ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ
ЗА I КВАРТАЛ 2012 ГОДА

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР

ИНН 0274078538

Эксперт

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

Оглавление

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

1. Анализ финансового положения

Приведенный ниже анализ финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР выполнен за период с 01.01.2012 по 31.03.2012 г. (1 квартал). Качественная оценка значений финансовых показателей ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль - "Финансовая деятельность", класс по ОКВЭД – 65-67).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.03.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.03.2012)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	7958	7721	4,1	4	-237	-3
основные средства	2935	2896	1,5	1,5	-39	-1,3
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	188381	185784	95,9	96	-2597	-1,4
запасы	50407	49420	25,7	25,5	-987	-2
дебиторская задолженность	30231	26286	15,4	13,6	-3945	-13
денежные средства и краткосрочные ,финансовые вложения	107521	109856	54,8	56,8	+2335	+2,2
Пассив						
1. Собственный капитал	22870	18676	11,6	9,7	-4194	-18,3
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	35370	35370	18	18,3	–	–
заемные средства	35370	35370	18	18,3	–	–

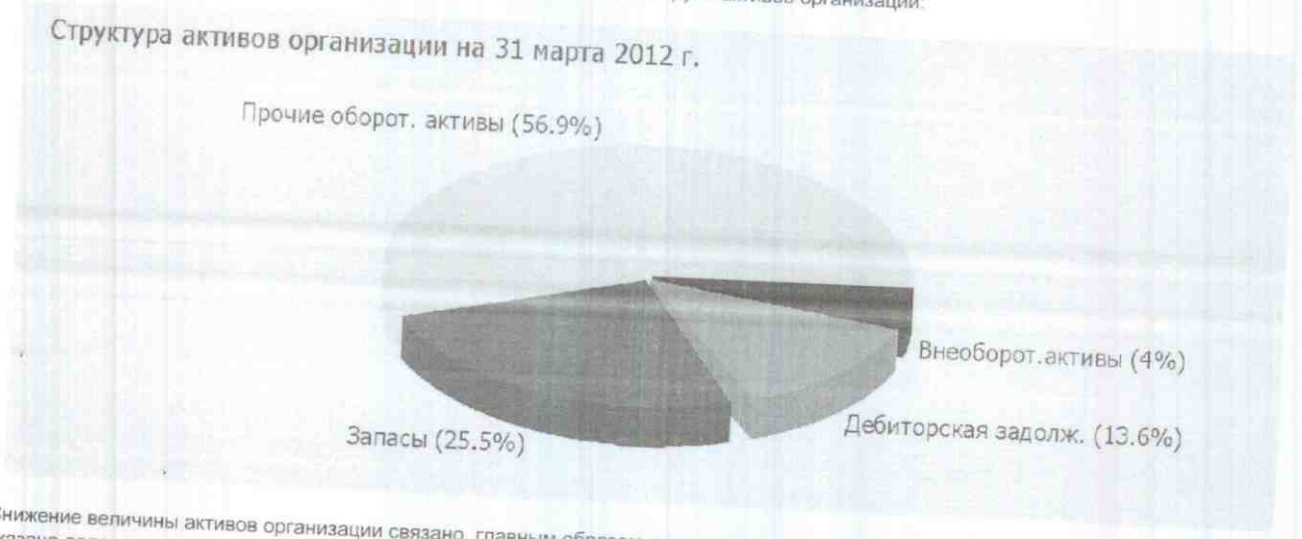
Узнайте вероятность налоговой проверки вашей организации expert.kontur.ru
бесплатно для абонентов «Контур-Экстерн»

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2011	31.03.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.03.2012)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	162907	160256	83	82,8	-2651	-1,6
заемные средства	129638	131823	66	68,1	+2185	+1,7
Валюта баланса	196339	193505	100	100	-2834	-1,4

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы организации на 31 марта 2012 г. характеризуются большой долей (96%) текущих активов и незначительным процентом иммобилизованных средств. Активы организации за весь анализируемый период практически остались на том же уровне. Учитывая Величина активов организации практически не изменилась, но необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 18,3%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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

- дебиторская задолженность – 3945 тыс. руб. (72,4%)
- запасы – 987 тыс. руб. (18,1%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 280 тыс. руб. (5,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- доходы будущих периодов – 4011 тыс. руб. (79,9%)
- кредиторская задолженность – 825 тыс. руб. (16,4%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+2615 тыс. руб. и +2185 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР на 31 марта 2012 г. составил 18676 тыс. руб. В течение анализируемого периода собственный капитал ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР явно уменьшился (на 4194 тыс. руб., или на 18,3%).

