

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

за 2022 год

Общество с ограниченной ответственностью
"РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 нтур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Оценка стоимости организации

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Период: с 01.01.2022 по 31.12.2022

Оглавление

1. Анализ финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
 - 1.1. Анализ финансового положения
 - 1.1.1. Структура имущества и источников его формирования
 - 1.1.2. Расчет чистых активов организации
 - 1.1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.1.4. Анализ ликвидности
 - 1.1.5. Анализ кредитоспособности
 - 1.2. Анализ эффективности деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
 - 1.2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 1.2.2. Рентабельность деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
 - 1.2.3. Показатели деловой активности (оборачиваемости)
 - 1.3. Интегральная оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
 - 1.3.1. Оценка ключевых показателей
 - 1.3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
2. Оценка стоимости Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
 - 2.1. Оценка стоимости организации методом чистых активов
 - 2.2. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов
 - 2.3. Итоговая оценка стоимости организации
3. Приложения
 - 3.1. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

1.1. Анализ финансового положения

1.1.1. Структура имущества и источников 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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 143	279	1,5	0,3	-864	-75,6
в том числе: основные средства	961	192	1,3	0,2	-769	-80

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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	74 667	95 820	98,5	99,7	+21 153	+28,3
в том числе: запасы	22 421	17 247	29,6	17,9	-5 174	-23,1
дебиторская задолженность	34 405	48 154	45,4	50,1	+13 749	+40
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	13 805	29 091	18,2	30,3	+15 286	+110,7
Пассив						
1. Собственный капитал	4 709	10 246	6,2	10,7	+5 537	+117,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	21 017	1 374	27,7	1,4	-19 643	-93,5
в том числе: заемные средства	21 017	–	27,7	–	-21 017	-100
3. Краткосрочные обязательства*, всего	50 084	84 479	66,1	87,9	+34 395	+68,7
в том числе: заемные средства	36	–	<0,1	–	-36	-100
Валюта баланса	75 810	96 099	100	100	+20 289	+26,8

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

Активы на последний день анализируемого периода (31.12.2022) характеризуются большой долей (99,7%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за последний год увеличились на 20 289 тыс. руб. (на 26,8%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 117,6%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 18 914 тыс. руб. (55,9%)
- дебиторская задолженность – 13 749 тыс. руб. (40,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 34 372 тыс. руб. (83,1%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 5 537 тыс. руб. (13,4%)

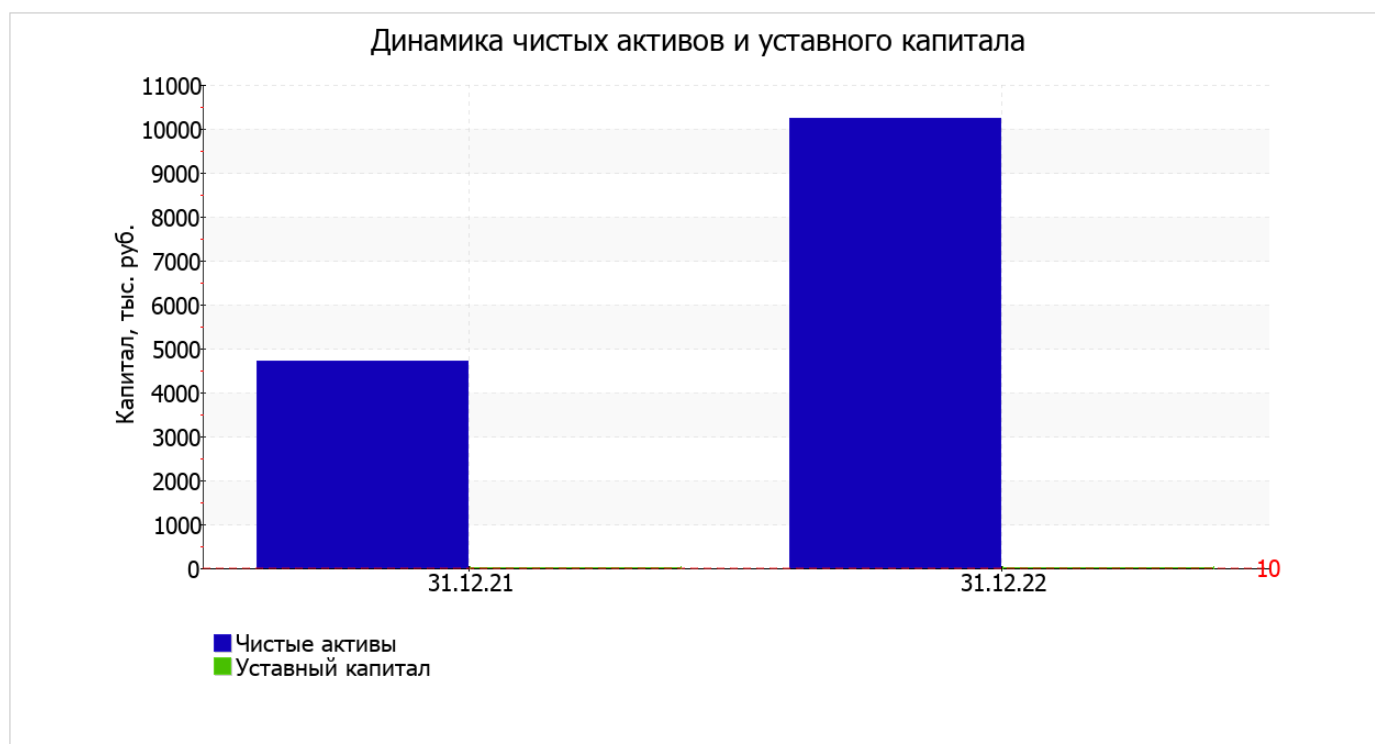
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-5 174 тыс. руб. и -21 017 тыс. руб. соответственно).

значение собственного капитала на последний день анализируемого периода составило 10 246,0 тыс. руб., что на 117,6% больше значения на 31 декабря 2021 г.

1.1.2. Расчет 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)
	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	на 31.12.2021	на 31.12.2022		
1. Чистые активы	4 709	10 246	6,2	10,7	+5 537	+117,6
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	4 699	10 236	6,2	10,7	+5 537	+117,8

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2022 намного (в 1 024,6 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того необходимо отметить увеличение чистых активов на 117,6% в течение анализируемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

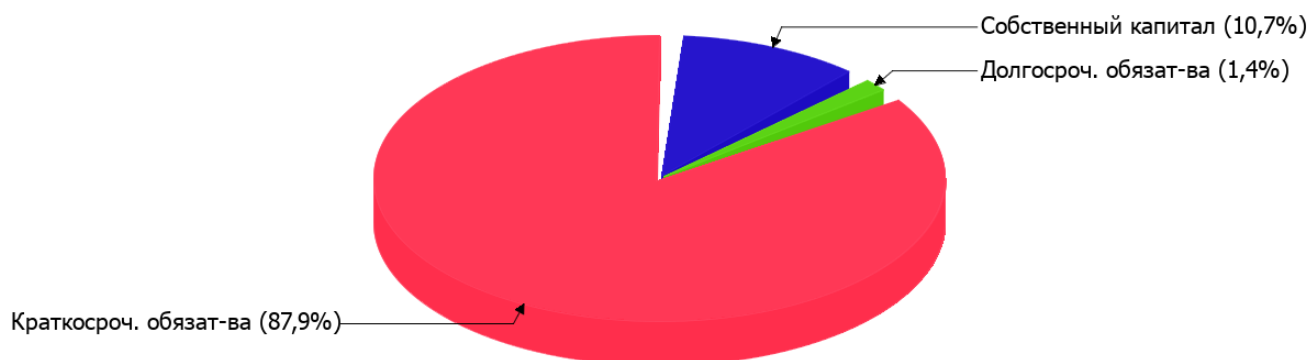
В следующей таблице приведены основные показатели финансовой устойчивости Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША":

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
Коэффициент автономии	0,06	0,11	+0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,05	0,1	+0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
Индекс постоянного актива	0,24	0,03	-0,21	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,34	0,12	-0,22	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,76	0,97	+0,21	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,16	0,58	+0,42	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,7	0,98	+0,28	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2022 г. составил **0,11**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. коэффициент автономии в течение анализируемого периода увеличился на **0,05**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2022 г.



на 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **0,1**, что на **0,05** больше, чем на первый день анализируемого периода (31 декабря 2021 г.). на последний день анализируемого периода коэффициент вполне укладывается в норму.

коэффициент покрытия инвестиций за год резко уменьшился на **0,22** и составил **0,12**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2022) значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **12%**).

коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода (31.12.2022) составил **0,58**, вместе с тем, на 31.12.2021 коэффициент обеспеченности материальных запасов был намного меньше – **0,16** (увеличение составило **0,42**). на 31 декабря 2022 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как достаточно хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (98,4% и 1,6% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 28%.

Далее в таблице рассчитаны показатели финансовой устойчивости Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств:

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	на 31.12.2021	на 31.12.2022
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	3 566	9 967	-18 855	-7 280
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	24 583	11 341	+2 162	-5 906
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	24 619	11 341	+2 198	-5 906

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

Поскольку на последний день анализируемого периода (31.12.2022) наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Более того два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

1.1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,49	1,13	-0,36	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,96	0,91	-0,05	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,28	0,34	+0,06	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,13 против нормативного значения 1,8). При этом нужно обратить внимание на имевшее место в течение анализируемого периода негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,36.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,91) тоже оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке 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, соответствующее допустимому (0,34). [За весь период] коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,06.

В следующей таблице представлены показатели, характеризующие соотношение 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 тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	29 091	+110,7	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	84 042	+69,2	-54 951
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	48 154	+40	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	437	+5,6	+47 717
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	18 575	-29,8	≥	П3. Долгосрочные обязательства	1 374	-93,5	+17 201
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	279	-75,6	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	10 246	+117,6	-9 967

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется три. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 54 951 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 краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША".

