1360 3014

ИНН 0274078538

КПП 027401001 Стр. 001

Форма по КНД 0710098

Бухгалтерская (финансовая) отчетность субъектов малого предпринимательства

Номер корректировки 0 Отчетный период (код) 33 Отчетный год 2014

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФОТОНУР"

(наименование организации)

Код вида экономической деятельности по классификатору ОКВЭД 74.81.

Код по ОКПО 33792051

Форма собственности (по ОКФС) 42

Организационно-правовая форма (по ОКОПФ) 47

Единица измерения: (тыс.руб. / млн.руб. - код по ОКЕИ) 384

На страницах с приложением документов или их копий на листах

Достоверность и полноту сведений, указанных в настоящем документе, подтверждаю:

1 1 - руководитель
2 - уполномоченный представитель

ЗАЙДУЛЛИН
ИЛДАР
ФАЙРАЗОВИЧ

(фамилия, имя, отчество* руководителя (уполномоченного представителя) полностью)

Подпись _____ Дата 28.10.2014

М.П.

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР 0274078538 ИНН

(фамилия, имя, отчество* главного бухгалтера полностью)

Подпись _____

Наименование документа, подтверждающего полномочия представителя

Заполняется работником налогового органа

Сведения о представлении документа

Данный документ представлен (код)

на страницах

в составе (отметить знаком V)

0710001		0710002	
0710003		0710004	
0710005		0710006	

с приложением документов или их копий на листах

Дата представления документа . .

Зарегистрирован за №

Фамилия, И.О.* Подпись

* Отчество при наличии

1360 3021

ИНН 0274078538

КПП 027401001 Стр. 002

Местонахождение (адрес)

Почтовый индекс 450077

Субъект Российской Федерации (код) 02

Район

Город Г. УФА

Населенный пункт (село, поселок и т.п.)

Улица (проспект, переулок и т.п.) УЛ. ЛЕНИНА

Номер дома (владения) 20

Номер корпуса (строения) 2

Номер офиса

Бухгалтерский баланс

на 30 сентября 2014 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	30	09	2014
Организация **Открытое акционерное общество "ФотоНУР"**	по ОКПО	33792051		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	0274078538		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	74.81		
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Открытое акционерное общество /	по ОКОПФ / ОКФС	47	42	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес)

450077, Башкортостан Респ, г.Уфа, ул. Ленина, дом № 20, корпус 2

Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
АКТИВ				
Материальные внеоборотные активы	1150	25 789	26 208	4 465
Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы	1180	4 825	4 825	4 825
Запасы	1210	-	6 046	105 087
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	148	8 536	654
Финансовые и другие оборотные активы	1240	376 631	235 557	86 868
БАЛАНС	1600	**407 393**	**281 172**	**201 899**
ПАССИВ				
Капитал и резервы	1310	(2 230)	(2 233)	(2 121)
Долгосрочные заемные средства	1410	146 431	32 921	45 170
Краткосрочные заемные средства	1510	248 914	233 915	117 870
Кредиторская задолженность	1520	8 459	6 724	19 372
Другие краткосрочные обязательства	1530	5 819	9 845	21 608
БАЛАНС	1700	**407 393**	**281 172**	**201 899**

Руководитель _____ **Зайдуллин Илдар Файразович**

(подпись) (расшифровка подписи)

28 октября 2014 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Сентябрь 2014г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	30	09	2014
Организация **Открытое акционерное общество "ФотоНУР"**	по ОКПО	33792051		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	0274078538		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	74.81		
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Открытое акционерное общество /	по ОКОПФ / ОКФС	47	42	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2014г.	За Январь - Сентябрь 2013г.
Выручка	2110	127 574	12 886
Расходы по обычной деятельности	2120	(129 929)	(12 431)
Проценты к уплате	2330	(19 553)	(10 223)
Прочие доходы	2320	22 491	10 993
Прочие расходы	2350	(580)	(1 295)
Налоги на прибыль (доходы)	2410	-	(2)
Чистая прибыль (убыток)	2400	**3**	**(72)**

Руководитель _____ **Зайдуллин Илдар Файразович**

(подпись) (расшифровка подписи)

28 октября 2014 г.

