

Анализ финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"

**по данным отчетности (МСФО)
за период с 01.01.2016 по 31.12.2016**

1. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"

- 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Чистые активы
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ чистого оборотного капитала
 - 1.4. Анализ ликвидности
- ## 2. Анализ эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"
- 2.1. Обзор финансовых результатов
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
- ## 3. Выводы по результатам анализа
- 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового положения и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"
- ## 4. Приложения
- 4.1. Прогноз банкротства
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового положения и результатов деятельности

1. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"

Приведенный в данном отчете анализ финансового положения и эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" выполнен за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности организации, подготовленной по международным стандартам (МСФО).

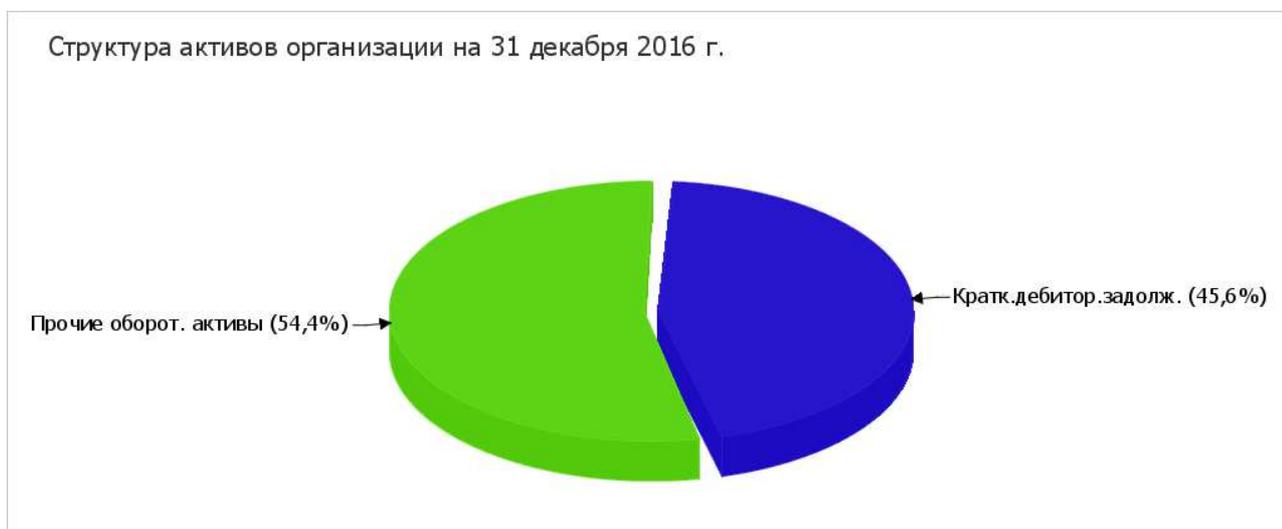
1.1. Структура имущества и источники его формирования

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)		
1	2	3	4	5	6	7

Актив (Assets)						
1. Внеоборотные активы (Non-current assets)	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные активы (Current assets), всего	–	59 242	–	100	+59 242	–
в том числе: запасы (inventories)	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность (trade and other current receivables)	–	27 018	–	45,6	+27 018	–
денежные средства и эквиваленты денежных средств (cash and cash equivalents)	–	16 112	–	27,2	+16 112	–
Капитал и обязательства (Equity and liabilities)						
1. Капитал (Equity)	–	32 224	–	54,4	+32 224	–
2. Долгосрочные обязательства (Non-current liabilities)	–	15 218	–	25,7	+15 218	–
3. Краткосрочные обязательства (Current liabilities)	–	11 800	–	19,9	+11 800	–
Активы / Капитал и обязательства (Assets / Equity and liabilities)	–	59 242	100	100	+59 242	–

На 31 декабря 2016 г. у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" отсутствуют внеоборотные активы.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме.