1.1.5. Анализ кредитоспособности

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" 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	0,12	1	0,05	0,05	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,92	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,14	2	0,4	0,8	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (для торговых и лизинговых организаций)	0,11	3	0,2	0,6	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,15
Рентабельность продукции	<0,01	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,02	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	2,05			

В соответствии с методикой Сбербанка 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 2,05. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

1.2. Анализ эффективности деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

1.2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" в течение анализируемого периода и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере 157 тыс. руб., что равняется 0,1% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 13 610 тыс. руб., или на 98,9%.

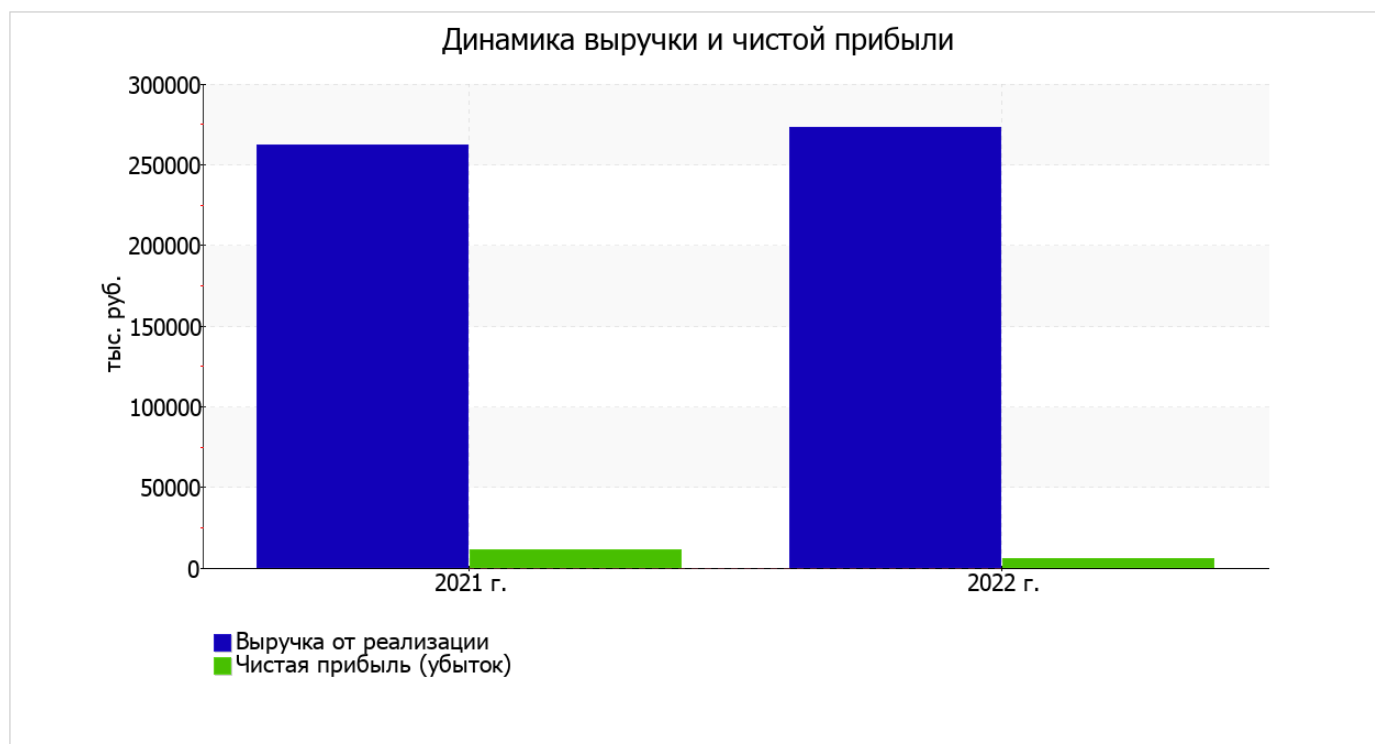
По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 11 212 и 24 822 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+10%) опережает изменение выручки (+4,3%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

прибыль от прочих операций за год составила 7 266 тыс. руб., что на 6 759 тыс. руб. (в 14,3 раза) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 4 628,0% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

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. Выручка	262 059	273 271	+11 212	+4,3	267 665
2. Расходы по обычным видам деятельности	248 292	273 114	+24 822	+10	260 703
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	13 767	157	-13 610	-98,9	6 962
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	660	7 519	+6 859	+11,4 раза	4 090
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	14 427	7 676	-6 751	-46,8	11 052
6. Проценты к уплате	153	253	+100	+65,4	203
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-3 178	-1 885	+1 293	↑	-2 532
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	11 096	5 538	-5 558	-50,1	8 317

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" в течение всего анализируемого периода.



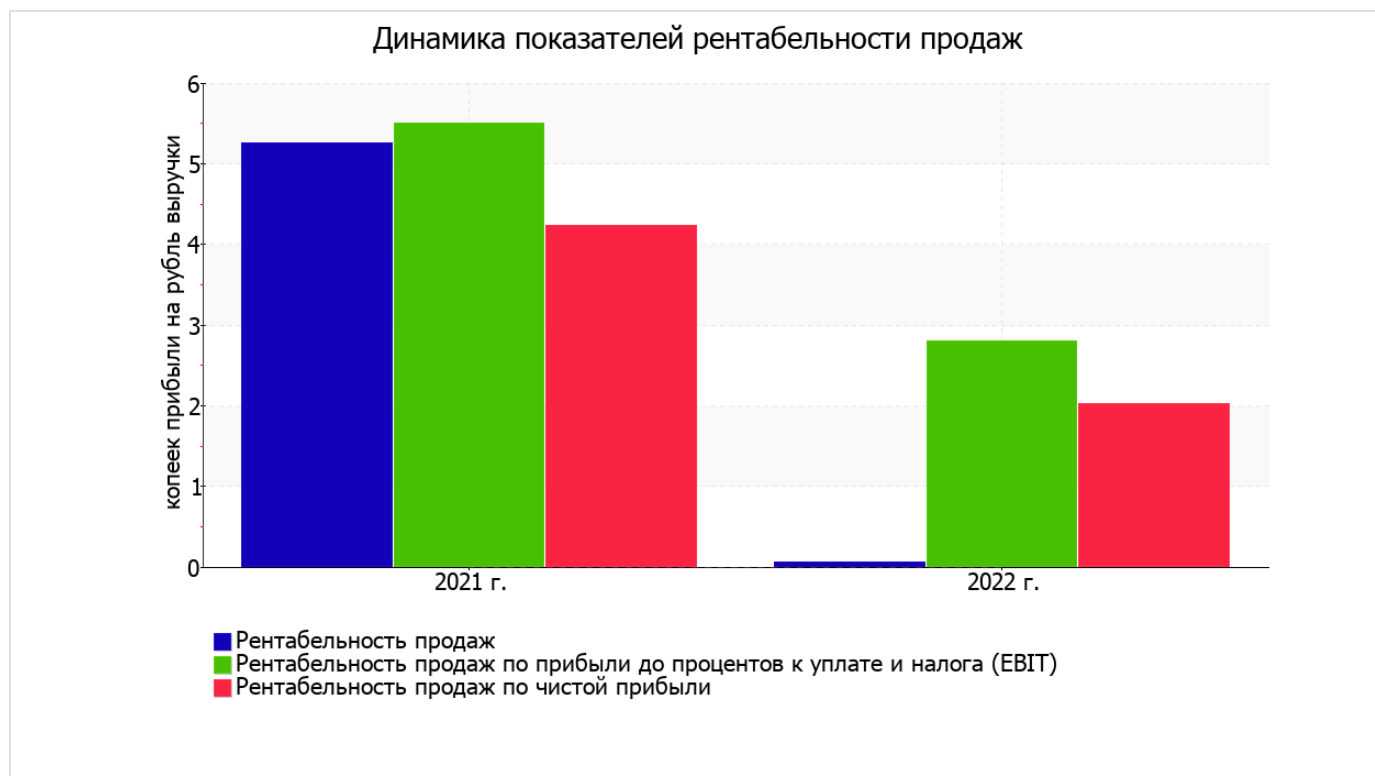
1.2.2. Рентабельность деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

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. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	5,3	0,1	-5,2	-98,9
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,5	2,8	-2,7	-49
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 2%.	4,2	2	-2,2	-52,1
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	5,5	0,1	-5,4	-99
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	94,3	30,3	-64	-67,8

[За последний период] 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.

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 0,1% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-5,2%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2022 год составил 2,8%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 2,8 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
	2022 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	74,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	6,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	41,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	0,8	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере **0,741** руб.

за 2022 год рентабельность активов имеет нормальное значение, равное **6,4%**.

1.2.3. Показатели деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2022 г.
	2022 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 109 и менее дн.)	114	3,2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	27	13,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 45 и менее дн.)	55	6,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	89	4,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 117 дн.)	115	3,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	10	36,5

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 115 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 27 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

1.3. Интегральная оценка финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

1.3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША".

Анализ выявил следующие показатели, неудовлетворительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,11);
- не укладывается в нормативное значение коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-5,2 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной 5,3%);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (-2,7 коп. от данного показателя рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2021)).

Анализ выявил следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

В ходе анализа были получены следующие положительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- на 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вполне укладывается в норму (0,1);
- чистая прибыль составляет существенный процент от совокупной стоимости активов организации (6,4% за 2022 год);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 5 538 тыс. руб.

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности организации, имеющих нормальные или близкие к нормальным значения, можно выделить следующие:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за 2022 год получена прибыль от продаж (157 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-13 610 тыс. руб.).

