

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2021 год

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ
"РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ
"КУЗБАСС"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 Контур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС"
Период: с 01.01.2021 по 31.12.2021

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)
 - 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 ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" выполнен за период с 01.01.2021 по 31.12.2021 г. (1 год). Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Деятельность издательская", класс по ОКВЭД 2 – 58).

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)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	41 918	42 619	75	89,8	+701	+1,7

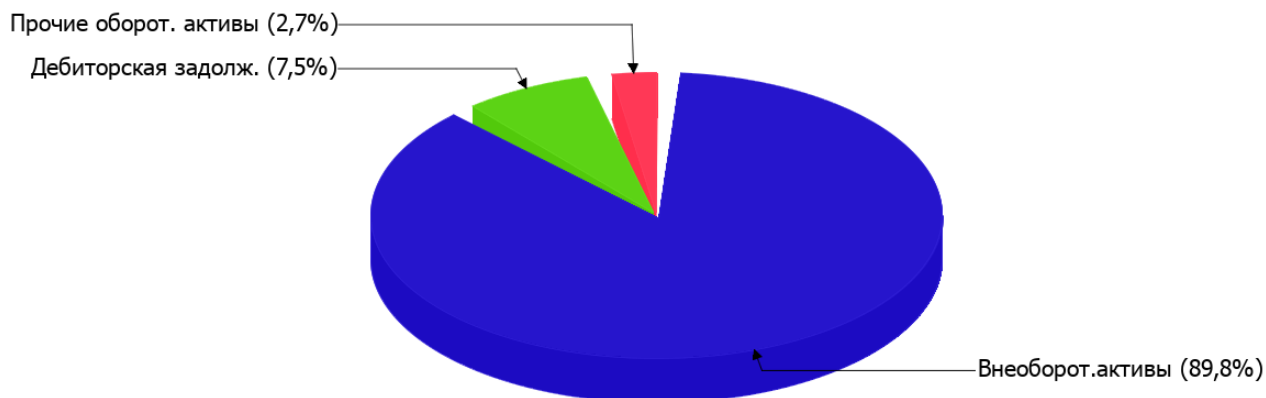
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
в том числе: основные средства	20 333	18 618	36,4	39,2	-1 715	-8,4
нематериальные активы	88	71	0,2	0,1	-17	-19,3
2. Оборотные, всего	13 949	4 842	25	10,2	-9 107	-65,3
в том числе: запасы	55	16	0,1	<0,1	-39	-70,9
дебиторская задолженность	5 836	3 565	10,4	7,5	-2 271	-38,9
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	7 986	947	14,3	2	-7 039	-88,1
Пассив						
1. Собственный капитал	11 294	13 072	20,2	27,5	+1 778	+15,7
2. Долгосрочные обязательства, всего	85	321	0,2	0,7	+236	+3,8 раза
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	44 488	34 068	79,6	71,8	-10 420	-23,4
в том числе: заемные средства	16 500	-	29,5	-	-16 500	-100
Валюта баланса	55 867	47 461	100	100	-8 406	-15

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

Активы на 31 декабря 2021 г. характеризуются таким соотношением: 89,8% внеоборотных активов и 10,2% текущих. Активы организации за весь период уменьшились на 8 406 тыс. руб. (на 15%). Хотя имело место снижение активов, собственный капитал увеличился на 15,7%, что, в целом, говорит о позитивном изменении имущественного положения организации.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2021 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):

- денежные средства и денежные эквиваленты – **7 039** тыс. руб. (**63,2%**)
- дебиторская задолженность – **2 271** тыс. руб. (**20,4%**)
- основные средства – **1 715** тыс. руб. (**15,4%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "краткосрочные заемные средства" (**-16 500** тыс. руб., или **98,8%** вклада в снижение пассивов организации за весь анализируемый период).

