

«ЛАБОРАТОРИЯ ВИК» ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ

Юридический адрес: 117342, г. Москва, вн. тер.г. муниципальный округ Коньково, ул. Бутлерова, д. 17, этаж 3, ком/офис 95/327
ИНН/КПП: 9728044031/772801001, ОГРН: 1217700387145.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К БАЛАНСУ ЗА 2021 ГОД

1. Анализ финансового положения

Представленный анализ финансового состояния ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК выполнен за период с 01.01 по 31.12.2021 г. Качественная оценка финансовых показателей ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Деятельность по обслуживанию зданий и территорий" (класс по ОКВЭД 2 – 81).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

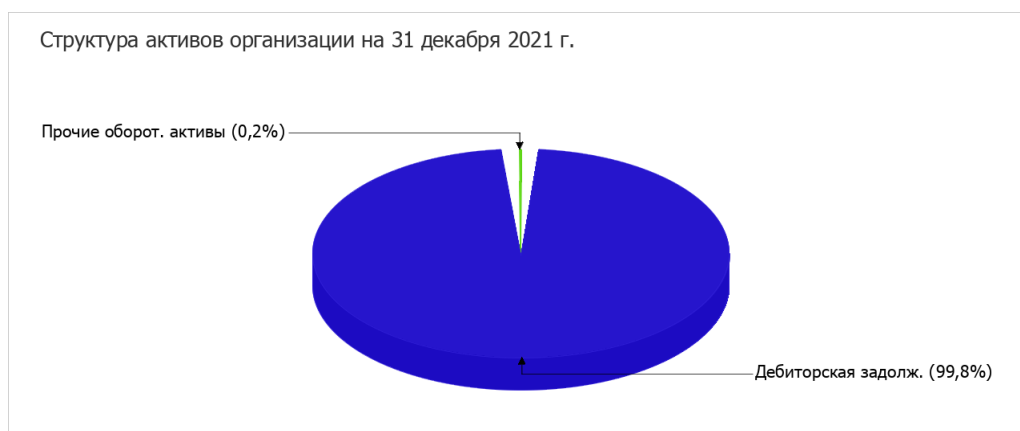
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
1. Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	–	34 919	–	100	+34 919	–
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	–	34 863	–	99,8	+34 863	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	–	52	–	0,1	+52	–

Пассив						
1. Собственный капитал	—	6 791	—	19,4	+6 791	—
2. Долгосрчные обязательства, всего	—	—	—	—	—	—
в том числе: заемные средства	—	—	—	—	—	—
3. Краткосрочные обязательства*, всего	—	28 128	—	80,6	+28 128	—
в том числе: заемные средства	—	—	—	—	—	—
Валюта баланса	—	34 919	100	100	+34 919	—

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

Соотношение основных качественных групп активов организации на 31 декабря 2021 г. характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов.

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



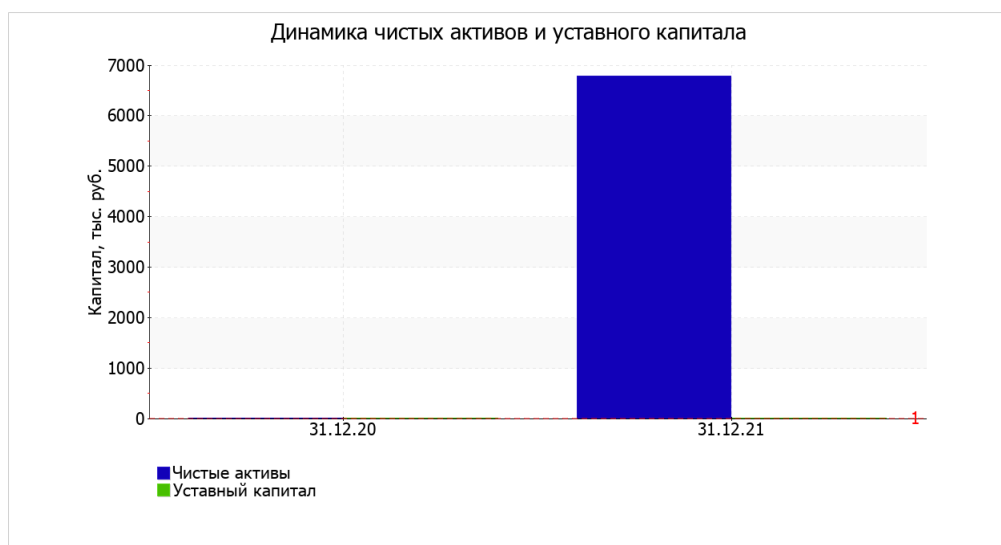
Значение собственного капитала на 31 декабря 2021 г. составило 6 791,0 тыс. руб. Изменение собственного капитала за анализируемый период составило +6 791,0 тыс. руб.

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	2	3	4	5	6	7

1. Чистые активы	0	6 791	—	19,4	+6 791	—
2. Уставный капитал	—	1	—	<0,1	+1	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	0	6 790	—	19,4	+6 790	—

Чистые активы организации на 31.12.2021 намного (в 6 791,0 раз) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

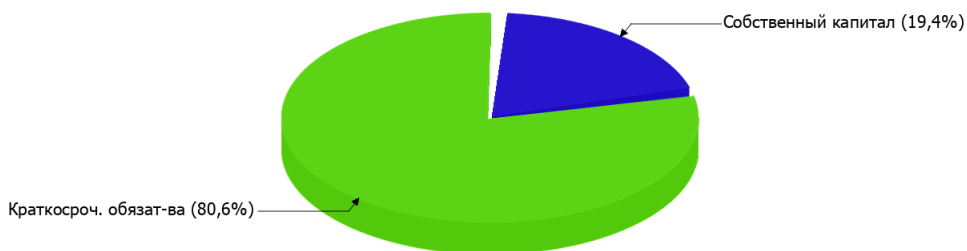
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2020	31.12.2021		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	—	0,19	+0,19	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	—	4,14	+4,14	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности	—	0,19	+0,19	Отношение собственных оборотных средств к оборотным

собственными оборотными средствами				активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	–	0	–	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	–	0,19	+0,19	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	1	+1	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2. (коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	–	1	+1	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	–	<0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	–	1	+1	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2021 составил 0,19. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (19%) в общем капитале организации. Коэффициент автономии за год увеличился на 0,19.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

Структура капитала организации на 31 декабря 2021 г.



На 31 декабря 2021 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **0,19**. Изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период составило **+0,19**. По состоянию на 31.12.2021 значение коэффициента характеризуется как исключительно хорошее.

Коэффициент покрытия инвестиций за 2021 год увеличился с – до **0,19** (т. е. **+0,19**). Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2021 значительно ниже нормы.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

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
1	2	3	4	5
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	0	6 791	–	+6 791
СОС₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	0	6 791	–	+6 791
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	0	6 791	–	+6 791

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

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2021 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за год 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	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	—	1,24	+1,24	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	—	1,24	+1,24	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	—	<0,01	—	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31 декабря 2021 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,24 против нормативного значения 2). При этом следует отметить, что за рассматриваемый период (31.12–31.12.2021) коэффициент текущей ликвидности вырос на 1,24.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – 1,24 при норме 1. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (<0,01) ниже допустимого предела (норма: 0,2). С начала периода коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей средств в тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
-------------------------------	---------------------------------------	------------------------------	-------------------	----------------------------	---------------------------------------	------------------------------	--

1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	52	—	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	28 128	—	-28 076
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	34 863	—	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	—	+34 863
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	4	—	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	—	+4
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	0	—	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	6 791	—	-6 791

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется три. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет **28 076** тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочные кредиты и займы (среднесрочные обязательства) отсутствуют.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК за последний год приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **94 336** тыс. руб., что составило 100% от выручки.

Убыток от прочих операций за анализируемый период составил **345** тыс. руб.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
------------	--------------------------------

	2021
1	2
1. Выручка	94 336
2. Расходы по обычным видам деятельности	–
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	94 336
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-345
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	93 991
6. Проценты к уплате	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	93 991
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	93 991
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	2 510

Сопоставление чистой прибыли по данным "Отчета о финансовых результатах" и бухгалтерского баланса показало, что в 2021 г. организация использовала чистую прибыль (погасила убыток) на сумму 91 481 тыс. руб. – это разница между прибылью отчетного периода по данным формы №2 и изменением показателя "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" по данным баланса.

2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)
	2021
1	2
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.	100
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	99,6
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	99,6
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	–

Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–
--	---

В течение анализируемого периода (31.12–31.12.2021) организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

За год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 100 копеек с каждого рубля выручки от реализации.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за период 01.01–31.12.2021 составил 99,6%. Это значит, что в каждом рубле выручки ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК содержалось 99,6 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2021	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	2 768,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	538,3	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	2 768,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За рассматриваемый период каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 27,681 руб. чистой прибыли.

В течение анализируемого периода рентабельность активов демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению, равное 538,3%.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2021
	2021	
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 81 дн.)	68	5,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	—	—
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 47 и менее дн.)	67	5,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	54	6,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 102 и менее дн.)	68	5,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	13	27,8

* 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 кооператив получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 68 календарных дней.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК за 2021 год.

Анализ выявил следующие показатели, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- на 31 декабря 2021 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует исключительно хорошее значение – 0,19;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- чиста прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (538,3% за последний год);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2021 год получена прибыль от продаж (94 336 тыс. руб.);

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за рассматриваемый период составила 93 991 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение *на границе норматива*, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01–31.12.2021	Финансовое положение на 31.12.2021									
	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)					*					
Плохие (CC)					*					
Очень плохие (C)					*					
Критические (D)					*					

Итоговый рейтинг
финансового
состояния ПК
ЛАБОРАТОРИЯ ВИК по
итогам анализа за
период с 01.01.2021 по
31.12.2021 (по данным
одного отчетного
периода):

A
(хорошее)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК – +0,2; результаты деятельности в течение анализируемого периода (31.12–31.12.2021) – +1,89. Согласно рейтинговой шкале это BB (нормальное положение) и AAA (отличные результаты) соответственно. Оценка произведена с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния организации. Финансовое состояние получило оценку **A – хорошее**.

Рейтинг "A" свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности) перспективе. Имеющие данный рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

Следует отметить, что данный рейтинг составлен по исходным данным за весь рассматриваемый период. Однако 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	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	—	1,24	—	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	—	0,19	—	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления/утраты платежеспособности	x	—	x	не менее 1	отсутствуют необходимые для расчета данные на начало периода

Один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31.12.2021 оказался меньше нормативно установленного значения. В таких случаях в качестве третьего показателя рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. В данном случае этот показатель рассчитать невозможно, так как на начало 2021 г. у организации отсутствуют краткосрочные обязательства перед третьими лицами.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	3	0,05	0,15	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	1,24	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,24	2	0,4	0,8	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,19	3	0,2	0,6	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	1	1	0,15	0,15	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	1	1	0,1	0,1	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,9			

По методике Сбербанка все заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25 включительно);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (больше 1,25, но меньше 2,35 включительно);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (больше 2,35).

В данном случае сумма баллов равна 1,9. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,19	6,56	1,28
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,07	3,26	0,23

T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	2,69	6,72	18,09
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,24	1,05	0,25
Z-счет Альтмана:				19,85

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 ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК значение Z-счета на 31.12.2021 составило 19,85. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК.

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	3,34	0,53	1,77
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	1,24	0,13	0,16
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,81	0,18	0,14
X ₄	Выручка / Активы	2,7	0,16	0,43
Итого Z-счет Таффлера:				2,5

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

В данном случае значение итогового коэффициента составило 2,5, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

Еще одну методику прогнозирования банкротства, адаптированную для российских условий, предложили Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Пятифакторная модель данной методики следующая:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,19	2	0,39
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	1,24	0,1	0,12
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	5,4	0,08	0,43
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	1	0,45	0,45
K ₅	Рентабельность собственного капитала	27,68	1	27,68
Итого (R):				29,07

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, если значение итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства организации считается высокой, если $R > 1$, то вероятность низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило **29,07**. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

4.4. 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		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-1	-1	-0,15
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3

Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,2
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Динамика выручки	–	–	–	–	–	0
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	0.9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,889

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ПК ЛАБОРАТОРИЯ ВИК: **(+0,2 x 0,6) + (+1,889 x 0,4) = +0,88** (А - хорошее)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	Отличное
1,6	1,2	AA	Очень хорошее
1,2	0,8	A	Хорошее
0,8	0,4	BBB	Положительное
0,4	0	BB	Нормальное
0	-0,4	B	Удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	Неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	Плохое
-1,2	-1,6	C	Очень плохое
-1,6	-2	D	Критическое

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ

Жарчинский Денис Вячеславович