

# ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2016 год

АО "ОТЕЛЬ "АРКТИКА"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 Контур.эксперт

[www.kontur.ru/expert](http://www.kontur.ru/expert)

8 800 500-88-93

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: АО "ОТЕЛЬ "АРКТИКА"

Период: с 01.01.2016 по 31.12.2016

## 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 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. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

## 1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности АО выполнен за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 г. (1 год). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Деятельность по предоставлению мест для временного проживания" (класс по ОКВЭД – 55).

### 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)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	2 446 338	2 472 324	53,7	57	+25 986	+1,1
в том числе: основные средства	1 994 823	2 061 630	43,8	47,5	+66 807	+3,3

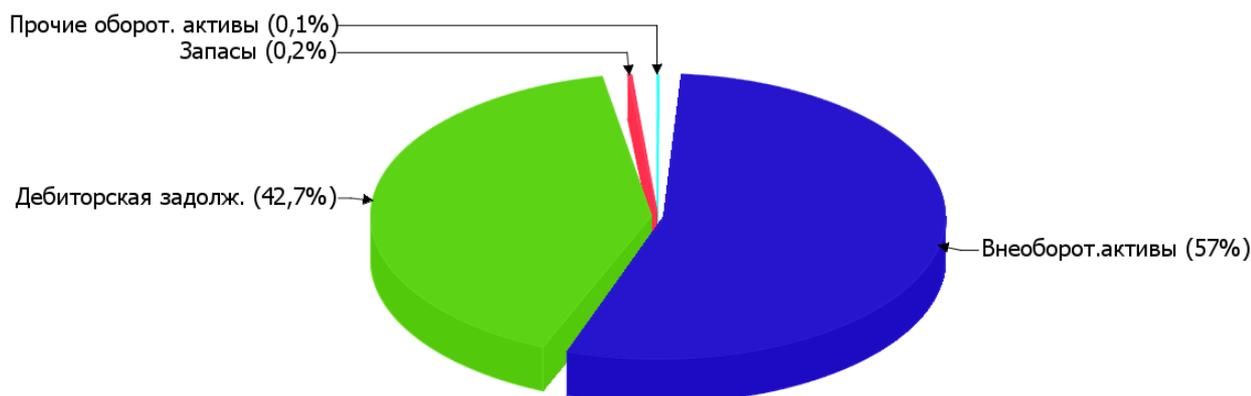
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
нематериальные активы	7	–	<0,1	–	-7	-100
2. Оборотные, всего	2 105 530	1 865 495	46,3	43	-240 035	-11,4
в том числе: запасы	8 288	9 143	0,2	0,2	+855	+10,3
дебиторская задолженность	2 059 184	1 851 618	45,2	42,7	-207 566	-10,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	34 551	4 606	0,8	0,1	-29 945	-86,7
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	1 183 250	1 183 521	26	27,3	+271	+<0,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	3 234 623	2 857 760	71,1	65,9	-376 863	-11,7
в том числе: заемные средства	3 170 811	2 774 414	69,7	64	-396 397	-12,5
3. Краткосрочные обязательства*, всего	133 995	296 538	2,9	6,8	+162 543	+121,3
в том числе: заемные средства	3 877	176 535	0,1	4,1	+172 658	+45,5 раза
Валюта баланса	4 551 868	4 337 819	100	100	-214 049	-4,7

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

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется таким соотношением: 57% внеоборотных активов и 43% текущих. Активы организации за весь период несколько уменьшились (на 4,7%). Хотя имело место уменьшение активов, собственный капитал увеличился на <0,1%, что, в целом, свидетельствует о положительной динамике имущественного положения организации.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

## Структура активов организации на 31 декабря 2016 г.



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

- дебиторская задолженность – **207 566** тыс. руб. (**73,7%**)
- отложенные налоговые активы – **40 716** тыс. руб. (**14,5%**)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – **29 461** тыс. руб. (**10,5%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "долгосрочные заемные средства" (**-396 397** тыс. руб., или **97,5%** вклада в снижение пассивов организации за последний год).

