

ФинАн, лек. 5-7

Банкротство.

Коэффициенты ликвидности,
рентабельности.

Финансовый рычаг.

Оценка финансовой устойчивости,
деловой активности
(оборачиваемости).

ОФС Методика 1-2 части.

Рейтинг.

Банкротство.



Это определенное состояние неплатежеспособности, которое устанавливается в судебном порядке.

Простое банкротство - должник виновен в легкомыслии, непоследовательности и плохом ведении дел :

- Получение сверхдоходов (спекулятивные операции);
- Чрезмерные бытовые потребности,
- Беспорядочное выписывание векселей,
- Недостатки в ведении бухгалтерского учета и т. д.

Банкротство.

Злостное банкротство - совершение противоправных действий

- с целью введения в заблуждение кредиторов (сокрытие документов и определенной части пассивов организации),
- сознательное завышение источников формирования имущества организации,
- намеренные (целенаправленные) спекулятивные операции, совершаемые с целью вывода высоколиквидных активов и заменой их на низколиквидные активы.



Банкротство. Экономические критерии



- Тенденция к росту доли труднореализуемых активов (материально-производственных запасов, имеющих медленную оборачиваемость) и/или замедление оборачиваемости оборотных средств по причине накопления чрезмерных запасов.
- Наличие просроченной задолженности покупателей и заказчиков, рост сомнительной ДЗ, значительные суммы ДЗ, списываемые на убытки;
- Наличие просроченной КЗ и рост ее удельного веса в составе обязательств организации, формирование КЗ за счет дорогостоящих кредитов и займов;
- Рост самых срочных обязательств выше роста наиболее ликвидных активов = уменьшение коэффициентов ликвидности;
- Формирование внеоборотных активов (длинных) за счет краткосрочных источников средств

Расчет коэффициентов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности :

Какая часть краткосрочных обязательств (КО) мб погашена за счет денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ):

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{\text{ДС + КФВ}}{\text{КО}} = \frac{\text{стр.1250+стр. 1240}}{\text{стр 1500}}$$

$$K_{\text{абс.ликв.}} > 0,2-0,5$$



Расчет коэффициентов ликвидности.

Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент промежуточного покрытия, критической ликвидности) - какую часть КО предприятие может погасить за счет мобилизации КДЗ дополнительно к ДС и КФВ:

$$K_{\text{ср.ликв.}} = (\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}) / \text{КО} = \\ = (\text{стр. 1230} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}) / \text{стр. 1500}$$

$$K_{\text{ср.ликв.}} > 0,7-1$$



Расчет коэффициентов ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности (current ratio), или **квота оборотных средств** (working capital ratio) — показывает превышение оборотных активов (ОА) над краткосрочными обязательствами/пассивами (КО):

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{\text{ОА} \quad \text{стр. 1200}}{\text{КО} \quad \text{стр. 1500}}$$

$$1 < K_{\text{тек.ликв.}} < 2 \text{ (или 3)}$$



Расчет коэффициентов ликвидности.

Доля оборотных средств в активах:

$$K_{\text{дос}} = \frac{\text{ОА}}{\text{Валюта баланса}} = \frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1600}}$$



Оценка рентабельности

ФСП ↔ Производство



ФСП => Производство:

замедляет его, если ухудшается, и ускоряет, если увеличивается.

Объемные и динамические показатели движения Производство => ФСП :

Рост объема производства улучшает ФСП, а его сокращение, напротив, ухудшает.

ФСП -> финансовое состояние предприятия

Оценка рентабельности



Выручка от реализации продукции формирует **прибыль**, которая является **основным** показателем финансового состояния предприятия.

1. Прибыль — финансовый критерий эффективности функционирования отдельных предприятий.

Прибыль — это разница между выручкой от реализации и текущими затратами.

2. Рентабельность = доли прибыли в текущих затратах, т.е. отношение прибыли к текущим затратам.

Прибыль и рентабельность в комплексе дают

Оценка рентабельности



Рентабельность продаж

$$R_{\text{пр.}} = \frac{\text{Прибыль от продаж (Выручка-ТЗ)}}{\text{Выручка}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Выручка}}$$

$$R_{\text{пр.}} = \frac{\text{стр.2200}}{\text{стр. 2110}} \Rightarrow 1$$

Чистая рентабельность продаж

$$R_{\text{пр.чист.}} = \frac{\text{Чистая прибыль стр.2400}}{\text{Выручка стр. 2110}} \Rightarrow 1$$

Оценка рентабельности



Чистая рентабельность Обор. Активов (ОА)

Чистая прибыль стр.2400

$$R_{\text{ОА}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{ОА}} = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр. 1200}}$$

Рентабельность собственного капитала(СК)

Чистая прибыль стр.2400

$$\text{ROE} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{СК}} = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр. 1300}}$$

Рентабельность капитала (К)

Чистая прибыль стр.2400

$$R_K = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Капитал}} = \frac{\text{стр.2400}}{\text{стр. 1700}}$$

Финансовый рычаг (эффективность использования заемных средств).



Финансовые рычаги - займы и кредиты

Отдача СК повышается, если удельный вес заемных источников в общей сумме источников формирования активов возрастает

Э Ф Р => Эффективность финансового рычага

$$\text{Э Ф Р} = \text{ROE} - \text{RK}$$

Э Ф Р = приращение рентабельности

СК, получаемое вследствие

использования кредита

Приращение прибыли за счет кредита



R_A - %% за пользование кредитом =

$$= \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{ОА}} - \% \text{ к уплате} =$$

$$= \frac{\text{стр. 2200}}{\text{стр. 1200}} - \text{стр. 2330} > 0$$

Экономический эффект результате использования кредита, превышает расходы по привлечению заемных источников средств

Плечо финансового рычага

Заемные средств

$$\text{ПФР} = \frac{\text{-----}}{\text{Капитал организации}} =$$

стр. 1400+ стр. 1500

$$= \frac{\text{-----}}{\text{стр. 1700}}$$

ПФР = Удельный вес (доля) заемных источников средств в общей сумме финансовых источников формирования имущества организации



Оценка финансовой устойчивости



ФСП — отражает **состояние капитала** в процессе его кругооборота и **способность субъекта хозяйствования к погашению долговых обязательств и развитию** в определенный момент времени

ФСП характеризуется:

- размещением и использованием средств (активов) и
- источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов).

ФСП (фин. устойчивость) во многом зависят от оптимальности структуры:

- источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) **ПАССИВОВ** и
- средств **АКТИВОВ** предприятия,

первую очередь —

- от соотношения основных и оборотных средств,
- от **уровня ликвидности АКТИВОВ и ПАССИВОВ**

Оценка финансовой устойчивости



Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо определить:

- имеет ли оно необходимые средства для погашения обязательств, и как быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги, насколько эффективно используются активы,
- эффективность использования имущества, собственного и заемного капитала.

