Утвержден общим собранием акционеров
Закрытое акционерное общество
«Ультракрафт»
Протокол № 11 от 29 апреля 2016 г.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

«УЛЬТРАКРАФТ»

за 2015 год

г. Череповец
2016 год

Анализ финансового положения и эффективности деятельности Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") за период с 01.01.2015 по 31.12.2015

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 организации

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. Анализ кредитоспособности заемщика

4.3. Прогноз банкротства

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Приведенный в данном отчете анализ финансового положения и эффективности деятельности Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") выполнен за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 г. (1 год). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") к отрасли "Производство электро- и оптического оборудования" (класс по ОКВЭД – 30-33).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

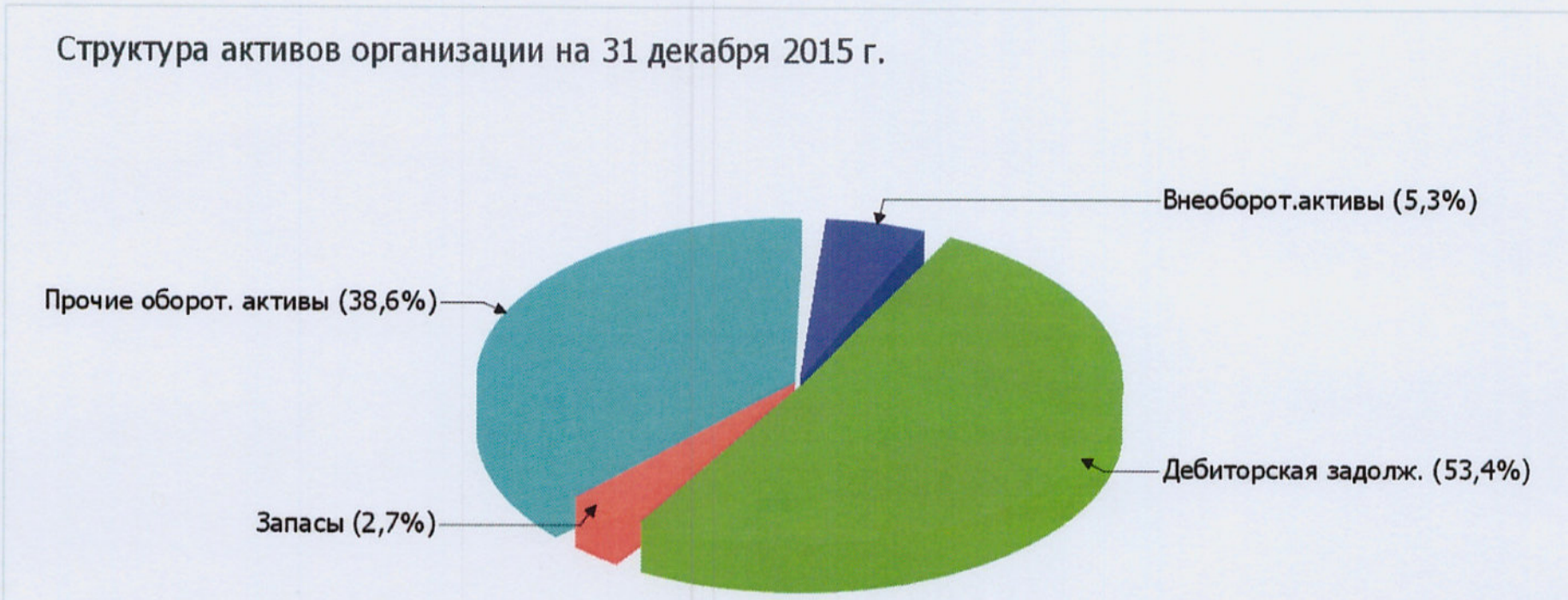
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в *тыс. руб.*		в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	**2 099**	**14 206**	**0,8**	**5,3**	**+12 107**	**+6,8** раза
в том числе: основные средства	**1 937**	**14 078**	**0,7**	**5,2**	**+12 141**	**+7,3** раза
нематериальные активы	**142**	**108**	**0,1**	**<0,1**	**-34**	**-23,9**
2. Оборотные, всего	**266 863**	**255 526**	**99,2**	**94,7**	**-11 337**	**-4,2**
в том числе: запасы	**5 793**	**7 363**	**2,2**	**2,7**	**+1 570**	**+27,1**
дебиторская задолженность	**159 738**	**144 000**	**59,4**	**53,4**	**-15 738**	**-9,9**
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	**100 883**	**103 621**	**37,5**	**38,4**	**+2 738**	**+2,7**
Пассив						
1. Собственный капитал	**101 479**	**148 966**	**37,7**	**55,2**	**+47 487**	**+46,8**
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3.	**167 483**	**120 766**	**62,3**	**44,8**	**-46 717**	**-27,9**

Краткосрочные обязательства*, всего						
в том числе: заемные средства	**105 077**	–	**39,1**	–	**-105 077**	**-100**
Валюта баланса	**268 962**	**269 732**	**100**	**100**	**+770**	**+0,3**

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Активы на последний день анализируемого периода (31.12.2015) характеризуются большой долей (94,7%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за анализируемый период (31.12.14–31.12.15) практически остались на том же уровне. Отмечая При фактической неизменности величины активов необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на **46,8**%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

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



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

- основные средства – **12 141** тыс. руб. (**66**%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – **4 603** тыс. руб. (**25**%)
- запасы – **1 570** тыс. руб. (**8,5**%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – **50 860** тыс. руб. (**48,1**%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – **47 486** тыс. руб. (**44,9**%)
- доходы будущих периодов – **7 500** тыс. руб. (**7,1**%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (**-15 738** тыс. руб. и **-105 077** тыс. руб. соответственно).

На 31.12.2015 собственный капитал организации составил **148 966,0** тыс. руб. За весь рассматриваемый период собственный капитал организации вырос на **47 487,0** тыс. руб., или на **46,8%**.

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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1	2	3	4	5	6	7
1. **Чистые активы**	**101 479**	**148 966**	**37,7**	**55,2**	**+47 487**	**+46,8**
2. Уставный капитал	**10**	**10**	**<0,1**	**<0,1**	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	**101 469**	**148 956**	**37,7**	**55,2**	**+47 487**	**+46,8**

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в **14 896,6** раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на **46,8%** за рассматриваемый период (с 31 декабря 2014 г. по 31 декабря 2015 г.). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

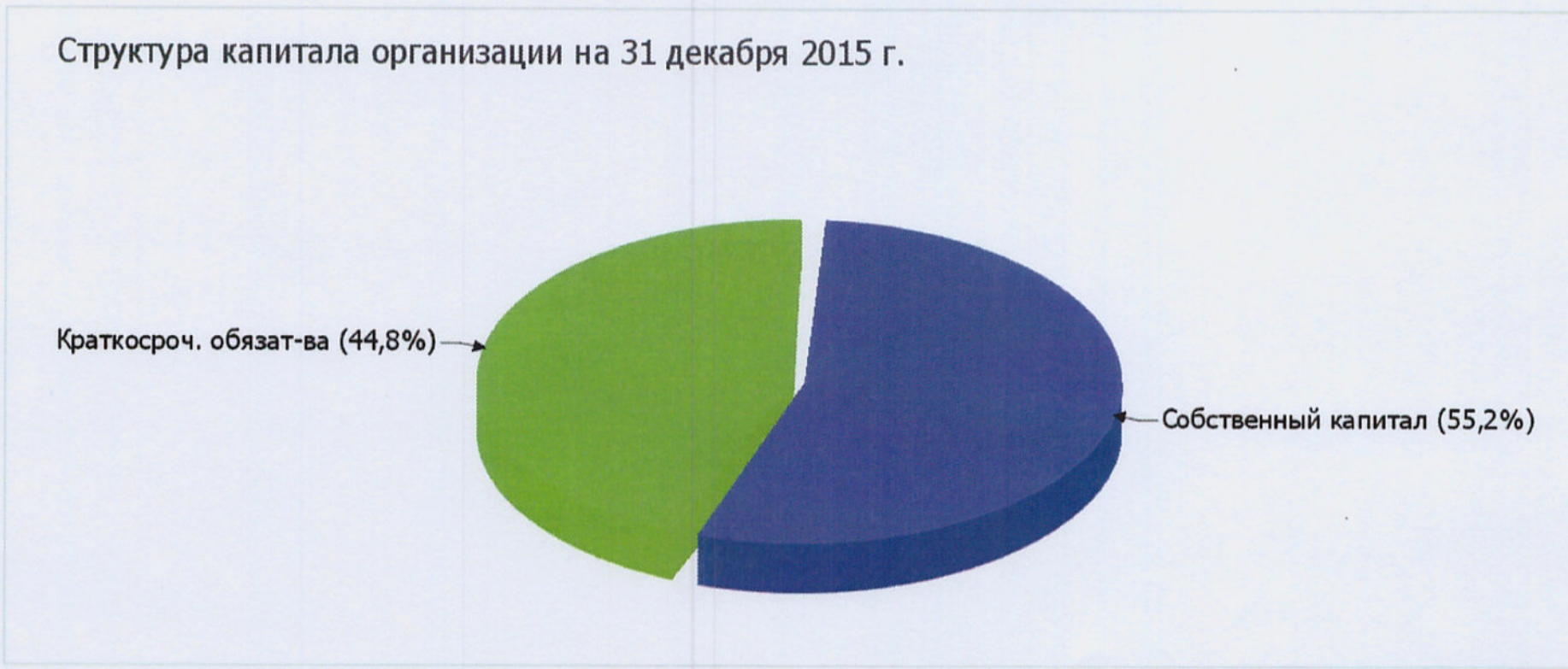
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	**0,38**	**0,55**	**+0,17**	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	**1,65**	**0,81**	**-0,84**	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1,5 (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	**0,37**	**0,53**	**+0,16**	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	**0,02**	**0,1**	**+0,08**	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	**0,38**	**0,55**	**+0,17**	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,65.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	**0,98**	**0,9**	**-0,08**	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	**0,99**	**0,95**	**-0,04**	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	**0,38**	**0,41**	**+0,03**	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.

9. Коэффициент обеспеченности запасов	**17,16**	**18,3**	**+1,14**	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	**1**	**1**	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2015 составил **0,55**. Полученное значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (**55%** в общем капитале организации). В течение анализируемого периода имел место значительный рост коэффициента автономии, на **0,17**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.



Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2015 г. составило **0,53**. За весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос на **0,16**. Коэффициент на 31 декабря 2015 г. демонстрирует вполне соответствующее нормальному значение.

В течение анализируемого периода (с 31 декабря 2014 г. по 31 декабря 2015 г.) отмечено значительное повышение коэффициента покрытия инвестиций до **0,55** (**+0,17**). Значение коэффициента на 31 декабря 2015 г. ниже нормы.

На последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **18,3**. Коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь анализируемый период ощутимо вырос (**+1,14**). По состоянию на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

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 (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)	на 31.12.2014	на 31.12.2015
1	2	3	4	5
$СОС_1$ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	**99 380**	**134 760**	**+93 587**	**+127 397**
$СОС_2$ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	**99 380**	**134 760**	**+93 587**	**+127 397**
$СОС_3$ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	**204 457**	**134 760**	**+198 664**	**+127 397**

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

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2015 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за год 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
	31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	**1,59**	**2,12**	**+0,53**	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	**1,56**	**2,05**	**+0,49**	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности	**0,6**	**0,86**	**+0,26**	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

По состоянию на 31.12.2015 коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (**2,12** при нормативном значении **2**). При этом в течение анализируемого периода коэффициент вырос на **0,53**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является **1**. В данном случае его значение составило **2,05**. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

При норме **0,2** значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **0,86**. При этом за весь рассматриваемый период коэффициент вырос на **0,26**.

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)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	**103 621**	**+2,7**	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	**113 266**	**+81,5**	**-9 645**
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	**144 000**	**-9,9**	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	**7 500**	**-92,9**	**+136 500**
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	**7 905**	**+26,6**	≥	П3. Долгосрочные обязательства	**0**	–	**+7 905**
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	**14 206**	**+6,8** раза	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	**148 966**	**+46,8**	**-134 760**

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется три. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации на **91%** 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 выполняется – у организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше в **19,2** раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") за год и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода (с 31.12.2014 по 31.12.2015) организация получила прибыль от продаж в размере **56 311** тыс. руб., что составило **18,9%** от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **36 486** тыс. руб., или на **39,3%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось снижение выручки от продаж на **29 349** тыс. руб. при одновременном росте на **7 137** 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.

