

Финансовый анализ за I квартал 2016 года

# GRS GROUP



Отчет подготовлен в веб-сервисе «Эксперт»  
[www.kontur.ru/expert](http://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)
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 GRS GROUP выполнен за период с 01.01.2016 по 31.03.2016 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 квартал. Деятельность организации отнесена к отрасли "Строительство" (класс по ОКВЭД – 45), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

### 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	31.03.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.03.2016)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы в том числе:	106 076	112 497	8,5	9	+6 421	+6,1
основные средства	1 126	833	0,1	0,1	-293	-26
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	1 143 738	1 135 579	91,5	91	-8 159	-0,7
запасы	27 386	38 261	2,2	3,1	+10 875	+39,7
дебиторская задолженность	1 104 261	1 086 861	88,4	87,1	-17 400	-1,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	10 767	8 380	0,9	0,7	-2 387	-22,2
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	425 044	437 402	34	35	+12 358	+2,9
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	639 757	654 903	51,2	52,5	+15 146	+2,4
заемные средства	639 757	654 903	51,2	52,5	+15 146	+2,4
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	185 013	155 771	14,8	12,5	-29 242	-15,8
заемные средства	4 804	2 917	0,4	0,2	-1 887	-39,3
Валюта баланса	1 249 814	1 248 076	100	100	-1 738	-0,1

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются большой долей (91%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период практически не изменились. Несмотря на фактическую неизменность величины активов, собственный капитал увеличился на 2,9%, что, в целом, свидетельствует о положительной динамике имущественного положения организации.

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



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

- дебиторская задолженность – 17 400 тыс. руб. (86,4%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 1 387 тыс. руб. (6,9%)

Одновременно, в пассиве баланса снижение наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 27 355 тыс. руб. (87,4%)
- уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) – 2 047 тыс. руб. (6,5%)
- краткосрочные заемные средства – 1 887 тыс. руб. (6%)

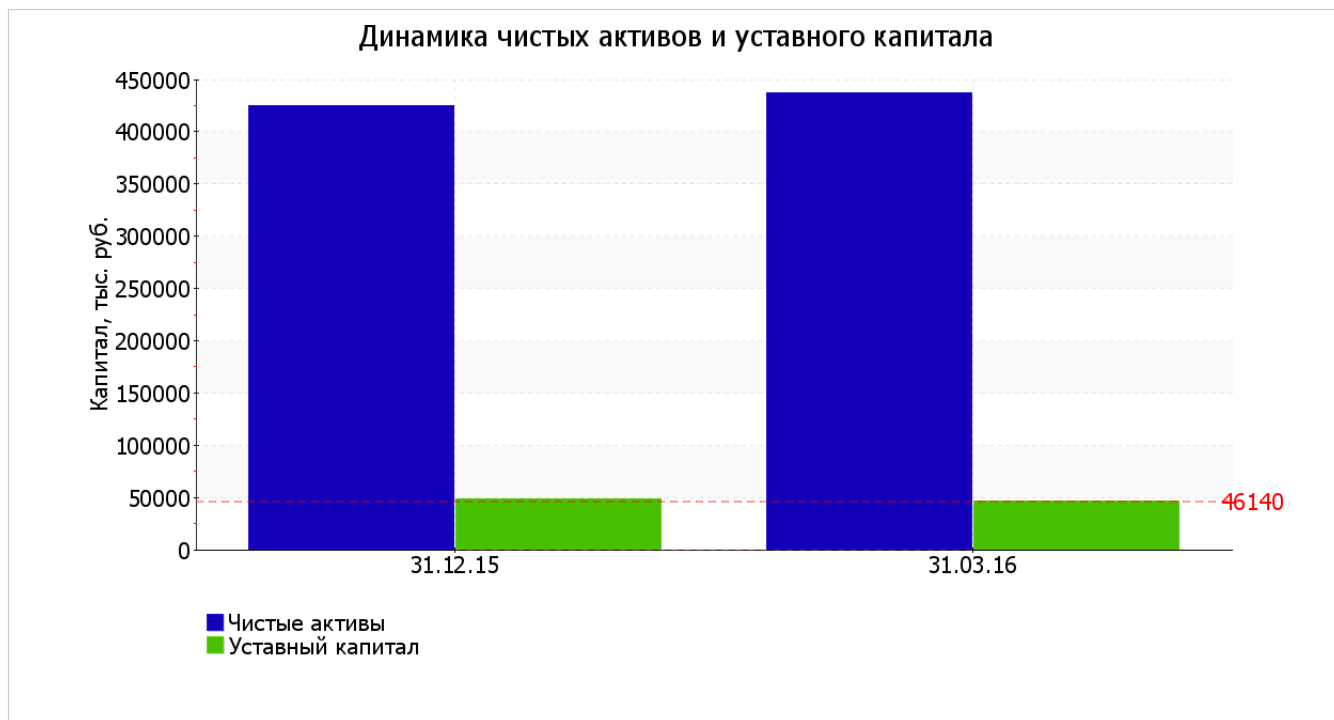
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (+10 875 тыс. руб. и +15 146 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на 31 марта 2016 г. равнялся 437 402,0 тыс. руб. За квартал наблюдалось слабое повышение собственного капитала (на 12 358,0 тыс. руб., или на 2,9%).

