Финансовый анализ за I полугодие 2013 года

ОАО "ФотоНур"



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»
www.kontur.ru/expert 8 800 500-88-93

Оглавление

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

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ОАО "ФотоНур" выполнен за период с 01.01.2013 по 30.06.2013 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 полугодие. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Финансовая деятельность" (класс по ОКВЭД – 65-67).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

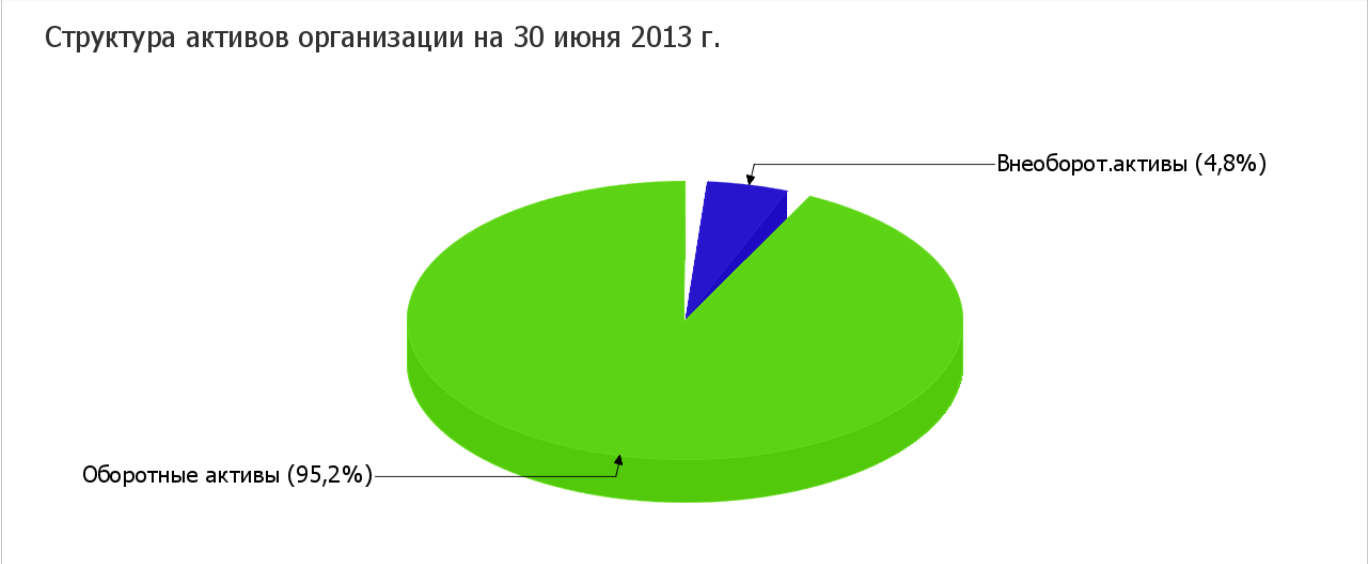
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2012	30.06.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.06.2013)		
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	9 290	13 068	4,6	4,8	+3 778	+40,7
основные средства	4 465	8 243	2,2	3	+3 778	+84,6
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	191 815	259 817	95,4	95,2	+68 002	+35,5
запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	191 815	259 817	95,4	95,2	+68 002	+35,5
Пассив						
1. Собственный капитал	-2 121	-2 152	-1,1	-0,8	-31	↓
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	45 170	44 330	22,5	16,2	-840	-1,9
заемные средства	45 170	44 330	22,5	16,2	-840	-1,9
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	158 056	230 707	78,6	84,5	+72 651	+46
заемные средства	117 870	209 264	58,6	76,7	+91 394	+77,5

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2012	30.06.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.06.2013)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Валюта баланса	201 105	272 885	100	100	+71 780	+35,7

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется большой долей (95,2%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за полугодие увеличились на 71 780 тыс. руб. (на 35,7%). Хотя имел место рост активов, собственный капитал уменьшился на 1,5%, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



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

• краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 67 795 тыс. руб. (94,4%)
• основные средства – 3 778 тыс. руб. (5,3%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "краткосрочные заемные средства" (+91 394 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации за весь рассматриваемый период).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "кредиторская задолженность" в пассиве (-9 422 тыс. руб.).