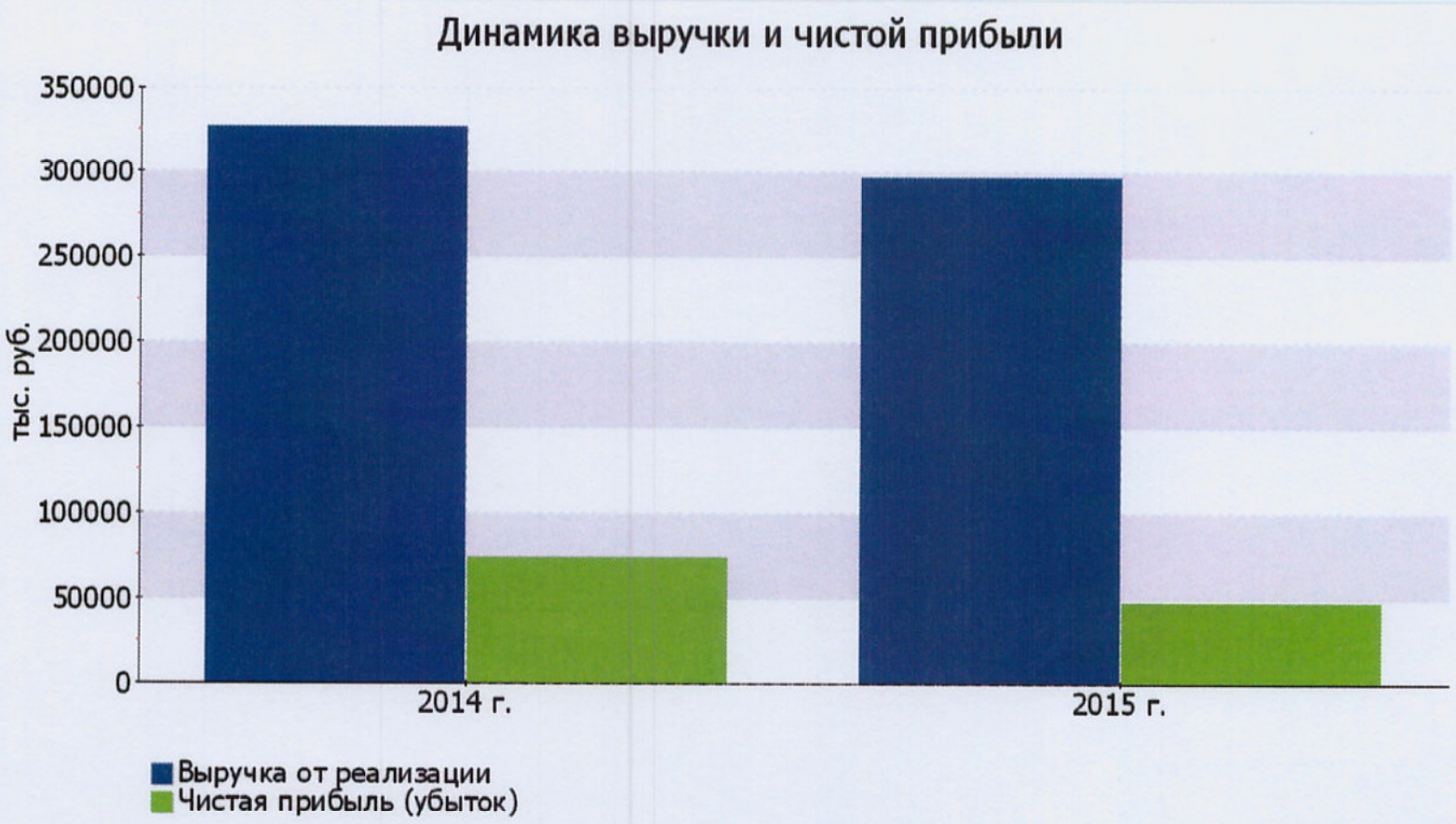
Прибыль от прочих операций в течение анализируемого периода составила **7 821** тыс. руб.,что на **7 644** тыс. руб. (в **44,2** раза) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет **13,9%** от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, *тыс. руб.*		Изменение показателя		Средне-годовая величина, *тыс. руб.*
	2014 г.	2015 г.	*тыс. руб.* (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	**326 537**	**297 188**	**-29 349**	**-9**	**311 863**
2. Расходы по обычным видам деятельности	**233 740**	**240 877**	**+7 137**	**+3,1**	**237 309**
3. *Прибыль (убыток) от продаж* (1-2)	**92 797**	**56 311**	**-36 486**	**-39,3**	**74 554**
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	**10 279**	**15 232**	**+4 953**	**+48,2**	**12 756**
5. *EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)* (3+4)	**103 076**	**71 543**	**-31 533**	**-30,6**	**87 310**

6. Проценты к уплате	**10 102**	**7 411**	**-2 691**	**-26,6**	**8 757**
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	**-19 469**	**-16 646**	**+2 823**	↑	**-18 058**
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	**73 505**	**47 486**	**-26 019**	**-35,4**	**60 496**
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	**73 505**	**47 486**	**-26 019**	**-35,4**	**60 496**
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	**47 486**	x	x	x

Формальное исследование правильности отражения в Балансе и "Отчете о финансовых результатах" за отчетный период отложенных налоговых активов и обязательств подтвердила взаимоувязку показателей отчетности.

Изменение выручки представлено на графике.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2014 г.	2015 г.	*коп.*, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.	**28,4**	**18,9**	**-9,5**	**-33,3**
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и	**31,6**	**24,1**	**-7,5**	**-23,7**

налогов в каждом рубле выручки).				
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	**22,5**	**16**	**-6,5**	**-29**
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	**39,7**	**23,4**	**-16,3**	**-41,1**
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	**10,2**	**9,7**	**-0,5**	**-5,4**

За период 01.01–31.12.2015 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.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет **18,9%** от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (**-9,5%**).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за период 01.01–31.12.2015 составил **24,1%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **24,1** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2015 г.	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	**37,9**	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	**17,6**	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 7%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	**57,1**	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	**386,1**	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	**37,1**	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2015 год каждый рубль собственного капитала организации принес **0,379** руб. чистой прибыли.

За 2015 год значение рентабельности активов, равное **17,6%**, характеризуется как исключительно хорошее.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2015 г.
	2015 г.	
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 173 и менее дн.)	**321**	**1,1**
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 86 дн.)	**8**	**45,2**
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 64 и менее дн.)	**187**	**2**
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	**108**	**3,4**
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	**331**	**1,1**
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	**154**	**2,4**

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

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода (31.12.14–31.12.15) показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 331 календарный день. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 8 дней.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт").

Среди показателей, *исключительно хорошо* характеризующих финансовое положение и результаты деятельности Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт"), можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (**0,55**);
- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- на 31.12.2015 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,53**, можно характеризовать как очень хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- отличная рентабельность активов (**17,6%** за 2015 год);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Положительно характеризующим результаты деятельности организации показателем является следующий – чистая прибыль за 2015 год составила **47 486** тыс. руб.

Приведенные ниже 2 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют *нормальные или близкие к нормальным* значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за последний год получена прибыль от продаж (**56 311** тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-36 486** тыс. руб.).

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют *отрицательные* значения:

- значительное падение прибыльности продаж (**-9,5** процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2014) равной **28,4%**);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только **55%** от общего капитала организации);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (**-7,5** коп. от данного

показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2014)).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.15–31.12.15	**Финансовое положение** на 31.12.2015									
	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** *Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт")* по итогам анализа за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 (шаг анализа - год):

AA
(очень хорошее)

По итогам проведенного анализа финансовое положение Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") оценено по балльной системе в **+1,66**, что соответствует рейтингу AAA (отличное положение). Финансовые результаты деятельности организации за последний год оценены в **+1,27**, что соответствует рейтингу AA (очень хорошие результаты). Необходимо отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется **+1,51** – по шкале рейтинга это **очень хорошее** состояние (**AA**).