Показатели финансового положения Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША", имеющие критические значения:

- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 12% (нормальное значение для данной отрасли: не менее 65%);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

1.3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)						•				
очень хорошие (AA)						•				
хорошие (A)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•
положительные (BBB)						•				
нормальные (BB)						•				
удовлетворительные (B)						•				
неудовлетворительные (CCC)						•				
плохие (CC)						•				
очень плохие (C)						•				
критические (D)						•				

Итоговый рейтинг
финансового состояния
Общество с ограниченной
ответственностью "РОЯЛ
БРИНКМАН РАША":

BB

(нормальное)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" составили -0,03 и +0,87 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как удовлетворительное; финансовые результаты за весь анализируемый период как хорошие. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила BB – нормальное состояние.

Рейтинг "BB" отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие такой рейтинг организации могут рассматриваться в качестве партнеров, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за весь рассматриваемый период. Однако для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

2. Оценка стоимости Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

2.1. Оценка стоимости организации методом чистых активов

Для оценки стоимости организации затратным подходом применен метод стоимости чистых активов. Чистые активы рассчитываются как разность между суммой активов организации и суммой ее обязательств, и представляют собой собственный капитал организации.

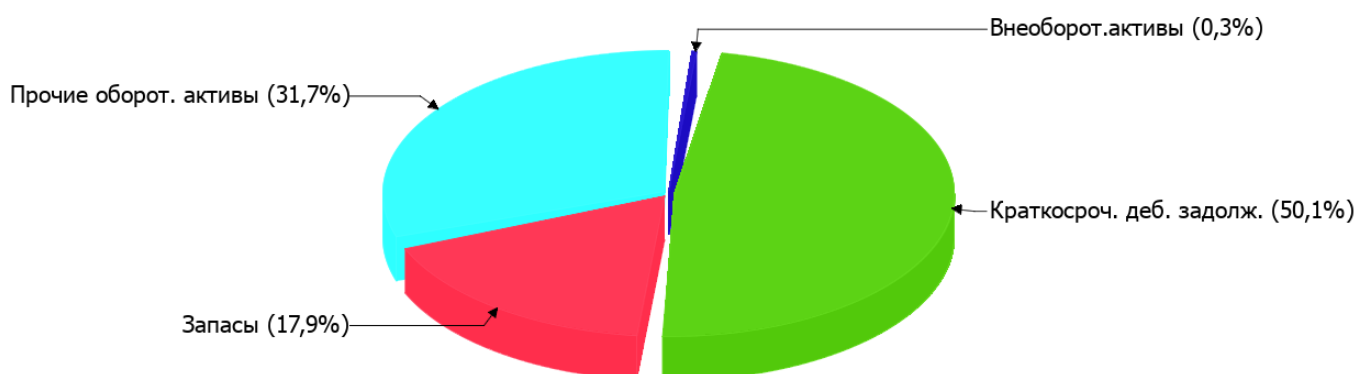
При расчете чистых активов, активы и обязательства Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" были протестированы на их соответствие действительной рыночной стоимости; результаты приведены в следующей таблице:

Активы/пассивы организации	Значение на 31.12.2022		Корректировка стоимости имущества и обязательств		Значение на 31.12.2022 после корректировки	
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса
Актив						
Нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
Основные средства	192	0,2	–	–	192	0,2
Долгосрочные финансовые вложения	–	–	–	–	–	–
Прочие внеоборотные активы	87	0,1	–	–	87	0,1
Запасы	17 247	17,9	–	–	17 247	17,9
Дебиторская задолженность	48 154	50,1	–	–	48 154	50,1
Прочие оборотные активы	30 419	31,7	–	–	30 419	31,7
Пассив						
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10 235	10,7	–	–	10 235	10,7
Прочий капитал и резервы	11	<0,1	–	–	11	<0,1
Долгосрочные обязательства	1 374	1,4	–	–	1 374	1,4
Краткосрочные обязательства*	84 479	87,9	–	–	84 479	87,9
Валюта баланса	96 099	100	–	–	96 099	100

*Включая доходы будущих периодов (в соответствии с формой №1 "Бухгалтерский баланс").

Наглядно соотношение основных групп активов организации (с учетом оценочной корректировки) представлено ниже на диаграмме.

Структура активов организации на 31 декабря 2022 г.



Чистые активы Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" (рассчитаны по методике, утвержденной приказом Минфина России от 28.08.2014 N 84н):

Активы и пассивы организации	Значение на 31.12.2022 до корректировки		Изменение чистых активов в результате корректировки активов и обязательств, тыс. руб.	Значение на 31.12.2022 после корректировки		Справочно: Среднее значение за весь анализируемый период (без учета корректировок)	
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса		в тыс. руб.	в % к валюте баланса	в тыс. руб.	в % к валюте баланса
Чистые активы	10 246	10,7	–	10 246	10,7	7 478	8,7
Справочно: Уставный капитал	10	<0,1	–	10	<0,1	10	<0,1
Все активы организации	96 099	100	–	96 099	100	85 955	100

на 31.12.2022 чистые активы Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" составили **10 246** тыс. руб. Это стоимость активов организации, которые останутся в ее распоряжении после погашения всех обязательств.

2.2. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов

Оценка методом дисконтирования будущих доходов подразумевает, что стоимость организации складывается из будущей прибыли, получаемой за определенный период, и ликвидационной стоимости организации на конец прогнозного периода. Оценка стоимости организации методом дисконтирования будущих доходов проведена в три этапа:

1. Определение усредненной величины чистой прибыли (за 2022 год) с учетом необходимых корректировок.

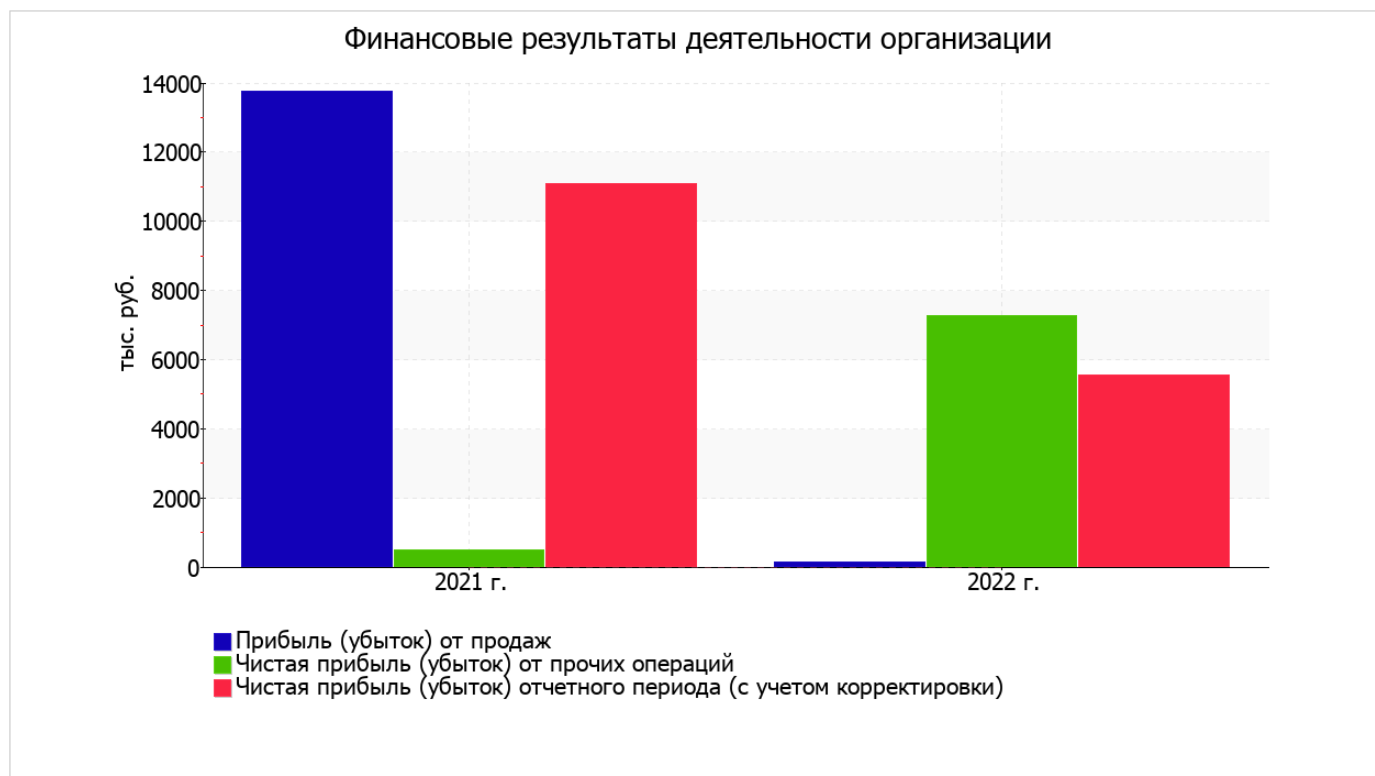
2. Суммирование усредненной величины чистой прибыли (убытка), прогнозируемой к получению в течение следующих 6 лет. При этом сумма прибыли (убытка) рассчитывается с учетом временной стоимости денег посредством дисконтирования. В данном расчете в качестве ставки дисконтирования используется процент альтернативной доходности 4% годовых (без учета инфляции, поскольку рост финансовых показателей Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША", как доходов, так и расходов, в будущем принимается как минимум соответствующим общему уровню инфляции).

3. Прогнозируемая прибыль (убыток) за следующие 6 лет суммируется с чистыми активами Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША". В качестве чистых активов принимается их величина (с учетом оценочных корректировок) по состоянию на 31.12.2022, но с учетом того, что они могут быть получены только через 6 лет – по завершению прогнозного периода. В связи с этим, величина чистых активов дисконтирована по ставке инфляции (10.97% годовых) на срок 6 лет.