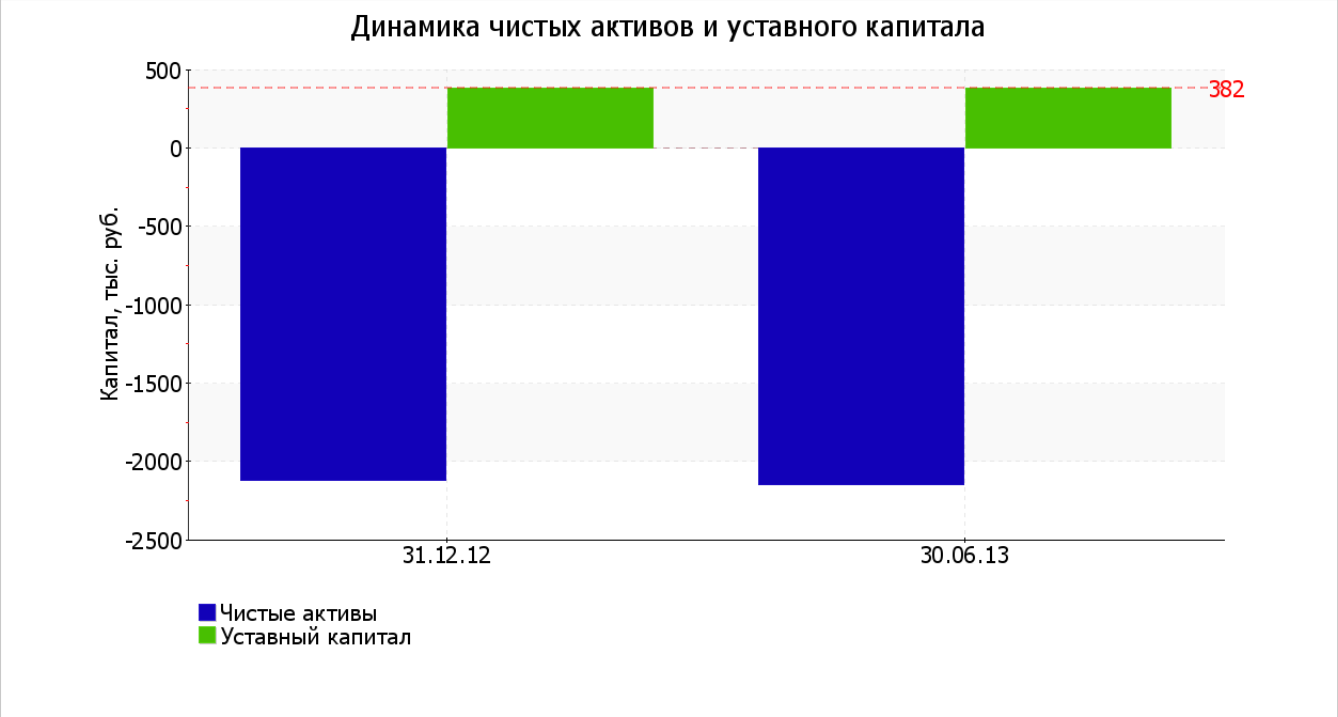
На 30 июня 2013 г. собственный капитал организации равнялся -2 152,0 тыс. руб. Собственный капитал организации за весь анализируемый период снизился всего на 31 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2012	30.06.2013	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.06.2013)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1. Чистые активы	-2 121	-2 152	-1,1	-0,8	-31	↓
2. Уставный капитал	382	382	0,2	0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-2 503	-2 534	-1,2	-0,9	-31	↓

Чистые активы организации на 30.06.2013 меньше уставного капитала в 5,6 раза. Такое соотношение отрицательно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если по истечению двух лет с момента регистрации акционерного общества стоимость его чистых активов оказывается меньше уставного капитала, акционерное общество должно раскрыть этот факт в своей отчетности и, если в течение последующего года ситуация не измениться, уменьшить свой уставный капитал (ст. 35 Федеральный закон от 26.12.1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах"). К тому же необходимо отметить снижение чистых активов на 1,5% за полугодие. То есть наблюдается одновременно и критическое положение

на конец периода и ухудшение показателя в течение периода. Сохранение имевшей место тенденции способно привести организацию к банкротству. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