Финансовый анализ за 9 месяцев 2014 года

Открытое Акционерное Общество "ФотоНур"

Эксперт

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 30.09.2014 г. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности 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	30.09.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (30.09.2014)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	31 033	30 614	11	7,5	-419	-1,4
основные средства	–	–	–	–	–	–
нематериальные активы	26 208	25 789	9,3	6,3	-419	-1,6
2. Оборотные, всего в том числе:	250 139	376 779	89	92,5	+126 640	+50,6
запасы	6 046	–	2,2	–	-6 046	-100
дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	244 093	376 779	86,8	92,5	+132 686	+54,4
Пассив						
1. Собственный капитал	7 612	3 589	2,7	0,9	-4 023	-52,9
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	32 921	146 431	11,7	35,9	+113 510	+4,4 раза
заемные средства	32 921	146 431	11,7	35,9	+113 510	+4,4 раза
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	240 639	257 373	85,6	63,2	+16 734	+7
заемные средства	233 915	248 914	83,2	61,1	+14 999	+6,4
Валюта баланса	281 172	407 393	100	100	+126 221	+44,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на 30 сентября 2014 г. характеризуются значительной долей (92,5%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период увеличились на 126 221 тыс. руб. (на 44,9%). Несмотря на рост активов, собственный капитал уменьшился на 52,9%, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



Рост активов организации связан с ростом показателя по строке "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" на 141 074 тыс. руб. (или 100% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 113 510 тыс. руб. (87,1%)
- краткосрочные заемные средства – 14 999 тыс. руб. (11,5%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе и "доходы будущих периодов" в пассиве (-8 388 тыс. руб. и -4 026 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода (30.09.2014) равнялся 3 589,0 тыс. руб. За 9 месяцев собственный капитал организации снизился на 4 023,0 тыс. руб.

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)
	31.12.2013	30.09.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (30.09.2014)		
1. Чистые активы	7 612	3 589	2,7	0,9	-4 023	-52,9
2. Уставный капитал	-2 233	-2 230	-0,8	-0,5	+3	↑
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	9 845	5 819	3,5	1,4	-4 026	-40,9

Чистые активы организации на 30 сентября 2014 г. превышают уставный капитал в 1,6 раза. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако необходимо отметить снижение чистых активов на 52,9% за рассматриваемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитал 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
	31.12.2013	30.09.2014		
1. Коэффициент автономии	0,03	0,01	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	35,94	112,51	+76,57	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (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	8,53	+4,45	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,14	0,37	+0,23	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-3,08	-7,53	-4,45	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,05.
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	0,64	-0,24	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 30 сентября 2014 г. составил 0,01. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (1% от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. За 9 месяцев 2014 г. коэффициент автономии стремительно снизился (-0,02).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



На 30 сентября 2014 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся -0,07. За 9 месяцев 2014 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос на 0,02. На 30 сентября 2014 г. значение коэффициента соответствует норме.

За весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций резко вырос на 0,23 и составил 0,37. Значение коэффициента на 30 сентября 2014 г. значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 37%).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода доля долгосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 36,3%. При этом за 9 месяцев 2014 г. доля долгосрочной задолженности выросла на 24,2%.

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 (30.09.2014)	31.12.2013	30.09.2014
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-23 421	-27 025	-29 467	-27 025
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	9 500	119 406	+3 454	+119 406
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	243 415	368 320	+237 369	+368 320

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

Поскольку на 30 сентября 2014 г. 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 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	30.09.2014		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,04	1,46	+0,42	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,01	1,46	+0,45	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,01	1,46	+0,45	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 30.09.2014 при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,46. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за рассматриваемый период коэффициент вырос на 0,42.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет значение, укладывающееся в норму (1,46). Это означает, что у Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (1,46). При этом за анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,45.

