

# «ЛАБОРАТОРИЯ ВИК» ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КООПЕРАТИВ

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

## Анализ финансового положения и эффективности деятельности ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК за период с 01.01.2022 по 31.12.2023

### 1. Анализ финансового положения

Представленный ниже анализ финансового состояния ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК выполнен за период 01.01.2022–31.12.2023 г. (2 года). Качественная оценка значений финансовых показателей ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Деятельность по обслуживанию зданий и территорий", класс по ОКВЭД 2 – 81).

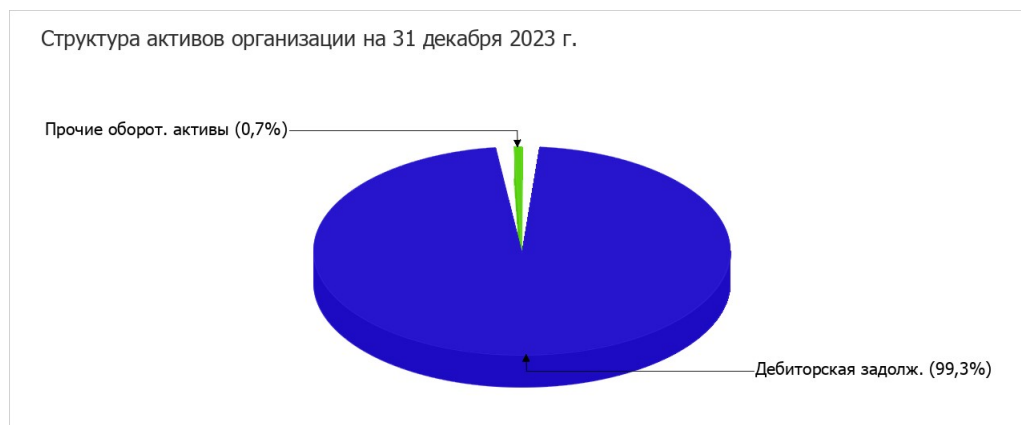
#### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021 1	31.12.2022 2	31.12.2023 3	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2.оборотные, всего	34 919	24 041	44 003	100	100	+9 084	+26
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	34 863	24 002	43 703	99,8	99,3	+8 840	+25,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	52	33	300	0,1	0,7	+248	+5,8 раза

<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	6 791	16 084	23 625	19,4	53,7	+16 834	+3,5 раза
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	28 128	7 957	20 378	80,6	46,3	-7 750	-27,6
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
<b>Валюта баланса</b>	<b>34 919</b>	<b>24 041</b>	<b>44 003</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>+9 084</b>	<b>+26</b>

Активы на 31 декабря 2023 г. характеризуются отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 9 084 тыс. руб. (на 26%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – в 3,5 раза. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

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



Рост активов организации связан, главным образом, с ростом показателя по строке "дебиторская задолженность" на 8 840 тыс. руб. (или 97,3% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- резервный капитал – 10 805 тыс. руб. (64,2%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 6 029 тыс. руб. (35,8%)

