

«ЛАБОРАТОРИЯ ВИК»

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ

Юридический адрес: 117342, город Москва, ул. Бутлерова, дом 17, этаж 3, комната 95, офис 327.
ИНН/КПП: 9728044031/772801001, ОГРН: 1217700387145.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ За период с 01.01.2022 по 31.12.2022

1. Анализ финансового положения

Представленный ниже анализ финансового состояния ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" выполнен за период 01.01.2021–31.12.2022 г. (2 года). Деятельность ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" отнесена к отрасли "Деятельность по обслуживанию зданий и территорий" (класс по ОКВЭД 2 – 81), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

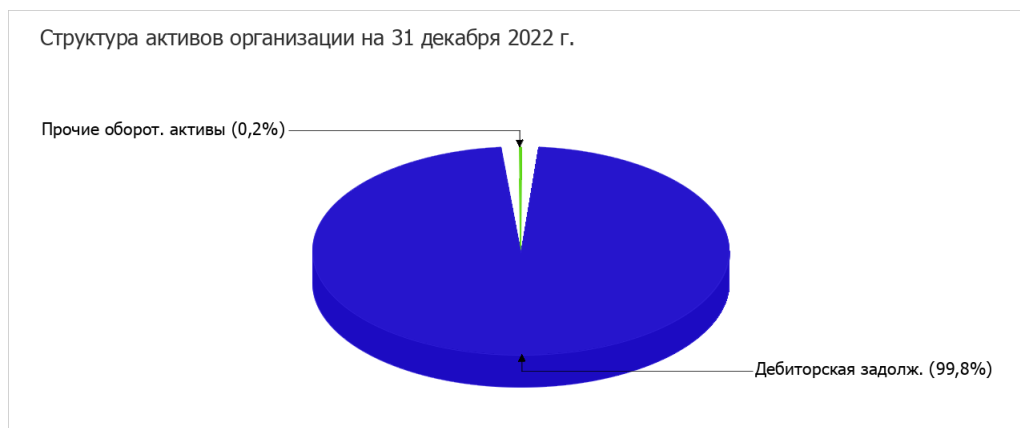
1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	–	34 919	24 041	–	100	+24 041	–
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	–	34 863	24 002	–	99,8	+24 002	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	–	52	33	–	0,1	+33	–
Пассив							
1. Собственный капитал	–	6 791	16 084	–	66,9	+16 084	–
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–

3. Краткосрочные обязательства*, всего	–	28 128	7 957	–	33,1	+7 957	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	–	34 919	24 041	100	100	+24 041	–

Структура активов организации на 31.12.2022 характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

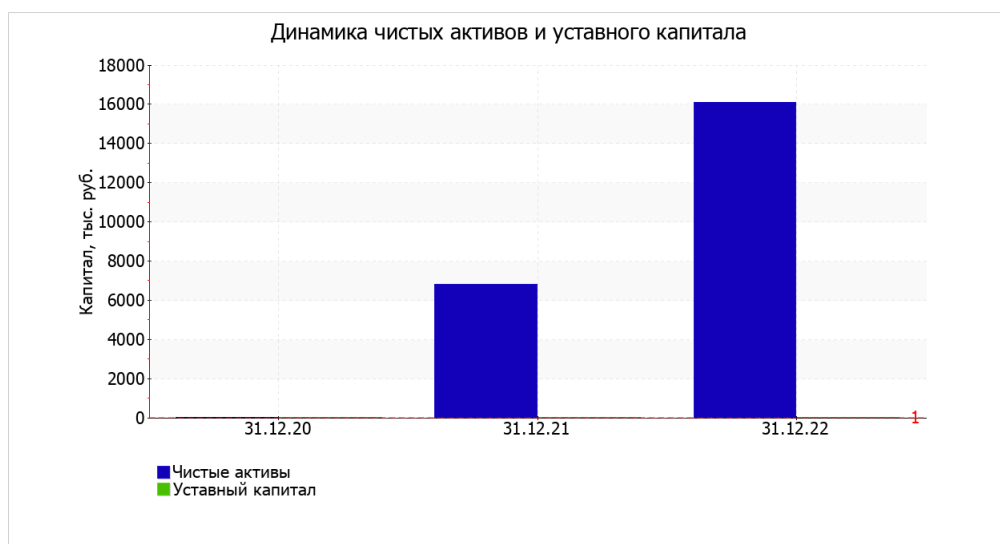


На 31.12.2022 собственный капитал организации составил **16 084,0** тыс. руб. Собственный капитал организации за два года повысился на **16 084,0** тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Чистые активы	0	6 791	16 084	–	66,9	+16 084	–
2. Уставный капитал	–	1	1	–	<0,1	+1	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	0	6 790	16 083	–	66,9	+16 083	–