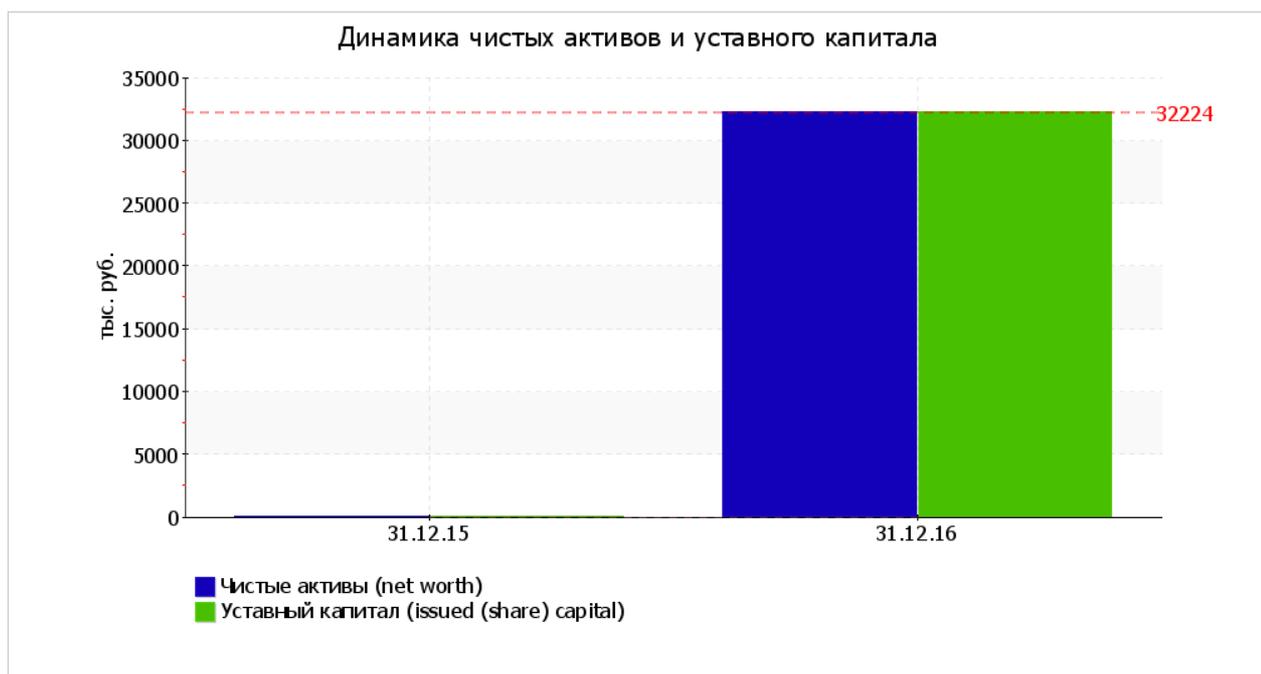
В течение анализируемого периода рост величины краткосрочной дебиторской задолженности составил 27 018 тыс. руб.

1.2. Чистые активы

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2),	%, ((гр.3 -гр.2) : гр.2)
	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)	31.12.2015	31.12.2016		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые материальные активы (Net tangible assets)	–	32 224	–	54,4	+32 224	–
2. Чистые активы (Net worth, Net assets)	–	32 224	–	54,4	+32 224	–
3. Акционерный (уставный) капитал (Issued (share) capital)	–	32 224	–	54,4	+32 224	–
4. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.2-стр.3)	–	–	–	–	–	–

По состоянию на 31.12.2016 чистые материальные активы равнялись XX XXX тыс. руб. В течение анализируемого периода прирост чистых материальных активов составил +XX XXX тыс. руб. В данном случае у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" отсутствует гудвилл и прочие нематериальные активы, поэтому на 31 декабря 2016 г. показатель чистых активов и показатель чистых материальных активов равны.

Чистые активы ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" на 31.12.2016 равны уставному капиталу (32 224 тыс. руб.). Показатель чистых активов используется как один из способов оценки стоимости организаций (наряду с другими методами, такими как доходный метод, оценка исходя из биржевой стоимости акций и др.). Но в части оценки финансового положения организации выступает в качестве ключевого показателя.