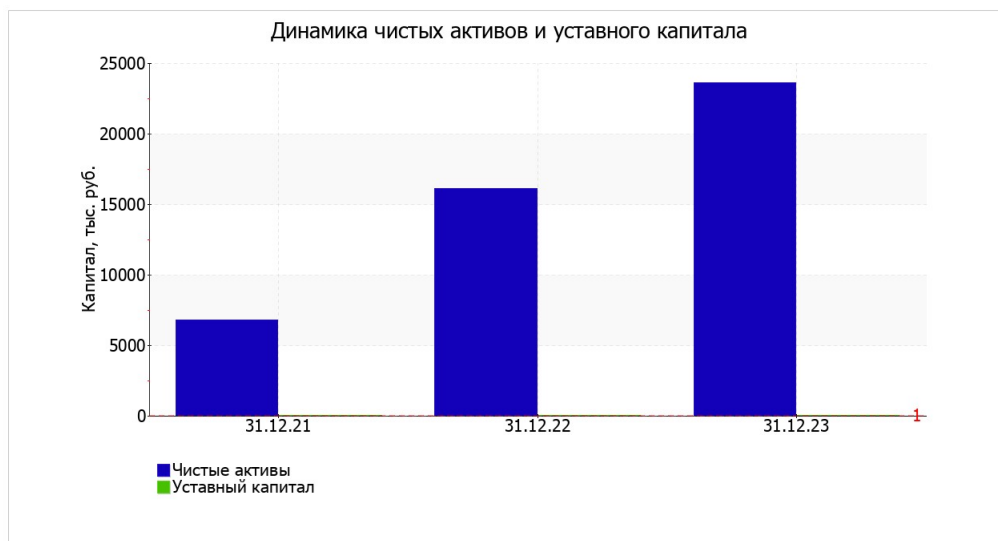
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие оборотные активы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-4 тыс. руб. и -7 750 тыс. руб. соответственно).

На последний день анализируемого периода (31.12.2023) значение собственного капитала составило 23 625,0 тыс. руб. За весь анализируемый период отмечен очень сильный рост собственного капитала – в 3,5 раза.

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Чистые активы	6 791	16 084	23 625	19,4	53,7	+16 834	+3,5 раза
2. Уставный капитал	1	1	1	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	6 790	16 083	23 624	19,4	53,7	+16 834	+3,5 раза

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2023 намного (в 23 625,0 раз) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов в 3,5 раза за анализируемый период (с 31.12.2021 по 31.12.2023). 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

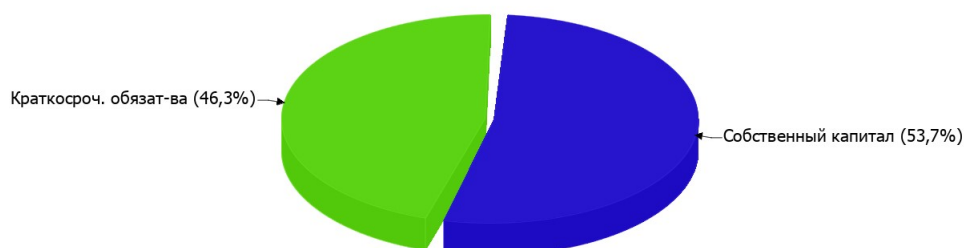
Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023		

1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,19	0,67	0,54	+0,35	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	4,14	0,49	0,86	-3,28	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,19	0,67	0,54	+0,35	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0	0	0	–	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,19	0,67	0,54	+0,35	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	1	1	1	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	1	1	1	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	<0,01	0,01	+0,01	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2023 составил 0,54. Полученное значение говорит о том, что доля собственного капитала в общем капитале организации составляет 54%, соответствуя общепринятому критерию (нормальное значение: 0,45 и более, оптимальное 0,55-0,7). За два года наблюдалось стремительное, на 0,35, повышение коэффициента автономии.

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

Структура капитала организации на 31 декабря 2023 г.