Чистые активы организации на 31 декабря 2022 г. намного (в **16 084,0** раза) 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

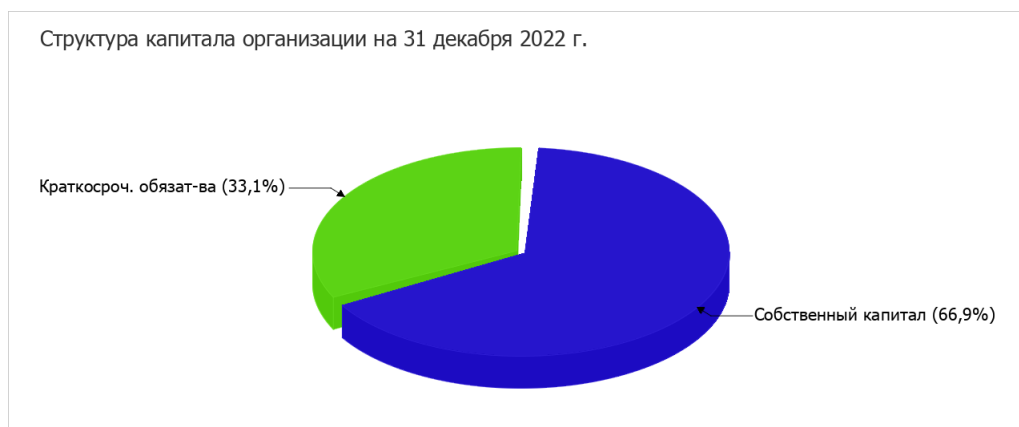
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	—	0,19	0,67	+0,67	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	—	4,14	0,49	+0,49	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	—	0,19	0,67	+0,67	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	—	0	0	—	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	—	0,19	0,67	+0,67	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	+1	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент	—	1	1	+1	Отношение оборотных

мобильности имущества					средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	–	<0,01	<0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	–	1	1	+1	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2022 составил **0,67**. Полученное значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (**67%** в общем капитале организации). За два года коэффициент автономии вырос на **0,67**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Следует отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

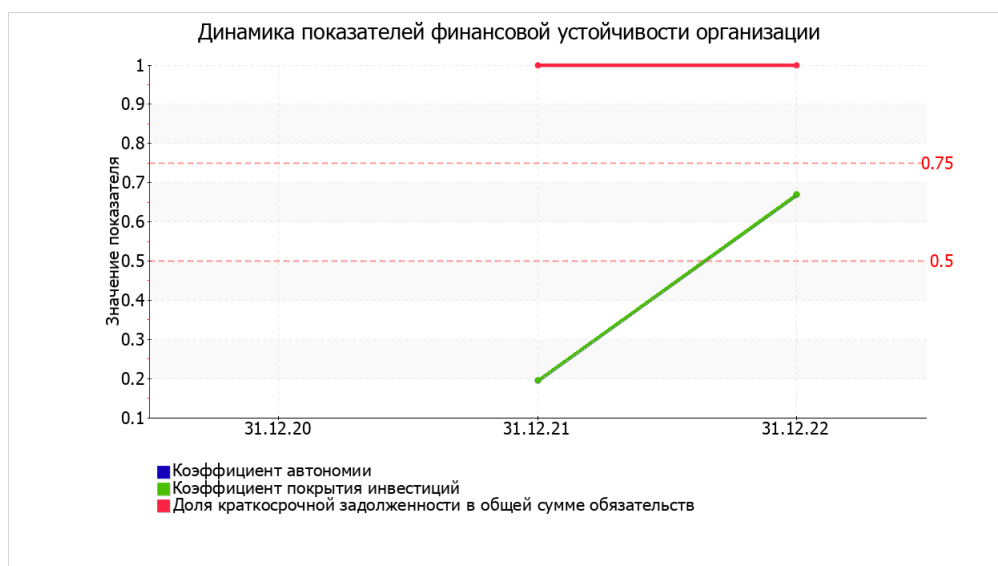


За рассматриваемый период (31.12.20–31.12.22) отмечено увеличение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до **0,67** (на **0,67**). На 31 декабря 2022 г. коэффициент демонстрирует очень хорошее значение. В течение всего анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в нормативное значение.