Основная цель анализа ФСП

предприятия являются:

- изучение и оценка **обеспеченности предприятия экономическими ресурсами**
- выявление и мобилизация резервов их оптимизации и повышения **эффективности использования**

Оценка финансовой устойчивости



Причины финансовой неустойчивости организации -> ее неплатежеспособности:

- **нерациональное использование собственного капитала (источников собственных средств) организации, так и**
- **высокая доля заемных источников средств (заемного капитала), привлекаемых для финансирования хозяйственной деятельности организации.**

Выявляем -> анализом структуры статей баланса

Оценка финансовой устойчивости



Собственные оборотные средства формируются за счет собственных ресурсов (за счет прибыли) и постоянно в распоряжении организации.

Заемные оборотные средства — это кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие пассивы.

Эффективная работа => если максимальные результаты достигаются при наименьших затратах.

Минимизация затрат: за счет оптимизации **структуры и сочетания собственных и заемных пассивов.**

Оценка финансовой устойчивости



Коэффициент автономии = Коэффициент концентрации собственного капитала = коэффициента финансовой независимости

$$КА = \frac{\text{Собственный капитал} \quad \text{стр.1300}}{\text{Валюта баланса} \quad \text{стр. 1700}} \geq 0,5$$

КА= удельный вес собственного капитала в общей сумме хозяйственных средств

Чем > КА, тем > стабильная деятельность организации

Оценка финансовой устойчивости



Коэффициент финансовой зависимости (обратный к КА)

Валюта баланса

стр. 1700

КФЗ = ----- = ----- **>=1**

Собственный капитал

стр.1300

КФЗ=1 ➡️ финансирование за счет
собственных средств

КФЗ ↑ ➡️ ↑ доля заемных источников средств
в финансировании

Оценка финансовой устойчивости



Коэффициент капитализации = коэффициент соотношения привлеченных (заемных) и собственных средств (источников).

$$KK = \frac{\text{ДО+КО}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{стр. 1400+ стр. 1500}}{\text{стр.1300}} \leq 0,7$$

KK > 0,7 → критическое значение

Чем **KK >> 1**, тем > зависимость от заемных средств

→ Фин. устойчивость - сомнительная

Оценка финансовой устойчивости



**Коэффициент
маневренности (мобильности)
собственного капитала (собственных
средств)**

$$KM = \frac{СК-ВА}{СК} = \frac{\text{стр. 1300- стр. 1100}}{\text{стр.1300}}$$

$$KM = 0,2—0,5$$

**какая часть собственных средств
организации находится в мобильной**

Оценка финансовой устойчивости



Коэффициент финансовой устойчивости

- удельный вес привлеченных источников финансирования (ДО), которые возможно использовать длительное время наряду с собственными средствами.

$$\text{КФУ} = \frac{\text{СК+ДО}}{\text{Валюта баланса}} = \frac{\text{стр. 1300+ стр. 1400}}{\text{стр.1700}} \geq 0,5$$

Если отсутствуют долгосрочные заемные источники средств, то **КФУ = КА**

Оценка финансовой устойчивости



Коэффициент финансирования

$$\text{КФ} = \frac{\text{СК}}{\text{Заемный К(ДО+КО)}} = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр.1400+ стр.1500}}$$

КФ → Какая часть **СК** организации финансируется за счет собственных средств, а какая – заемных

Значительное снижение КФ → указывает на возможное **снижение ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ**, тк

имущество сформировано за счет заемных

Оценка финансовой устойчивости



Коэффициент структуры привлеченного капитала =
доля

ДО в общей сумме привлеченных (заемных) источников:

$$K_{\text{СПК}} = \frac{\text{ДО}}{\text{ДО+КО}} = \frac{\text{стр. 1400}}{\text{стр.1400+ стр.1500}}$$

Коэффициент покрытия инвестиций = доля СК и ДО в общей сумме активов организации:

$$K_{\text{ПИ}} = \frac{\text{ДО+СК}}{\text{Валюту баланса}} = \frac{\text{стр. 1300+ стр. 1400}}{\text{стр.1600}} \geq 0,1$$

Коэффициент покрытия процентов

$$K_{\text{ПП}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Проценты к уплате}} = \frac{\text{стр. 2200}}{\text{стр. 2330}} > 1$$

Деловая активность (оборачиваемость)



ДА \Leftrightarrow **скорость оборота Денежных средств и Товарных запасов предприятия**

Показывает:

- Эффективность стратегии управления
- Ценовую политику
- Маркетинговую политику
- Менеджмент

Оценивается по :

- скорости оборота капитала или его составляющих за анализируемый период
- периоду оборота (среднему сроку), за который возвращаются в хозяйственную деятельность **денежные средства**, вложенные в производственно-коммерческие операции

Деловая активность (оборачиваемость)



Оборачиваемость активов

$$K_{\text{ОБА}} = \frac{\text{Выручка} \quad \text{стр. 2110}}{\text{Валюта баланса} \quad \text{стр. 1600}}$$

Оборачиваемость запасов

$$K_{\text{ОБЗ}} = \frac{\text{Себестоимость} \quad \text{стр. 2120}}{\text{Запасы} \quad \text{стр. 1210 (ср)}^*}$$

Деловая активность (оборачиваемости)



Оборачиваемость дебиторской задолженности

$$K_{\text{ОБДЗ}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{ДЗ}} = \frac{\text{стр. 2110}}{\text{стр. 1230}}$$

Оборачиваемость кредиторской задолженности

$$K_{\text{ОБКЗ}} = \frac{\text{Себестоимость}}{\text{ККЗ}} = \frac{\text{стр. 2120}}{\text{стр. 1520(ср)*}}$$

Деловая активность (оборачиваемость)



- **Средние показатели (*)**
рассчитываются исходя из количества календарных дней в отчетном периоде (90, 180, 270, 360)
- **Чем ниже показатели оборачиваемости, тем более оперативно работает предприятие по сбыту своей продукции, реализации услуг.**

Методика ФА предприятия



Для оценки их фин. положения контрагентов => **внутренние** документы, Положения и **Методики**:

Определяется порядок проведения :

- анализа Баланса ЮЛ (вертикальный и горизонтальный),
- расчета коэффициентов

и на основе полученных данных производится

- расчет финансового рейтинга предприятия, на основе которого определяется его финансовое положение.

Анализ данных не менее, чем за последние **5 отчетных** периодов.

Методика ФА предприятия



КОГДА: Перед заключением **контрактов**, несущих **кредитный риск** (**контрагенты-дебиторы, финансовые вложения**), проведения операций с **ценными бумагами и векселями**, договоров **поручительства и гарантий**.

Отчетный период= 1кв, полугодие, 9 мес., год

Не менее чем, за последние 5 отчетных периодов:

Официальная:

- бух. балансы, отчеты о ПУ (ф.2), декларации по налогам, отчетность, предоставляемая в органы статистики, уставные и учредительные документы

и на основе официальной:

- **Расшифровки задолженностей:** Д и К по контрагентам, долгосрочных и краткосрочных фин. вложений, перед внебюджетными фондами, задолженностей по кредитам и займам, справки об остатках и оборотах расчетных счетов

Управленческая:

- промежуточная бухгалтерская отчетность
- аудиторское заключение

Методика ФА предприятия



Анализ фин. отчетности осуществляется в след порядке:

1. Анализ структуры баланса – горизонтальный и вертикальный, выявляются факторы, влияющие на изменения показателей и статей
2. Анализ финансовых результатов, горизонтальный, вертикальный, факторы
3. Анализ показателей рентабельности
3. Анализ показателей финансовой устойчивости
4. Анализ и оценка ликвидности
5. Анализ показателей деловой активности

Результаты анализа по каждому пункту, вывод об финансовом положении предприятия отражается в специальной форме.

Методика ФА предприятия, Ч.1



1. Анализ структуры активов и пассивов баланса.

Данные с бумажных носителей (Баланс, Отчет о ПУ) заносятся в файл анализа.

Производится сопоставление (проверка) бух. отчетности предприятия.

Цель анализа: определить динамику и тенденции (рост/ снижение) за анализируемый период, влияние на результаты деятельности, причины

Методика ФА предприятия, Ч.1



Валюта баланса (1600 и 1700)

Динамика абсолютной величины валюты баланса (рост, снижение).

Определяется: за счет каких статей баланса по активу и пассиву произошли существенные изменения. Оценка тенденции

Стоимость имущества (Итог активов баланса 1600)

Динамика - определяет носят ли эти изменения позитивный или негативный характер.

Постоянные (внеоборотные) активы, Раздел I.

Анализ соотношения статей внутри раздела I баланса и доля каждой в общей стоимости имущества (стр.1600) и их изменения по

Методика ФА предприятия, Ч.1



Запасы, 1210

Цель : выявить **положительные**, либо **отрицательные** факторы роста/снижения запасов. Увеличение остатков может свидетельствовать:

- **о положительном факторе**, если рост сопровождается ростом выручки от реализации, **об отрицательном факторе** - затоваривании (готовой продукцией и товарами)

Методика ФА предприятия, Ч.1



Дебиторская задолженность, 1230

Характер и динамика ДЗ, и ее влияние на деятельность : выручка от реализации, финансовый результат (прибыль) и т.д.

Специфика деятельности предприятия:

Рост **срочной ДЗ** может быть обусловлен:

- увеличением (отгрузки),
- увеличением перечисления денежных средств поставщикам товаров, услуг в порядке предоплаты (авансы) по условиям договора;
- длительностью цикла производства (например: строительства), спецификой деятельности;
- предоставлением отсрочки платежа покупателям при предъявлении к оплате счетов за товары, выполненные работы, оказанные услуги в соответствии с условиями договора.

Наличие и рост просроченной ДЗ -> о наличии затруднений в расчётах покупателями

-> к затруднениям в расчетах с поставщиками.

Важно: зависимость Предприятия от одного или нескольких контрагентов (доля крупнейшего дебитора в общей ДЗ составляет более 50% и/или доля трех крупнейших дебиторов в общей ДЗ - более 70%).

Методика ФА предприятия, Ч.1



Собственные средства (1240,1250,1260)

Анализ наличия и состава собственных ОС (фин. вложения 1240, Ден.средства 1250, прочие ОА 1260), динамика изменения по сравнению с предыдущим отчетным периодом и её влияние на улучшение/ухудшение ФП предприятия.

- Источники увеличения собственных ОС :
увеличение уставного капитала, увеличение добавочного капитала за счет переоценки основных фондов, рост резервного капитала, увеличение нераспределённой прибыли текущего года и прошлых лет.
- Снижение собственных ОС : за счёт снижения уставного и резервного капитала, увеличения убытков и роста непокрытых убытков текущего года и прошлых лет.

Методика ФА предприятия, Ч.1



Краткосрочные заёмные средства , 1510

Краткосрочные заёмные средства = кредиты и займы = 1510 используются данные расшифровок, представленных заёмщиками.

Увеличение их -> как о рациональном, так и о нерациональном использовании Предприятием привлеченных ресурсов.

Рациональное использование сопровождается:

- ростом активов баланса;
- ростом объемов производства/реализации;
- обеспечением рентабельной деятельности.

Нерациональное использование сопровождается **отвлечением средств в :**

- просроченную дебиторскую задолженность;
- неликвидные ценные бумаги (краткосрочные финансовые вложения);
- убыточную деятельность.

Методика ФА предприятия, Ч.1



Краткосрочная кредиторская задолженность, 1520

Динамика КЗ, ее характер, причины изменений по сравнению с отчетным периодом как в целом по разделу V баланса, так и по отдельным его статьям.

Увеличение КЗ может свидетельствовать:

- об **ухудшении платежеспособности**, возникновении трудностей в расчётах с поставщиками, с налоговыми органами, с персоналом организации.

Рост КЗ не ухудшает платежеспособности, если он обусловлен:

- увеличением поступлений денежных средств от покупателей в порядке предоплаты (авансов), либо получением от поставщиков сырья, товаров с отсрочкой платежа по договору и т.д.

Анализ зависимости от одного или нескольких контрагентов (доля крупнейшего кредитора в общей КЗ > 50% и/или доля трех крупнейших кредиторов в общей кредиторской задолженности -

Методика ФА предприятия, Ч.1



Чистые активы

$$\text{ЧА} = \text{Актив (1600)} - \text{ДО(1400)} - \text{КО(1500)}$$

Наличие ЧА => часть активов предприятия, свободную от всех обязательств.

Положительная динамика - увеличение ЧА.

Снижение ЧА за счет:

- распределения прибыли прошлых лет и текущего года и использования ее на выплату дивидендов участникам и акционерам, на приобретение основных средств и другие цели в соответствии с решением участников/акционеров;
- убыточной деятельности;

Методика ФА предприятия, Ч. 2



Анализ фин. результатов, расчет рентабельности (Отчёта о ПУ, форма 2):

Коэффициент рентабельности продаж (прибыль с 1 руб.) ;

Прибыль от продаж (ПУ стр. 2200)

$$R_{п} = \frac{\text{Прибыль от продаж (ПУ стр. 2200)}}{\text{Выручка от реализации (ПУ стр. 2110)}}$$

Коэффициент рентабельности капитала (ЧП с 1 руб.)

Чистая прибыль (ПУ стр. 2400)

$$R_{к} = \frac{\text{Чистая прибыль (ПУ стр. 2400)}}{\text{Собственные средства (Б стр. 1300)}}$$

Коэффициент рентабельности активов (ЧП с 1 руб.)

Чистая прибыль (ПУ стр.2400)

$$R_{а} = \frac{\text{Чистая прибыль (ПУ стр.2400)}}{\text{Активы баланса (строка 1600)}}$$

Методика ФА предприятия, Ч. 2

Анализ показателей финансовой устойчивости



коэффициент автономии (финансовой независимости):

$$K1 = \frac{\text{Собственный капитал (Б стр. 1300)}}{\text{Активы предприятия (Б стр.1600)}}$$

коэффициент покрытия внеоборотных активов СК

$$K2 = \frac{\text{Собственный капитал (Б стр. 1300)}}{\text{Внеоборотные активы (Б стр.1100)}}$$

коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами:

$$K3 = \frac{\text{СК (Б стр.1300) - Внеоборотные активы (Б стр.1100)}}{\text{Оборотные активы (Б стр.1200)}}$$

Собственный капитал в обороте

$$K_o = \text{СК (Б стр.1300) - Внеоборотные активы (стр. 1100)}$$

Методика ФА предприятия, Ч. 2



Анализ платежеспособности (ликвидности) предприятия

коэффициент срочной ликвидности:

$$K4^* = \frac{\text{Стр.}(1230+1240+1250) \text{ раз. II баланса}}{\text{Краткосрочные обязательства (Б стр.1500)}}$$

коэффициент текущей ликвидности:

$$K5^* = \frac{\text{Оборотные активы (Б стр.1200)}}{\text{Краткосрочные обязательства (Б стр.1500)}}$$

*** не участвует сумма просроченной дебиторской задолженности**

коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K6 = \frac{\text{Денежные средства (Б стр. 1250)}}{\text{-----}}$$

Методика ФА предприятия, Ч. 2



Показатели деловой активности

Оборачиваемость краткосрочной ДЗ (в днях)

$$O_d = \frac{\text{КДЗ (Б стр.1230)}}{\text{Выручка(ПУ стр.2110)/КднОтчП}}$$

Оборачиваемость краткосрочной КЗ

$$O_k = \frac{\text{КЗ (Б стр.1520)}}{\text{Выручка(ПУ стр. 2110 ф2)/КднОтчП}}$$

Оборачиваемость запасов (в днях)

$$O_z = \frac{\text{Запасы (стр. 1210)}}{\text{Себестоимость продаж(ПУ 2120 ф2)/ КднОтчП}}$$

Оценка финансового рейтинга



1. Осуществляется по рейтинговой бальной системе: оценка по основным и дополнительным показателям.
2. Отчетный период, принимаемый для оценки финансового рейтинга : первый квартал, полугодие, 9 месяцев, год
3. Динамика роста / снижения показателей = сопоставление показателей за предыдущий и последующий кварталы.

При цикличном характере бизнеса => отчетность за 2 года, и производим сравнение значений показателей соответствующих кварталов внутри каждого года.

Оценка финансового рейтинга



4. В целях применения настоящей Методики, рассматриваемые компании условно разбиваются по принадлежности к

8 отраслям:

- **промышленность,**
- **торговля,**
- **услуги,**
- **лизинг,**
- **строительство,**
- **рентный бизнес,**
- **сельское хозяйство,**
- **финансы.**

5. Округление значений при расчете финансовых коэффициентов происходит до 3 знака (тысячные) после запятой.

ТАБЛИЦА БАЛЛОВ при расчете финансового рейтинга (ключ)

ч.1



Наименование	Значения коэффициентов, показателей и баллов					
	Значения	Баллы	Значения	Баллы	Значения	Баллы
К1 Коэффициент автономии (финансовой независимости) $\geq 0,5$						
Промышленность	От 0,4 и выше	20	от 0,2 до 0,4	10	менее 0,2	0
Торговля	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1	0
Услуги	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1	0
Лизинг	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Строительство	От 0,3 и выше	20	от 0,15 до 0,3	10	менее 0,15	0
Рентный бизнес	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Сельское х-во	От 0,4 и выше	20	от 0,3 до 0,4	10	менее 0,3	0
Финансы	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
К2 Коэффициент покрытия внеоб. Активов СС 1,1 (0,8 – глубокий кризис)						
Промышленность	От 1,0 и выше	20	от 0,5 до 1,0	10	менее 0,5	0
Торговля	От 0,5 и выше	20	от 0,1 до 0,5	10	менее 0,1	0
Услуги	От 0,7 и выше	20	от 0,3 до 0,7	10	менее 0,3	0
Лизинг	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,2	0
Строительство	От 0,8 и выше	20	от 0,3 до 0,8	10	менее 0,3	0
Рентный бизнес	От 0,5 и выше	20	от 0,1 до 0,5	10	менее 0,1	0
Сельское х-во	От 1,0 и выше	20	от 0,5 до 1,0	10	менее 0,1	0
Финансы	От 1,0 и выше	20	от 0,5 до 1,0	10	менее 0,5	0

ТАБЛИЦА БАЛЛОВ при расчете финансового рейтинга (ключ)

4.2



Наименование	Значения коэффициентов, показателей и баллов					
	Значения	Баллы	Значения	Баллы	Значения	Баллы
К3 Коэффициент обеспеченности ОА Собств. Ср. $\geq 0,1$						
Промышленность	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1	0
Торговля	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Услуги	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Лизинг	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1	0
Строительство	От 0,3 и выше	20	от 0,15 до 0,3	10	менее 0,15	0
Рентный бизнес	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Сельское х-во	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1	0
Финансы	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
К4 Коэффициент срочной ликвидности $\geq 0,7$ до 1						
Промышленность	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1 до 0	0
Торговля	От 0,5 и выше	20	от 0,2 до 0,5	10	менее 0,2 до 0	0
Услуги	От 0,2 и выше	20	от 0,1 до 0,2	10	менее 0,1	0
Лизинг	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Строительство	От 0,3 и выше	20	от 0,15 до 0,3	10	менее 0,15	0
Рентный бизнес	От 0,1 и выше	20	от 0,05 до 0,1	10	менее 0,05	0
Сельское х-во	От 0,4 и выше	20	от 0,3 до 0,4	10	менее 0,3	0
Финансы	От 0,5 и выше	20	от 0,2 до 0,5	10	менее 0,2 до 0	0

ТАБЛИЦА БАЛЛОВ при расчете финансового рейтинга (ключ)

ч.3



Наименование	Значения коэффициентов, показателей и баллов					
	Значения	Баллы	Значения	Баллы	Значения	Баллы
К5 Коэффициент текущей ликвидности от 1 до 2 (может быть до 3)						
Промышленность	От 1,0 и выше	20	от 0,5 до 1,0	10	менее 0,5 до 0	0
Торговля	От 1,0 и выше	20	от 0,8 до 1,0	10	менее 0,8 до 0	0
Услуги	От 0,9 и выше	20	от 0,7 до 0,9	10	менее 0,7 до 0	0
Лизинг	От 0,9 и выше	20	от 0,6 до 0,9	10	менее 0,6 до 0	0
Строительство	От 0,9 и выше	20	от 0,7 до 0,9	10	менее 0,7 до 0	0
Рентный бизнес	От 1,0 и выше	20	от 0,8 до 1,0	10	менее 0,8 до 0	0
Сельское х-во	От 1,0 и выше	20	от 0,6 до 1,0	10	менее 0,6 до 0	0
Финансы	От 1,0 и выше	20	от 0,7 до 1,0	10	менее 0,7 до 0	0
К6 Коэффициент абсолютной ликвидности $\geq 0,2 - 0,5$						
Промышленность	от 0,03 и выше	20	От 0,01 до 0,03	10	менее 0,01 до 0	0
Торговля	от 0,05 и выше	20	От 0,02 до 0,05	10	менее 0,02 до 0	0
Услуги	от 0,05 и выше	20	От 0,02 до 0,05	10	менее 0,02 до 0	0
Лизинг	от 0,03 и выше	20	От 0,01 до 0,03	10	менее 0,01 до 0	0
Строительство	от 0,03 и выше	20	От 0,01 до 0,03	10	менее 0,01 до 0	0
Рентный бизнес	от 0,05 и выше	20	От 0,02 до 0,05	10	менее 0,02 до 0	0
Сельское х-во	от 0,03 и выше	20	От 0,01 до 0,03	10	менее 0,01 до 0	0
Финансы	от 0,03 и выше	20	От 0,01 до 0,03	10	менее 0,01 до 0	0

ТАБЛИЦА БАЛЛОВ при расчете финансового рейтинга (ключ)

Ч.4



Наименование	Значения коэффициентов, показателей и баллов					
	Значения	Баллы	Значения	Баллы	Значения	Баллы
Коэффициент рентабельности > 0						
К рентабельности продаж (Рп)	Положительный	15	Нулевой	0	Отрицательный	-15
К рентабельности капитала (Рк)	Положительный	15	Нулевой	0	Отрицательный	-15
К рентабельности активов (Ра)	Положительный	15	Нулевой	0	Отрицательный	-15
Собственный оборотный капитал > 0						
Собственный оборотный капитал (Со)	Положительный	10	Нулевой	0	Отрицательный	-10

ТАБЛИЦА БАЛЛОВ при расчете финансового рейтинга (ключ)

ч.5



Наименование	Значения коэффициентов, показателей и баллов					
	Значения	Баллы	Значения	Баллы	Значения	Баллы
Оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях) (Од)						
Промышленность	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Торговля	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Услуги	Менее 90	5	От 90 до 150	0	Более 150	-5
Лизинг	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Строительство	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Рентный бизнес	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Сельское х-во	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Финансы	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) (Ок)						
Промышленность	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Торговля	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Услуги	Менее 90	5	От 90 до 150	0	Более 150	-5
Лизинг	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Строительство	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Рентный бизнес	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Сельское х-во	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Финансы	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5

ТАБЛИЦА БАЛЛОВ при расчете финансового рейтинга (ключ)

4.6



Наименование	Значения коэффициентов, показателей и баллов					
	Значения	Баллы	Значения	Баллы	Значения	Баллы
Оборачиваемость запасов (в днях) (Оз)						
Промышленность	Менее 90	5	От 90 до 180	0	Более 180	-5
Торговля	Менее 30	5	От 30 до 90	0	Более 90	-5
Услуги	Менее 30	5	От 30 до 90	0	Более 90	-5
Лизинг	Менее 60	5	От 60 до 120	0	Более 120	-5
Строительство	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Рентный бизнес	Менее 30	5	От 30 до 90	0	Более 90	-5
Сельское х-во	Менее 180	5	От 180 до 360	0	Более 360	-5
Финансы	Менее 15	5	От 15 до 30	0	Более 30	-5

Итоговая оценка финансового рейтинга в баллах	Финансовый рейтинг
80 и более	Хороший
40 и более	Удовлетворительный
Менее 40	Плохой

Заключение по оценке финансового рейтинга



Заключение по оценке финансового рейтинга по итогам анализа бухгалтерской и иной отчетности

по состоянию на _____ 20 _____

Наименование организации:

Вид деятельности:

Отрасль:

Адрес:

Ед. изм. статей баланса: (в тыс. руб.)

	I. Показатели, используемые для анализа ФП и его оценки.	Отрасль	Отчетный период			
			На	На	На	На
В	Валюта баланса (Б стр.1700)					
ОА	Оборотные активы (Б стр.1200)					
Ко	Удельный вес оборотных активов в валюте баланса в % (Б стр.1200/ Б стр.1600 *100)					
СС	Собственные средства (Б стр.1300)					
ДЗ	Дебиторская задолженность (Б стр.1230)					
Кдз	Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах в % (Б стр.1230/Б стр.1200 *100)					
КЗ	Кредиторская задолженность и заёмные средства (Б стр.1510+1520)					
Ккз	Удельный вес кредиторской задолженности и заёмных средств в пассиве баланса в % (Б стр.1510+1520)/Бстр.1700 * 100					

Заключение по оценке финансового рейтинга



	I. Показатели, используемые для анализа ФП	Отрасль	Отчетный п			
			На	На	На	На
Во	Выручка от реализации:					
	- за отчетный период (нарастающим итогом с начала года)					
	- за последний квартал отчетного периода					
	- за соответствующий квартал прошлого года					
Пп	Прибыль (+) убыток от продаж:					
	- за отчетный период					
	- за последний квартал отчетного периода					
Чп	Прибыль (+) убыток от основной деятельности (ЧП):					
	- за отчетный период					
	- за последний квартал отчетного периода					
Ро	Коэффициент рентабельности					
Ну	Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток					
Ча	Чистые активы					
	II. Показатели, принимаемые для оценки финансового рейтинга (оценочные показатели)	Значение в баллах	Отчетный период			
	Основные оценочные показатели		На	На	На	На
К1	Коэффициент автономии (финансовой независимости)					
К2	Коэффициент покрытия					
К3	Коэффициент обеспеченности собственными средствами					
К4	Коэффициент срочной (промежуточной) ликвидности					



Профдеформация

1. К анализу ФП прилагается вторая часть оценки – финансовая дисциплина. БКИ.
2. На всех этапах оценки ФП учитываем вероятность наличия: неполной, недостоверной, неактуальной информации о контрагенте (ФП, состояние его деятельности), а также неполных и недостоверных данных отчетности (сведений о Контрагенте), предоставленных в органы гос. власти, бюро кредитных историй и пр .
3. Проверка достоверности : на сайтах Арбитражного суда, ИФНС, ИС системы – СПАРК-интерфакс.

Рейтинг



Иностранные рейтинговые агентства:

Moody's, Standart&Poor (S&P), Fitch Ratings

Россия:

- Национальное рейтинговое агентство (НРА)
- «Рус-рейтинг»
- рейтинговое агентство « Эксперт РА»

Аккредитация

Рейтинги бывают:

- **кредитоспособности** финансовых организаций, банков, предприятий
- **надежности** нефинансовых организаций, лизинговых компаний, ценных бумаг, страховых компаний
- **инвестиционной привлекательности**

Рейтинг выставляется двойной : уровень и прогноз

- **Позитивный** - Высока вероятность повышения рейтинга в среднесрочной перспективе
- **Стабильный**- Высока вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе
- **Негативный** - Высока вероятность снижения рейтинга в среднесрочной перспективе

Рейтинг



А++ Исключительно высокий (наивысший) уровень

Вероятность исполнения компанией всех своих финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности, оценивается как крайне высокая даже в условиях неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей.

А+ Очень высокий уровень

Вероятность исполнения компанией всех своих финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности, оценивается как очень высокая даже в условиях неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей.

А+(I) -высший подуровень, А+ (II)- средний подуровень, А+(III)-нижний подуровень.

А - Высокий уровень

Вероятность исполнения компанией всех своих финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности, оценивается как высокая в условиях стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

А(I) -, высший подуровень, А (II)- средний подуровень, А(III) нижний подуровень.

В++ Удовлетворительный уровень

Вероятность исполнения компанией всех своих финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности, оценивается как

Рейтинг



- Глубокий финансовый анализ компании высококвалифицированными специалистами: экономистами и финансистами
- На основе него – рейтинговое заключение и присвоение рейтинговой оценки
- Краткое заключение и рейтинг публикуются
- Срок действия рейтинговой оценки – 1 год
- При определенных условиях – продление на 6 мес.
- В течение срока действия(года), раз в три месяца, подробный и детальный анализ компании (по итогам анализа рейтинг м.б. повышен или понижен)
- Ежегодное подтверждение (остается на уровне, повышение или понижение)
- Дело добровольное, платное
- Всегда есть экономическая потребность в рейтинге
- Возможно вынесение предварительной оценки, за отдельную плату

Рейтинг



Далее, если эта предварительная оценка устраивает Контрагента (достаточна для достижения поставленной цели), происходит :

- заключение основного рейтингового договора,
- оплата,
- сбор и анализ основных отчетных данных,
- заполнение рейтинговой анкеты (написания рейтингового описания компании),
- итогом является проведение рейтингового интервью первыми лицами компании (руководитель, главный бухгалтер, финансовый директор), о месте данной компании в своей области, о ее перспективах, о миссии и целях компании и стратегии - планах и мероприятиях по достижению поставленных целей
- Рейтинговый отчет, заключение, сертификат

Рейтинг



СВИДЕТЕЛЬСТВО

о присвоении рейтинга

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило

INTERNATIONAL GROUP OF RATING AGENCIES
RAEX ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
Moscow - Ekaterinburg - Almaty - Minsk - Frankfurt - Hong-Kong

РЕЙТИНГ

КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ БАНКА

ООО «ПРОМРЕГИОНБАНК»

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных единовременных выплат, оценивается как умеренная. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Срок действия – с 05.05.2014 по 05.05.2015
либо до момента изменения рейтинга**

Заместитель
генерального директора
ЗАО «Эксперт РА»
П.А. Самиев
05 мая 2014 г.



В течение срока действия рейтинга рейтинговое агентство имеет право изменить или досрочно отменить присвоенный рейтинг при выявлении факторов, кардинальным образом влияющих на кредитоспособность Банка. Актуальная информация о рейтинге размещена на сайте www.raexpert.ru

B ++

**ПРИЕМЛЕМЫЙ УРОВЕНЬ
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ**

Рейтинг

2014 год, Москва

INTERNATIONAL GROUP OF RATING AGENCIES
RAEX ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
Moscow - Ekaterinburg - Almaty - Minsk - Frankfurt - Hong-Kong



«Утверждаю»

Заместитель генерального
директора
ЗАО «Эксперт РА»
П.А. Самиев
28 апреля 2014 г.



КРАТКИЙ ОТЧЕТ

О ПРИСВОЕНИИ РЕЙТИНГА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ
(ДОЛГОСРОЧНОЙ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ)

ООО «ПРОМРЕГИОНБАНК»

С.А. Волков
Директор, банковские рейтинги
volkov@raexpert.ru

М.Ю. Мусиец
Заместитель директора, банковские рейтинги
musiets@raexpert.ru

И.Н. Уклеин
Эксперт Отдела рейтингов кредитных институтов
uklein@raexpert.ru

www.raexpert.ru

Рейтинг



Таким образом, если предприятие имеет рейтинговую оценку, значит оно

- Открыто
- Намерено развиваться
- Имеет дополнительный доход, и экономическую потребность для получения рейтинга
- В открытом доступе имеется результат серьезного анализ его кредитоспособности и надежности
- Однако никто не дает никаких гарантий того, что в течение ближайших 3 месяцев (до следующего анализа) все будет стабильно

Оценка ФП, Методика часть 2



Структура анализа:

- | | |
|------------|-----------------------------------|
| 1. Страна | 1. Дебиторская задолженность |
| 2. Отрасль | 2. Кредиторская задолженность |
| 3. Регион | (в т. ч. просроченная, структура) |

1. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ , ЧАСТЬ 2	Кол-во баллов
1.1. Финансовый рейтинг (определяется по результату расчета согласно Методике, часть1)	Фактическое значение баллов
▪ Хороший	
▪ Удовлетворительный	
▪ Плохой	
1.2. Период деятельности с момента государственной регистрации	
▪ менее одного отчетного периода	- 60
▪ менее двух отчетных периодов	- 30
▪ два и более отчетных периода	0

Оценка ФП, Методика часть 2



1.3. Выручка от деятельности

1.3.1. Показатель выручки за последний отчетный период

Темпы прироста выручки положительные, динамика относительно аналогичного периода прошлого года периода составляет более 10%	10
Выручка имеет стабильный характер (рост не более 10%, снижение не более 20% относительно аналогичного периода прошлого года)	5
Отрицательная динамика относительно аналогичного периода прошлого года более 20%, обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	0
Отрицательная динамика относительно аналогичного периода прошлого года более 20%, не обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	-5
Выручка за последний отчетный период отсутствует	-10

1.3.2. Показатель выручки за последний квартал

Темпы прироста выручки положительные, динамика относительно предыдущего квартала составляет более 10%	10
Выручка имеет стабильный характер (рост не более 10%, снижение не более 20% относительно предыдущего квартала)	5
Отрицательная динамика относительно последней отчетной даты более 20%, обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	0
Отрицательная динамика относительно последней отчетной даты более 20%, не обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	-5
Выручка за последний квартал отсутствует	-10

Оценка ФП, Методика часть 2



1.4. Прибыль от основной деятельности

1.4.1. Показатель чистой прибыли за последний отчетный период

Темпы прироста прибыли положительные, динамика относительно аналогичного периода прошлого года составляет более 10%	10
Прибыль имеет стабильный характер (рост не более 10%, снижение не более 20% относительно аналогичного периода прошлого года)	5
Отрицательная динамика относительно аналогичного периода прошлого года более 20%, обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	0
Отрицательная динамика относительно аналогичного периода прошлого года более 20%, не обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	-5
Прибыль за последний отчетный период отсутствует	-10

1.4.2. Показатель чистой прибыли за последний отчетный квартал

Темпы роста прибыли положительные, динамика относительно предыдущего квартала составляет более 10%	10
Прибыль имеет стабильный характер (рост не более 10%, снижение не более 20% относительно предыдущего квартала)	5
Отрицательная динамика относительно последней отчетной даты более 20%, обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	0
Отрицательная динамика относительно последней отчетной даты более 20%, не обусловленная планом развития / бизнес – планом Контрагента	-5
Прибыль за последний квартал отсутствует	-10

Оценка ФП, Методика часть 2



1.5. Данные о кредитной нагрузке Контрагента

ср/мес выручка превышает задолженность по кредитам и займам	0
ср/мес выручка составляет от 50% до 100% задолженности по кредитам/займам	-5
ср/мес выручка составляет менее 50% задолженности по кредитам/займам	-10

1.6. Данные о просроченной кредиторской задолженности (показатели просроченной кредиторской задолженности)

отсутствие просроченной кредиторской задолженности	10
объем просроченной Кредиторской задолженности составляет менее 25% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	0
объем просроченной Кредиторской задолженности составляет от 25% до 99,99 % от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-5
объем просроченной Кредиторской задолженности составляет 100% и более чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-10

Оценка ФП, Методика часть 2



1.7. Данные о сомнительной дебиторской задолженности*, в т.ч. просроченной, не обеспеченной гарантиями либо резервами по сомнительным долгам

отсутствие просроченной Дебиторской задолженности	10
объем просроченной Дебиторской задолженности составляет менее 25% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	0
объем просроченной Дебиторской задолженности составляет 25% и более, но менее 100% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-5
объем просроченной Дебиторской задолженности составляет 100% и более чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-10

1.8. Динамика изменения текущей Дебиторской задолженности

Показатель = Δ ДЗ посл. кв./ Δ Выручки посл. кв.

показатель соотношения изменения Дебиторской задолженности за последний квартал к изменению выручки за последний квартал 1,25 и более / либо выручка за последний квартал отсутствует	-10
показатель соотношения изменения Дебиторской задолженности за последний квартал к изменению выручки за последний квартал от 1 до 1,25	0
показатель соотношения изменения Дебиторской задолженности за последний квартал к изменению выручки за последний квартал	10

Оценка ФП, Методика часть 2



1.9. Динамика изменения текущей кредиторской задолженности

Показатель = Δ КЗ посл. кв./ Δ Выручки посл. кв.

показатель соотношения изменения Кредиторской задолженности за последний квартал к изменению выручки за последний квартал 1,25 и более / либо выручка за последний квартал отсутствует	-10
--	-----

показатель соотношения изменения Кредиторской задолженности за последний квартал к изменению выручки за последний квартал от 1 до 1,25	0
--	---

показатель соотношения изменения Кредиторской задолженности за последний квартал к изменению выручки за последний квартал менее 1	10
---	----

1.10. Данные о сомнительных финансовых вложениях, в т.ч. просроченных, не обеспеченных гарантиями либо резервами по сомнительным долгам

Показатели сомнительных Финансовых вложений**

отсутствие сомнительных финансовых вложений	0
---	---

объем сомнительных финансовых вложений составляет менее 25% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-5
--	----

объем сомнительных финансовых вложений составляет 25% и более, но менее 100% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-10
---	-----

объем сомнительных финансовых вложений составляет 100% и более от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату	-15
---	-----

Оценка ФП, Методика часть 2



1.11. Наличие существенной по сумме и сроку просроченной задолженности перед бюджетами всех уровней и/или существенной картотеки №2 выставленной к расчетным счетам

отсутствует существенная задолженность перед бюджетами и/или существенная К2	0
информация о задолженности не представлена	-10
имеется существенная задолженность перед бюджетами и/или существенная К2	-20

1.12. Наличие просроченной задолженности по выплате заработной платы, независимо от ее размера

отсутствует просроченная задолженность по з/пл	0
информация не представлена	-5
наличие просроченной задолженности по з/пл	-10

1.13. Иные существенные факторы

1.13.1. Негативная информация по учредителям* (юридическим и физическим лицам)**

Отсутствует	0
Имеется, не является существенной, угроза финансовому положению предприятия отсутствует	-5
Имеется, есть угроза финансовому положению предприятия	-10

Оценка ФП, Методика часть 2



1.13.2. Наличие экономически (т.е. доля в выручке Контрагента составляет более 50%) взаимосвязанного заемщика, чье финансовое положение оценивается как плохое

Имеется -10

Отсутствует 0

1.13.3. Наличие существенных оборотов** по расчетному (ым) и текущему (им) валютным счетам Контрагента Банках**

Наличие существенных оборотов +10

Отсутствие оборотов / Расчетный счет не открыт 0

1.13.4. Кредитная история или Наличие случаев неисполнения своих обязательств (при условии, что совокупная величина указанных обязательств превышает 100 000 рублей) перед Банками по погашенным кредитам/кредитным договорам или перед другими Кредиторами (за исключением КЗ) по погашенным и по действующим на момент оценки кредитным договорам в течение последних 360 кал. дней

кредитная история положительная, случаи неисполнения обязательств отсутствовали +10

наличие случая (ев) неисполнения обязательств до 5 календарных дней -5

наличие случая (ев) неисполнения обязательств до 30 календарных дней -15

наличие случая (ев) неисполнения обязательств свыше 30 календарных -25

Оценка ФП, Методика часть 2



1.13.5. Степень зависимости от крупных контрагентов-дебиторов	
Три и менее контрагента составляют более 70% дебиторской задолженности, либо один крупнейший контрагент составляет более 50% дебиторской задолженности.	-10
Отсутствует зависимость от крупных контрагентов-дебиторов	+10
1.13.6. Степень зависимости от крупных контрагентов-кредиторов	
Три и менее контрагента составляют более 70% кредиторской задолженности, либо один крупнейший контрагент составляет более 50% кредиторской задолженности.	-10
Отсутствует зависимость от крупных контрагентов-кредиторов	+10

* Сомнительная ДЗ - не погашена и не будет погашена в сроки, не обеспечена

** Сомнительные Фин. вложения - не погашены и не будет погашена в сроки, не обеспечены

*** Негативная информация об учредителях

**** Существенные обороты - 100% кредитного риска Контрагента

Оценка ФП, Методика часть 2



2. Иные доступные сведения

2.1. Общее состояние отрасли, к которой относится Контрагент* :

отрасль динамично развивается	5
отрасль стабильна	0
отрасль находится в состоянии депрессии	-5

2.2. Конкурентное положение Контрагента в соответствующей отрасли региона:

является монополистом	10
занимает существенное положение (более 10% рынка)	5
не может влиять на отраслевой рынок	0

2.3. Обеспеченность производственными мощностями, технологией и территорией

является собственником (в т.ч. в собственности учредителя и/или директора) большей части производственных мощностей, технологий и территорий, договор аренды (производственных мощностей) превышает сроки Договора с Контрагентом	10
не является собственником большей части производственных мощностей, технологий и территорий, договор аренды (производственных мощностей) превышает срок Договора с Контрагентом	5
не является собственником производственных мощностей, технологий и территорий, договор аренды (производственных мощностей) менее (не превышает) срок Договора с Контрагентом или не заключен	0

Оценка ФП, Методика часть 2



2.4. Деловая репутация Контрагента и руководства организации-Контрагента:	
отсутствие негативной информации, в том числе о санкциях, судебных разбирательствах и т.п.	0
наличие информации о санкциях, судебных разбирательствах, последствия которых не могут существенно повлиять на бизнес (в сумме до 25% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату)	-5
наличие информации о санкциях, судебных разбирательствах, последствия которых не могут существенно повлиять на бизнес (в сумме от 25% до 100% от чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату)	-10
наличие информации о санкциях, судебных разбирательствах, последствия которых не могут существенно повлиять на бизнес (в сумме 100% и более чистых активов, рассчитанных на последнюю отчетную дату)	-20

При оценке состояния отрасли, используются все доступные сведения о данной отрасли в регионе местонахождения Контрагента, в том числе из СМИ, органов статистики, интернета и т.д.

Почему организации не дают кредит



1. Долгосрочная ликвидность (норматив)

2. от 26.03.2004 № 254-П «Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» (58 страниц)

<i>Категория качества</i>	<i>Наименование</i>	<i>Размер расчетного резерва в %% от суммы основного долга по ссуде</i>
I категория качества (высшая)	Стандартные	0%
II категория качества	Нестандартные	от 1% до 20%
III категория качества	Сомнительные	от 21% до 50%
IV категория качества	Проблемные	от 51% до 100%
V категория качества	Безнадежные	100%

Почему организации не дают кредит



Кредитный риск - вероятность неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде перед кредитной организацией либо существования реальной угрозы такого неисполнения (ненадлежащего исполнения)

Оценка кредитного риска

- ФЛ - не реже **одного раза в квартал** по состоянию на отчетную дату;
- по ЮЛ, не являющимся кредитными организациями, - **в течение месяца после окончания периода представления отчетности** (годовой бухгалтерской (финансовой) и налоговой декларации по налогу на прибыль организаций) в налоговые органы по состоянию на квартальную (годовую) отчетную дату;
- по ссудам, предоставленным кредитным организациям, - **не реже одного раза в месяц** по состоянию на отчетную дату

Если более одного квартала отсутствует информация (финансовая и иная), ссуда классифицируется не выше, чем во II категорию качества с формированием резерва в размере не менее 20 процентов.

Если указанная информация отсутствует более двух кварталов, ссуда классифицируется не выше, чем в III категорию качества с формированием резерва в размере не менее 50 процентов.

Почему организации не дают кредит



Обслуживание долга / Финансовое положение	Хорошее	Среднее	Неудовлетворительное
Хорошее	Стандартные (I категория качества)	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)
Среднее	Нестандартные (II категория качества)	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)
Плохое	Сомнительные (III категория качества)	Проблемные (IV категория качества)	Безнадежные (V категория качества)

Экспресс-анализ



Z-модель Альтмана (Z-счет Альтмана) – формула= прогноз вероятности банкротства предприятия.

1. Непроизводственные предприятия (акции не котируются на бирже) - 4-х факторная модель

$$Z\text{-score} = 6.56T1 + 3.26T2 + 6.72T3 + 1.05T4$$

где,

T1 = Рабочий капитал / Активы

T2 = Нераспределенная прибыль (Б стр.1370) / Активы

T3 = EBIT / Активы

T4 = Собственный капитал / Обязательства

Z-модель Альтмана, 4 фактора



**Рабочий капитал = Оборотные активы –
Краткосрочные обязательства**

ЕВИТ (Earnings Before Interest and Taxes) – прибыль до вычета процентов и налогов:

$$\text{ЕВИТ} = \text{ПУ стр.2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения»} + \text{ПУ стр.2330 «Проценты к уплате»}$$
$$> 0$$

Результат:

1.1 и менее – **«Красная» зона**, существует вероятность банкротства предприятия;

от 1.1 до 2.6 – **«Серая» зона**, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;

2.6 и более – **«Зеленая» зона**, низкая вероятность банкротства

Z-модель Альтмана, 5 факторов



2. Производственные предприятия (акции не котируются на бирже) - 5- факторная модель

$$Z\text{-score} = 0.717T1 + 0.847T2 + 3.107T3 + 0.42T4 + 0.998T5$$

где,

T1 = Рабочий капитал / Активы

T2 = Нераспределенная прибыль / Активы

T3 = EBIT / Активы

T4 = Собственный капитал / Обязательства

T5 = Выручка / Активы

Результат:

1.23 и менее – **«Красная» зона**, существует вероятность банкротства предприятия;

от 1.23 до 2.9 – **«Серая» зона**, пограничное состояние, вероятность банкротства не высока, но не исключается;

2.9 и более – **«Зеленая» зона**, низкая вероятность банкротства



Профдеформация (кроме МСБ)

1. Отсутствие на последнюю отчетную дату **собственных либо** находящихся в **пользовании** (договор аренды) **основных средств** или **иного имущества**, необходимых для осуществления деятельности (производственных мощностей, складских помещений, транспортных средств, торговых точек, офисных помещений и прочих),(м.б. в залоге) .

2. Нефинансовая организация, имеет лицензию на осуществление вида соотв. деятельности от своего имени и за свой счет, **более 70% активов (по рез ФА)** на последнюю отчетную дату представляют собой **ДЗ**, займы, ценные бумаги, вложения в уставные капиталы других юридических лиц и иные финансовые вложения.

Кроме ДЗ по договорам купли-продажи товаров, договорам лизинга и (или) договорам финансирования под уступку денежного требования).

3. Отсутствие выписок по банковским счетам, открытым в различных кредитных организациях, или иной подтвержденной информации об объемах деятельности и основных контрагентах в случаях, когда **обороты по счетам, открытым в одной** кредитной организации, несопоставимо **малы** по отношению к предоставленным кредитам.



Профдеформация (кроме МСБ)

5. **Смена** единоличного руководителя три и более раз за последний календарный год.
6. **Отсутствие** по месту нахождения, указанному в учредительных документах, или **по фактическому месту** нахождения (заявленному).
7. Неоднократная **утрата** Контрагентом **правоустанавливающих**, первичных учетных документов, оригиналов договоров и контрактов либо задержки с восстановлением утраченных документов за последние три календарных года в период договорных отношений.
8. **Адреса массовой регистрации** - регистрация Контрагента, не являющегося собственником или арендатором помещений на срок свыше 1 года, по адресу, указанному при государственной регистрации в качестве места нахождения несколькими юридическими лицами согласно данным, размещенным на официальном сайте Федеральной налоговой службы.



Профдеформация (кроме МСБ)

9. **Изменение места постановки на налоговый учет** более 2 раз за календарный год (кроме в случае реорганизации налоговых органов).
10. Исполнение **одним лицом** обязанностей **руководителя в нескольких организациях** (без учета ЮЛ, входящих в одну группу лиц в соответствии с Федеральным законом от 26 июля 2006 года №135-ФЗ «О защите конкуренции»).
11. Отсутствие в штате Контрагента должности **главного бухгалтера** или бухгалтерской службы, за исключением случаев, когда ведение бухгалтерского учета передано на договорных началах специализированной организации (аудиторской фирме) или бухгалтеру-специалисту (индивидуальному аудитору) или руководитель организации ведет бухгалтерский учет лично.
12. **Отсутствие** в штате **работников** помимо руководителя и главного бухгалтера.
13. Отсутствие в течение более чем трех месяцев фактических выплат сотрудникам или их осуществление в размере ниже официального прожиточного минимума, установленного в субъекте Российской Федерации по месту регистрации заемщика, в расчете на одного занятого.