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	2	3	4	5
Коэффициент финансового левериджа (Debt-to-equity ratio, Financial leverage)	–	X,XX	+X,XX	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).
Коэффициент финансовой зависимости (Debt ratio, Debt to Assets)	–	X,XX	+X,XX	Отношение заемного капитала к общей сумме активов. Нормальное значение: не более 0,6 (оптимальное 0,3-0,5).
Долгосрочная задолженность к собственному капиталу (Long-term debt to Equity)	–	X,XX	+X,XX	Отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу.
Индекс постоянного актива (Non-current assets to Net worth)	–	0	–	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации. Нормальное значение: не более 1,25.
Коэффициент капитализации (Capitalization ratio)	–	X,XX	+X,XX	Отношение долгосрочных обязательств к сумме собственного капитала и долгосрочных обязательств.
Материальные внеоборотные активы к	–	0	–	Отношение стоимости материальных внеоборотных

собственному капиталу (Fixed assets to Net worth)				активов к величине собственного капитала организации. Нормальное значение: не более 0,75.
Коэффициент краткосрочной задолженности (Current liability ratio)	–	X,XX	+X,XX	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

В качестве основных коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, выступают коэффициент финансового левериджа (debt to equity ratio) и коэффициент финансовой зависимости (debt ratio). Показатели схожи по своей сути и отражают соотношение между двумя основными источниками капитала: собственным и заемным. Разница между коэффициентами заключается в том, что первый рассчитывается как отношение заемного капитала к собственному, а второй – как отношение заемного к совокупному капиталу (т.е. сумме собственного и заемного).

На 31.12.2016 коэффициент финансового левериджа равнялся X,XX. Значение коэффициента финансовой зависимости по состоянию на 31.12.2016 составило X,XX. За год рост коэффициента финансовой зависимости составил +X,XX.

Коэффициенты финансового левериджа и финансовой зависимости ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" на 31 декабря 2016 г. демонстрируют оптимальные значения. Это связано с тем, что доля заемного капитала составляет 45,6%, а собственного, соответственно, 54,4%. Рекомендуется и в будущем поддерживать долю заемного капитала на уровне, не превышающем 60%.

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



По общим правилам долгосрочные инвестиции должны производиться в первую очередь за счет наиболее устойчивых источников финансирования, т.е. за счет собственного капитала. Насколько соблюдается это правило, показывает коэффициент, рассчитываемый как отношение внеоборотных активов к собственному капиталу организации (индекс постоянного актива). Данный коэффициент по состоянию на 31.12.2016 равнялся нулю, сохранив такое же значение, как на 31 декабря 2015 г. Коэффициент на 31 декабря 2016 г. демонстрирует очень хорошее значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности на 31 декабря 2016 г. составил 0,44. Это означает, что в структуре обязательств организации краткосрочная задолженность составляет 43,7%, а долгосрочная задолженность, соответственно, 56,3%.

1.3.2. Анализ чистого оборотного капитала

Показатель	Значение показателя		Изменение за анализируемый период	
	31.12.2015	31.12.2016	(гр.3-гр.2)	% ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1	2	3	4	5
1. Чистый оборотный капитал (Working capital, Net working capital), тыс. руб.	–	+47 442	+47 442	–
2. Запасы (Inventories), тыс. руб.	–	–	–	–
3. Излишек (недостаток) чистого оборотного капитала (Working capital sufficiency) (стр.1-стр.2), тыс. руб.	–	+47 442	+47 442	–
4. Коэффициент покрытия запасов чистым оборотным капиталом (Inventory to Working capital ratio) (стр.2 : стр.1) Нормальное значение: 1 и менее.	–	–	–	x

Значение чистого оборотного капитала на последний день анализируемого периода (31.12.2016) составило 47 442 тыс. руб. Изменение чистого оборотного капитала в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2016 г.) составило +47 442 тыс. руб. Как следует из расчетов, величина чистого оборотного капитала полностью покрывает сумму запасов организации, что является положительным фактором. Значение коэффициента покрытия запасов чистым оборотным капиталом на последний день анализируемого периода равнялось нулю. Такое соотношение считается нормальным, хотя в некоторых случаях оно может получиться благодаря слишком низкому уровню складских запасов, а не достаточной величине долгосрочных источников финансирования.