Определение усредненной величины чистой прибыли (убытка)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя	
	2021 г.	2022 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	262 059	273 271	+11 212	+4,3
Прибыль (убыток) от продаж	13 767	157	-13 610	-98,9
Чистая прибыль (убыток) от прочих операций	507	7 266	+6 759	+14,3 раза
Налог на прибыль, включая отложенный	3 147	1 885	-1 262	-40,1
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	11 096	5 538	-5 558	-50,1
Оценочная корректировка чистой прибыли (убытка)	—	—	x	x
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода с учетом оценочной корректировки	11 096	5 538	-5 558	-50,1
Справочно: Отношение прибыли (убытка) от прочих операций к выручке от основной деятельности, %	0,3	2,8	x	x

Ниже на графике наглядно представлена динамика прибылей (убытков) организации.



В качестве базы для прогнозирования будущих совокупных финансовых результатов взята чистая прибыль (убыток) за 2022 год. В следующей таблице приведены корректировки, в результате которых сглаживается эффект от возможного резкого колебания финансового результата от прочих операций, а также рассчитано усредненное значение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики этого показателя.

№ п/п	Показатель	Значение показателя
1	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (за 2022 год с учетом оценочной корректировки), тыс. руб.	5 538
	Корректировка чистой прибыли (убытка) отчетного периода на колебания финансового результата от прочих операций:	
2	Чистая прибыль (убыток) от прочих операций (за 2022 год), тыс. руб.	7 266
3	Отношение прибыли (убытка) от прочих операций к выручке от основной деятельности - среднее арифметическое за все рассматриваемые периоды, %	1,5
4	Расчетная величина прибыли (убытка) от прочих операций исходя из среднего процента (выручка за 2022 год x стр.3 :100%), тыс. руб.	4 099
5	Сумма корректировки чистой прибыли (убытка) на колебания финансового результата от прочих операций (стр. 2 минус минимальное по модулю из показателей стр. 2 и стр.4), тыс. руб.	-3 167
6	Учет налогового эффекта от корректировки в стр.5 (сумма налога на прибыль (включая отложенный) за 2022 год: чистая прибыль до налогообложения за 2022 год x стр.5), тыс. руб.	804
7	Чистая прибыль (убыток) за 2022 год после корректировок (стр. 1 + стр. 5 + стр. 6), тыс. руб.	3 175
	Усреднение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики показателя:	
8	Чистая прибыль - средняя величина за весь рассматриваемый период, тыс. руб.	8 317
9	Чистая прибыль - прогнозная величина на будущее (через 1 год; прогноз посредством линейного тренда), тыс. руб.	-20

№ п/п	Показатель	Значение показателя
10	Средневзвешенная величина чистой прибыли (убытка) (стр.8 x 0,25 + гр.7 x 0,6 + гр.9 x 0,15), тыс. руб.	3 981

Для сглаживания эффекта резкого колебания общего финансового результата по причине сильного изменения прибыли (убытка) от прочих операций, последний показатель ограничен его средней величиной за весь рассматриваемый период (см. стр. 3-5 таблицы выше).

Усреднение чистой прибыли (убытка) с учетом динамики этого показателя произведено в стр. 8-10 таблицы по методу весов, при котором 60% составляет текущее значение показателя, 25% – прошлое (средняя величина за весь рассматриваемый период) и 15% - будущее (значение показателя через 1 год после даты оценки).

Определение будущей прибыли (убытка) за прогнозный период и итогового дисконтированного финансового результата

Год прогноза, начиная с 2022 г.	Чистая прибыль (убыток) в ценах года получения (годовая средневзвешенная величина), тыс. руб.	Коэффициент дисконтирования (из расчета 4% годовых)	Чистая прибыль (убыток) в ценах по состоянию на 31.12.2022, тыс. руб. (гр.2 x гр.3)
1	3 981	0,962	3 828
2	3 981	0,925	3 681
3	3 981	0,889	3 539
4	3 981	0,855	3 403
5	3 981	0,822	3 272
6	3 981	0,79	3 146
Итого:			20 869
Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2022 в ценах на конец последнего года прогноза (т.е. дисконтированные по ставке альтернативной доходности, включая инфляцию (4+10.97 % годовых))			4 437
Итого прибыль (убыток) за 6 лет с учетом нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по состоянию на 31.12.2022			25 306

2.3. Итоговая оценка стоимости организации

Итоговая (средняя) оценка стоимости Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" рассчитана как среднее арифметическое оценок, полученных выше двумя методами: методом стоимости чистых активов и методом дисконтирования будущих доходов.

№ п/п	Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
1	Стоимость организации, рассчитанная методом чистых активов	10 246
2	Стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов	25 306
3	Средняя оценка стоимости организации ((стр.1 + стр.2):2)	17 776

оценочная стоимость Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" на 31 декабря 2022 г. составила **17 776** тыс. руб. Положительная стоимость организации получилась как при расчете методом дисконтирования будущих доходов, так и при использовании метода чистых активов. стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов, намного превосходит оценочную величину чистых активов. это означает, что выгоднее продолжить деятельность организации, чем продать ее сейчас.

3. Приложения

3.1. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 х 0,25 + гр.4 х 0,6 + гр.5 х 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 х гр.6)
		прошое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	+1	+2	+0,65	+0,098
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,025
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
рентабельность активов	0,2	+1	+1	+1	+1	+0,2
рентабельность продаж	0,2	+1	-1	-2	-0,65	-0,13
динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
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	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,87

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША": $(-0,025 \times 0,6) + (+0,87 \times 0,4) = +0,33$ (BB - нормальное)

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

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
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

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2022 год

Общество с ограниченной ответственностью
"РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

к^онтур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
Период: с 01.01.2022 по 31.12.2022

Оглавление

1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
2. Анализ эффективности деятельности организации
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" выполнен за период 01.01.2022–31.12.2022 г. (1 год). Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" (класс по ОКВЭД 2 – 46).

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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 143	279	1,5	0,3	-864	-75,6
в том числе: основные средства	961	192	1,3	0,2	-769	-80

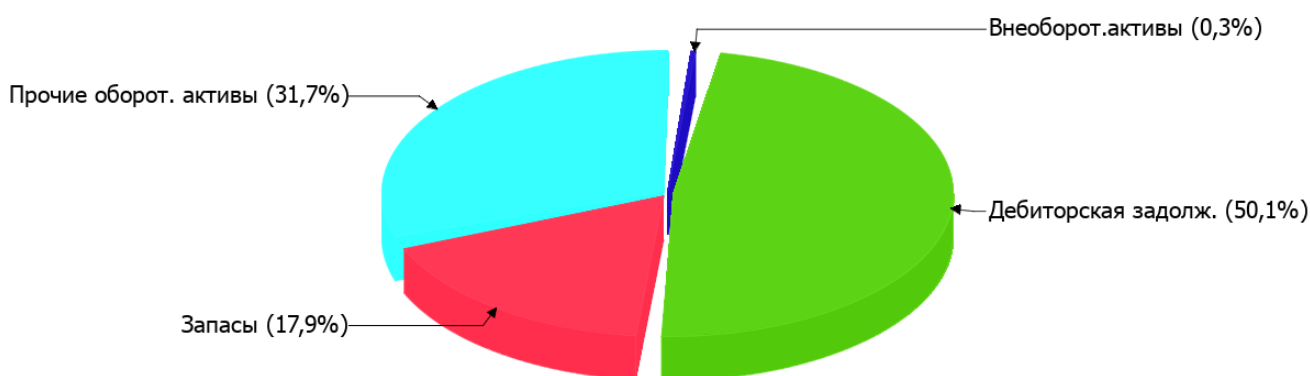
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	74 667	95 820	98,5	99,7	+21 153	+28,3
в том числе: запасы	22 421	17 247	29,6	17,9	-5 174	-23,1
дебиторская задолженность	34 405	48 154	45,4	50,1	+13 749	+40
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	13 805	29 091	18,2	30,3	+15 286	+110,7
Пассив						
1. Собственный капитал	4 709	10 246	6,2	10,7	+5 537	+117,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	21 017	1 374	27,7	1,4	-19 643	-93,5
в том числе: заемные средства	21 017	–	27,7	–	-21 017	-100
3. Краткосрочные обязательства*, всего	50 084	84 479	66,1	87,9	+34 395	+68,7
в том числе: заемные средства	36	–	<0,1	–	-36	-100
Валюта баланса	75 810	96 099	100	100	+20 289	+26,8

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

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется значительной долей (99,7%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за последний год увеличились на 20 289 тыс. руб. (на 26,8%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 117,6%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2022 г.



Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 18 914 тыс. руб. (55,9%)
- дебиторская задолженность – 13 749 тыс. руб. (40,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 34 372 тыс. руб. (83,1%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 5 537 тыс. руб. (13,4%)

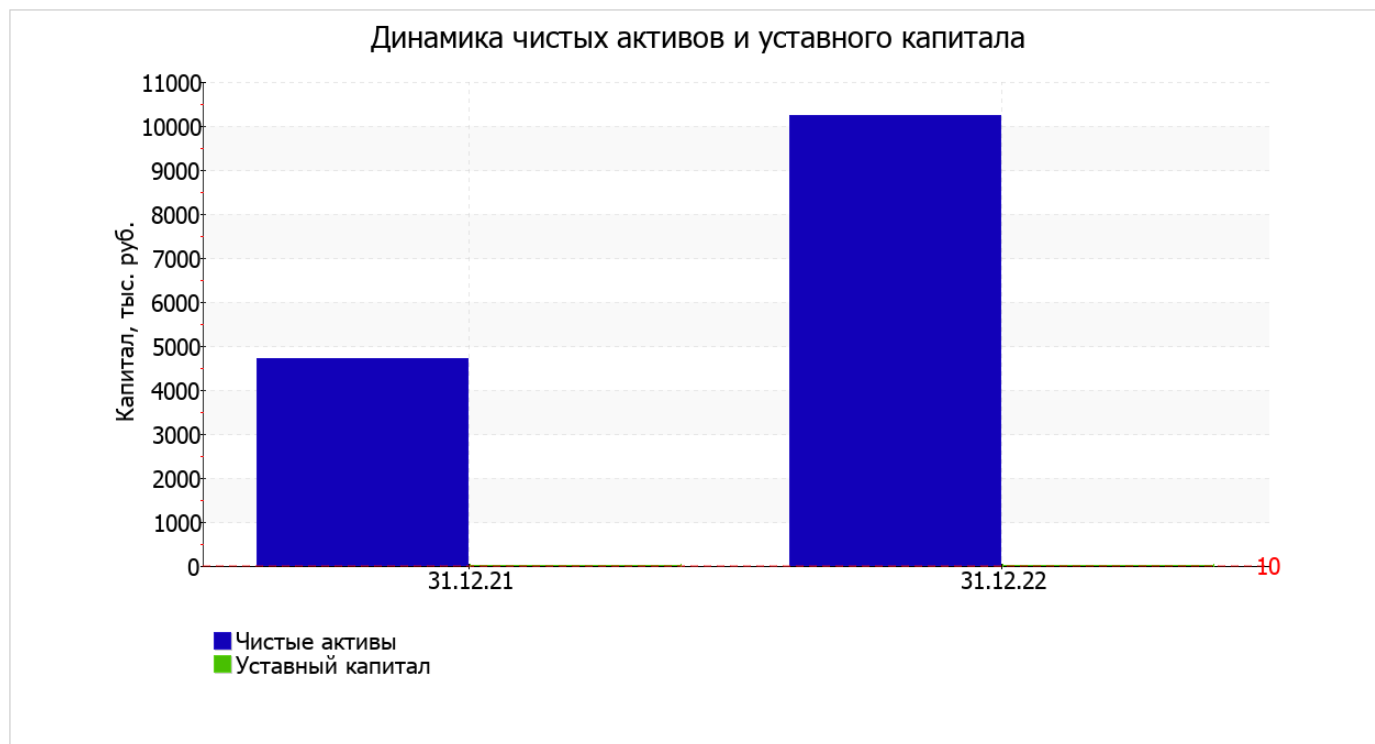
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-5 174 тыс. руб. и -21 017 тыс. руб. соответственно).

в течение анализируемого периода собственный капитал организации очень сильно вырос – с 4 709,0 тыс. руб. до 10 246,0 тыс. руб. (т. е. на 117,6%).

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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
1. Чистые активы	4 709	10 246	6,2	10,7	+5 537	+117,6
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	4 699	10 236	6,2	10,7	+5 537	+117,8

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2022 намного (в 1 024,6 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 117,6% за последний год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

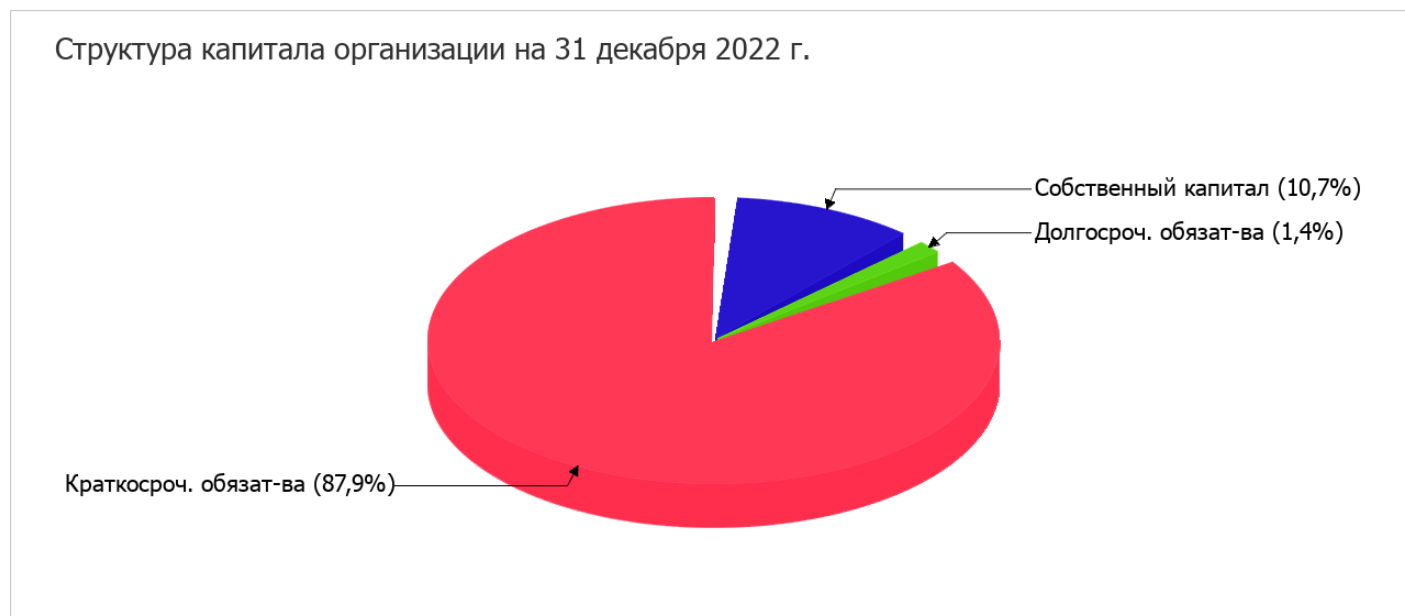
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
1. Коэффициент автономии	0,06	0,11	+0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	15,1	8,38	-6,72	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,05	0,1	+0,05	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,24	0,03	-0,21	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,34	0,12	-0,22	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,76	0,97	+0,21	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,98	1	+0,02	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,18	0,3	+0,12	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,16	0,58	+0,42	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,7	0,98	+0,28	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил **0,11**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**11%** от общего капитала) общество в значительной степени зависит от кредиторов. за весь рассматриваемый период коэффициент автономии возрос на **0,05**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на последний день анализируемого периода (31.12.2022) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **0,1**. за последний год произошло очень сильное, на **0,05**, повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. на последний день анализируемого периода (31.12.2022) коэффициент вполне укладывается в норму.

за весь рассматриваемый период отмечено стремительное уменьшение коэффициента покрытия инвестиций – на **0,22** (до **0,12**). Значение коэффициента на 31.12.2022 значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **12%**).

на последний день анализируемого периода (31.12.2022) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило **0,58**. в течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов увеличился на **0,42**. на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов вполне укладывается в норму.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (98,4% и 1,6% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 28%.

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

Показатель собственных оборотных средств (COC)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	на 31.12.2021	на 31.12.2022
COC1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	3 566	9 967	-18 855	-7 280
COC2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	24 583	11 341	+2 162	-5 906
COC3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	24 619	11 341	+2 198	-5 906

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

Поскольку на последний день анализируемого периода наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Более того два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили 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
	31.12.2021	31.12.2022		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,49	1,13	-0,36	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,96	0,91	-0,05	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,28	0,34	+0,06	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (1,13 против нормативного значения 1,8). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за последний год негативное изменение – коэффициент снизился на -0,36.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,91. Это говорит о недостатке 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, соответствующее допустимому (0,34). При этом за весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,06.

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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	29 091	+110,7	>	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	84 042	+69,2	-54 951
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	48 154	+40	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	437	+5,6	+47 717
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	18 575	-29,8	≥	П3. Долгосрочные обязательства	1 374	-93,5	+17 201
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	279	-75,6	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	10 246	+117,6	-9 967

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется три. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют лишь 35% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение выполняется – у организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше в 110,2 раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 157 тыс. руб., что составляет 0,1% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 13 610 тыс. руб., или на 98,9%.

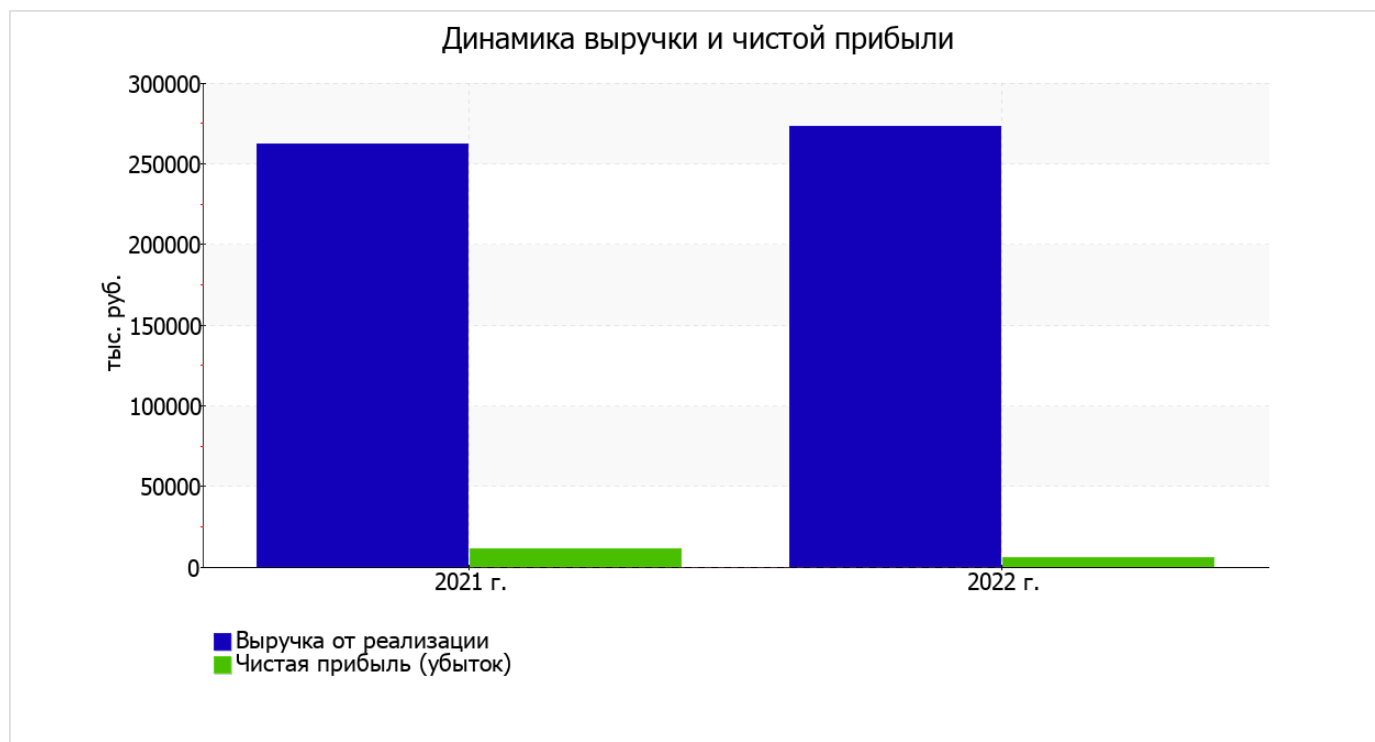
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 11 212 и 24 822 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+10%) опережает изменение выручки (+4,3%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