## 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	31.03.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.03.2016)		
1. Чистые активы	425 044	437 402	34	35	+12 358	+2,9
2. Уставный капитал	48 187	46 140	3,9	3,7	-2 047	-4,2
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	376 857	391 262	30,2	31,3	+14 405	+3,8

Чистые активы организации на 31 марта 2016 г. намного (в 9,5 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того необходимо отметить увеличение чистых активов на 2,9% за весь рассматриваемый 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. 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
	31.12.2015	31.03.2016		
1. Коэффициент автономии	0,34	0,35	+0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	1,94	1,85	-0,09	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1,5 (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,28	0,29	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,25	0,26	+0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,85	0,88	+0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,75	0,74	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,92	0,91	-0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,01	0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	11,65	8,49	-3,16	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,22	0,19	-0,03	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.03.2016 составил **0,35**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**35%** от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. За последний квартал прирост коэффициента автономии составил **0,01**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.03.2016 составило **0,29**. За последний квартал отмечено слабое повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (на **0,01**). На 31 марта 2016 г. коэффициент демонстрирует исключительно хорошее значение.

Коэффициент покрытия инвестиций за весь анализируемый период несколько вырос (до **0,88**; **+0,03**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода вполне соответствует норме.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.03.2016 составил **8,49**. За весь анализируемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов упал на **3,16**. На последний день анализируемого периода (31.03.2016) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (80,8% и 19,2% соответственно). При этом за квартал доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 3,2%.

### 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 (31.03.2016)	31.12.2015	31.03.2016
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	318 968	324 905	+291 582	+286 644
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	958 725	979 808	+931 339	+941 547
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	963 529	982 725	+936 143	+944 464

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

По всем трем вариантам расчета на 31 марта 2016 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь рассматриваемый период улучшили свои значения.

## 1.4. Анализ ликвидности

### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.03.2016		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	6,18	7,29	+1,11	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	6,03	7,03	+1	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,05	-0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31.03.2016 коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (7,29 при нормативном значении 2). За квартал коэффициент текущей ликвидности вырос на 1,11.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 7,03. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Ниже нормы, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,05 при норме 0,2). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности практически не изменился.

#### 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 платежей средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	8 380	-22,2	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	152 854	-15,2	-144 474
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	1 086 861	-1,6	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	2 917	-39,3	+1 083 944
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	40 338	+40,5	≥	П3. Долгосрочные обязательства	654 903	+2,4	-614 565
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	112 497	+6,1	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	437 402	+2,9	-324 905

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется два. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 144 474 тыс. руб.). 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 у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 372,6 раза).

## 2. Анализ эффективности деятельности

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности GRS GROUP за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за квартал организация получила прибыль от продаж в размере 1 134 тыс. руб., что составило 3,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 807 тыс. руб., или в 3,5 раза.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 13 805 и 12 998 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+75,1%) опережает изменение расходов (+72%)

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.

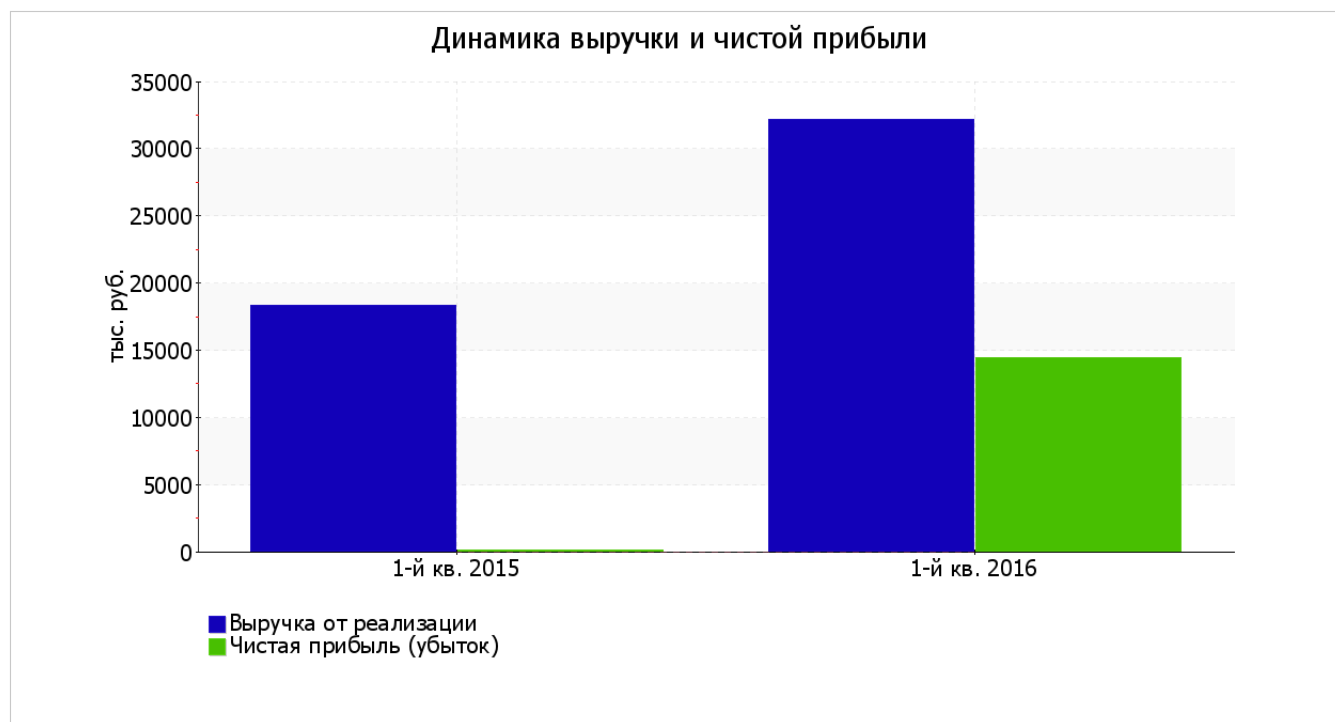
Прибыль от прочих операций в течение анализируемого периода составила 14 262 тыс. руб., что на 14 488 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 1 257,7% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2015	31.03.2016	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	18 372	32 177	+13 805	+75,1	101 098
2. Расходы по обычным видам деятельности	18 045	31 043	+12 998	+72	98 176
3. Прибыль (убыток) от продаж	327	1 134	+807	+3,5 раза	2 922
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-141	16 587	+16 728	↑	32 892
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	186	17 721	+17 535	+95,3 раза	35 814
6. Проценты к уплате	85	2 325	+2 240	+27,4 раза	4 820
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-20	-991	-971	↓	-2 022

