

# «ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ» ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

Юридический адрес: 117463, РФ, г. Москва, пр-кт Новоясеневский, д. 32, корп. 1, эт. 1, пом. VI, комн. 1, офис 426.  
ИНН/КПП: 9728059126/772801001, ОГРН: 12277000148829.

## Анализ финансового положения и эффективности деятельности ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО за период с 01.01.2023 по 31.12.2023

### 1. Анализ финансового положения

Приведенный в данном отчете анализ финансового состояния ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО выполнен за период 01.01.2023–31.12.2023 г. (1 год). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО к отрасли "Деятельность по обслуживанию зданий и территорий" (класс по ОКВЭД 2 – 81).

#### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

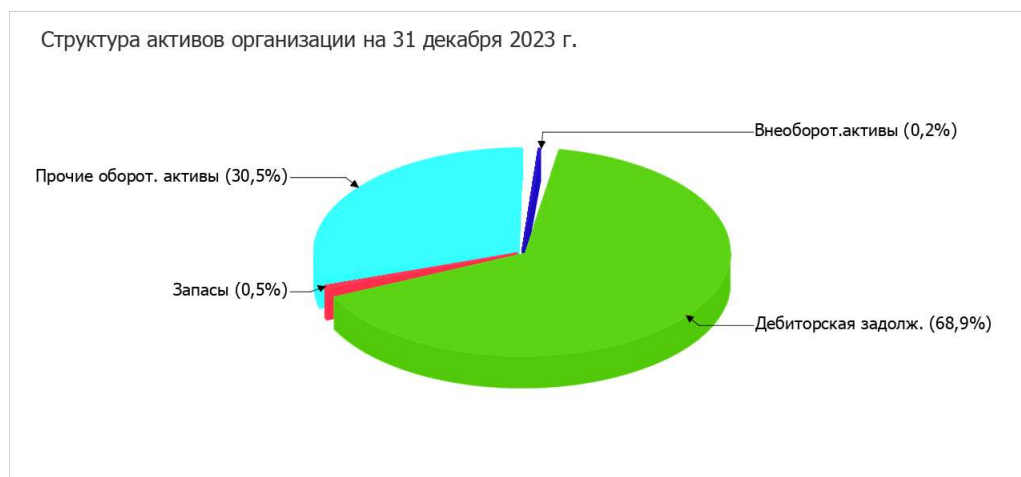
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	–	118	–	0,2	+118	–
в том числе: основные средства	–	118	–	0,2	+118	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	510	57 627	100	99,8	+57 117	+113 раз
в том числе: запасы	–	274	–	0,5	+274	–
дебиторская задолженность	461	39 761	90,4	68,9	+39 300	+86,2 раза
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	49	17 592	9,6	30,5	+17 543	+359 раз
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	510	48 178	100	83,4	+47 668	+94,5 раза
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	7 481	–	13	+7 481	–

в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	–	2 086	–	3,6	+2 086	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
<b>Валюта баланса</b>	<b>510</b>	<b>57 745</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>+57 235</b>	<b>+113,2 раза</b>

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

Структура активов организации по состоянию на 31.12.2023 характеризуется значительной долей (99,8%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь анализируемый период значительно увеличились (в 113,2 раза). Отмечая значительный рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – в 94,5 раза. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

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



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):

- дебиторская задолженность – 39 300 тыс. руб. (68,7%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 13 068 тыс. руб. (22,8%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 4 475 тыс. руб. (7,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 37 068 тыс. руб. (64,8%)
- резервный капитал – 10 600 тыс. руб. (18,5%)
- прочие долгосрочные обязательства – 7 481 тыс. руб. (13,1%)

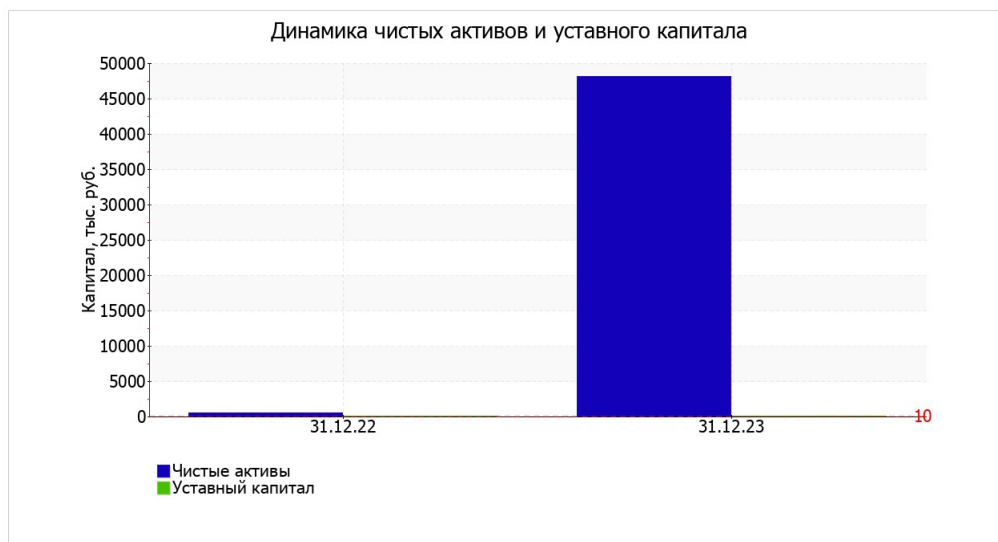
Собственный капитал организации по состоянию на 31.12.2023 составил 48 178,0 тыс. руб. Это в 94 раза больше, чем по состоянию на 31.12.2022.