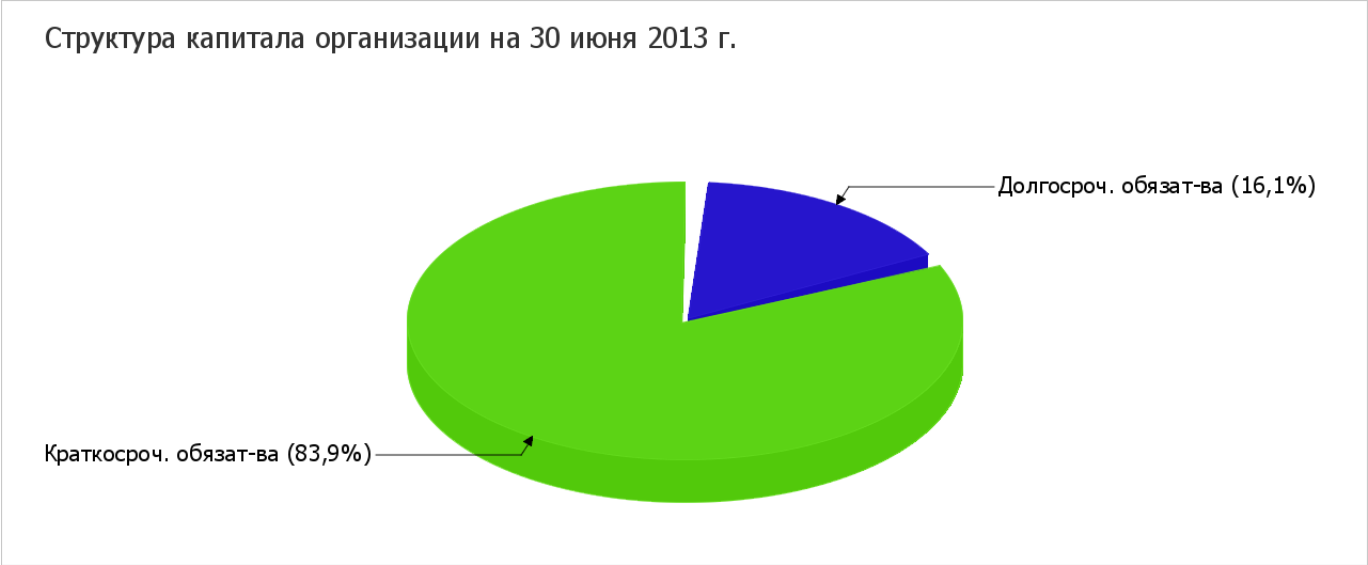
1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2012	30.06.2013		
1. Коэффициент автономии	-0,01	-0,01	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	-95,82	-127,81	-31,99	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,06	-0,06	–	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	-4,38	-6,07	-1,69	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,21	0,15	-0,06	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	0,95	0,95	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	1	1	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,78	0,84	+0,06	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 30.06.2013 составил -0,01. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует об отсутствии собственного капитала и полной зависимости организации от заемного капитала . За последнее полугодие наблюдалось незначительное повышение коэффициента автономии.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Необходимо отметить, что собственный капитал на диаграмме не отражен, поскольку полностью отсутствует.



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период вырос всего менее чем на 0,01, до -0,06. На 30.06.2013 значение коэффициента является неудовлетворительным.

Коэффициент покрытия инвестиций за полугодие значительно уменьшился до 0,15 (на 0,06). Значение коэффициента на 30.06.2013 значительно ниже нормативного значения.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (83,9% и 16,1% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 6,1%.

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 (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (30.06.2013)	на 31.12.2012	на 30.06.2013
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-11 411	-15 220	-11 411	-15 220
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	33 759	29 110	+33 759	+29 110
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	151 629	238 374	+151 629	+238 374

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

Поскольку на последний день анализируемого периода наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Следует обратить внимание, что несмотря на хорошую финансовую устойчивость два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2012	30.06.2013		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,21	1,13	-0,08	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,21	1,13	-0,08	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,21	1,13	-0,08	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (1,13 против нормативного значения 2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь анализируемый период негативное изменение – коэффициент снизился на -0,08.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 1,13. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Соответствующим норме, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (1,13 при норме 0,2). В тоже время за последнее полугодие коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,08.

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)	259 817	+35,5	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	9 157	-50,7	+250 660
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	0	–	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	221 550	+58,8	-221 550
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	–	≥	П3. Долгосрочные обязательства	44 330	-1,9	-44 330
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	13 068	+40,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-2 152	-1,5	+15 220

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только одно. У ОАО "ФотоНур" достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 28,4 раза). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае быстрореализуемые активы отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОАО "ФотоНур" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере 551 тыс. руб., что составляет 5,9% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 253 тыс. руб., или на 84,9%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 10 426 и 10 679 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (-54,8%) опережает изменение выручки (-52,7%)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

Убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил 580 тыс. руб.,что на 294 тыс. руб. (102,8%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	1-е полуг. 2012	1-е полуг. 2013	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	19 800	9 374	-10 426	-52,7	29 174
2. Расходы по обычным видам деятельности	19 502	8 823	-10 679	-54,8	28 325
3. Прибыль (убыток) от продаж	298	551	+253	+84,9	849
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	4 689	7 870	+3 181	+67,8	12 559
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	4 987	8 421	+3 434	+68,9	13 408
6. Проценты к уплате	4 975	8 450	+3 475	+69,8	13 425

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	1-е полуг. 2012	1-е полуг. 2013	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-2	-2	–	↓	-4
8. Чистая прибыль (убыток)	10	-31	-41	↓	-21
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	10	-31	-41	↓	-21
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-31	x	x	x

Отсутствие данных по строкам 2430, 2450 и 2421 формы №2 "Отчет о прибылях и убытках" за период 01.01–30.06.2013 говорит о том, что организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Однако этому противоречит наличие данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" бухгалтерского баланса. Следовательно одна из форм отчетности заполнена неверно.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОАО "ФотоНур" в течение всего анализируемого периода.



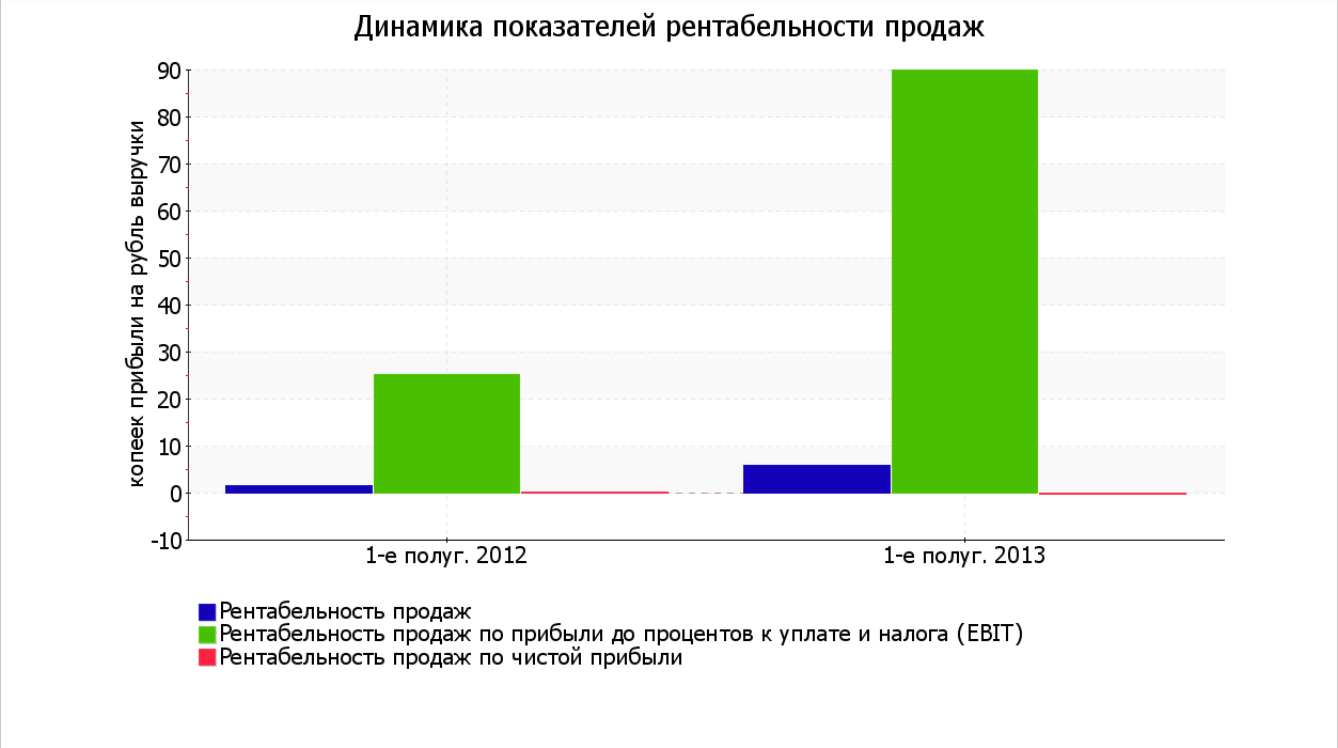
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	1-е полуг. 2012	1-е полуг. 2013	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	1,5	5,9	+4,4	+3,9 раза
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	25,2	89,8	+64,6	+3,6 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,1	-0,3	-0,4	↓
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	1,5	6,2	+4,7	+4,1 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-0,6