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2015	31.03.2016	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
8. Чистая прибыль (убыток)	81	14 405	+14 324	+177,8 раза	28 972
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	81	14 405	+14 324	+177,8 раза	28 972
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	14 405	x	x	x

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Это допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

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



## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2015	31.03.2016	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	1,8	3,5	+1,7	+98
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1	55,1	+54,1	+54,4 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,4	44,8	+44,4	+101,5 раза
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	1,8	3,7	+1,9	+101,6
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	2,2	7,6	+5,4	+3,5 раза

За последний квартал организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 3,5% от полученной выручки. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (+1,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за последний квартал составил 55,1%. То есть в каждом рубле выручки GRS GROUP содержалось 55,1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	1-й кв. 2016	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	13,4	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 16% и более.
Рентабельность активов (ROA)	4,6	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	6,6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	13,5	Отношение прибыли от продаж (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	131,8	Отношение выручки (в годовом выражении) к средней стоимости основных средств.

За 1-й квартал 2016 г. каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере **0,134** руб.

За последний квартал значение рентабельности активов (**4,6%**) не удовлетворяет нормативному значению.

### 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-й кв. 2016
	1-й кв. 2016	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 174 и менее дн.)	3 223	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 39 и менее дн.)	93	3,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 96 дн.)	3 098	0,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	471	0,8



Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-й кв. 2016
	1-й кв. 2016	
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднечасовой выручке)	3 532	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднечасовой выручке)	1 220	0,3

\* 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 3532 календарных дня (т.е. 10 лет). При этом требуется 93 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 и результаты деятельности GRS GROUP за весь анализируемый период.

Следующие 11 показателей финансового положения и результатов деятельности GRS GROUP имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,29) можно характеризовать как очень хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- рост рентабельности продаж (+1,7 процентных пункта от рентабельности 1,8% за аналогичный период прошлого года (01.01–31.03.2015));
- положительная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы GRS GROUP практически не изменились;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 88% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний квартал получена прибыль от продаж (1 134 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+807 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний квартал составила 14 405 тыс. руб. (+14 324 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+54,1 коп. к 1 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

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

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,35);
- коэффициент абсолютной ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- низкая рентабельность активов (4,6% за 1-й квартал 2016 г. в годовом выражении).

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – 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 GRS GROUP по итогам анализа за период с 01.01.2016 г. по 31.03.2016 г. (по данным одного отчетного периода):  
BB  
(нормальное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение GRS GROUP – +0,78; результаты деятельности в течение анализируемого периода – -0,74. Согласно рейтинговой шкале это BBB (положительное положение) и CCC (неудовлетворительные 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 организации. Финансовое состояние получило оценку BB – нормальное.

Рейтинг "BB" отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие такой 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 квартал. 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 (31.12.2015)	на конец периода (31.03.2016)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	6,18	7,29	+1,11	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,28	0,29	+0,01	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	4,2	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2016 года по 31.03.2016 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 марта 2016 г. оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента утраты платежеспособности (4,2) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений.

### 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	-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	+2	+0,3
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	+0,777			

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)
		прошрое	настоящее	будущее		
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	-1	-1	-1	-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	-0,4	-0,04
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):		-0,74		

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния GRS GROUP:  $(+0,777 \times 0,6) + (-0,74 \times 0,4) = +0,17$  (BB - нормальное)

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