Рейтинг "AA" свидетельствует об очень хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности), и, возможно, долгосрочной перспективе. Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, обладая высокой степенью кредитоспособности.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2014)	**на конец периода** (31.12.2015)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	**1,59**	**2,26**	**+0,67**	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	**0,37**	**0,53**	**+0,16**	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	**1,21**	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2015 года по 31.12.2015 г.

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2015 оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (**1,21**) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт").

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	**0,14**	**1**	0,05	**0,05**	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент	**2,19**	**1**	0,1	**0,1**	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5

промежуточной (быстрой) ликвидности							
Коэффициент текущей ликвидности	**2,26**	**1**	0,4	**0,4**	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств *(кроме торговых и лизинговых организаций)*	**0,58**	**1**	0,2	**0,2**	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	**0,19**	**1**	0,15	**0,15**	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	**0,16**	**1**	0,1	**0,1**	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	**1**			

В соответствии с методикой Сбербанка заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (свыше 1,25 но меньше 2,35);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (2,35 и выше).

В данном случае сумма баллов равна **1**. Следовательно организация имеет хорошие шансы на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = \mathbf{0,717}T_1 + \mathbf{0,847}T_2 + \mathbf{3,107}T_3 + \mathbf{0,42}T_4 + \mathbf{0,998}T_5 \text{ , где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2015	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	**0,5**	**0,717**	**0,36**
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	**0,55**	**0,847**	**0,47**
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	**0,27**	**3,107**	**0,82**
T_4	Отношение собственного капитала	**1,23**	**0,42**	**0,52**

	к заемному			
T_5	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	**1,1**	**0,998**	**1,1**
Z-счет Альтмана:				**3,27**

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт") значение Z-счета на 31 декабря 2015 г. составило **3,27**. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт").

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 х 0,25 + гр.4 х 0,6 + гр.5 х 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 х гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	**0,25**	**-1**	**+2**	**+1**	**+1,1**	**+0,275**
Соотношение чистых активов и уставного капитала	**0,1**	**+2**	**+2**	**+2**	**+2**	**+0,2**
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	**0,15**	**+2**	**+2**	**+2**	**+2**	**+0,3**
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	**0,15**	**-1**	**+2**	**+2**	**+1,25**	**+0,188**
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	**0,2**	**+2**	**+2**	**+2**	**+2**	**+0,4**
Коэффициент абсолютной ликвидности	**0,15**	**+2**	**+2**	**+2**	**+2**	**+0,3**
Итого	1	**Итоговая оценка** (итого гр.7 : гр.2):				**+1,663**
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**	**+1**	**+1,85**	**+0,37**

Динамика выручки	**0,1**	**-1**	**-1**	**-1**	**-1**	**-0,1**
Оборачиваемость оборотных средств	**0,1**	**-2**	**-2**	**-2**	**-2**	**-0,2**
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	**0,1**	**+2**	**+2**	**+2**	**+2**	**+0,2**
Итого	1	**Итоговая оценка** (итого гр.7 : гр.2):				**+1,27**

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Закрытое акционерное общество "Ультракрафт" (ЗАО "Ультракрафт"): (**+1,663** x 0,6) + (**+1,27** x 0,4) = **+1,51** (АА - очень хорошее)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		**Условное обозначение (рейтинг)**	**Качественная характеристика финансового состояния**
от	**до** (включ.)		
2	**1,6**	ААА	Отличное
1,6	**1,2**	АА	Очень хорошее
1,2	**0,8**	А	Хорошее
0,8	**0,4**	ВВВ	Положительное
0,4	**0**	ВВ	Нормальное
0	**-0,4**	В	Удовлетворительное
-0,4	**-0,8**	ССС	Неудовлетворительное
-0,8	**-1,2**	СС	Плохое
-1,2	**-1,6**	С	Очень плохое
-1,6	**-2**	D	Критическое

Генеральный директор В.А. Бритвин

Главный бухгалтер В.С. Шенцова

«31» марта 2016 года