1.4. Анализ ликвидности

Коэффициенты ликвидности – одни из самых распространенных индикаторов платежеспособности компаний. Выделяют три коэффициента ликвидности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности. Наиболее общим является коэффициент текущей ликвидности, показывающий, в какой степени оборотные активы организации позволяют ей отвечать по своим текущим обязательствам. Платежеспособность организации на краткосрочную перспективу характеризует коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности отражает наличие достаточных денежных средств для нормального ведения текущих расчетов с кредиторами. Ниже в таблице рассчитаны эти три коэффициента ликвидности для ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+".

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей ликвидности (Current ratio, Working capital ratio)	–	X,XX	+X,XX	Отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой ликвидности (Quick ratio, Acid-test ratio)	–	X,XX	+X,XX	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной	–	X,XX	+X,XX	Отношение высоколиквидных активов (денежных средств и их

ликвидности (Cash ratio)				эквивалентов) к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.
--------------------------	--	--	--	------------------------------------------------------------------------------------

На последний день анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности равнялся X,XX, однако на начало анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности был ниже – – (т.е. рост составил +X,XX). Коэффициент на 31 декабря 2016 г. демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

Коэффициент быстрой ликвидности по состоянию на 31.12.2016 равнялся X,XX. Коэффициент быстрой ликвидности за весь анализируемый период вырос на X,XX. На 31 декабря 2016 г. значение коэффициента быстрой ликвидности можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму. Т.е. у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" наблюдается нормальное соотношение между ликвидными активами (оборотными активами за минусом запасов) и краткосрочными обязательствами (обязательствами со сроком погашения не более 1 года).

Как и два предыдущих показателя, коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2016 имеет нормальное значение (1,37), которое говорит о наличии у организации достаточной величины наиболее ликвидных активов – денежных средств и их эквивалентов – для расчетов по текущим обязательствам.

2. Анализ эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"

2.1. Обзор финансовых результатов

Основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2016 г.) и аналогичный период прошлого года приведены ниже в таблице.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	2016 г.
1	2
1. Выручка (Revenue)	27 018
2. Себестоимость продаж (Cost of sales)	27 018
3. <i>Валовая прибыль (Gross profit) (1-2)</i>	–
4. Прочие доходы и расходы, кроме расходов на финансирование (Other income and expenses, except Finance costs)	21 788
5. <i>ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)</i>	21 788
6. Расходы на финансирование (Finance costs)	5 011
7. Расходы по налогу на прибыль (по продолжающейся деятельности) (Income tax expense (from continuing operations))	–
8. <i>Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности (Profit (loss) from continuing operations) (5-6-7)</i>	16 777
9. Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (Profit (loss) from discontinued operations)	–
10. Прибыль (убыток) (Profit (loss)) (8+9)	16 777

11. Прочие совокупные доходы (Other Comprehensive Income)	-2 350
12. Совокупный доход (Comprehensive income) (10+11)	14 427

Валовая прибыль (прибыль от продаж) за последний год имела нулевое значение.

Конечный финансовый результат, совокупный доход, ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" за 2016 год составил **14 427** тыс. руб.