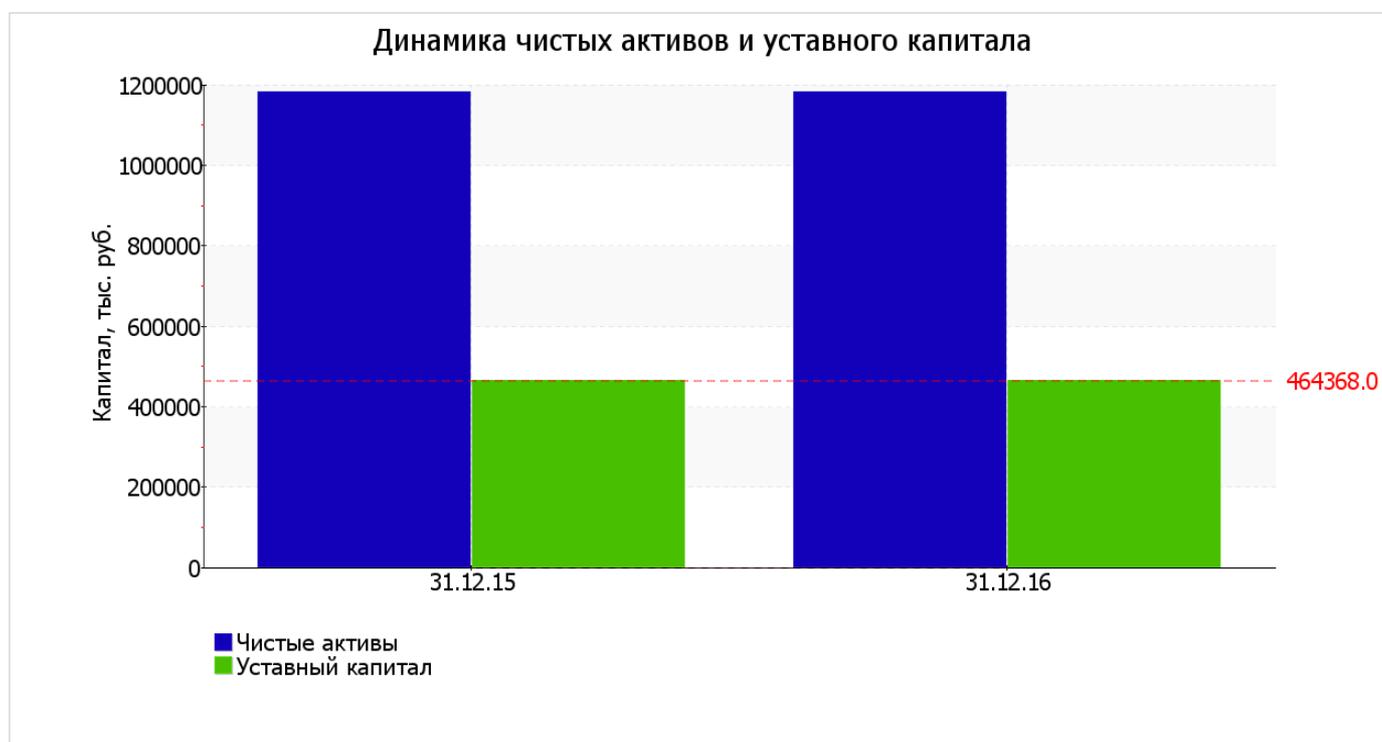
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (**+66 807** тыс. руб. и **+172 658** тыс. руб. соответственно).

за весь рассматриваемый период имело место незначительное повышение собственного капитала до **1 183 521,0** тыс. руб. (**+271** 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)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
1. Чистые активы	1 183 250	1 183 521	26	27,3	+271	+<0,1
2. Уставный капитал	464 368	464 368	10,2	10,7	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	718 882	719 153	15,8	16,6	+271	+<0,1

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода существенно (на 154,9%) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на <0,1% за весь анализируемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала 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
	31.12.2015	31.12.2016		
1. Коэффициент автономии	0,26	0,27	+0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	2,85	2,67	-0,18	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,6	-0,69	-0,09	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	2,07	2,09	+0,02	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,97	0,93	-0,04	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,07	-1,09	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,05 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,46	0,43	-0,03	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,02	<0,01	-0,02	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-152,4	-140,96	+11,44	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,04	0,09	+0,05	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2016) составил **0,27**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (**27%**) в общем капитале организации. коэффициент автономии за весь рассматриваемый период несколько вырос (на **0,01**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2016 составил **-0,69**. в течение анализируемого периода имело место заметное снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на **0,09**. на 31 декабря 2016 г. значение коэффициента не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

С 0,97 до 0,93 (на 0,04) уменьшился коэффициент покрытия инвестиций за весь рассматриваемый период. Значение коэффициента на 31 декабря 2016 г. вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 93%).

коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода равнялся - 140,96. за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов вырос на 11,44. на 31 декабря 2016 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (90,6% и 9,4% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности выросла на 5,4%.

### 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 (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)	на 31.12.2015	на 31.12.2016
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-1 263 088	-1 288 803	-1 271 376	-1 297 946
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	1 971 535	1 568 957	+1 963 247	+1 559 814
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	1 975 412	1 745 492	+1 967 124	+1 736 349

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

Поскольку на 31.12.2016 наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя 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
	31.12.2015	31.12.2016		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	15,71	6,29	-9,42	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	15,63	6,26	-9,37	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,26	0,02	-0,24	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **6,29**. В тоже время за год коэффициент снизился на **-9,42**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило **6,26**. Это означает, что у АО достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение **(0,02)** ниже допустимого предела (норма: 0,2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь анализируемый период негативное изменение – коэффициент снизился на **-0,24**.

#### 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. 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)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	4 606	-86,7	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	116 256	-8,1	-111 650
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	1 851 618	-10,1	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	180 282	+24,1 раза	+1 671 336
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	9 271	-21,4	≥	П3. Долгосрочные обязательства	2 857 760	-11,7	-2 848 489
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	2 472 324	+1,1	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	1 183 521	+<0,1	+1 288 803

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется только одно. Высоколиквидные активы покрывают наиболее срочные обязательства организации всего лишь на **4%** 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 **10,3** раза).

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности АО за год и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **84 527** тыс. руб., что составило 25,9% от выручки. Данный результат кардинально отличается от аналогичного периода прошлого года, когда был получен убыток в сумме **925** тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **130 213** и **44 761** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**+66,4%**) опережает изменение расходов (**+22,7%**)

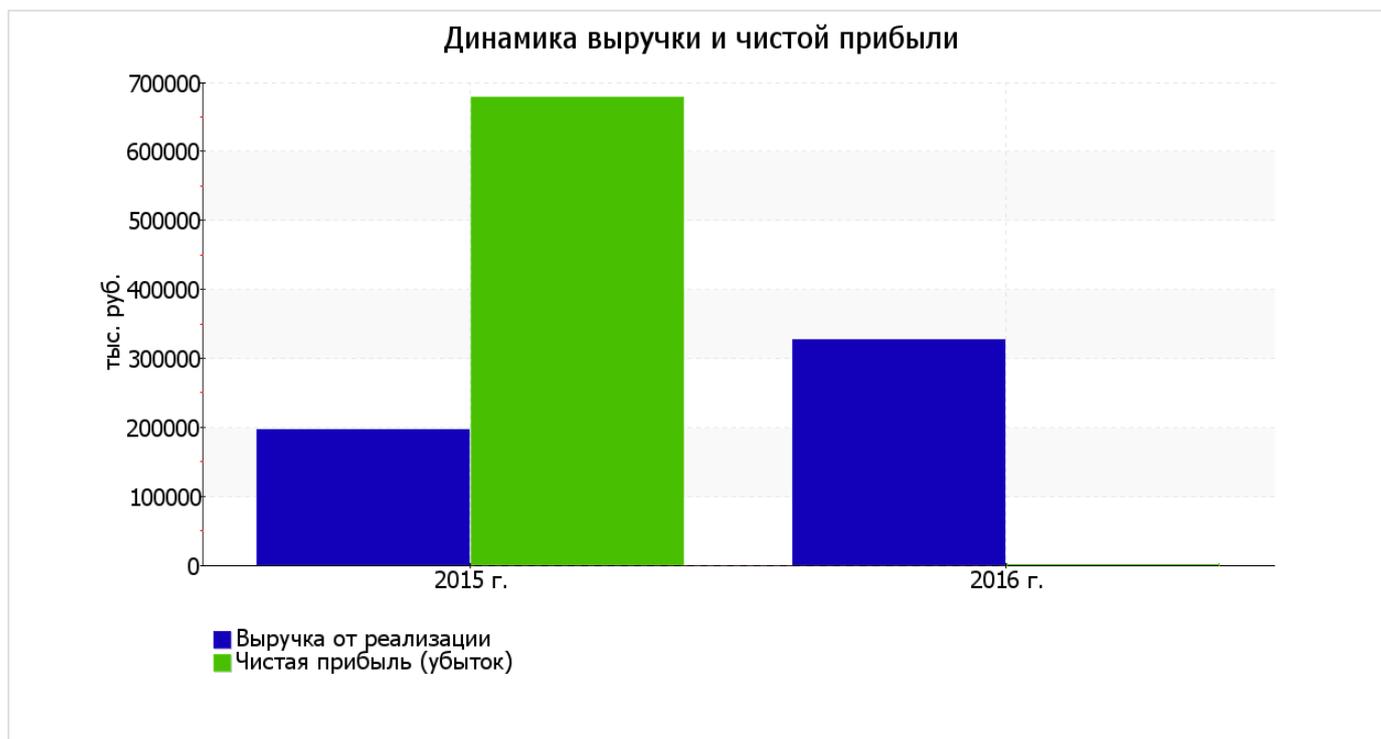
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил **23 907** тыс. руб., что на 575 066 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2015 г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	195 976	326 189	+130 213	+66,4	261 083
2. Расходы по обычным видам деятельности	196 901	241 662	+44 761	+22,7	219 282
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-925	84 527	+85 452	↑	41 801
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	603 841	171 900	-431 941	-71,5	387 871
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	602 916	256 427	-346 489	-57,5	429 672
6. Проценты к уплате	52 682	195 807	+143 125	+3,7 раза	124 245
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	217 376	-21 184	-238 560	↓	98 096
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	679 026	370	-678 656	-99,9	339 698
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	679 026	370	-678 656	-99,9	339 698
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	271	x	x	x