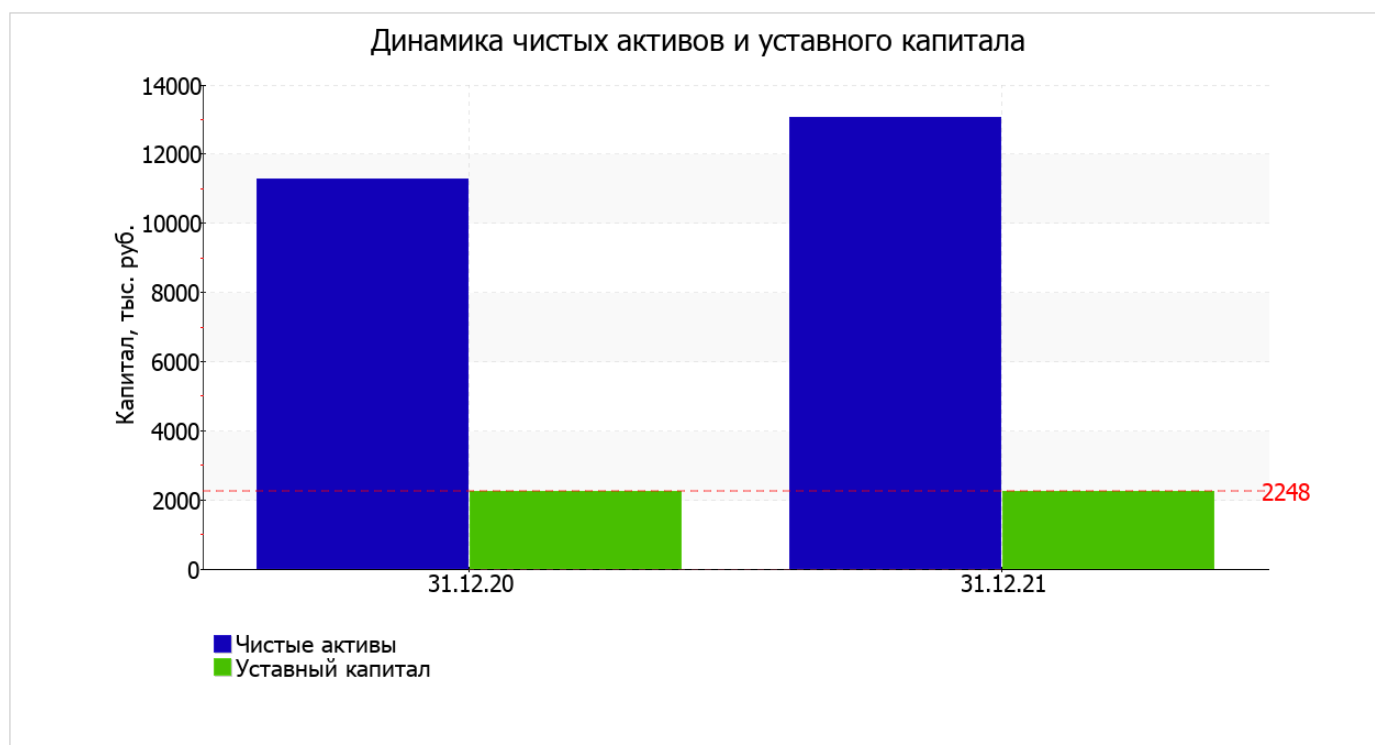
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "отложенные налоговые активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (**+2 492** тыс. руб. и **+6 277** тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на последний день анализируемого периода составил **13 072,0** тыс. руб. рост собственного капитала за год составил **1 778,0** 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)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
1. Чистые активы	11 294	13 072	20,2	27,5	+1 778	+15,7
2. Уставный капитал	2 248	2 248	4	4,7	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	9 046	10 824	16,2	22,8	+1 778	+19,7

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2021) намного (в 5,8 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же следует отметить увеличение чистых активов на 15,7% 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 капитал представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

