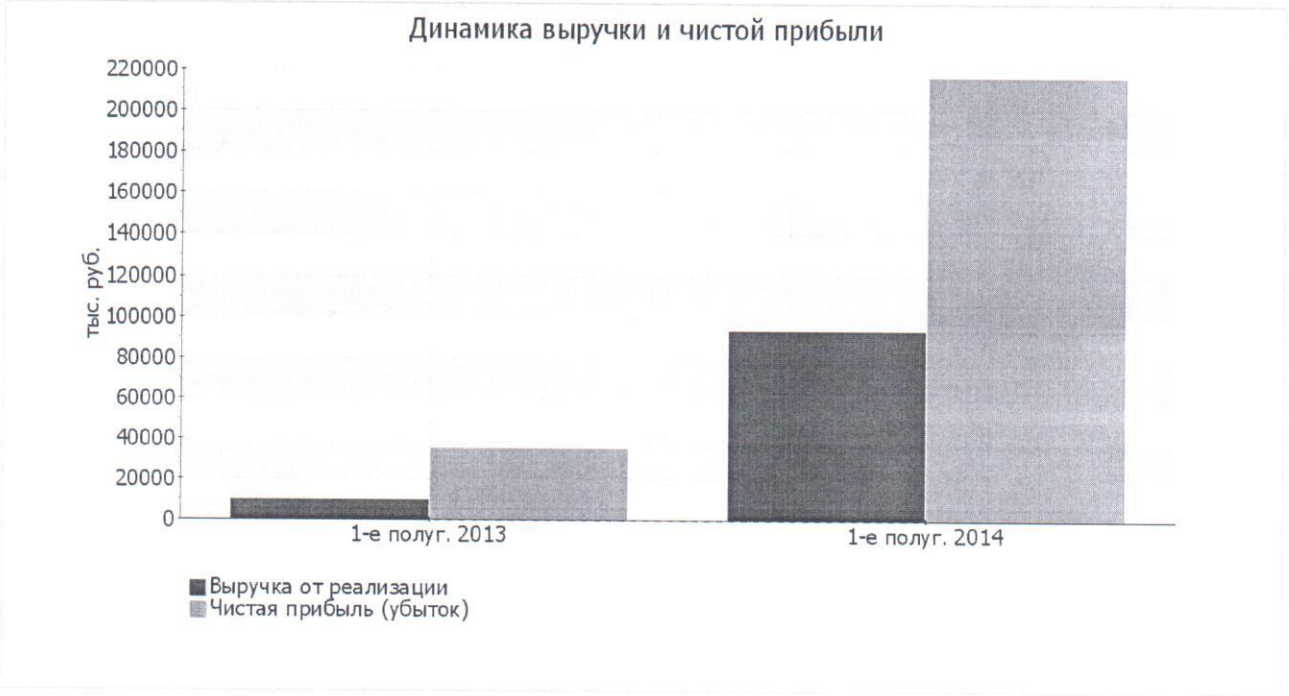
Прибыль от прочих операций в течение анализируемого периода составила 27 418 тыс. руб.,что на 10 762 тыс. руб. (64,6%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 14,5% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2013	30.06.2014	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	9 374	93 492	+84 118	+10 раз	102 866
2. Расходы по обычным видам деятельности	-8 823	-95 158	-86 335	↓	-103 981
3. Прибыль (убыток) от продаж	18 197	188 650	+170 453	+10,4 раза	206 847
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	8 206	14 930	+6 724	+81,9	23 136
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	26 403	203 580	+177 177	+7,7 раза	229 983
6. Проценты к уплате	-8 450	-12 488	-4 038	↓	-20 938
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	2	1	-1	-50	3
8. Чистая прибыль (убыток)	34 855	216 069	+181 214	+6,2 раза	250 924
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	34 855	216 069	+181 214	+6,2 раза	250 924

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2013	30.06.2014	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	–	x	x	x

Отсутствие данных по строкам 2430, 2450 и 2421 формы №2 за 1-е полугодие 2014 г. 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. Следовательно одна из форм отчетности заполнена с ошибками.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