За весь рассматриваемый период наблюдалось увеличение коэффициента покрытия инвестиций до **0,67 (+0,67)**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже допустимой величины.

Коэффициент краткосрочной задолженности ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

Динамика основных показателей финансовой устойчивости организации представлена на следующем графике:

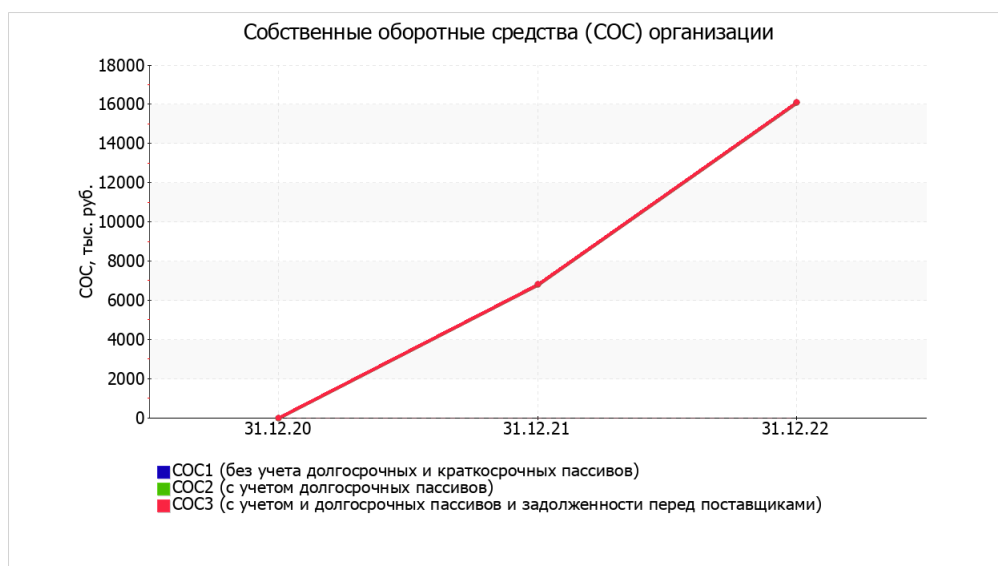


1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	на 31.12.2020	на 31.12.2021	на 31.12.2022
1	2	3	4	5	6
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	0	16 084	—	+6 791	+16 084
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	0	16 084	—	+6 791	+16 084
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	0	16 084	—	+6 791	+16 084

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2022 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.



1.4. Анализ ликвидности

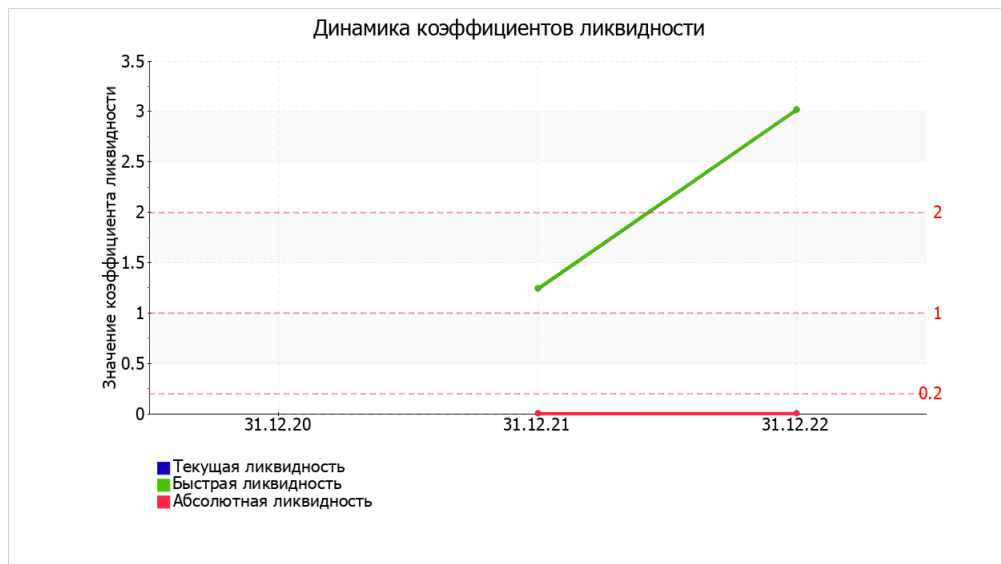
1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	—	1,24	3,02	+3,02	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	—	1,24	3,02	+3,02	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	—	<0,01	<0,01	—	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2022 г. значение коэффициента текущей ликвидности (**3,02**) соответствует норме. При этом за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на **3,02**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – **3,02** при норме 1. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. В течение всего периода коэффициент быстрой ликвидности сохранял нормальное значение.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие коэффициента, имеет значение ниже нормы (**<0,01**). При этом с начала период коэффициент не изменился.