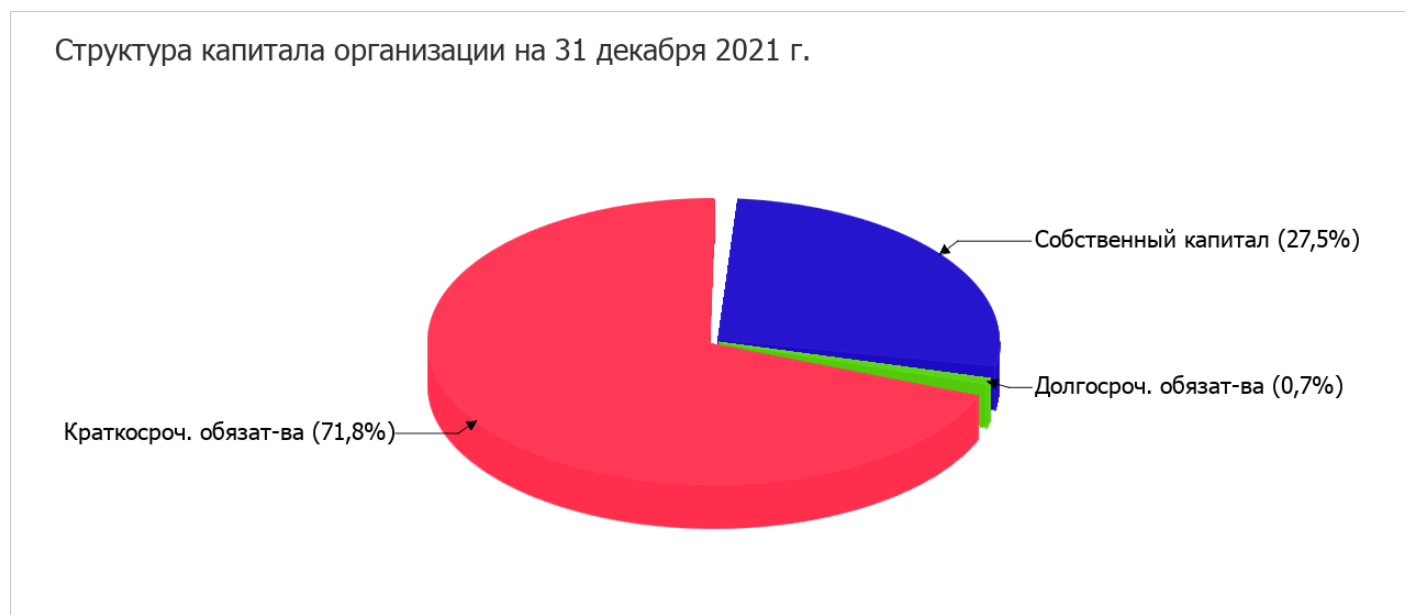
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2020	31.12.2021		
1. Коэффициент автономии	0,2	0,28	+0,08	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	3,95	2,63	-1,32	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2,2	-6,1	-3,9	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	3,71	3,26	-0,45	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2020	31.12.2021		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,2	0,28	+0,08	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-2,71	-2,26	+0,45	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,25	0,1	-0,15	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,57	0,2	-0,37	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-556,8	-1 846,69	-1 289,89	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,99	-0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2021 г. составил **0,28**. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. за год имело место значительное повышение коэффициента автономии (на **0,08**).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на 31.12.2021 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **-6,1**. изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение анализируемого периода составило **-3,9**. на 31.12.2021 коэффициент имеет критическое значение.

за год отмечено сильное повышение коэффициента покрытия инвестиций до **0,28** (на **0,08**). Значение коэффициента на 31.12.2021 значительно ниже допустимой величины.

на 31 декабря 2021 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **-1 846,69**. за весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов резко уменьшился (**-1 289,89**). на последний день анализируемого периода (31.12.2021) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как критическое.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,1% и 0,9% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности выросла на 0,7%.

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 (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)	на 31.12.2020	на 31.12.2021
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-30 624	-29 547	-30 679	-29 563
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-30 539	-29 226	-30 594	-29 242
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-14 039	-29 226	-14 094	-29 242

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

Поскольку на 31 декабря 2021 г. наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Следует обратить внимание, что несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый 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
	31.12.2020	31.12.2021		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,31	0,14	-0,17	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,31	0,13	-0,18	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,03	-0,15	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,14 против нормативного значения 2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место в течение анализируемого периода негативное изменение – коэффициент снизился на -0,17.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,13. Это означает, что у ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,03. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за последний год негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,15.