2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %)
	2016 г.
1	2
1. Рентабельность продаж по валовой прибыли (Gross margin).	–
2. Рентабельность продаж по EBIT (Operating margin, Return on sales).	80,6
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (Profit margin).	62,1
<i>Справочно:</i> Коэффициент покрытия процентов к уплате (Interest coverage ratio, ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	4,3

Более важным с точки зрения сравнительного анализа является показатель рентабельности, рассчитанный по прибыли до вычета процентных расходов и налога на прибыль (ЕВІТ). За 2016 год рентабельность по EBIT составила 0,81 (или 80,6% в год), а рентабельность, рассчитанная по итоговому финансовому результату (чистой прибыли) равнялась 62,1% в год.

Для оценки бремени, которое несет организация в качестве платы за использование заемного капитала, рассчитан коэффициент покрытия процентов к уплате. Приемлемым считается значение коэффициента не менее 1.5. В данном случае за 2016 год коэффициент покрытия процентов к уплате составил **4,3**, что свидетельствует о способности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" оплачивать проценты по привлеченным заемным средствам. При этом следует учесть, что в "Отчете о совокупных доходах" может быть отражена не вся сумма процентных платежей – в определенных случаях проценты учитываются в составе инвестиций во внеоборотные активы, и, соответственно, не участвуют в расчете указанного коэффициента.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2016 г.	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (Return on equity, ROE)	XXX,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 12%.
Справочно: Рентабельность собственного капитала (ROE), рассчитанная по совокупному доходу	XX,X	Отношение совокупного дохода к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 12% и более.
Рентабельность активов (Return on assets, ROA)	XX,X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 6% и более.
Справочно: Рентабельность активов (ROA), рассчитанная по совокупному доходу	XX,X	Отношение совокупного дохода к средней стоимости активов. Нормальное значение: 6% и более.
Прибыль на задействованный	XX,X	Отношение прибыли до уплаты

капитал (Return on capital employed, ROCE)		процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
--------------------------------------------	--	-----------------------------------------------------------------------------------

За 2016 год значение рентабельности активов (XX,X%) можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

Ключевой показатель доходности бизнеса – рентабельность собственного капитала, т.е. отдача от вложенных собственниками средств. За последний год доходность собственного капитала равнялась 103,8% годовых. Это высокий показатель. Однако на его оценку во многом влияют не только внутрифирменные факторы, но и экономическая среда, в которой существует организация (уровень инфляции, процентные ставки и др.).

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов и обязательств, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств и скорость погашения кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками, подрядчиками, персоналом. Показатели оборачиваемости имеют сильную отраслевую специфику, зависят от вида деятельности, поэтому абсолютная величина показателя не позволяет произвести его качественную оценку.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2016 г.
	2016 г.	
1	2	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (Receivables turnover) (отношение средней за период величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке*)	XXX	X
Оборачиваемость кредиторской задолженности (Accounts payable turnover) (отношение краткосрочной величины кредиторской задолженности к средневзвешенному объему закупок)	0	–
Оборачиваемость запасов (Inventory turnover) (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости продаж)	0	–
Оборачиваемость активов (Asset turnover) (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке)	XXX	X,X
Оборачиваемость оборотных средств (Current asset turnover) (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке)	XXX	X,X
Оборачиваемость собственного капитала (Capital turnover) (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	XXX	X,X
<i>Справочно:</i> Денежный цикл (цикл обращения денежных средств) (Cash conversion cycle) (суммарное число дней оборота дебиторской задолженности и запасов за вычетом числа дней оборота кредиторской задолженности)	XXX	x

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

За последний год усредненный период погашения дебиторской задолженности, как следует из таблицы, составлял 183 дня, а средний срок погашения кредиторской задолженности – 0 дней. Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2015 г. по 31 декабря 2016 г.) показывают, что за 401 дня ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного в течение анализируемого периода (с 31.12.2015 по 31.12.2016) анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+", которые приведены ниже.