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в "Отчете о финансовых результатах" (стр. 2450) за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180 "Отложенные налоговые активы" Баланса. Подобная проблема имеет место и с показателем отложенных налоговых обязательств – данные "Отчета о финансовых результатах" расходятся с соответствующим показателем бухгалтерского баланса. Подтверждением выявленной неточности является и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за отчетный период не совпадают (т. е. разность строк 2450 и 2430 формы №2 не равна разности изменения строк 1180 и 1420 формы №1).

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли АО в течение всего анализируемого периода.



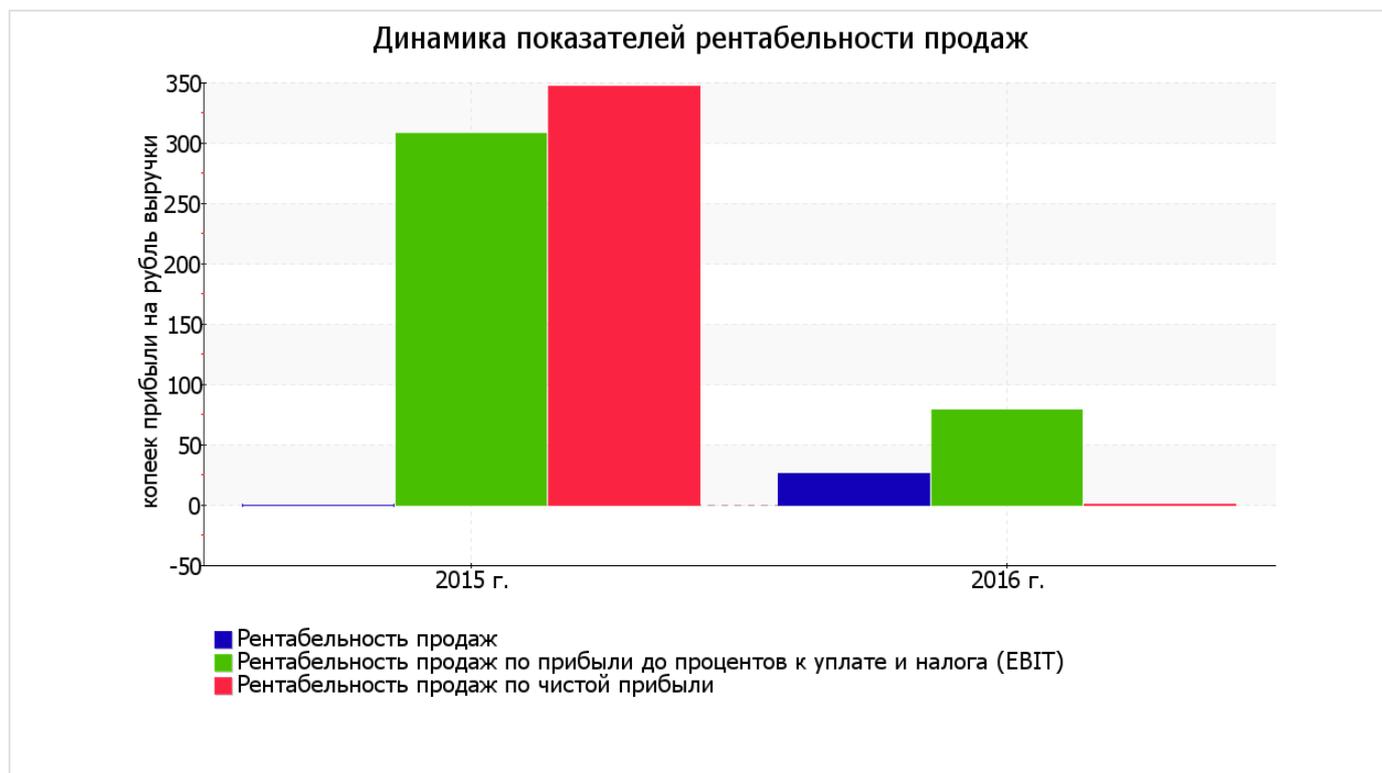
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2015 г.	2016 г.	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 10%.	-0,5	25,9	+26,4	↑
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	307,6	78,6	-229	-74,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	346,5	0,1	-346,4	-100
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-0,5	35	+35,5	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: не менее 1,5.	11,4	1,3	-10,1	-88,6