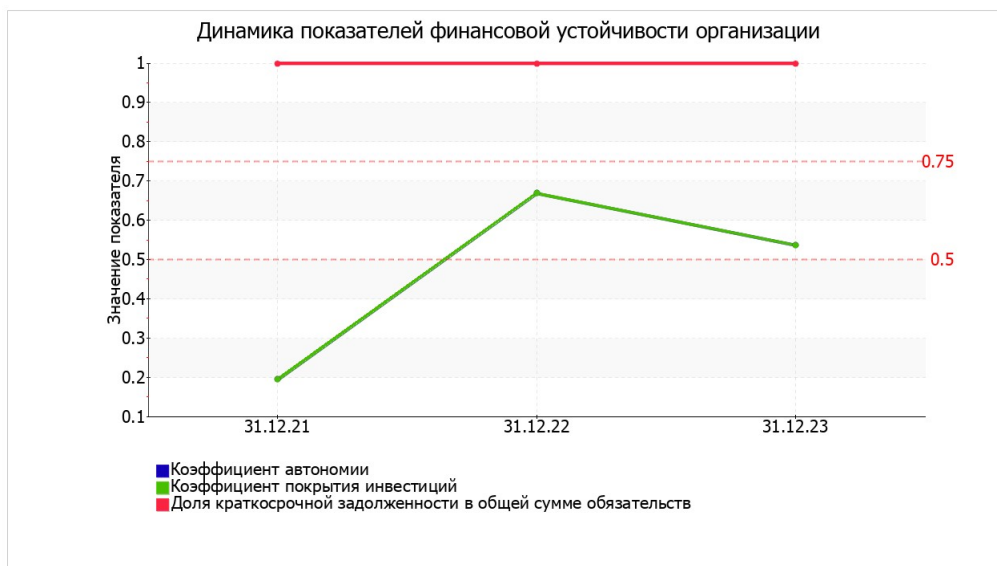


На 31.12.2023 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **0,54**. В течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос на **0,35**. На 31.12.2023 значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял нормальные значения в течение всего анализируемого периода.

Коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2021 г. по 31 декабря 2023 г.) резко вырос – с **0,19** до **0,54** (на **0,35**). Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2023 ниже допустимой величины.

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

Динамика основных показателей финансовой устойчивости организации представлена на следующем графике:



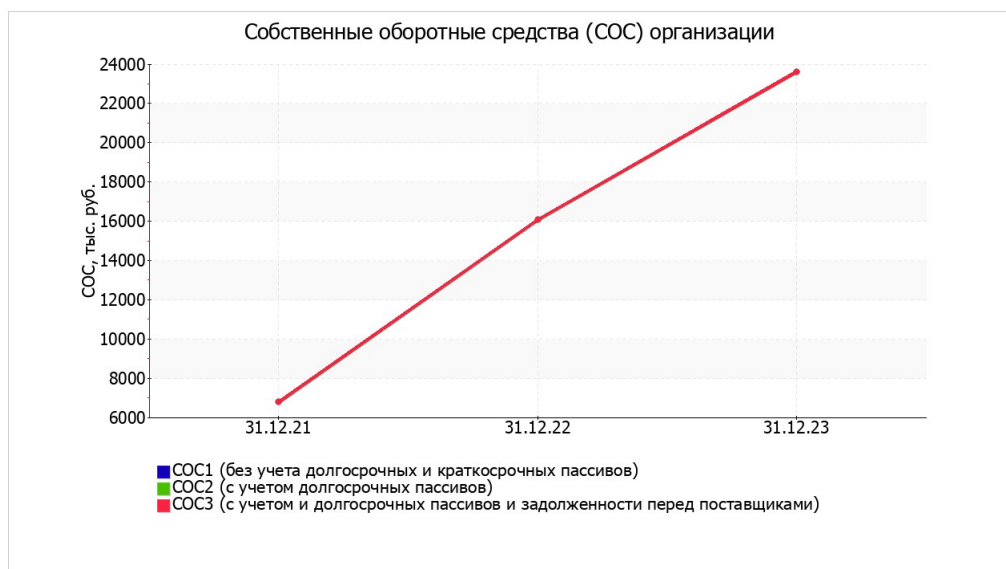
### 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)	на 31.12.2021	на 31.12.2022	на 31.12.2023

1	2	3	4	5	6
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	6 791	23 625	+6 791	+16 084	+23 625
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	6 791	23 625	+6 791	+16 084	+23 625
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	6 791	23 625	+6 791	+16 084	+23 625

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

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2023 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 рассматриваемый период (31.12.21–31.12.23) улучшили свои значения.