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя		Изменение	
	в тыс. руб.	в % к валюте баланса		

	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)	тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	510	48 178	100	83,4	+47 668	+94,5 раза
2. Уставный капитал	10	10	2	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	500	48 168	98	83,4	+47 668	+96,3 раза

Чистые активы организации на 31 декабря 2023 г. намного (в 4 817,8 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение 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 в 94,5 раза 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. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



### 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

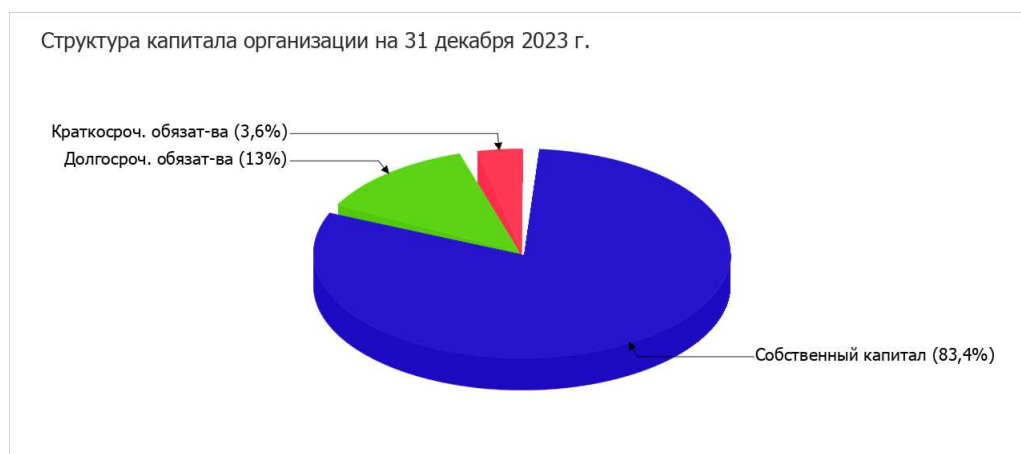
#### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	1	0,83	-0,17	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0	0,2	+0,2	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	1	0,83	-0,17	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0	<0,01	–	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	1	0,96	-0,04	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	1	1	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.
7. Коэффициент мобильности имущества	1	1	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,1	0,31	+0,21	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	175,4	+175,4	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	–	0,22	+0,22	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2023 г. составил **0,83**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет **83%** в общем капитале организации). За анализируемый период (31.12.22–31.12.23) отмечено явное падение коэффициента автономии на **0,17**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2023 г. составил **0,83**. За весь анализируемый период наблюдалось заметное падение коэффициента

обеспеченности собственными оборотными средствами, составившее **0,17**. Коэффициент по состоянию на 31.12.2023 демонстрирует очень хорошее значение.

За год наблюдалось небольшое падение коэффициента покрытия инвестиций с **1** до **0,96 (-0,04)**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2023) полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **96%**).

За последний год произошел рост коэффициента обеспеченности материальных запасов на **175,4** (до **175,4**). По состоянию на 31.12.2023 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как исключительно хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (78,2% и 21,8% соответственно).

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

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)	на 31.12.2022	на 31.12.2023
1	2	3	4	5
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	510	48 060	+510	+47 786
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	510	55 541	+510	+55 267
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	510	55 541	+510	+55 267

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2023 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

## 1.4. Анализ ликвидности

### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	—	27,63	+27,63	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.

2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	–	27,49	+27,49	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	–	8,43	+8,43	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На последний день анализируемого периода при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 27,63. При этом за последний год коэффициент вырос на 27,63.

Коэффициент быстрой ликвидности тоже имеет значение, укладывающееся в норму (27,49). Это означает, что у ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (8,43). При этом в течение анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 8,43.

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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей средств в тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	17 592	+359 раз	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	2 086	–	+15 506
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	39 761	+86,2 раза	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	–	+39 761
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	274	–	≥	П3. Долгосрочные обязательства	7 481	–	-7 207
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	118	–	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	48 178	+94,5 раза	-48 060

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется три. У организации имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (больше в 8,4 раза). В

соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае краткосрочные кредиты и займы (среднесрочные обязательства) отсутствуют.

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2022 г. по 31 декабря 2023 г.) и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2022 г. по 31 декабря 2023 г.) организация получила прибыль от продаж в размере **43 909** тыс. руб., что составляет 36,8% от выручки.

Убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил **1 685** тыс. руб.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.
	2023 г.
1	2
1. Выручка	119 387
2. Расходы по обычным видам деятельности	75 478
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	43 909
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-1 685
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	42 224
6. Проценты к уплате	—
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-5 013
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	37 211
<b>Справочно:</b> Совокупный финансовый результат периода	37 211
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	37 068

### 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)
	2023 г.
1	2
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	36,8
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	35,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	31,2

Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	58,2
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–

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

За 2023 год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере **36,8** копеек с каждого рубля выручки от реализации.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 составил **35,4%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **35,4** 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
	2023 г.	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	<b>152,9</b>	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<b>127,8</b>	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	150,3	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	22 402,6	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	2 023,5	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2023 год каждый рубль собственного капитала ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО принес **1,529** руб. чистой прибыли.

За последний год значение рентабельности активов, равное **127,8%**, можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

## 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2023 г.
	2023 г.	

1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 81 дн.)	89	4,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 4 дн.)	1	550,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 47 и менее дн.)	61	5,9
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	3	114,5
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 102 дн.)	89	4,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	74	4,9

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

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 89 календарных дней. При этом требуется 1 день, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

## 2.4. Производительность труда

В качестве одного из показателей, отражающих эффективность использования трудовых ресурсов, рассчитана производительность труда – отношение выручки от реализации к средней численности работников.

Производительность труда за 2023 год составила 4 047 тыс. руб./чел.

## 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 ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО за весь рассматриваемый период.

Среди показателей, имеющих *исключительно хорошие* значения, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- по состоянию на 31.12.2023 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,83, является, без сомнения, хорошим;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- отличная рентабельность активов (127,8% за 2023 год);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 96% от общего капитала организации);

- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2023 год получена прибыль от продаж (43 909 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2023 год составила 37 211 тыс. руб.

Среди *положительных* показателей финансового положения ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО можно выделить следующие:

- доля собственного капитала неоправданно высока (83%);
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Показателем, *негативно характеризующим* финансовое положение организации, является следующий – отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

### 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.23–31.12.23	Финансовое положение на 31.12.2023									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)	V	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Очень хорошие (AA)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Хорошие (A)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Положительные (BBB)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Нормальные (BB)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Удовлетворительные (B)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Неудовлетворительные (CCC)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Плохие (CC)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Очень плохие (C)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Критические (D)	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

Итоговый рейтинг  
финансового  
состояния ФАСИЛИТИ  
МЕНЕДЖМЕНТ ООО по  
итомам анализа за  
период с 01.01.2023 по  
31.12.2023 (шаг анализа  
- год):

**AAA**  
(отличное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО – +1,79; результаты деятельности за весь анализируемый период – +1,67. Согласно рейтинговой шкале это AAA (отличное положение) и AAA (отличные результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния организации. Финансовое состояние получило оценку **AAA – отличное**.

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

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за год. Однако для получения достаточно объективного 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 (31.12.2022)	на конец периода (31.12.2023)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	–	27,63	–	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	1	0,83	-0,17	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления/утраты платежеспособности	x	–	x	не менее 1	отсутствуют необходимые для расчета данные на начало периода

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2023 года по 31.12.2023 г.

Оба коэффициента на 31.12.2023 оказались в пределах допустимых норм. В таких случаях в качестве третьего показателя рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. В данном случае этот коэффициент рассчитать невозможно, так как на начало 2023 г. у ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО отсутствуют краткосрочные обязательства перед третьими лицами.

### 4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО 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	6,29	1	0,05	0,05	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	27,49	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	27,63	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0

Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,83	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,37	1	0,15	0,15	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,31	1	0,1	0,1	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1			

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

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

В данном случае сумма баллов равна 1. Это значит, что организация имеет хорошие шансы на получение банковского кредита.

### 4.3. Прогноз банкротства

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,96	6,56	6,31
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,64	3,26	2,09
T <sub>3</sub>	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,73	6,72	4,91
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	5,04	1,05	5,29
Z-счет Альтмана:				18,6

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.

Для ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО значение Z-счета на 31.12.2023 составило 18,6. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО.

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	20,24	0,53	10,73
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	6,02	0,13	0,78
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,04	0,18	0,01
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	2,07	0,16	0,33
Итого Z-счет Таффлера:				11,85

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

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

В данном случае значение итогового коэффициента составило **11,85**, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,83	2	1,67
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	27,63	0,1	2,76
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	4,1	0,08	0,33
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,37	0,45	0,17
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	1,53	1	1,53
Итого (R):				6,46

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 **6,46**. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

#### 4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						

Коэффициент автономии	0,25	+1	+1	+2	+1,15	+0,288
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,788
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Динамика выручки	–	–	–	–	–	0
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	0.9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,667

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ФАСИЛИТИ МЕНЕДЖМЕНТ ООО:  
 $(+1,788 \times 0,6) + (+1,667 \times 0,4) = +1,74$  (AAA - отличное)

**Справочно:** Градации качественной оценки финансового состояния

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

**Генеральный директор  
 ООО «Фасилити Менеджмент»  
 Мовсесян Янис Михайлович**