Финансовый анализ за I полугодие 2012 года

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР

ИНН 0274078538

Эксперт

Найдите свою организацию в списке проверок контролирующих органов expert.kontur.ru

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 01.01.2012 по 30.06.2012 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 полугодие. Качественная оценка финансовых показателей ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Финансовая деятельность" (класс по ОКВЭД – 65-67).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

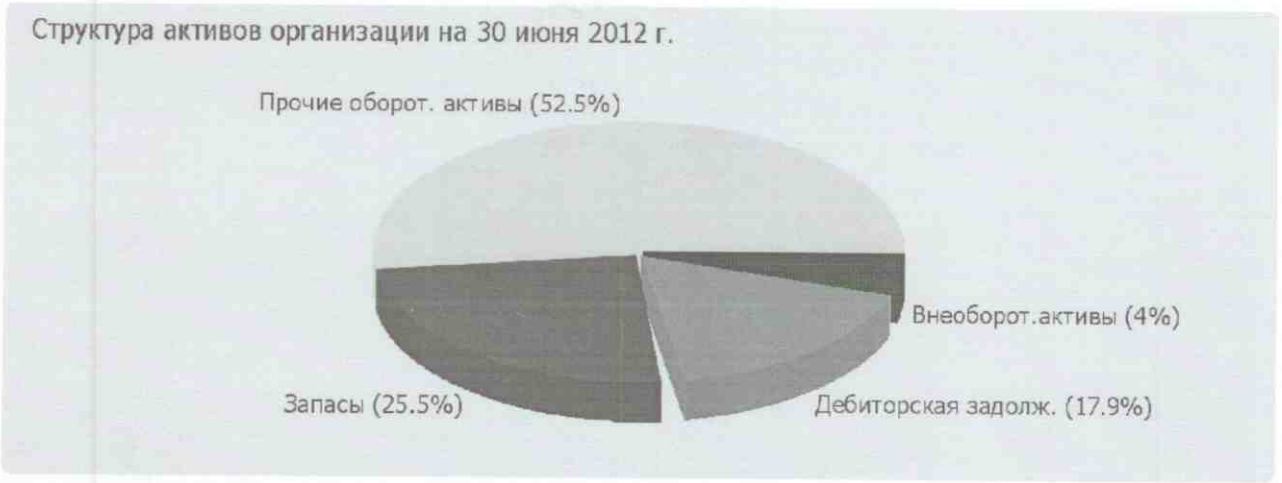
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	30.06.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (30.06.2012)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	7 958	7 690	4,1	4	-268	-3,4
основные средства	2 935	2 865	1,5	1,5	-70	-2,4
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	188 381	182 914	95,9	96	-5 467	-2,9
запасы	50 407	48 671	25,7	25,5	-1 736	-3,4
дебиторская задолженность	30 231	34 185	15,4	17,9	+3 954	+13,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	107 521	99 836	54,8	52,4	-7 685	-7,1
Пассив						
1. Собственный капитал	22 870	14 762	11,6	7,7	-8 108	-35,5
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	35 370	35 370	18	18,6	–	–
заемные средства	35 370	35 370	18	18,6	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	162 907	157 355	83	82,6	-5 552	-3,4
заемные средства	129 638	133 703	66	70,1	+4 065	+3,1
Валюта баланса	196 339	190 604	100	100	-5 735	-2,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Соотношение основных качественных групп активов организации на последний день анализируемого периода (30.06.2012) характеризуется большой долей (96%) текущих активов и незначительным процентом иммобилизованных средств. Активы организации

за весь рассматриваемый период изменились несущественно (на 2,9%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 35,5%. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

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



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

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 7 360 тыс. руб. (76%)
- запасы – 1 736 тыс. руб. (17,9%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- доходы будущих периодов – 7 925 тыс. руб. (80,9%)
- кредиторская задолженность – 1 692 тыс. руб. (17,3%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+3 954 тыс. руб. и +4 065 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за рассматриваемый период (с 31 декабря 2011 г. по 30 июня 2012 г.) уменьшился на 8 108,0 тыс. руб., или на 35,5%, с 22 870,0 тыс. руб. до 14 762,0 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	30.06.2012	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (30.06.2012)		
1. Чистые активы	22 870	14 762	11,6	7,7	-8 108	-35,5
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,2	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	22 488	14 380	11,5	7,5	-8 108	-36,1

Чистые активы организации на 30.06.2012 намного (в 38,6 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 35,5% за весь анализируемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Наглядное изменение чистых активов организации в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2011 г. по 30 июня 2012 г.) представлено на следующем графике.



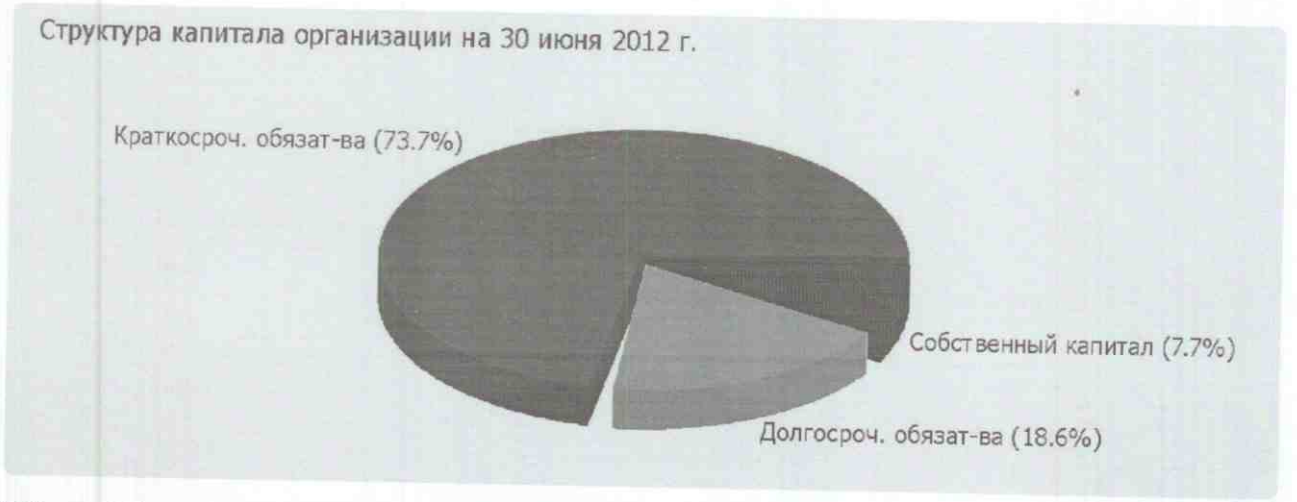
1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

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	30.06.2012		
1. Коэффициент автономии	0,12	0,08	-0,04	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	7,59	11,91	+4,32	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	0,04	-0,04	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,35	0,52	+0,17	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,3	0,26	-0,04	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	0,48	-0,17	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	0,55	-0,02	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,3	0,15	-0,15	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,8	0,8	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 30.06.2012 составил 0,08. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (8%) в общем капитале ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР. В течение анализируемого периода (31.12.11–30.06.12) произошло значительное снижение коэффициента автономии – на 0,04.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



На 30 июня 2012 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,04. За последнее полугодие имело место существенное уменьшение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на 0,04. Коэффициент на 30 июня 2012 г. имеет значение, не укладывающееся в норматив.

За полугодие наблюдалось заметное уменьшение коэффициента покрытия инвестиций до 0,26 (-0,04). Значение коэффициента по состоянию на 30.06.2012 значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 26%).

За анализируемый период (с 31 декабря 2011 г. по 30 июня 2012 г.) наблюдалось уменьшение коэффициента обеспеченности материальных запасов на 0,15 (до 0,15). На 30 июня 2012 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как не соответствующее принятому нормативу.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (79,9% и 20,1% соответственно). При этом за последнее полугодие 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 (30.06.2012)	на 31.12.2011	на 30.06.2012
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	14 912	7 072	-35 495	-41 599
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	50 282	42 442	-125	-6 229
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	179 920	176 145	+129 513	+127 474

*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 30 июня 2012 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 все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов и затрат в течение анализируемого периода (31.12.11–30.06.12) 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	30.06.2012		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,36	1,3	-0,06	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1	0,95	-0,05	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,78	0,71	-0,07	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 30.06.2012 при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1,3. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за рассматриваемый период (с 31.12.2011 по 30.06.2012) коэффициент снизился на -0,06.

Найдите свою организацию в списке проверок контролирующих органов expert.kontur.ru

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,95. Это говорит о недостатке у ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (0,71). При этом за полугодие имело место ухудшение значения показателя – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,07.

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)	99 836	-7,1	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	6 769	-20	+93 067
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	34 185	+13,1	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	133 703	+3,1	-99 518
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	48 893	-3,4	≥	П3. Долгосрочные обязательства	35 370	–	+13 523
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	7 690	-3,4	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	14 762	-35,5	-7 072

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. У организации имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 14,7 раза). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение не выполняется – краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства организации лишь на 26%.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за последнее полугодие приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о прибылях и убытках" следует, что в течение анализируемого периода (с 31.12.2011 по 30.06.2012) организация получила прибыль от продаж в размере 298 тыс. руб., что составило 1,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 570 тыс. руб., или на 65,7%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 10 765 и 11 335 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+138,8%) опережает изменение выручки (+119,1%)

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.