## 1.4. Анализ ликвидности

### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

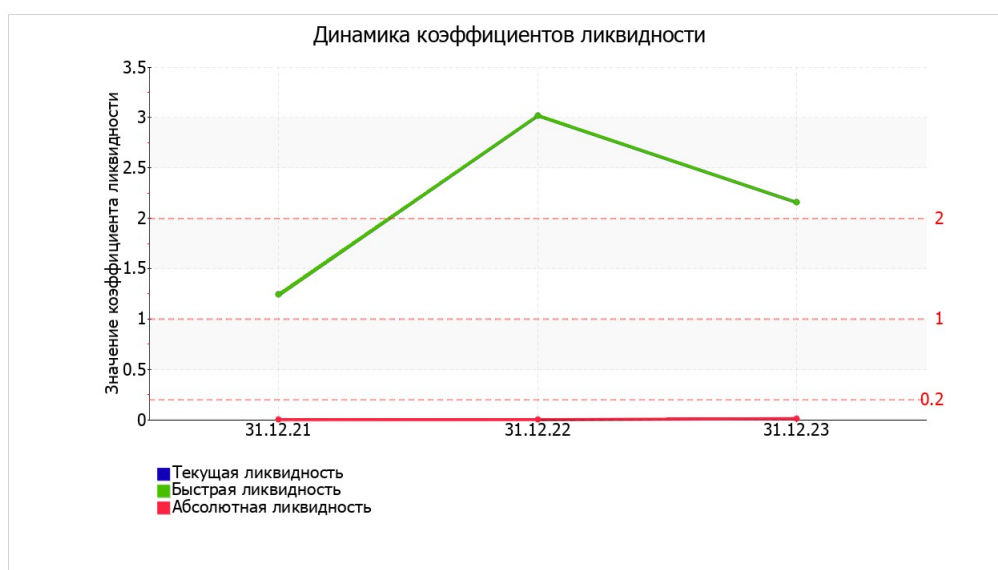
Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,24	3,02	2,16	+0,92	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент	1,24	3,02	2,16	+0,92	Отношение ликвидных

быстрой (промежуточной) ликвидности					активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	0,01	+0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **2,16**. За весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,92**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило **2,16**. Это означает, что у ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Значения коэффициента быстрой ликвидности в течение всего рассматриваемого периода соответствовали нормативным.

Ниже нормы, как и два другие, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (**0,01** при норме 0,2). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности практически не изменился.



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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств в тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин.	300	+5,8 раза	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные	20 378	-27,6	<b>-20 078</b>

вложения)				средства) (текущ. кред. задолж.)			
А2. Быстрореализуемы е активы (краткосрочная деб. задолженность)	43 703	+25,4	≥	П2. Среднесрочны е обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	–	<b>+43 703</b>
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	-100	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	–
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	0	–	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	23 625	+3,5 раза	<b>-23 625</b>

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется три. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет **20 078** тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочные кредиты и займы (среднесрочные обязательства) отсутствуют.

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК за два года.

Показатель	Значение показателя, <i>тыс. руб.</i>		Изменение показателя		Средне-годовая величина, <i>тыс. руб.</i>
	2022 г.	2023 г.	<i>тыс. руб.</i> (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	137 645	101 429	-36 216	-26,3	119 537
2. Расходы по обычным видам деятельности	–	–	–	–	–
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	137 645	101 429	-36 216	-26,3	119 537
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-468	-306	+162	↑	-387
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	137 177	101 123	-36 054	-26,3	119 150
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	137 177	101 123	-36 054	-26,3	119 150