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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	33	—	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	7 957	—	-7 924
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	24 002	—	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	—	+24 002
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	6	—	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	—	+6
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	0	—	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	16 084	—	-16 084

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 7 924 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

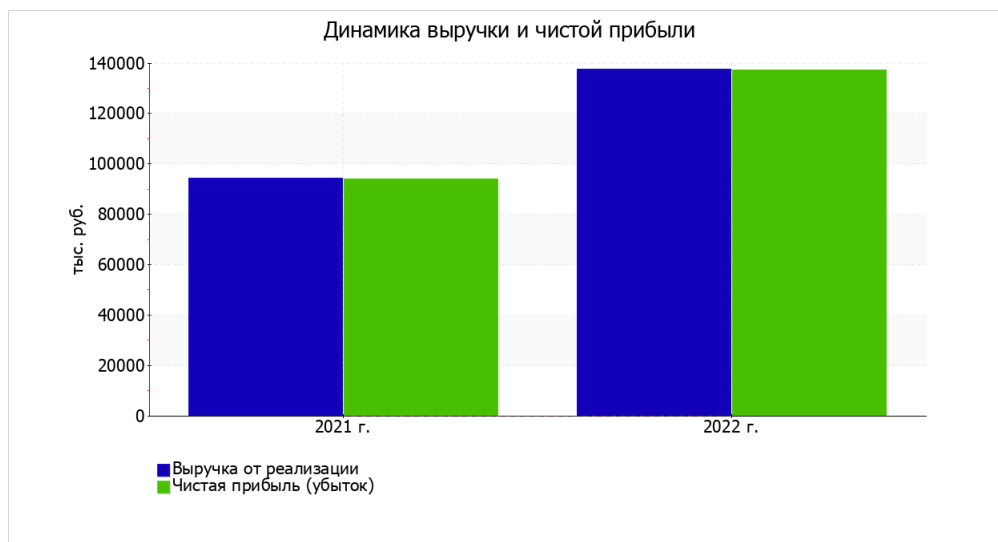
В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" в течение анализируемого периода.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2021 г.	2022 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	94 336	137 645	+43 309	+45,9	115 991
2. Расходы по обычным видам деятельности	—	—	—	—	—
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	94 336	137 645	+43 309	+45,9	115 991
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-345	-468	-123	↓	-407
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	93 991	137 177	+43 186	+45,9	115 584
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	—	—	—	—	—
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	93 991	137 177	+43 186	+45,9	115 584
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	93 991	137 177	+43 186	+45,9	115 584
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	2 510	3 043	x	x	x

Годовая выручка за период 01.01–31.12.2022 составила 137 645 тыс. руб. За анализируемый период (с 31.12.2020 по 31.12.2022) наблюдался существенный рост выручки, на 43 309 тыс. руб., или на 45,9%.

За последний год значение прибыли от продаж составило 137 645 тыс. руб. За весь анализируемый период произошел значительный рост финансового результата от продаж, на 43 309 тыс. руб., или на 45,9%.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