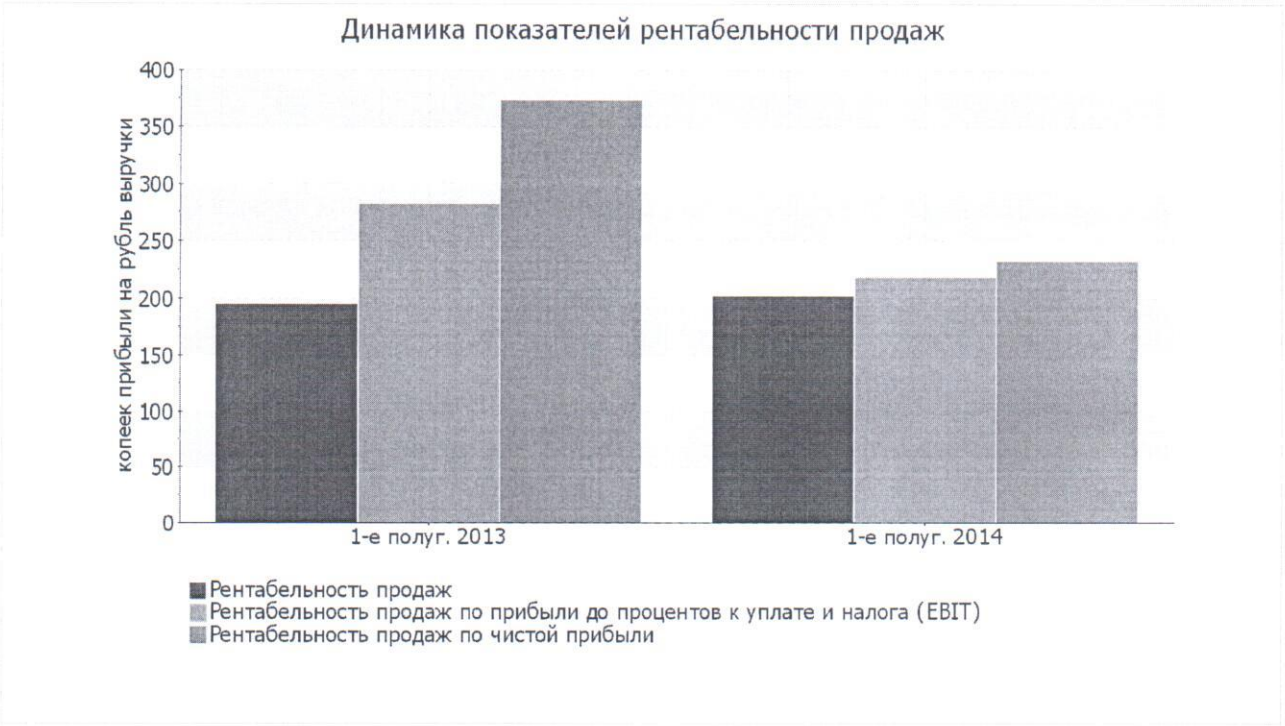
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2013	30.06.2014	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	194,1	201,8	+7,7	+3,9
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	281,7	217,8	-63,9	-22,7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	371,8	231,1	-140,7	-37,8
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-206,2	-198,2	+8	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	-3,1	-16,3	-13,2	↓

За последнее полугодие организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Рентабельность продаж за 1-е полугодие 2014 г. составила 201,8% При этом имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (+7,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 1-е полугодие 2014 г. составил 217,8%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 217,8 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	1-е полуг. 2014	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	6 952,6	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	128,1	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 9%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	429,3	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	1 307,7	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	7,2	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За последнее полугодие каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 69,526 руб. чистой прибыли.

За 1-е полугодие 2014 г. рентабельность активов демонстрирует исключительно хорошее значение, равное 128,1%.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-е полуг. 2014
	1-е полуг. 2014	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 246 и менее дн.)	599	0,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	6	62,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 110 дн.)	0	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	15	24,5
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	658	0,6

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-е полуг. 2014
	1-е полуг. 2014	
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	12	30,1

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

Данные об оборачиваемости активов за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 658 календарных дней. При этом требуется 6 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Открытое Акционерное общество "ФотоНур".

Анализ выявил следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- отличная рентабельность активов (128,1% за 1-е полугодие 2014 г. в годовом выражении);
- за 1-е полугодие 2014 г. получена прибыль от продаж (188 650 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+170 453 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 1-е полугодие 2014 г. составила 216 069 тыс. руб. (+181 214 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,01);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,07) соответствует норме;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации Открытое Акционерное общество "ФотоНур" при том что, активы организации увеличились на 117 755 тыс. руб. (на 41,9%);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки Открытое Акционерное общество "ФотоНур" (-63,9 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года).

Следующие 3 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют положительные значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- рост рентабельности продаж (+7,7 процентных пункта от рентабельности 194,1% за аналогичный период прошлого года (01.01–30.06.2013));
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

В ходе анализа был получен только один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 38% (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)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•
хорошие (A)						•				
положительные (BBB)						•				
нормальные (BB)						•				
удовлетворительные (B)						•				
неудовлетворительные (CCC)						•				
плохие (CC)						•				
очень плохие (C)						•				
критические (D)						•				

Итоговый рейтинг финансового состояния Открытое Акционерное общество "ФотоНур" по итогам анализа за период с 01.01.2014 г. по 30.06.2014 г. (по данным одного отчетного периода):
BBB
(положительное)

Оценив значение показателей Открытое Акционерное общество "ФотоНур" на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили -0,06 и +1,4 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как удовлетворительное; финансовые результаты – как очень хорошие. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила BBB – положительное состояние.

Рейтинг "ВВВ" говорит о положительном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе. Имеющие такой 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

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2013)	на конец периода (30.06.2014)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,48	+0,44	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,13	-0,09	+0,04	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,96	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2014 года по 30.06.2014 г.

Поскольку оба коэффициента на 30.06.2014 оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,96) 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	-2	-1,15	-0,288
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	-2	-2	-1	-1,85	-0,185
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	+2	-0,55	-0,083
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+1	+2	+2	+1,75	+0,35
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-0,056			

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		
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
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	+1	-1	-0,05	-0,005
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	+1,395			

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Открытое Акционерное общество "ФотоНур": (-0,056 x 0,6) + (+1,395 x 0,4) = +0,52 (BBB - положительное)

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