Два первых показателя рентабельности за последнее полугодие, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организация практически вышла в данном периоде на границу окупаемости. Однако расходы в виде процентов и налог на прибыль не позволили ей получить чистую прибыль.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 5,9% от полученной выручки. При этом имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (+4,4%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 1-е полугодие 2013 г. составил 89,8%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 89,8 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 (в годовом выражении), %	Расчет показателя
	1-е полуг. 2013	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	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: 9% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	39,9	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	17,5	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	3	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -2 152 тыс. руб. на последний день анализируемого периода (30.06.2013) и -2 121 тыс. руб. на 31.12.2012), значение показателя рентабельности собственного капитала за 1-е полугодие 2013 г. отсутствует.

За 1-е полугодие 2013 г. значение рентабельности активов, равное менее -0,1%, не соответствует нормативному и находится в области критических значений.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-е полуг. 2013
	1-е полуг. 2013	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.)	4 360	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	0	–

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-е полуг. 2013
	1-е полуг. 2013	
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 29 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	268	1,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	4 576	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	–

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

Оборачиваемость активов за весь анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 4576 календарных дней (т.е. 13 лет).

2.4. Производительность труда

Эффективность использования трудовых ресурсов характеризует показатель производительности труда. В данном случае производительность труда рассчитана как отношение выручки от реализации к средней численности работников.

За последнее полугодие значение производительности труда составило 1 103 тыс. руб./чел.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОАО "ФотоНур".

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

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- рост рентабельности продаж (+4,4 процентных пункта от рентабельности 1,5% за такой же период прошлого года (01.01–30.06.2012));
- за последнее полугодие получена прибыль от продаж (551 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+253 тыс. руб.);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (+64,6 коп. к 25,2 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Анализ выявил следующие показатели, критически храктеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- коэффициент автономии имеет критическое значение – -0,01 (собственный капитал отсутствует);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 15% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 1-е полугодие 2013 г. составил -31 тыс. руб.

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения организации имеют отрицательные значения:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,06) соответствует норме;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации ОАО "ФотоНур" при том что, активы организации увеличились на 71 780 тыс. руб. (на 35,7%).

Положительно характеризующим финансовое положение организации показателем является следующий – нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)							•			
очень хорошие (AA)							•			
хорошие (A)							•			
положительные (BBB)							•			
нормальные (BB)							•			
удовлетворительные (B)							•			
неудовлетворительные (CCC)							•			
плохие (CC)							•			
очень плохие (C)	•	•	•	•	•	•	V	•	•	•
критические (D)							•			

Итоговый рейтинг финансового состояния ОАО "ФотоНур" по итогам анализа за период с 01.01.2013 г. по 30.06.2013 г. (по данным одного отчетного периода):
CC
(плохое)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ОАО "ФотоНур" – -0,41; результаты деятельности в течение анализируемого периода – -1,4. Согласно рейтинговой шкале это CCC (неудовлетворительное положение) и C (очень плохие результаты) соответственно. Оценка произведена с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе этих двух оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "ФотоНур". Финансовому состоянию присвоена оценка CC – плохое.

Рейтинг "CC" говорит о плохом 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 вызванные неэффективным управлением. На получение кредитных ресурсов такие организации могут претендовать лишь при надежных гарантиях возврата денежных средств, не зависящих от результатов деятельности организации в будущем (плохая кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за весь анализируемый период. Но для получения достаточно объективного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2012)	на конец периода (30.06.2013)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,21	1,13	-0,08	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,06	-0,06	–	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,52	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2013 года по 30.06.2013 г.

Поскольку оба коэффициента на 30 июня 2013 г. 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 динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,52) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-2	-2	-2	-2	-0,5
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	-2	-1,15	-0,173
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	-1	+1,55	+0,31
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-0,413			
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	-1	+1	+2	+0,65	+0,13
Динамика выручки	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+1	-2	-2	-1,25	-0,125
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	-1,395			

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "ФотоНур": (-0,413 x 0,6) + (-1,395 x 0,4) = -0,81 (CC - плохое)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1.6	AAA	отличное

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
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