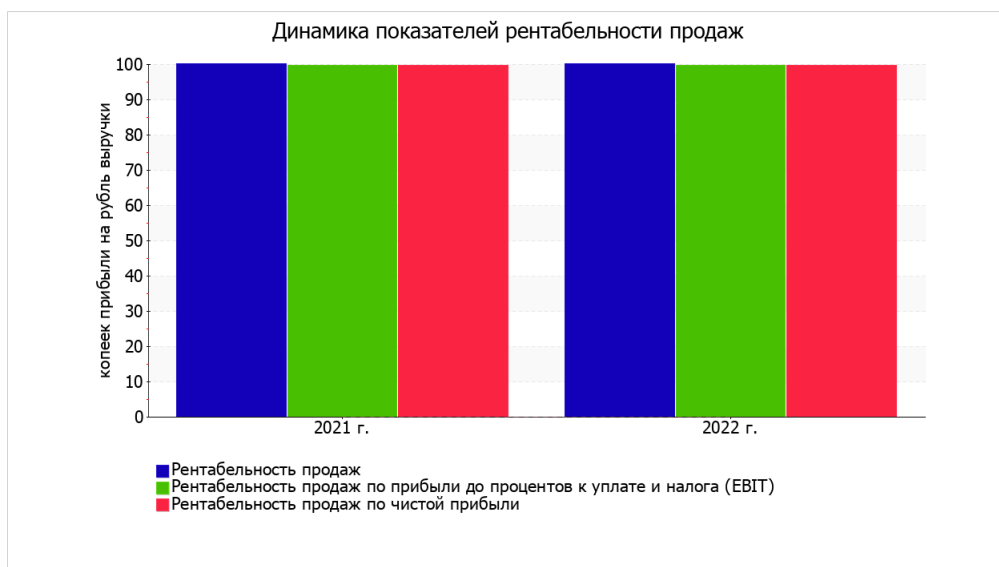
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2021 г.	2022 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.	100	100	–	–
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	99,6	99,7	+0,1	+<0,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	99,6	99,7	+0,1	+<0,1
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.	–	–	–	–

Все три показателя рентабельности за период с 01.01.2022 по 31.12.2022, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

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

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составила 99,7%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 99,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

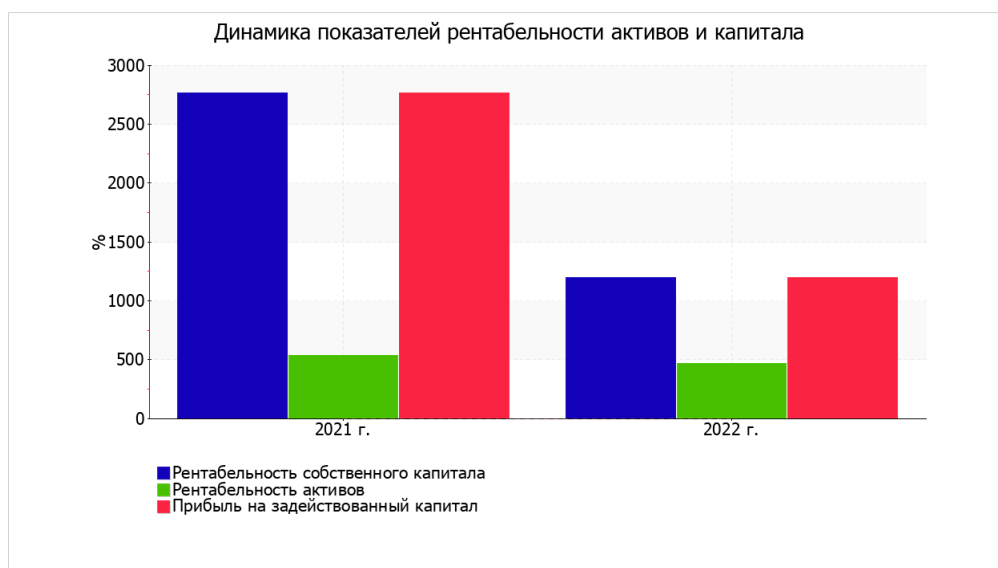
Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2021 г.	2022 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала	2 768,1	1 199,4	-1 568,7	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 4%.

(ROE)				мальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	538,3	465,3	-73	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	2 768,1	1 199,4	-1 568,7	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) 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 последний год каждый рубль собственного капитала организации принес 11,994 руб. чистой прибыли. В течение анализируемого периода рентабельность собственного капитала уменьшилась на 1 568,7%. За последний год рентабельность собственного капитала демонстрирует очень хорошее значение.

За последний год в сравнении с данными за 2021 год рентабельность активов ощутимо снизилась, уменьшившись до 465,3% (-73%).

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации за анализируемый период (31.12.20–31.12.22).