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)	947	-88,1	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	30 900	+25,5	-29 953
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	3 565	-38,9	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	3 168	-84,1	+397
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	330	+159,8	≥	П3. Долгосрочные обязательства	321	+3,8 раза	+9
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	42 619	+1,7	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	13 072	+15,7	+29 547

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют лишь 3% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется – у организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше на 12,5%).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь анализируемый период организация получила убыток от продаж в размере **43 017** тыс. руб., что равняется 43% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж снизился на **15 443** тыс. руб., или на **26,4%**.

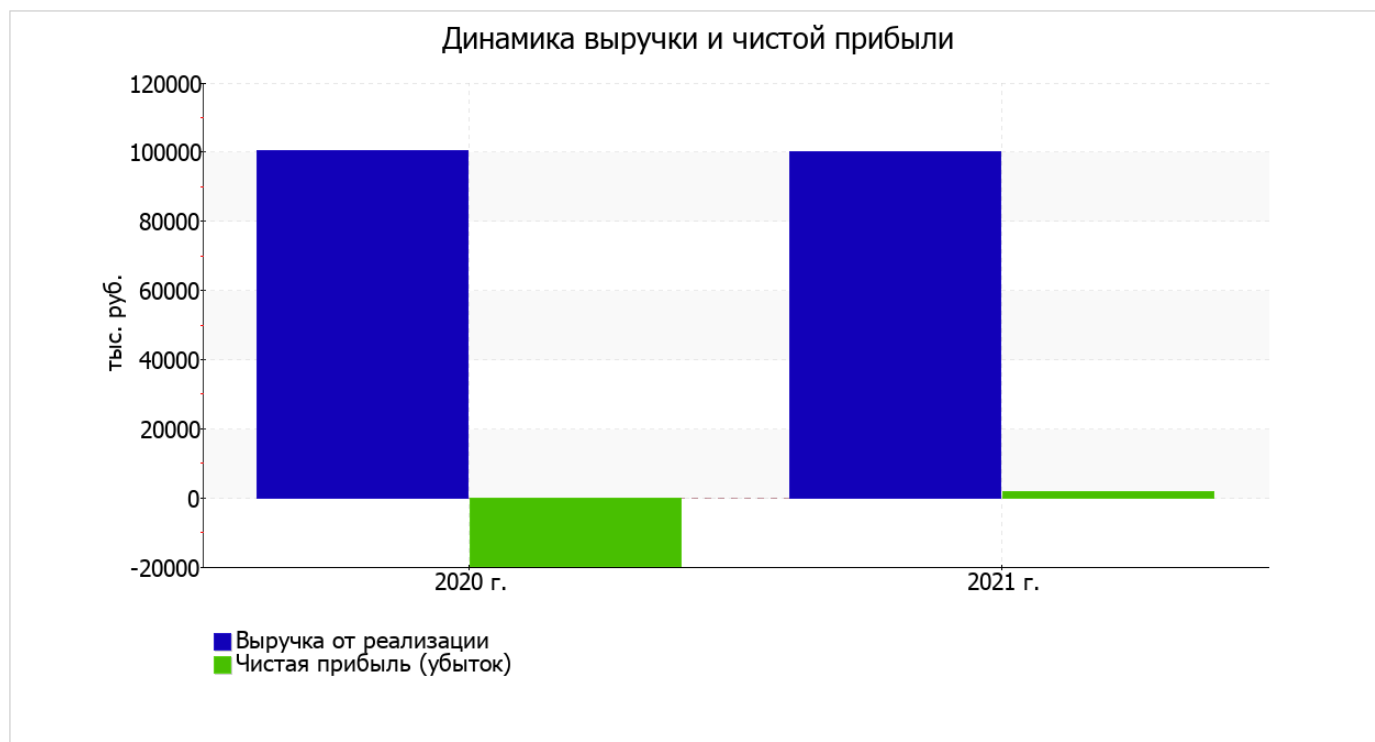
По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **395** и **15 838** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (**-10%**) опережает изменение выручки (**-0,4%**)

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).