Представленные в таблице показатели рентабельности за период 01.01–31.12.2016 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АО.

Рентабельность продаж за последний год составила **25,9%**. К тому же имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (+26,4%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2016 год составил **78,6%**. Это значит, что в каждом рубле выручки АО содержалось **78,6** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2016 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 8% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	4,1	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	0,2	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес <0,001 руб. чистой прибыли.

за последний год значение рентабельности активов, равное **менее 0,1%**, не соответствует нормативному значению.

## 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2016 г.
	2016 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 101 и менее дн.)	2 228	0,2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 27 и менее дн.)	13	27,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 41 дн.)	2 194	0,2
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	136	2,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	4 987	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	1 328	0,3

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 4987 календарных дней (т.е. 14 лет). Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 13 дней.

## 3. Выводы по результатам анализа

### 3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели АО.

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить следующие:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь анализируемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- рост рентабельности продаж (+26,4 процентных пункта от рентабельности -0,5% за аналогичный период прошлого года);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 93% от общего капитала организации);
- за последний год получена прибыль от продаж (84 527 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+85 452 тыс. руб.).

Анализ выявил следующие положительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- положительная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы АО изменились незначительно (на 4,7%);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2016 год составила 370 тыс. руб.

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

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только **27%**);
- низкая рентабельность активов (**<0,1%** за последний год);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (**-229** коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Анализ выявил следующие показатели, критически характеризующие финансовое положение АО:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (**-0,69**) не соответствует нормативному, находясь в области критических значений;
- значительно ниже нормы коэффициент абсолютной ликвидности.

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

Итоговый рейтинг  
финансового состояния АО:

**B**

(удовлетворительное)

По итогам проведенного анализа финансовое положение АО оценено по балльной системе в **-0,01**, что соответствует рейтингу B (удовлетворительное положение). Финансовые результаты деятельности организации за весь анализируемый период оценены в **-0,44**, что соответствует рейтингу CCC (неудовлетворительные 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 **-0,18** – по шкале рейтинга это удовлетворительное состояние (B).

Рейтинг "B" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в норму, либо близки к норме. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве партнеров, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за год. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2015)	на конец периода (31.12.2016)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	16,15	6,37	-9,78	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,6	-0,69	-0,09	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,74	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2016 года по 31.12.2016 г.

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент обеспеченности собственными средствами) на последний день анализируемого периода оказался 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 (0,74) 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)
		прошлой	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	-2	+1,4	+0,21

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		
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	-2	+1,4	+0,28
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	-2	-2	-1	-0,15
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,01
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	0,2	-2	+2	+2	+1	+0,2
динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	-2	-1	-2	-1,4	-0,14
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,44

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния АО:  $(-0,01 \times 0,6) + (-0,44 \times 0,4) = -0,18$  (В - 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	BVV	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	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