прибыль от прочих операций за весь рассматриваемый период составила 7 266 тыс. руб., что на 6 759 тыс. руб. (в 14,3 раза) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 4 628,0% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

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. Выручка	262 059	273 271	+11 212	+4,3	267 665
2. Расходы по обычным видам деятельности	248 292	273 114	+24 822	+10	260 703
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	13 767	157	-13 610	-98,9	6 962
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	660	7 519	+6 859	+11,4 раза	4 090
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	14 427	7 676	-6 751	-46,8	11 052
6. Проценты к уплате	153	253	+100	+65,4	203
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-3 178	-1 885	+1 293	↑	-2 532
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	11 096	5 538	-5 558	-50,1	8 317
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	11 096	5 538	-5 558	-50,1	8 317
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	5 537	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



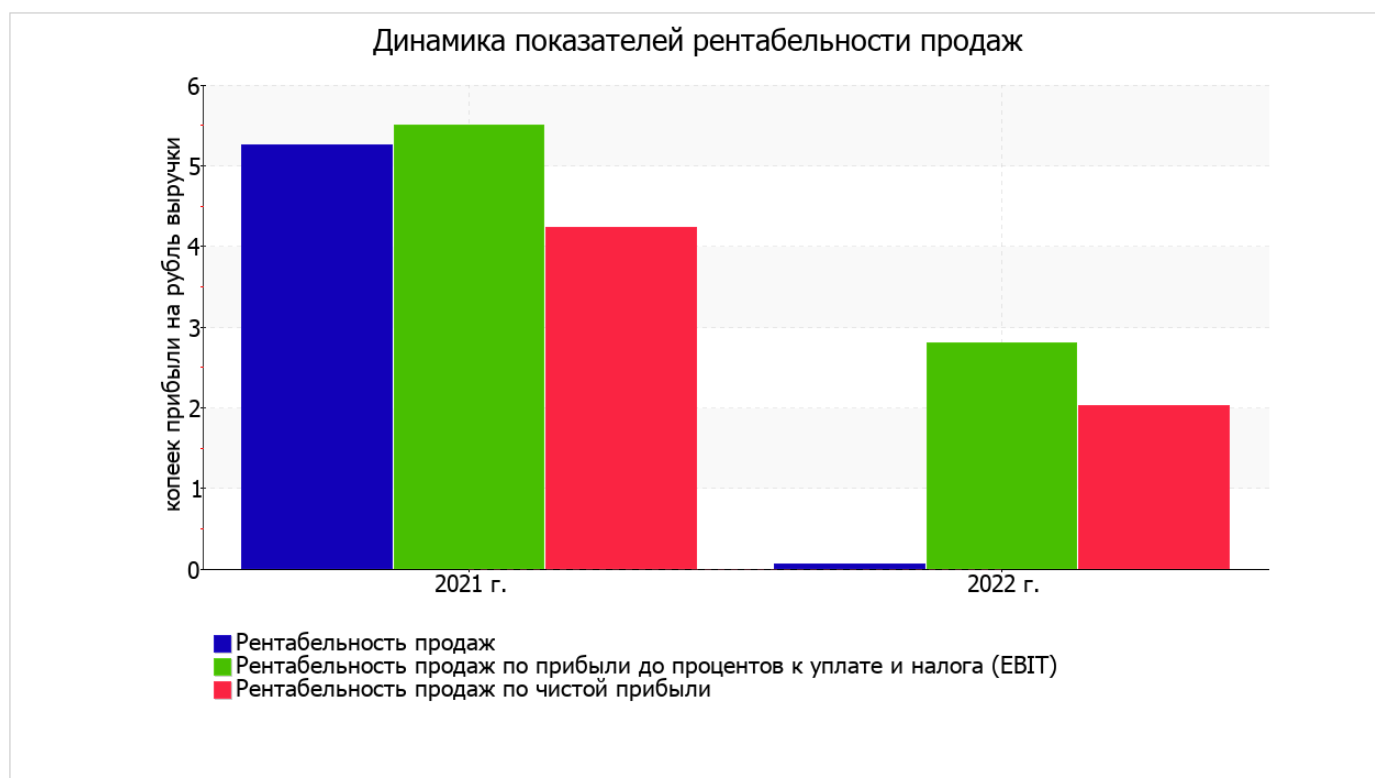
2.2. Анализ рентабельности

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. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	5,3	0,1	-5,2	-98,9
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,5	2,8	-2,7	-49
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	4,2	2	-2,2	-52,1
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	5,5	0,1	-5,4	-99
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: не менее 1,5.	94,3	30,3	-64	-67,8

[За последний период] 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 последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 0,1 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-5,2 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) к выручке организации, за 2022 год составил **2,8%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **2,8 коп.** прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2022 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	74,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	6,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	41,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	0,8	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	474	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" принес чистую прибыль в размере **0,741** руб.

за 2022 год рентабельность активов имеет достаточно хорошее значение, равное **6,4%**.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2022 г.
	2022 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 109 дн.)	114	3,2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	27	13,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 45 и менее дн.)	55	6,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	89	4,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 117 и менее дн.)	115	3,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	10	36,5

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 115 календарных дней. При этом требуется 27 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

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 Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" за весь рассматриваемый период.

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

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (11%);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-5,2 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2021) равной 5,3%);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-2,7 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить следующие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

С хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вполне укладывается в норму (0,1);
- существенная, по сравнению с общей стоимостью активов организации чистая прибыль (6,4% за период 01.01–31.12.2022);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 5 538 тыс. руб.

Следующие 2 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют нормальные или близкие к нормальным значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за 2022 год получена прибыль от продаж (157 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-13 610 тыс. руб.).

Среди показателей финансового положения организации, имеющих критические значения, можно выделить такие:

- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 12% (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)						•				
очень хорошие (AA)						•				
хорошие (A)	•	•	•	•	•	V	•	•	•	•
положительные (BBB)						•				
нормальные (BB)						•				
удовлетворительные (B)						•				
неудовлетворительные (CCC)						•				
плохие (CC)						•				
очень плохие (C)						•				
критические (D)						•				

Итоговый рейтинг
финансового состояния
Общество с ограниченной
ответственностью "РОЯЛ
БРИНКМАН РАША":

BB

(нормальное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" – -0,03; результаты деятельности за весь рассматриваемый период – +0,87. Согласно рейтинговой шкале это В (удовлетворительное положение) и А (хорошие 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. Финансовому состоянию присвоена оценка ВВ – нормальное.

Рейтинг "BB" отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие такой рейтинг организации могут рассматриваться в качестве партнеров, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная 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 (31.12.2021)	на конец периода (31.12.2022)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,5	1,14	-0,36	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,05	0,1	+0,05	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,48	x	не менее 1	не соответствует

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

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31 декабря 2022 г. оказался меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,48) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 х 0,25 + гр.4 х 0,6 + гр.5 х 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 х гр.6)
		прошое	настоящее	будущее		
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	+1	+2	+0,65	+0,098
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	-1	-2	-1,15	-0,173
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,025
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
рентабельность активов	0,2	+1	+1	+1	+1	+0,2
рентабельность продаж	0,2	+1	-1	-2	-0,65	-0,13
динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
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	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,87

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША": $(-0,025 \times 0,6) + (+0,87 \times 0,4) = +0,33$ (ВВ - нормальное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	отличное
1,6	1,2	AA	очень хорошее
1,2	0,8	A	хорошее
0,8	0,4	BVB	положительное
0,4	0	BV	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

Прогноз банкротства

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Период: с 01.01.2022 по 31.12.2022

Низкая вероятность банкротства

Далее приведены три методики прогнозирования банкротства. Общий рейтинг отображается согласно методики Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова.

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к Обществу с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" 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)
T1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,12	6,56	0,77
T2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,11	3,26	0,35
T3	Отношение ЕВИТ к величине всех активов	0,08	6,72	0,54
T4	Отношение собственного капитала к заемному	0,12	1,05	0,13
Z-счет Альтмана:				1,78

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 Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 1,78. Это означает, что Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" находится в зоне риска, существует некоторая вероятность банкротства. Однако следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия той страны, где работает организация.