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2011	31.03.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.03.2012)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1. Чистые активы	22870	18676	11,6	9,7	-4194	-18,3
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,2	–	–

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

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.03.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.03.2012)		
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	22488	18294	11,5	9,5	-4194	-18,6

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 48,9 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов на 18,3% за последний квартал. 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 капитала организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

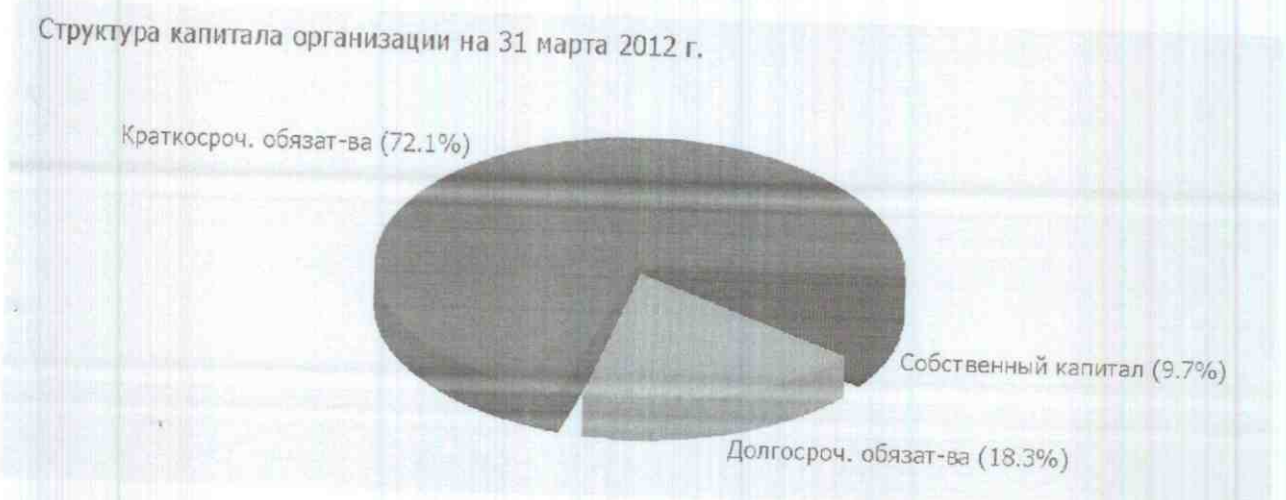
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.03.2012		
1. Коэффициент автономии	0,12	0,1	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	7,59	9,36	+1,77	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1 (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,06	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.

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
	31.12.2011	31.03.2012		
4. Индекс постоянного актива	0.35	0.41	+0.06	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0.3	0.28	-0.02	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0.65	0.59	-0.06	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0.96	0.96	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0.57	0.59	+0.02	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0.3	0.22	-0.08	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0.8	0.8	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 марта 2012 г. составил 0.1. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (10%) в общем капитале ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР. За анализируемый период (с 31 декабря 2011 г. по 31 марта 2012 г.) наблюдалось явное снижение коэффициента автономии, составившее 0.02.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.03.2012 равнялся 0.06. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь рассматриваемый период сильно уменьшился (на 0.02). На 31.03.2012 значение коэффициента не соответствует нормативному значению.

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

Коэффициент покрытия инвестиций за рассматриваемый период (31.12.11–31.03.12) уменьшился с 0,3 до 0,28 (-0,02). Значение коэффициента на 31 марта 2012 г. значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 28%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 марта 2012 г. составил 0,22, что на 0,08 меньше, чем на начало анализируемого периода (31.12.2011). Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.03.2012 имеет значение, не укладывающееся в норматив.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (79,8% и 20,2% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.03.2012)	на 31.12.2011	на 31.03.2012
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	14912	10955	-35495	-38465
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	50282	46325	-125	-3095
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	179920	178148	+129513	+128728

*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 марта 2012 г. положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат за анализируемый период (31.12.11–31.03.12) 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
	31.12.2011	31.03.2012		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,36	1,33	-0,03	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1	0,98	-0,02	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,78	0,79	+0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31.03.2012 значение коэффициента текущей ликвидности (1,33) не соответствует норме. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,03.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,98. Это означает, что у ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (0,79). За квартал коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,01.