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2021 г.	Коэфф. 2022 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2021 г.	2022 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 81 и менее дн.)	68	78	5,4	4,7	+10
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	—	—	—	—	—
Оборачиваемость дебиторской задолженности	67	78	5,4	4,7	+11

(отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 47 дн.)					
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке)	54	48	6,7	7,6	-6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 102 дн.)	68	78	5,4	4,7	+10
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднесуточной выручке)	13	30	27,8	12	+17

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что кооператив получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 73 календарных дня.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала за последний год равнялась 1 199,4%. Рентабельность собственного капитала за рассматриваемый период (с 31 декабря 2020 г. по 31 декабря 2022 г.) снизилась на **1 568,7%**. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

В данной формуле рентабельность собственного капитала представлена в виде произведения трех факторов: рентабельности продаж по чистой прибыли, оборачиваемости активов и показателя, характеризующего долю собственного капитала. В следующей таблице представлено влияние каждого из указанных факторов, рассчитанное методом цепных подстановок.

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2022 г. и 2021 г.
Увеличение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	+0,71
Уменьшение оборачиваемости активов	-376,15
Рост доли собственного капитала	-1 193,30
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-1 568,74

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 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" за два последних года.

Среди показателей, *исключительно хорошо* характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (0,67);
- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,67) можно характеризовать как очень хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;

- полностью соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- отличная рентабельность активов (**465,3%** за 2022 год);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний год получена прибыль от продаж (**137 645** тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+43 309 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила **137 177** тыс. руб. (+43 186 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом).

Положительно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) на рубль выручки ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" (**+0,1** коп. к **99,6** коп. с рубля выручки за период 01.01–31.12.2021).

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

Показателем, *негативно характеризующим* финансовое положение организации, является следующий – коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только **67%** от общего капитала организации).

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий *критическое* значение – существенно ниже нормы коэффициент абсолютной ликвидности.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.21–31.12.22	Финансовое положение на 31.12.2022									
	AAA	AA	A	BVB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)	*	*	V	*	*	*	*	*	*	*
Очень хорошие (AA)			*							
Хорошие (A)			*							
Положительные (BVB)			*							
Нормальные (BB)			*							
Удовлетворительные (B)			*							
Неудовлетворительные (CCC)			*							
Плохие (CC)			*							
Очень плохие (C)			*							
Критические (D)			*							

Итоговый рейтинг **финансового состояния** ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" по итогам анализа за период с 01.01.2021 по 31.12.2022 (шаг анализа - год):

AA
(очень хорошее)

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 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" составили **+1,05** и **+1,69** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как хорошее; финансовые результаты за весь анализируемый период как отличные. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **AA – очень хорошее** состояние.

Рейтинг "AA" свидетельствует об очень хорошем 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.

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 (31.12.2021)	на конец периода (31.12.2022)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,24	3,02	+1,78	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,19	0,67	+0,48	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,73	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2022 года по 31.12.2022 г.

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2022 оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,73) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" в ближайшие три месяца.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "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	3,02	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	3,02	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,67	1	0,2	0,2	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	1	1	0,1	0,1	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.

деятельности предприятия							
Итого	x	x	1	1,1			

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 1,1. Следовательно организация имеет хорошие шансы на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,67	6,56	4,39
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,23	3,26	0,75
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	5,71	6,72	38,34
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	2,02	1,05	2,12
Z-счет Альтмана:				45,61

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 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" значение Z-счета по состоянию на 31.12.2022 составило 45,61. Это означает, что вероятность банкротства ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК" незначительная.

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

$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$, где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X_1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	17,24	0,53	9,14
X_2	Оборотные активы / Обязательства	3,02	0,13	0,39
X_3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,33	0,18	0,06
X_4	Выручка / Активы	5,73	0,16	0,92
Итого Z-счет Таффлера:				10,51

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;

- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило **10,51**, вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,67	2	1,34
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	3,02	0,1	0,3
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	4,67	0,08	0,37
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	1	0,45	0,45
K ₅	Рентабельность собственного капитала	11,99	1	11,99
Итого (R):				14,45

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства организации считается высокой, если $R > 1$, то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило **14,45**. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

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	–	+2	+2	+1,5	+0,375
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	–	+2	+2	+1,5	+0,15
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	–	+2	+2	+1,5	+0,225
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	–	+2	+2	+1,5	+0,225
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	–	+2	+2	+1,5	+0,3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	–	-2	-2	-1,5	-0,225
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,05
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	-2	+1,4	+0,42
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	+1	-1	+0,7	+0,07
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2

Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):	+1,69
-------	---	---	--------------

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ "ЛАБОРАТОРИЯ ВИК": $(+1,05 \times 0,6) + (+1,69 \times 0,4) = +1,31$ (AA - очень 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