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)	376 779	+54,4	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	8 459	+25,8	+368 320
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	0	–	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	248 914	+6,4	-248 914
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	-100	≥	П3. Долгосрочные обязательства	146 431	+4,4 раза	-146 431
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	30 614	-1,4	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	3 589	-52,9	+27 025

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только одно. У Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 44,5 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 быстрореализуемые активы отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за 9 месяцев организация получила убыток от продаж в размере 2 355 тыс. руб., что составило 1,8% от выручки. В прошлом периоде, наоборот, имела место прибыль в сумме 455 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 114 688 и 117 498 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+945,2%) опережает изменение выручки (+890%)

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). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

Прибыль от прочих операций за анализируемый период составила 2 358 тыс. руб.,что на 2 883 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

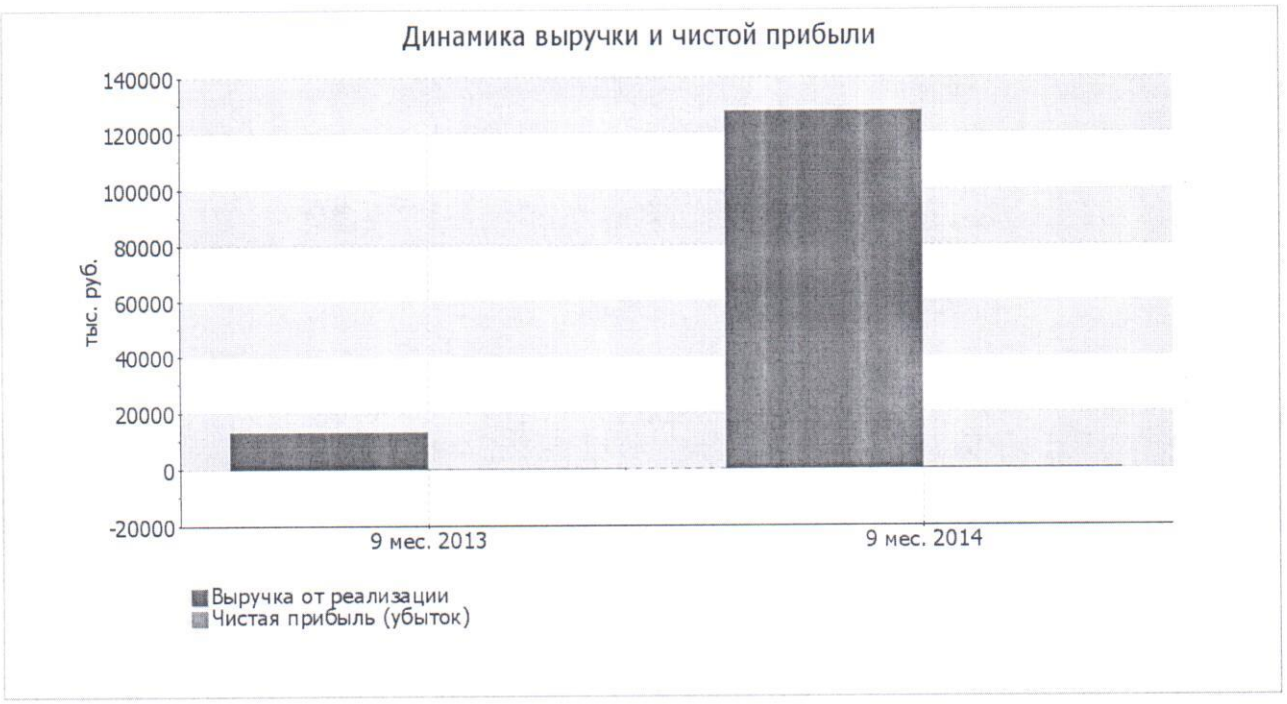
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2013	30.09.2014	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	12 886	127 574	+114 688	+9,9 раза	93 640
2. Расходы по обычным видам деятельности	12 431	129 929	+117 498	+10,5 раза	94 907
3. Прибыль (убыток) от продаж	455	-2 355	-2 810	↓	-1 267
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	9 698	21 911	+12 213	+125,9	21 073
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	10 153	19 556	+9 403	+92,6	19 806
6. Проценты к уплате	10 223	19 553	+9 330	+91,3	19 851
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-2	–	+2	↑	-1

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2013	30.09.2014	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
8. Чистая прибыль (убыток)	-72	3	+75	↑	-46
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-72	3	+75	↑	-46
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	–	x	x	x

Сопоставление чистой прибыли по данным "Отчета о прибылях и убытках" и бухгалтерского баланса показало, что в 2014 г. организация производила расходы за счет чистой прибыли (в сумме 3 тыс. руб.). Учитывая, что у организации отсутствует чистая прибыль, подобные расходы являются неправомерными. Если же реально в 2014 г. таких расходов не было, то можно говорить о допущенных при заполнении бухгалтерской отчетности ошибках.

Отсутствие данных по строкам 2430, 2450 и 2421 формы №2 за 9 месяцев 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 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	30.09.2014	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.	3,5	-1,8	-5,3	↓
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	78,8	15,3	-63,5	-80,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	-0,6	<0,1	+0,6	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	3,7	-1,8	-5,5	↓
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	1	1	–	+0,7

Убыток от продаж в анализируемом периоде составляет -1,8% от полученной выручки. Более того, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–30.09.2013) (-5,3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за рассматриваемый период составил 15,3%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 15,3 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
	9 мес. 2014	
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)	27,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-104,2	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За 3 последних квартала каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,001 руб.

За 9 месяцев значение рентабельности активов (менее 0,1%) не удовлетворяет нормативному значению.

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. 9 мес. 2014
	9 мес. 2014	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 246 дн.)	671	0,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	6	56,4
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)	16	22,5
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	737	0,5

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 9 мес. 2014
	9 мес. 2014	
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	12	30,5

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

Оборачиваемость активов за 9 месяцев показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 737 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 по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" за 3 последних квартала.

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

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,01);
- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,07) соответствует норме;
- не укладывается в нормативное значение коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- низкая рентабельность активов (<0,1% за 9 месяцев 2014 г. в годовом выражении);
- уменьшение собственного капитала организации Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" при том что, активы организации увеличились на 126 221 тыс. руб. (на 44,9%);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (-63,5 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- чистая прибыль за 9 месяцев составила 3 тыс. руб. (+75 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности организации, имеющих критические значения, можно выделить следующие:

- падение рентабельности продаж (-5,3 процентных пункта от рентабельности 3,5% за аналогичный период прошлого года);
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 37% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более);
- в течение анализируемого периода получен убыток от продаж (-2 355 тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-2 810 тыс. руб.).

Анализ выявил следующие показатели, положительно характеризующие финансовое положение организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- 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.

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

Итоговый рейтинг финансового состояния Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" по итогам анализа за период с 01.01.2014 г. по 30.09.2014 г. (по данным одного отчетного периода):
B
(удовлетворительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение Открытое Акционерное Общество "ФотоНур" – -0,08; результаты деятельности за 9 месяцев – -0,86. Согласно рейтинговой шкале это B (удовлетворительное положение) и CC (плохие результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния организации. Финансовое состояние получило оценку B – удовлетворительное.

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 3 квартала 2014 г. 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 (30.09.2014)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,46	+0,42	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	0,87	x	не менее 1	не соответствует

Поскольку оба коэффициента на 30.09.2014 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 (0,87) 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	+1	-0,7	-0,105
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):	-0,078			

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	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж	0,2	-1	-2	-2	-1,75	-0,35
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):	-0,855			

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Открытое Акционерное Общество "ФотоНур": (-0,078 x 0,6) + (-0,855 x 0,4) = -0,39 (В - 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