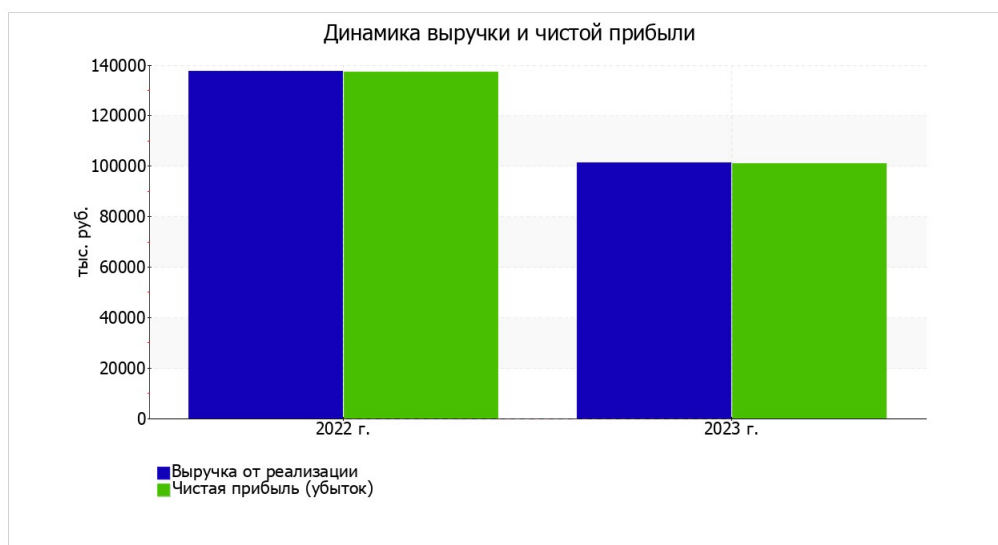


<b>Справочно:</b> Совокупный финансовый результат периода	137 177	101 123	-36 054	-26,3	119 150
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	3 043	2 986	x	x	x

За два последних года годовая выручка уменьшилась на **36 216** тыс. руб., или на **26,3%**, с **137 645** тыс. руб. до **101 429** тыс. руб.

Прибыль от продаж за 2023 год равнялась **101 429** тыс. руб. Финансовый результат от продаж за весь анализируемый период снизился на **36 216** тыс. руб., или на **26,3%**.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК в течение всего анализируемого периода.



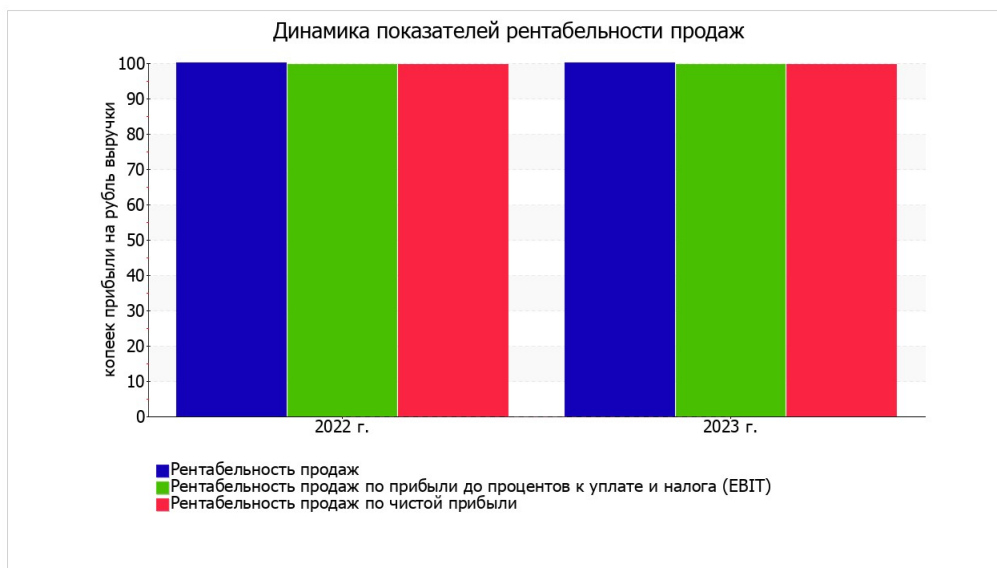
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2022 г.	2023 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.	100	100	—	—
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	99,7	99,7	—	+<0,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	99,7	99,7	—	+<0,1
<b>Справочно:</b> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	—	—	—	—
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	—	—	—	—

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2023 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК.