Финансовые показатели, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- коэффициент финансовой зависимости имеет оптимальное значение **0,46**;;
- значение индекса постоянного актива (**0**) можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму;;
- коэффициент текущей ликвидности (**5,02**) полностью соответствует принятому для данного показателя критерию;;
- отличное соотношение ликвидных активов (оборотных активов за минусом запасов) и краткосрочных обязательств (коэффициент быстрой ликвидности равен **5,02**);;
- коэффициент абсолютной ликвидности на 31 декабря 2016 г. равен **1,37** (высокий остаток свободных денежных средств, необходимых для текущих расчетов);;
- высокая рентабельность собственного капитала (**103,8%** годовых);;
- хорошая рентабельность активов, составившая за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 **56,5%**;;
- долгосрочных источников финансирования деятельности организации достаточно для формирования нормальной величины чистого оборотного капитала, покрывающего имеющиеся запасы;.

Среди финансовых показателей ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+", имеющих *положительные* значения, можно выделить следующие:

- за последний год получена прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) в сумме **21 788** тыс. руб.;;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности (совокупный доход) за 2016 год составила **14 427** тыс. руб.;.

Финансовым показателем, имеющим значение *на границе нормального*, является следующий – чистые активы равны уставному капиталу организации на последний день анализируемого периода.

3.2. Рейтинговая оценка финансового положения и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+"

Финансовые результаты за период 01.01.16–31.12.16	Финансовое положение на 31.12.2016									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)	V
Очень хорошие (AA)
Хорошие (A)
Положительные (BBB)
Нормальные (BB)
Удовлетворительные (B)
Неудовлетворительные (CCC)

Итоговый рейтинг финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" по итогам анализа за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 (шаг анализа - год):

Плохие (CC)	*									
Очень плохие (C)	*									
Критические (D)	*									

AAA (отличное)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" составили +X и +X соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как отличное; финансовые результаты в течение анализируемого периода как отличные. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **AAA** – отличное состояние.

Рейтинг "AAA" свидетельствует об отличном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности), и, возможно, долгосрочной перспективе. Такие организации относятся к категории надежных заемщиков, обладая высокой степенью кредитоспособности.

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг определен по исходным данным за весь рассматриваемый период, но для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4, \text{ где}$$

Коеф-т	Расчет	Значение на 31.12.2016	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,8	6,56	5,25
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0	3,26	0
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,37	6,72	2,47
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	1,19	1,05	1,25
Z-счет Альтмана:				8,98

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+" значение Z-счета на 31.12.2016 составило 8,98. Такое

значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+".

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового положения и результатов деятельности

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент финансовой зависимости (Debt ratio, Debt to Assets)	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Индекс постоянного актива (Non-current assets to Net Worth)	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент текущей ликвидности (Current ratio)	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент быстрой ликвидности (Quick ratio)	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент абсолютной ликвидности (Cash ratio)	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,X
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+X
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала (ROE)	X,X	+X	+X	+X	+X	+X
Рентабельность активов (ROA)	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Динамика выручки (Sales growth)	-	-	-	-	-	0
Итого	0.8	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+X

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ "7777+": (+X x 0,6) + (+X x 0,4) = **+X** (AAA - отличное)

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	ССС	Неудовлетворительное
-0.8	-1.2	СС	Плохое
-1.2	-1.6	С	Очень плохое
-1.6	-2	D	Критическое

Отчёт подготовлен: Центром Бизнес - анализа на основании оригиналов предоставленных финансовых документов с использованием лицензионной программы "Ваш финансовый аналитик".

г. Санкт – Петербург. Дата: 30-04-2017 15:03

Руководитель: Евгений Антипов. www.BusinessResearch.ru

Заказчик: Президент по развитию Общества с ограниченной ответственностью Инвестиционная компания «7777+» в Странах Европейского Союза – Константинов Сергей Александрович.

!!! Представленный выше отчет составлен для ознакомления потенциальным инвесторам и партнёрам в демонстрационном режиме, и содержит все необходимые ключевые показатели деятельности организации (часть данных, по отношению к которым правообладатель счёл необходимым применить закон о коммерческой и служебной тайне, имеющие действительную или потенциальную ценность в силу их неизвестности третьим лицам, заменена на "X" причём весь первоначальный текст анализа оставлен без изменений).