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

1.42. 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. соотношение	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)	109856	+2,2	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	7636	-9,8	+102220
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	26286	-13	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	131823	+1,7	-105537
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	49642	-1,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	35370	–	+14272
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	7721	-3	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	18676	-18,3	-10955

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. У ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 14,4 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 это соотношение не выполняется – у ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности (20% от необходимого) для погашения среднесрочных обязательств.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР в течение анализируемого периода приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о прибылях и убытках" следует, что за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 35 тыс. руб., что составляет 0,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 420 тыс. руб., или на 92,3%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось уменьшение выручки от продаж на 364 тыс. руб. при одновременном увеличении на 56 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

Убыток от прочих операций за рассматриваемый период (с 31.12.2011 по 31.03.2012) составил 24 тыс. руб.,что на 417 тыс. руб. (94,6%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

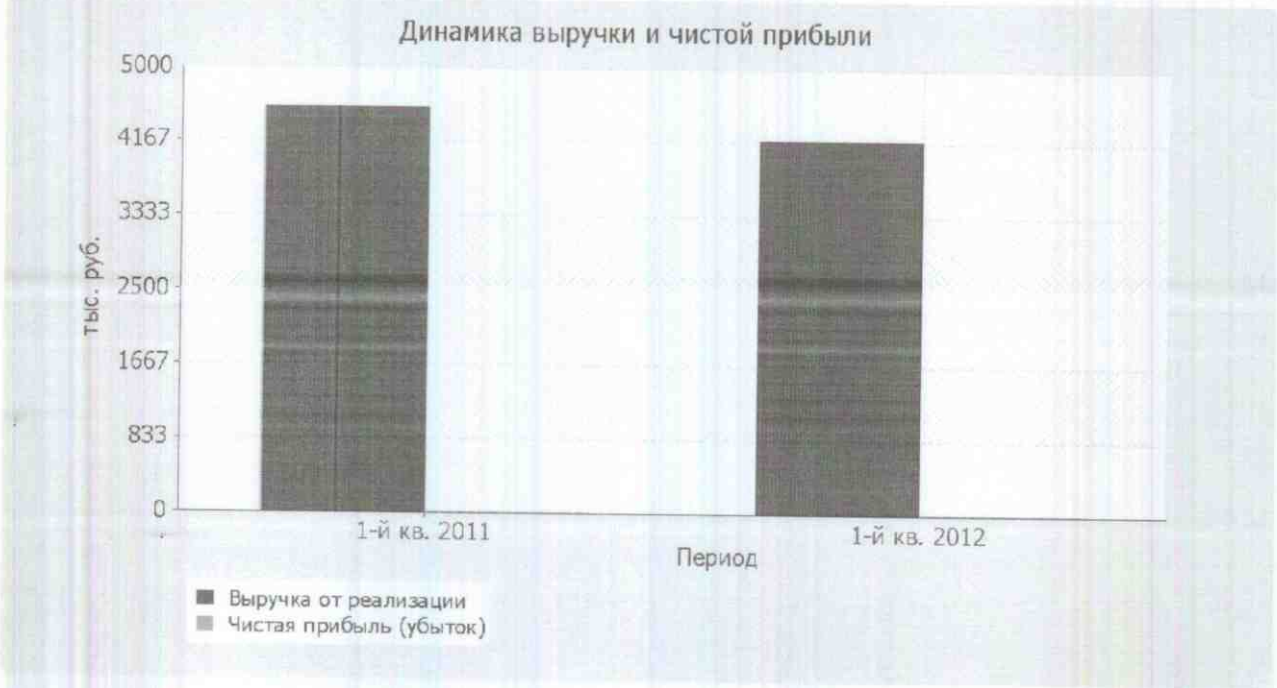
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	1-й кв. 2011	1-й кв. 2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	4555	4191	-364	-8	17492
2. Расходы по обычным видам деятельности	4100	4156	+56	+1,4	16512
3. Прибыль (убыток) от продаж	455	35	-420	-92,3	980
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	2285	2570	+285	+12,5	9710

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.
	1-й кв. 2011	1-й кв. 2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	2740	2605	-135	-4,9	10690
6. Проценты к уплате	2726	2594	-132	-4,8	10640
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-3	-2	+1	↑	-10
8. Чистая прибыль (убыток)	11	9	-2	-18,2	40
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	11	9	-2	-18,2	40
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса	x	-183	x	x	x

Отсутствие данных по строкам 2430, 2450 и 2421 формы №2 за последний квартал говорит о том, что организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Однако этому противоречит наличие данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" Баланса. 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	
	1-й кв. 2011	1-й кв. 2012	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	10	0,8	-9,2	-91,6

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	1-й кв. 2011	1-й кв. 2012	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).	60,2	62,2	+2	+3,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,2	0,2	–	-11,1
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	11,1	0,8	-10,3	-92,4
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-0,1

Все три показателя рентабельности за последний квартал, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

За последний квартал организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 0,8 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–31.03.2011) (-9,2 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, за 1-й квартал 2012 г. составила 62,2%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 62,2 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя (в годовом выражении), %	Расчет показателя
	1-й кв. 2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,2	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 15%.

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

Показатель рентабельности	Значение показателя (в годовом выражении), %	Расчет показателя
	1-й кв. 2012	
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)	18.6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	0.3	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	5.8	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За 1-й квартал 2012 г. каждый рубль собственного капитала организации принес 0.002 руб. чистой прибыли.

За 1-й квартал 2012 г. значение рентабельности активов (менее 0.1%) не удовлетворяет 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. 1-й кв. 2012
	1-й кв. 2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.)	4062	0.1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	1084	0.3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 29 и менее дн.)	614	0.6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	175	2.1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	4232	0.1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	451	0.8

Показатель оборачиваемости активов в течение анализируемого периода показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 4232 календарных дня (т.е. 12 лет). При этом требуется 1084 дня, 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 (по состоянию на 31.03.2012) и результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР в течение анализируемого периода.

Показателем, имеющим исключительно хорошее значение, является следующий – коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие положительные значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь рассматриваемый период наблюдалось снижение величины чистых активов;

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

- чистая прибыль за 1-й квартал 2012 г. составила 9 тыс. руб.;
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР (+2 коп. к 60,2 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР, имеющих нормальные или близкие к нормальным значения, можно выделить такие:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за период с 01.01.2012 по 31.03.2012 получена прибыль от продаж (35 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-420 тыс. руб.).

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР, можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,1);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,06) не укладывается в норму;
- ниже принятой нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% за последний квартал в годовом выражении);
- значительное падение прибыльности продаж (-9,2 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.03.2011) равной 10%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Приведенные ниже 2 показателя финансового положения организации имеют критические значения:

- отрицательная динамика изменения собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР составляет 28% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более).

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 01.01.2012 г. по 31.03.2012 г. (по данным одного отчетного периода): CCC (неудовлетворительное)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР составили -0,2 и -1,06 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как удовлетворительное; финансовые результаты за весь рассматриваемый период как плохие. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила CCC – неудовлетворительное состояние.

Рейтинг "CCC" свидетельствует о неудовлетворительном финансовом состоянии организации, при котором финансовые показатели, как правило, не укладываются в норму. Причины такого состояния могут быть как объективные (мобилизации ресурсов на реализацию масштабных проектов, крупные сделки, общий спад или кризис в экономике страны или отрасли и т.п.), так и явиться следствием неэффективного управления. На получение кредитных ресурсов такие организации могут претендовать лишь при надежных гарантиях возврата денежных средств, не зависящих от финансового состояния и результатов деятельности организации в будущем (неудовлетворительная кредитоспособность).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за рассматриваемый период (с 31.12.2011 по 31.03.2012), но для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2011)	на конец периода (31.03.2012)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,33	-0,03	не менее 2	не соответствует

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

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2011)	на конец периода (31.03.2012)			
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,05	-0,05	–	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,63	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2012 года по 31.03.2012 г.

Поскольку оба коэффициента на 31.03.2012 оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,63) 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	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	0	-1	-1	-0,75	-0,15
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,2
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж (по валовой прибыли)	0,2	+2	-1	-2	-0,4	-0,08
Динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1

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

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		
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	-1,75	-0,175
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2)				-1,055

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР: (-0,2 x 0,6) + (-1,055 x 0,4) = -0,54 (CCC - неудовлетворительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1.6	AAA	отличное
1.6	1.2	AA	очень хорошее
1.2	0.8	A	хорошее
0.8	0.4	BBB	положительное
0.4	0	BB	нормальное
0	-0.4	B	удовлетворительное
-0.4	-0.8	CCC	неудовлетворительное
-0.8	-1.2	CC	плохое
-1.2	-1.6	C	очень плохое
-1.6	-2	D	критическое

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