Убыток от прочих операций в течение анализируемого периода (31.12.11–30.06.12) составил 286 тыс. руб.,что на 565 тыс. руб. (66,4%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	1-е полуг. 2011	1-е полуг. 2012	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	9 035	19 800	+10 765	+119,1	28 835
2. Расходы по обычным видам деятельности	8 167	19 502	+11 335	+138,8	27 669
3. Прибыль (убыток) от продаж	868	298	-570	-65,7	1 166
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	4 319	4 689	+370	+8,6	9 008
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	5 187	4 987	-200	-3,9	10 174
6. Проценты к уплате	5 170	4 975	-195	-3,8	10 145
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	3	2	-1	-33,3	5
8. Чистая прибыль (убыток)	14	10	-4	-28,6	24
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	14	10	-4	-28,6	24
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 1-е полугодие 2012 г. говорит о том, что организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Однако этому противоречит наличие данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" Баланса. Значит одна из форм отчетности заполнена неверно.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	1-е полуг. 2011	1-е полуг. 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.	9,6	1,5	-8,1	-84,3
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	57,4	25,2	-32,2	-56,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,2	0,1	-0,1	-67,4
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	10,6	1,5	-9,1	-85,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-0,1

Представленные в таблице показатели рентабельности за период с 01.01.2012 по 30.06.2012 имеют положительные значения как следствие прибыльности деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за данный период.

Рентабельность продаж за 1-е полугодие 2012 г. составила 1,5% Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–30.06.2011) (-8,1%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 1-е полугодие 2012 г. составил 25,2%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 25,2 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-е полуг. 2012	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,1	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 15%.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 9%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	18,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	1,1	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	13,7	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За 1-е полугодие 2012 г. каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,001 руб.

Рентабельность активов за 1-е полугодие 2012 г. имеет значение, не укладывающееся в норматив (менее 0,1%).

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-е полуг. 2012
	1-е полуг. 2012	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.)	1 706	0,2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	455	0,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 29 и менее дн.)	296	1,2
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	70	5,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	1 778	0,2

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-е полуг. 2012
	1-е полуг. 2012	
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	173	2,1

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

Показатель оборачиваемости активов за рассматриваемый период (с 31.12.2011 по 30.06.2012) показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1778 календарных дней (т.е. 5 лет). При этом требуется 455 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения (по состоянию на 30 июня 2012 г.) и результатов деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР за весь рассматриваемый период, которые приведены ниже.

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

Среди положительных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период наблюдалось снижение величины чистых активов;
- чистая прибыль за 1-е полугодие 2012 г. составила 10 тыс. руб.

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

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за 1-е полугодие 2012 г. получена прибыль от продаж (298 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-570 тыс. руб.).

В ходе анализа были получены следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР (8%);
- на 30 июня 2012 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,04) не удовлетворяет нормативному значению;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже нормального значение;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% за последнее полугодие в годовом выражении);
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-8,1 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–30.06.2011) равной 9,6%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР (-32,2 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–30.06.2011)).

В ходе анализа были получены следующие показатели, критически характеризующие финансовое положение ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР:

- опережающее снижение 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 26% (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)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•
плохие (CC)						•				
очень плохие (C)						•				
критические (D)						•				

Итоговый рейтинг финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР по итогам анализа за период с 01.01.2012 г. по 30.06.2012 г. (по данным одного отчетного периода):
B
(удовлетворительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР – -0,3; результаты деятельности за весь анализируемый период – -0,52. Согласно рейтинговой шкале это B (удовлетворительное положение) и CCC (неудовлетворительные результаты) соответственно. Данные

Найдите свою организацию в списке проверок контролирующих органов expert.kontur.ru

оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния 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 составлен по исходным данным в течение анализируемого периода, 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 (31.12.2011)	на конец периода (30.06.2012)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,3	-0,06	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,05	-0,05	–	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,62	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2012 года по 30.06.2012 г.

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода (30.06.2012) оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,62) 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	-2	-1,15	-0,288
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	-2	+1,4	+0,14
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):				-0,298
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

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		
Рентабельность продаж (по валовой прибыли)	0,2	+2	-1	-2	-0,4	-0,08
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	+1	+2	+0,65	+0,065
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,515

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ФОТОНУР: (-0,298 x 0,6) + (-0,515 x 0,4) = -0,38 (B - удовлетворительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

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