прибыль от прочих операций за весь анализируемый период составила **43 236** тыс. руб., что на 8 131 тыс. руб. (23,2%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	100 391	99 996	-395	-0,4	100 194
2. Расходы по обычным видам деятельности	158 851	143 013	-15 838	-10	150 932
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-58 460	-43 017	+15 443	↑	-50 739
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	35 105	43 236	+8 131	+23,2	39 171
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-23 355	219	+23 574	↑	-11 568
5а. ЕВИТДА (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	4 717 269	2 920 112	-1 797 157	-38,1	3 818 691
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	3 433	1 559	-1 874	-54,6	2 496
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-19 922	1 778	+21 700	↑	-9 072
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-19 922	1 778	+21 700	↑	-9 072
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	1 778	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" в течение всего анализируемого периода.

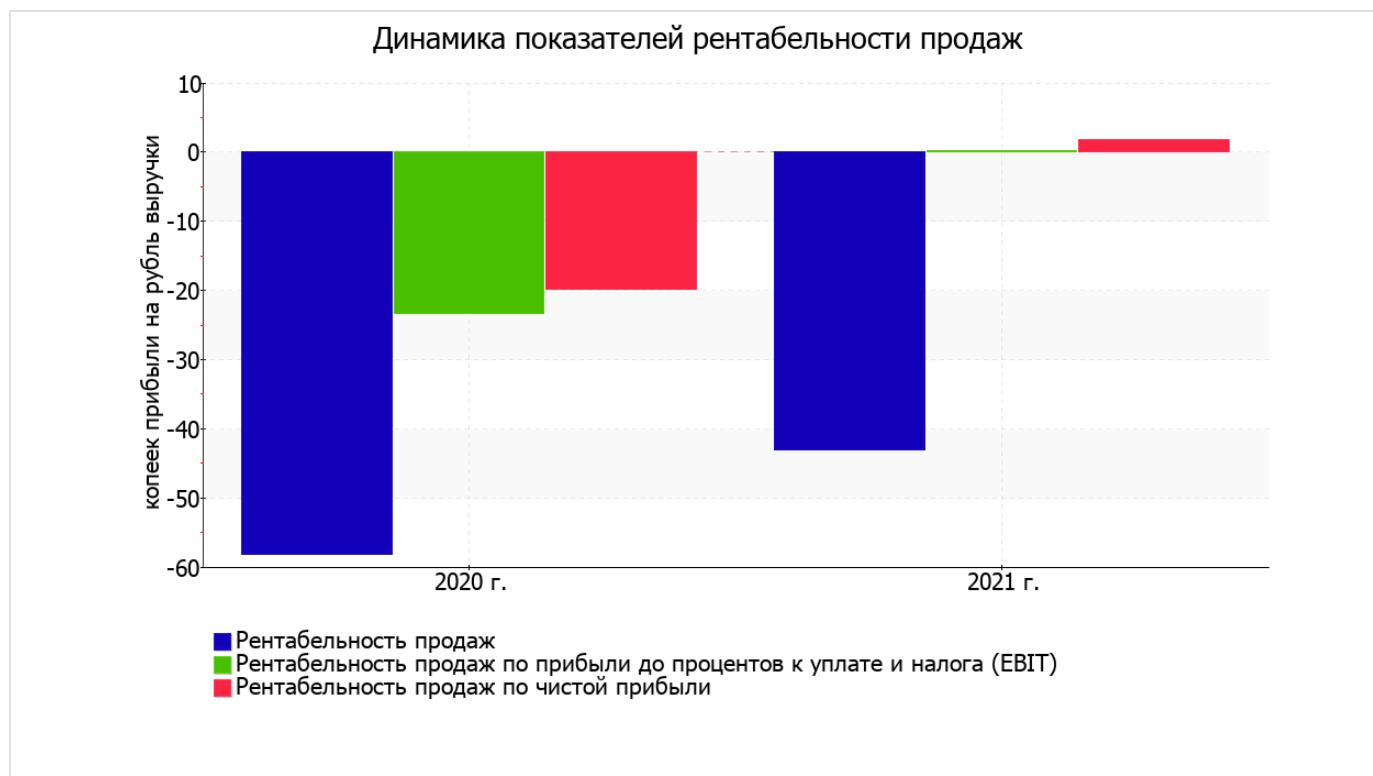


2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2020 г.	2021 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: 5% и более.	-58,2	-43	+15,2	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-23,3	0,2	+23,5	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	-19,8	1,8	+21,6	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	-36,8	-30,1	+6,7	↑
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

убыток от продаж в анализируемом периоде составляет **-43%** от полученной выручки. Однако имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2020) **(+15,2%)**.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за 2021 год составил **0,2%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **0,2** 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
	2021 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	14,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	3,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 8%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	1,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	-220,5	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	5,1	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" принес чистую прибыль в размере 0,146 руб.

за период с 01.01.2021 по 31.12.2021 значение рентабельности активов (3,4%) соответствует норме.

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. 2021 г.
	2021 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 102 и менее дн.)	34	10,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 5 дн.)	<1	4 028,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 41 и менее дн.)	17	21,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	101	3,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 127 и менее дн.)	189	1,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	44	8,2

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

Данные об оборачиваемости активов за год свидетельствуют о том, что предприятие получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 189 календарных дней.

2.4. Производительность труда

В качестве одного из показателей, отражающих эффективность использования трудовых ресурсов, рассчитана производительность труда – отношение выручки от реализации к средней численности работников ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС".

производительность труда за 2021 год составила 727 тыс. руб./чел.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС".

Среди критических показателей финансового положения организации можно выделить следующие:

- на 31 декабря 2021 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет критическое значение, равное **-6,1**;
- существенно ниже нормального значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- значительно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- существенно ниже нормативного значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **28%** (нормальное значение для данной отрасли: 70% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Анализ выявил следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- увеличение собственного капитала ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" при том что, активы организации уменьшились на **8 406** тыс. руб. (на **15%**);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за период 01.01–31.12.2021 составила **1 778** тыс. руб. (+21 700 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (+**23,5** коп. к **-23,3** коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

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

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только **28%**);
- недостаточная рентабельность активов (**3,4%** за период 01.01–31.12.2021);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за 2021 год получен убыток от продаж (**-43 017** тыс. руб.), хотя и наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+15 443 тыс. руб.).

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – снижение убыточности продаж (+**15,2** процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной **-58,2%**).

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
 ГОСУДАРСТВЕННОЕ
 ПРЕДПРИЯТИЕ
 "РЕГИОНАЛЬНЫЙ
 МЕДИАХОЛДИНГ
 "КУЗБАСС":

CC

(плохое)

Оценив значение показателей ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС" на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили **-1,31** и **-0,8** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как очень плохое; финансовые результаты – как неудовлетворительные. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила СС – плохое состояние.

Рейтинг "СС" 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 кредитов 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 подготовлен по исходным данным в течение анализируемого периода. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные 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 (31.12.2020)	на конец периода (31.12.2021)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,34	0,16	-0,18	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2,2	-6,1	-3,9	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,03	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2021 года по 31.12.2021 г.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2021 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 (**0,03**) 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)
		прошрое	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	-2	-2	-1,75	-0,263
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,313
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	-2	-0,4
динамика выручки	0,1	0	0	0	0	0
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	-1	-1	-0,1
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,8

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ГОСУДАРСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ "РЕГИОНАЛЬНЫЙ МЕДИАХОЛДИНГ "КУЗБАСС": $(-1,313 \times 0,6) + (-0,8 \times 0,4) = -1,11$ (СС - плохое)

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	BVB	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	ССС	неудовлетворительное

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
-0,8	-1,2	СС	плохое
-1,2	-1,6	С	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое