ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ
ЗА 2011 ГОД

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 положения и эффективности деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР выполнен за период с 01.01.2011 по 31.12.2011 г. Деятельность ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР отнесена к отрасли "Финансовая деятельность" (класс по ОКВЭД - 65-67), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

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)
	01.01.2011	31.12.2011	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	5111	7958	2,2	4,1	+2847	+55,7
основные средства	88	2935	<0,1	1,5	+2847	+33,4 раза
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	225030	188381	97,8	95,9	-36649	-16,3
запасы	54600	50407	23,7	25,7	-4193	-7,7
дебиторская задолженность	53157	30231	23,1	15,4	-22926	-43,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	117051	107521	50,9	54,8	-9530	-8,1
Пассив						
1. Собственный капитал	39926	22870	17,3	11,6	-17056	-42,7
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	36494	35370	15,9	18	-1124	-3,1
заемные средства	36494	35370	15,9	18	-1124	-3,1

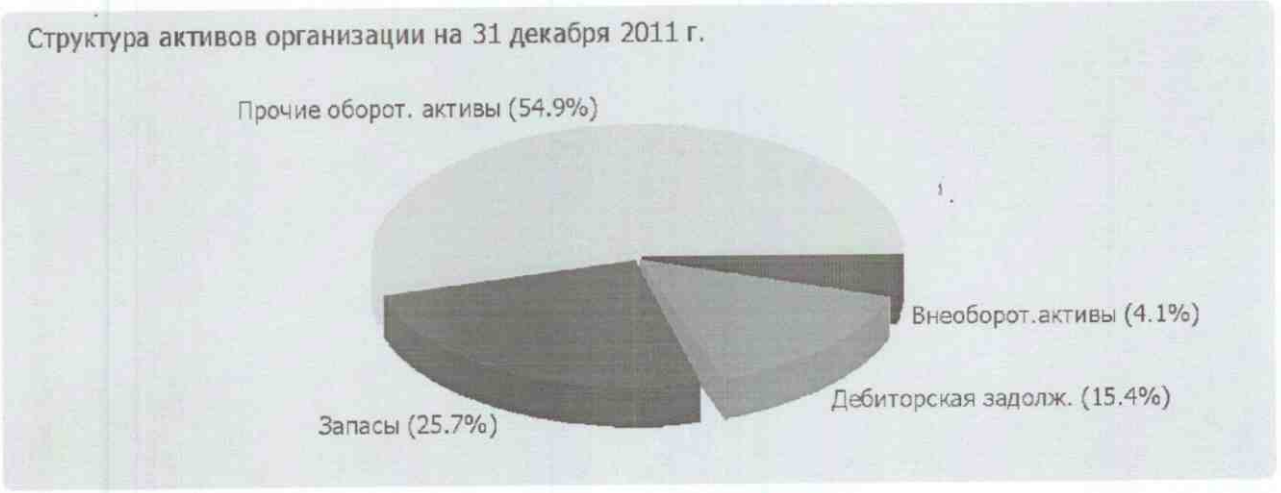
Узнайте вероятность налоговой проверки вашей организации expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

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)
	01.01.2011	31.12.2011	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	195608	162907	85	83	-82701	-16,7
заемные средства	105851	129638	46	66	+23787	+22,5
Валюта баланса	230141	196339	100	100	-33802	-14,7

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31 декабря 2011 г. характеризуется большой долей (95,9%) текущих активов и незначительным процентом иммобилизованных средств. Активы организации за год уменьшились на 33802 тыс. руб. (на 14,7%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 42,7%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



Снижение величины активов организации связано со снижением следующих позиций актива баланса (в скобках указана доля изменения данной статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 22926 тыс. руб. (62%)
- краткосрочные финансовые вложения – 9880 тыс. руб. (26,7%)
- запасы – 4193 тыс. руб. (11,3%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 39409 тыс. руб. (68,4%)
- доходы будущих периодов – 17079 тыс. руб. (29,6%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+2847 тыс. руб. и +23787 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР на последний день анализируемого периода (31.12.2011) равнялся 22870 тыс. руб. За последний год собственный капитал ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР уменьшился на 17056 тыс. руб., или на 42,7%.

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)
	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)	на 01.01.2011	на 31.12.2011		
1. Чистые активы	39926	22870	17,3	11,6	-17056	-42,7
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,2	–	–

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2),	%, ((гр.3 - гр.2) : гр.2)
	на начало анализируемого периода (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)	на 01.01.2011	на 31.12.2011		
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	39544	22488	17,2	11,5	-17056	-43,1

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 59,9 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов на 42,7% за 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 организации за последний год.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

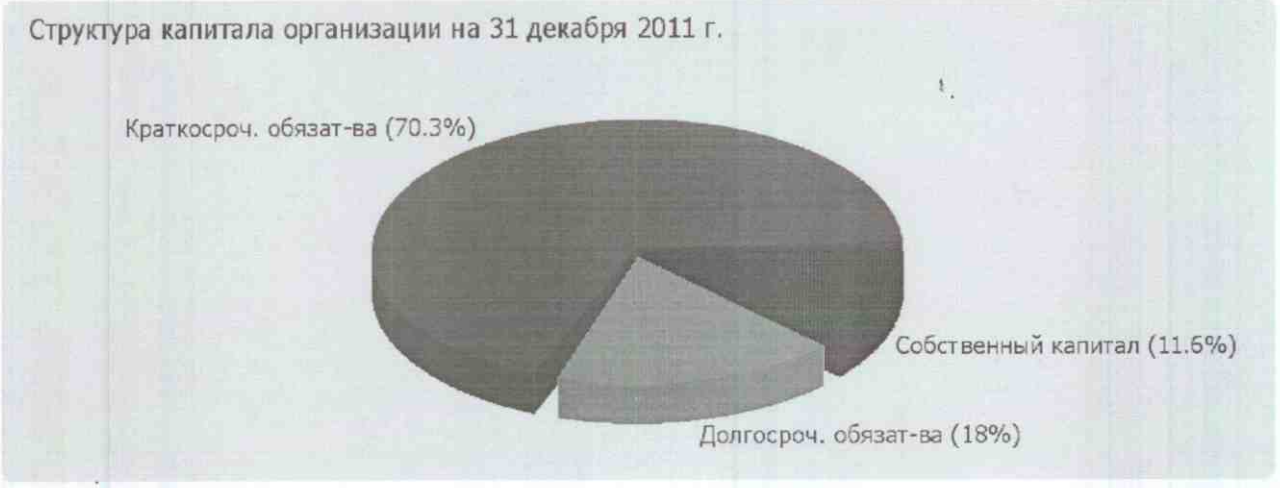
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	01.01.2011	31.12.2011		
1. Коэффициент автономии	0,17	0,12	-0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	4,76	7,59	+2,83	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1 (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	0,08	-0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.

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

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	01.01.2011	31.12.2011		
4. Индекс постоянного актива	0,13	0,35	+0,22	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,33	0,3	-0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,87	0,65	-0,22	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,98	0,96	-0,02	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,52	0,57	+0,05	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,64	0,3	-0,34	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,81	0,8	-0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2011 г. составил 0,12. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (12% от общего капитала организации) ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР в значительной степени зависит от кредиторов. Коэффициент автономии за 2011-й год снизился на 0,05.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



За 2011-й год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами значительно уменьшился до 0,08 (на 0,07). На 31 декабря 2011 г. значение коэффициента не соответствует нормативному значению.

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

За 2011-й год коэффициент покрытия инвестиций явно снизился до 0,3 (-0,03). Значение коэффициента на 31.12.2011 г. значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 30%).

За год коэффициент обеспеченности материальных запасов значительно снизился до 0,3 (-0,34). Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2011 г. имеет неудовлетворительное значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (79,6% и 20,4% соответственно). При этом за год доля долгосрочной задолженности выросла на 1,2%.

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 (01.01.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2011)	на 01.01.2011	на 31.12.2011
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	34815	14912	-19785	-35495
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	71309	50282	+16709	-125
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	177160	179920	+122560	+129513

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

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов и затрат собственными оборотными средствами на 31 декабря 2011 г. положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат за анализируемый период ухудшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	01.01.2011	31.12.2011		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,46	1,36	-0,1	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,11	1	-0,11	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,76	0,78	+0,02	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2011 г. коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (1,36 против нормативного значения 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент снизился на -0,1.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет значение, укладывающееся в норму (1). 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.

Соответствующим норме, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,78 при норме 0.2). При этом в течение анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,02.

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

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)	107521	-8,1	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	8461	-82,3	+99060
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	30231	-43,1	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	129638	+22,5	-99407
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	50629	-7,6	≥	П3. Долгосрочные обязательства	35370	-3,1	+15259
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	7958	+55,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	22870	-42,7	-14912

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется три. У ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 12,7 раза). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у организации недостаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (23% от необходимой величины).

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР в течение всего анализируемого периода и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о прибылях и убытках" следует, что за 2011-й год организация получила прибыль от продаж в размере 1676 тыс. руб., что равняется 9,3% от выручки. В отличие от анализируемого, в предыдущем периоде был получен убыток в размере 1932 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось снижение выручки от продаж на 140769 тыс. руб. при одновременном увеличении на 144377 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

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 счет реализации.

Прибыль от прочих операций за последний год составила 24050 тыс. руб.,что на 9999 тыс. руб. (29,4%) меньше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 1435% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2010 г.	2011 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	158721	17952	-140769	-88,7	88337
2. Расходы по обычным видам деятельности	-160653	-16276	+144377	↑	-88465
3. Прибыль (убыток) от продаж	-1932	1676	+3608	↑	176801
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	24734	11803	-12931	-52,3	18269
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	-9302	-12229	-2927	↓	-10766

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

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2010 г.	2011 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
6. Проценты к уплате	-9315	-12247	-2932	↓	-10781
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	7	4	-3	-42,9	6
8. Чистая прибыль (убыток)	6	14	+8	+133,3	10
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	6	14	+8	+133,3	10
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса	x	23	x	x	x

Сопоставление чистой прибыли по данным формы №2 и формы №1 показало, что в 2011 г. организация погашала убытки прошлых лет либо отражала прибыль, не связанную с результатом от продаж и прочих операций в сумме 9 тыс. руб. Это видно по разнице показателей двух последних строк приведенной выше таблицы.

Отсутствие данных по строкам 2430, 2450 и 2421 формы №2 "Отчет о прибылях и убытках" за рассматриваемый период говорит о том, что организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Однако этому противоречит наличие данных по строке 1160 "Отложенные налоговые активы" 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	
	2010 г.	2011 г.	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: 5% и более.	-1,2	9,3	+10,5	↑

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

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2010 г.	2011 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-5,9	-68,1	-62,2	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	<0,1	0,1	+0,1	+20,6 раза
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	1,2	-10,3	-11,5	↓
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-<0,1

Рентабельность продаж за последний год составила 9,3% При этом имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (+10,5%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, за анализируемый период (2011-й год) составила -68,1%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось -68,1 коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2011 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 9%.

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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2011 г.	
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	-18,2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	3,1	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	11,9	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил <0,001 руб. чистой прибыли.

За 2011-й год значение рентабельности активов (менее 0,1%) не соответствует нормативному значению.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей 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. 2011 г.
	2011 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 106 дн.)	4203	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	1068	0,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 29 дн.)	848	0,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	573	0,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	4336	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	638	0,6

Данные об оборачиваемости активов за период с 01.01.2011 по 31.12.2011 свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 4336 календарных дней (т.е. 12 лет). Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 1068 дней.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию на последний день анализируемого периода) и результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за последний год.

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

- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- рост рентабельности продаж по валовой прибыли (+10,5 процентных пункта от рентабельности -1,2% за аналогичный период прошлого года);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за рассматриваемый период (01.01-31.12.2011 г.) составила 14 тыс. руб. (+8 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Положительно характеризующим финансовое положение организации показателем является следующий – чистые активы превышают уставный капитал, однако за год наблюдалось снижение величины чистых активов.

Анализ выявил следующие показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности практически укладывается в нормальное значение;

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

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за последний год получена прибыль от продаж (1676 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-317698 тыс. руб.).

Приведенные ниже 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 12%).;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,08, не соответствует нормативному значению;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значение;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% в течение анализируемого периода);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

С критической стороны финансовое положение и результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР характеризуют такие показатели:

- отрицательная динамика изменения собственного капитала относительно общего изменения активов (сальдо баланса) организации;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР составляет 30% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более);
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР (-62,2 коп. от данного показателя за такой же период прошлого года).

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

Итоговый рейтинг финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР по итогам анализа за период с 01.01.2011 г. по 31.12.2011 г. (по данным одного отчетного периода):
B
(удовлетворительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР – +0,13; результаты деятельности за год – -0,83. Согласно рейтинговой шкале это BB (нормальное 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 прогнозные значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР. Финансовое состояние получило оценку B – удовлетворительное.

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 за последний год, 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 (01.01.2011)	на конец периода (31.12.2011)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,46	1,36	-0,1	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,15	0,08	-0,07	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,66	x	не менее 1	не соответствует

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

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2011 г. 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 тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,66) 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 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	+2	-1	-1	-0,25	-0,038
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	0	-1	+0,35	+0,07
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,132
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	+2	+2	+1	+0,2
Динамика выручки	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+1	-2	-2	-1,25	-0,125
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,825

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР: (+0,132 x 0,6) + (-0,825 x 0,4) = -0,25 (В - удовлетворительное)

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

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