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)
X1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,09	0,53	0,05
X2	Оборотные активы / Обязательства	1,12	0,13	0,15
X3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,88	0,18	0,16
X4	Выручка / Активы	2,84	0,16	0,45

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
Итого Z-счет Таффлера:				0,81

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 0,81, 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:

$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5$, где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
K1	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,1	2	0,21
K2	Коэффициент текущей ликвидности	1,13	0,1	0,11
K3	Коэффициент оборачиваемости активов	3,18	0,08	0,25
K4	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	<0,01	0,45	<0,01
K5	Рентабельность собственного капитала	0,74	1	0,74
Итого (R):				1,31

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 1,31. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

Анализ кредитоспособности

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Период: с 01.01.2022 по 31.12.2022

Средняя вероятность получения кредита

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" 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	0,12	1	0,05	0,05	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	0,92	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,14	2	0,4	0,8	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (для торговых и лизинговых организаций)	0,11	3	0,2	0,6	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,15
Рентабельность продукции	<0,01	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,02	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	2,05			

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 2,05. Поэтому организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

СОВЕТЫ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

за 2022 год

Общество с ограниченной ответственностью
"РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

 **онтур.эксперт**

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Советы по улучшению финансового состояния

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Период: с 01.01.2022 по 31.12.2022

Оглавление

1. Структура капитала Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
 - 1.1. Собственный капитал
 - 1.2. Текущая ликвидность
 - 1.3. Быстрая и абсолютная ликвидности
 - 1.4. Советы по улучшению структуры баланса
2. Финансовые результаты Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"
3. Выводы

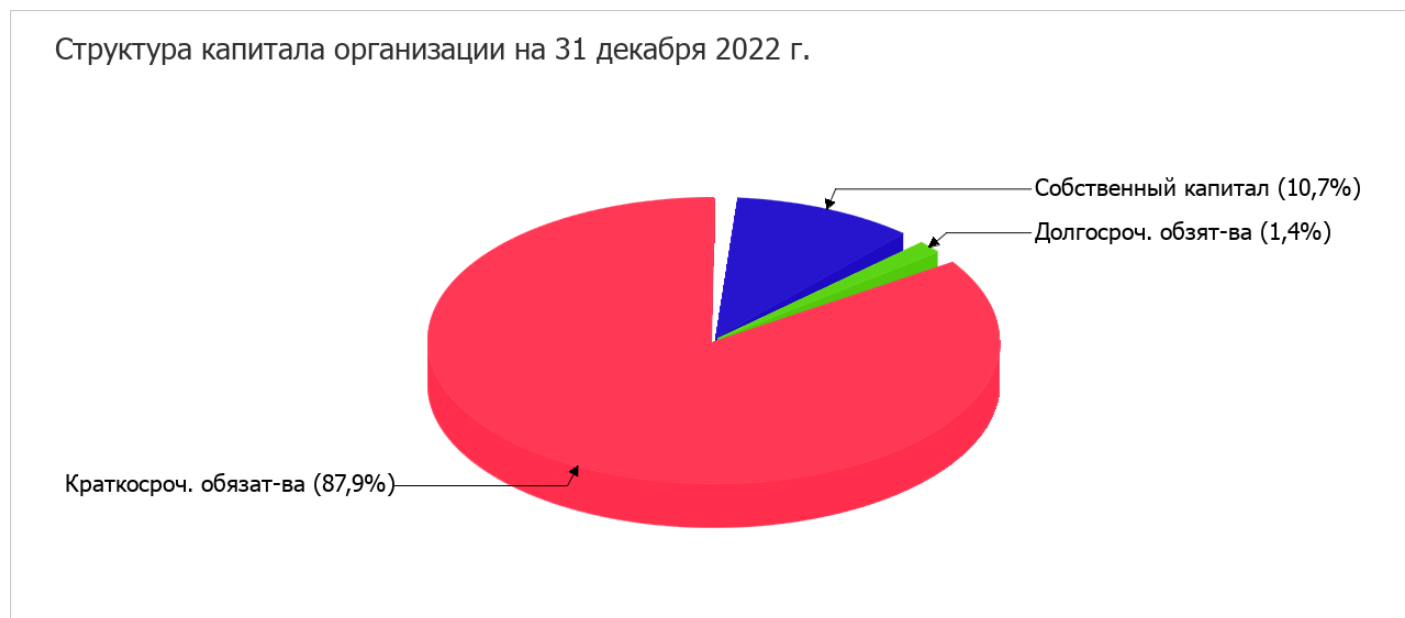
1. Структура капитала Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Структура капитала организации, то есть соотношение разных видов активов и пассивов, является определяющим показателем устойчивости финансового положения организации. Активы и пассивы делятся на долгосрочные и краткосрочные, а пассивы (источники средств организации) еще и на собственные и заемные. Именно соотношение между этими показателями во многом определяет финансовое состояние организации.

Что можно сказать о структуре капитала Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"?

1.1. Собственный капитал

Структура капитала Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" на последний день анализируемого периода наглядно представлена на следующей диаграмме:



[На конец периода] 11% всего капитала организации составляет собственный капитал.

Нормальной величиной собственного капитала для организаций отрасли "Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" является 40% (желательно – 50%). Норма зависит от типичной для отрасли структуры активов, соотношения внеоборотных и оборотных активов. Чем выше доля внеоборотных активов, тем больше необходимо для работы машин, оборудования, помещений (т.е. чем более фондоемкое производство), тем больше должна быть доля собственного капитала. Объясняется это тем, что самые долгосрочные затраты организация должна в первую очередь делать за счет собственных средств. Для Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" оптимальная доля собственного капитала составляет 45%, минимальная – 40%. Оптимальная доля рассчитана с учетом фактической структуры активов Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" на 31 декабря 2022 г. (внеоборотные активы – 0%, оборотные – 100%). Именно на долю собственного капитала 45% рекомендуется ориентироваться при решении финансово-хозяйственных вопросов деятельности организации.

Пояснение: Оптимальная доля собственного капитала получена таким образом, чтобы коэффициент обеспеченности собственными средствами (утвержден распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.09.1994 г. N 56-р), соответствовал норме, но не менее 45% от всего капитала. Минимальная рекомендуемая доля – процент, при котором собственный капитал покрывает 90% балансовой стоимости внеоборотных активов, но не менее 40% от всего капитала. Кроме оптимальной и минимальной доли собственного капитала, существует предел, сверх которого доля собственного капитала считается излишней, сдерживающей развитие фирмы. По общему правилу эта предельная доля собственного капитала составляет 70% (для предприятий фондоемких отраслей предел может быть выше). Превышение этого предела говорит не только о высокой финансовой независимости, но и о неиспользованной возможности привлечь заемные средства для повышения отдачи на вложенный собственниками капитал.

Сейчас доля собственного капитала организации на 29% меньше минимально приемлемой величины.

Как увеличить собственный капитал? Главным источником прироста собственного капитала фирмы является чистая прибыль. Кроме того, увеличить собственный капитал организации возможно в результате следующих операций:

а) Переоценка основных средств в сторону увеличения их балансовой (остаточной) стоимости. К сожалению, соотношение дефицита собственных средств (28 194 тыс. руб.) и остаточной стоимости основных средств на последний день анализируемого периода (31.12.2022) (192 тыс. руб.) не позволит в полной мере использовать этот вариант.

б) Увеличение уставного капитала.

в) Взнос учредителей в имущество общества (без изменения уставного капитала). Этот вариант не предполагает возвратности вложенных средств, в отличие от кредита или займа. Согласно пп. 3.4 п. 1 ст. 251 Налогового кодекса РФ средства, внесенные участником или акционером для увеличения чистых активов, не облагаются налогом на прибыль. В качестве вноса лучше использовать деньги, а не имущество, чтобы у передающей стороны (если это организация, а не физическое лицо) не возникла база по НДС с безвозмездной передачи имущества.

У организации не только имеются проблемы с собственным капиталом, но и наблюдается недостаточная текущая ликвидность активов (не хватает денежных средств и активов, которые можно быстро конвертировать в денежные средства).

1.2. Текущая ликвидность

Важным показателем устойчивого функционирования организации является ее платежеспособность. Платежеспособность заключается в наличии достаточных средств для текущих расчетов с кредиторами, своевременного погашения обязательств. Для оценки платежеспособности организации используют коэффициенты ликвидности. О показателях ликвидности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" можно сказать следующее.

Основным показателем ликвидности считается коэффициент текущей ликвидности – соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств.

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} = 1,13$$

Коэффициент текущей ликвидности на 31 декабря 2022 г. равен 1,13. Это ниже общепринятой нормы, у организации недостаточно ликвидных (оборотных) активов в сравнении с имеющейся величиной краткосрочных обязательств. Нормальным в российской практике считается значение коэффициента текущей ликвидности 1,8-2,5. Рекомендуем повысить уровень текущей ликвидности.

Существуют два способа повысить текущую ликвидность организации:

а) Уменьшить долю краткосрочных обязательств в пассивах организации (в данном случае на 31 246 тыс. руб.). Это подразумевает перевод части краткосрочной задолженности в долгосрочную (т.е. привлечение долгосрочных кредитов и займов взамен краткосрочных).

б) Повысить сумму оборотных активов за счет снижения величины внеоборотных активов. В случае с Обществом с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" этот вариант не подходит, так как нынешняя доля внеоборотных активов (0%) и так не значительная.

Кроме того, повысить ликвидность (платежеспособность) организации можно через ускорение оборачиваемости активов. Оборачиваемость активов во многом зависит от производственного цикла. Сокращение цикла позволяет менее ликвидным активам (запасам) быстрее превращаться в высоколиквидные активы (дебиторскую задолженность, денежные средства). Это повышает способность организации рассчитываться по своим обязательствам. Повысить оборачиваемость позволяет не только ускорение самого производственного процесса (или процесса выполнения работ и оказания услуг), но и ужесточение платежной дисциплины покупателей, снижение периода взыскания дебиторской задолженности. [За последний период] оборачиваемость дебиторской задолженности организации составила 55 дней (это среднее расчетное количество дней, которое проходит с момента возникновения задолженности покупателей до момента ее погашения).

1.3. Быстрая и абсолютная ликвидности

Коэффициент текущей ликвидности – это самый общий показатель ликвидности активов. Для проверки платежеспособности на более короткий период рассчитывают коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает достаточность ликвидных активов (краткосрочной дебиторской задолженности, финансовых вложений и денежных средств) в сравнении с краткосрочными обязательствами. То есть, если коэффициент текущей ликвидности рассчитывался с использованием всех оборотных активов, то здесь из них исключаются наименее ликвидные – запасы.

$$\text{Коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{(\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства})}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

В отличие от коэффициента быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности измеряет достаточность наиболее ликвидных активов – краткосрочных финансовых вложений и денежных средств.

$$\text{Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{(\text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства})}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Показатели быстрой и абсолютной ликвидности призваны сигнализировать о риске утраты платежеспособности уже в краткосрочном периоде. Наличие достаточного остатка денежных средств является необходимым условием для нормального ведения текущих расчетов с поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом.

Коэффициент ликвидности	Значение показателя у Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" по состоянию на 31.12.2022	Рекомендуемое (нормальное) значение, не менее	Чтобы коэффициент принял нормальное значение Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" необходимо	
			сократить краткосрочные обязательства на, тыс. руб.	или увеличить высоколиквидные активы на, тыс. руб.
Быстрая ликвидность	0,91	1	7 234	7 234
Абсолютная ликвидность	0,34	0,2	не требуется	не требуется

Повысить показатель быстрой ликвидности можно следующим образом:

1. Уменьшить текущую кредиторскую задолженность организации, в том числе за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований.
2. Снизить долю менее ликвидных активов (внеоборотных активов, запасов), переведя их в более ликвидные (дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства). Например, реализовать неиспользуемые или излишние основные средства, запасы.

1.4. Советы по улучшению структуры баланса

Каким должна быть структура баланса Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША", чтобы она отражала хорошую финансовую устойчивость и платежеспособность организации? Расчет по модели, при которой основные финансовые показатели (коэффициенты автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами и ликвидности) имеют значения не ниже минимально допустимых, дает такие необходимые корректировки:

Актив	Сумма на 31.12.2022 г., тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	факт.	норм.
I. Внеоборотные активы*	279	279	–	–	0	0
в том числе: Основные средства	192	192	–	–	<1	<1
II. Оборотные активы	95 820	95 820	–	–	100	100
из них: Запасы	17 247	17 247	–	–	18	18
Краткосрочная дебиторская задолженность	48 154	48 154	–	–	50	50
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	29 091	29 091	–	–	30	30
НДС к вычету, прочие оборотные активы	1 328	1 328	–	–	1	1
БАЛАНС	96 099	96 099	–	–	100	100
Пассив						
III. Собственный капитал организации**	10 246	43 245	+32 999	+4,2 раза	11	45
в том числе: Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10 235	43 234	+32 999	+4,2 раза	11	45
IV. Долгосрочные обязательства	1 374	-379	-1 753	↓	1	<-1

Актив	Сумма на 31.12.2022 г., тыс. руб.		Отклонение (норм. – факт.)		% от Баланса	
	фактическая	соответствующая норме	тыс. руб.	%	факт.	норм.
в том числе: Займы и кредиты	0	0	–	–	0	0
V. Краткосрочные обязательства	84 479	53 233	-31 246	-37	88	55
в том числе: Займы и кредиты	0	0	–	–	0	0
БАЛАНС	96 099	96 099	–	–	100	100

* Включая дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, отнесенную в российской бухгалтерской отчетности к оборотным активам. Поскольку это противоречит мировой практике (МСФО), понятию оборотного актива и может исказить результаты анализа, для целей финансового анализа данные активы рассматриваются как внеоборотные. ** Включая "Доходы будущих периодов", которые в Бухгалтерском балансе отражаются в составе краткосрочных обязательств, однако являются частью собственного капитала (чистых активов) организации, что подтверждается официальным порядком расчета чистых активов.

Чтобы получить представленные в таблицы отклонения, были сделаны следующие допущения: соотношение оборотных и внеоборотных активов, а также итог баланса не должны измениться по сравнению с данными на 31 декабря 2022 г. При этом структура капитала и соотношение оборотных активов по степени ликвидности должны быть такими, чтобы расчет финансовых коэффициентов свидетельствовал об устойчивом финансовом положении организации. То есть, имея приведенный выше баланс, организация показала бы хорошие значения ключевых финансовых коэффициентов: коэффициента автономии, коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

2. Финансовые результаты Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША"

Финансовая эффективность деятельности организации определяется показателями бухгалтерской формы №2 "Отчет о финансовых результатах" – прибыль или убыток был получен организацией по итогам отчетного периода. Но даже если была получена прибыль, её абсолютная величина не говорит, насколько хороши финансовые результаты организации. Наглядным показателем выступают коэффициенты, которые учитывают не только финансовый результат, но и объем капитала, задействованный в деятельности организации. Речь идет о рентабельности активов и рентабельности собственного капитала.

$$\text{Рентабельность активов (ROA)} = \frac{\text{Чистая прибыль (убыток)}}{\text{Активы}} = 0,064$$

$$\text{Рентабельность собственного капитала (ROE)} = \frac{\text{Чистая прибыль (убыток)}}{\text{Собственный капитал}} = 0,741$$

При расчете указанных коэффициентов следует учесть, что в знаменателе дроби корректней брать активы и собственный капитал не на конец анализируемого периода, а в среднем за период, за который берем финансовый результат (т.е. значение на начало периода плюс значение на конец периода разделить на 2).

Первый коэффициент отражает финансовую эффективность использования всех принадлежащих организации активов (всего капитала); он показывает, сколько рублей прибыли принес каждый рубль имеющихся у предприятия активов. Второй – эффективность только собственного капитала. Если в балансе есть хотя бы рубль кредиторской задолженности, то рентабельность собственного капитала будет выше рентабельности активов. Коэффициенты рентабельности Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" за 2022 год имеют следующие значения:

Показатель	Фактическое значение показателя за 2022 год, %	Рекомендуемое минимальное значение, %
Рентабельность собственного капитала	74,1	16 *
Рентабельность активов	6,4	1,7 **

* Больший из двух показателей: инфляции (11%) и альтернативной доходности (16%). ** Рассчитано как рекомендуемая рентабельность собственного капитала, умноженная на долю собственного капитала (коэффициент автономии).

За 2022 год организация получила 5 538 тыс. руб. чистой прибыли.

С одной стороны, это хороший показатель – рентабельность собственного капитала организации (74,1%) превысила доходность от возможного альтернативного вложения средств собственников (16%). С другой стороны, высокая рентабельность собственного капитала во много вызвана его малой долей в общем капитале организации (11%). Это значит, что задача состоит в повышении финансовой независимости посредством увеличения доли собственного капитала (см. советы выше) с одновременным сохранением высокого уровня его рентабельности.

Следует отметить существенное влияние на общую доходность организации показателя прочих доходов-расходов. Обычно, прочие доходы и расходы – нестабильный показатель, который может существенно колебаться по периодам, что в данном случае окажет значительное влияние на итоговый финансовый результат.

Важным показателем для инвесторов служит долговая нагрузка на организацию, расходы в виде процентов по обслуживанию заемного капитала. Для этого рассчитывают коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR) – отношение прибыли до вычета процентов и налогов (EBIT) к расходам на выплату процентов:

$$ICR = \frac{EBIT}{\text{Проценты к уплате}} = 30,34$$

Критическим считается коэффициент покрытия процентов менее 1,5. [Фирма] за 2022 год понесла расходов в виде процентов 253 тыс. руб. Коэффициент покрытия процентов составляет 30,34. Однако в Отчете о финансовых результатах проценты к уплате не включают те начисленные проценты по кредитам и займам, которые использованы для приобретения инвестиционных активов (строительство и покупка основных средств и прочих внеоборотных активов). Если такие расходы имели место, то фактическая долговая нагрузка может оказаться больше, чем показывает коэффициент покрытия процентов.

3. Выводы

Суммируя приведенные выше советы, Общество с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" следует предпринять следующие меры, направленные на улучшение важнейших финансовых показателей:

Рекомендуемые меры по улучшению финансового состояния	Количественная оценка (минимальная величина)	Цель
Увеличить долю собственного капитала до, % от всего капитала	45	Обеспечить достаточную финансовую независимость (повысить коэффициент автономии).
Снизить сумму краткосрочной кредиторской задолженности (например, переведя ее в состав долгосрочной задолженности), на, тыс. руб.	31 246	Повысить обеспеченность краткосрочных обязательств текущими активами (показатель текущей ликвидности). При имеющейся у организации структуре активов оптимальная доля краткосрочных обязательств равна 55% от Баланса.
Увеличить чистую прибыль до, тыс. руб. в год	6 919	Обеспечить минимально приемлемую рентабельность собственного капитала (16% годовых при оптимальной доле собственного капитала 45%).

Кроме перечисленных недостатков, у Общества с ограниченной ответственностью "РОЯЛ БРИНКМАН РАША" имеются некоторые резервы для изменения бухгалтерских показателей, при которых не пострадает качественная оценка ключевых финансовых коэффициентов. В следующей таблице перечислены такие возможности.

Возможные управленческие решения	Количественная оценка (максимальная величина)
Увеличить покупателям отсрочку платежа (за счет сокращения свободного остатка денежных средств** в пользу увеличения дебиторской задолженности) максимум на	16 дней

** Под денежными средствами понимаются средства на расчетных счетах, в кассе и в краткосрочных финансовых вложениях.