Рентабельность продаж за последний год составила 100%.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 2023 год составил 99,7%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 99,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



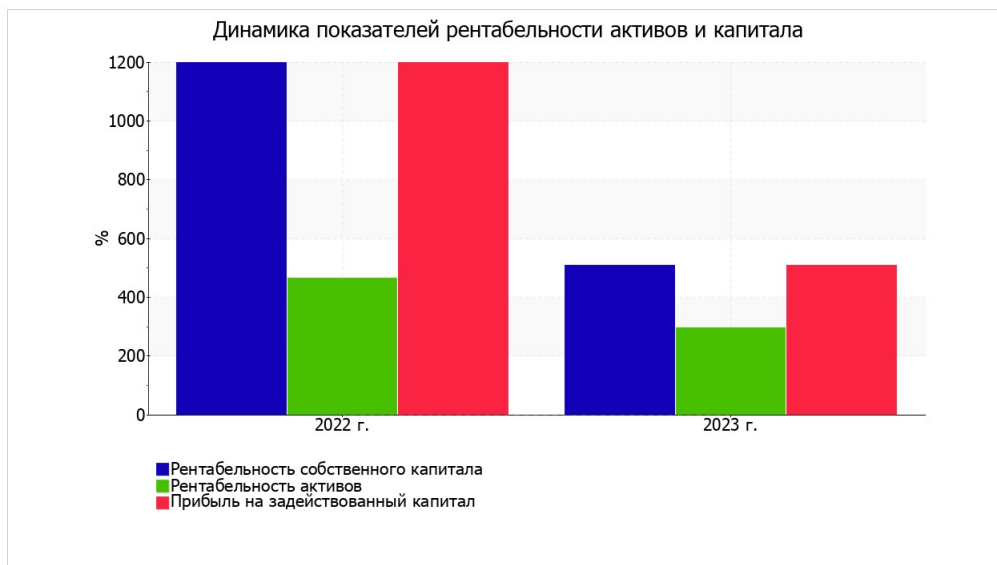
Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2022 г.	2023 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	1 199,4	509,3	-690,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	465,3	297,2	-168,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 12%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	1 199,4	509,3	-690,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	—	—	—	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	—	—	—	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес 5,093 руб. чистой прибыли. За весь анализируемый период рентабельность собственного капитала уменьшилась на 690,1%. Рентабельность собственного капитала за последний год демонстрирует очень хорошее значение.

За последний год значение рентабельности активов составило **297,2%**. Рентабельность активов за 2023 год по сравнению с данными за 2022 год снизилась на **168,1%**.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей рентабельности активов и капитала организации в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2021 г. по 31 декабря 2023 г.).



### 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. 2022 г.	Коэфф. 2023 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2022 г.	2023 г.			
1	2	3	4	5	6
<b>Оборачиваемость оборотных средств</b> (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 81 и менее дн.)	78	122	4,7	3	+44
<b>Оборачиваемость запасов</b> (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	—	—	—	—	—
<b>Оборачиваемость дебиторской задолженности</b> (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 47 и менее дн.)	78	122	4,7	3	+44
<b>Оборачиваемость кредиторской задолженности</b> (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	48	51	7,6	7,2	+3
<b>Оборачиваемость активов</b> (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 102 и менее дн.)	78	122	4,7	3	+44
<b>Оборачиваемость собственного капитала</b> (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	30	71	12	5,1	+41

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

Оборачиваемость активов в среднем в течение анализируемого периода (31.12.21–31.12.23) показывает, что кооператив получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 100 календарных дней.

## 2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала за последний год равнялась 509,3%. За весь анализируемый период наблюдалось существенное падение рентабельности собственного капитала – на **690,1%**. Рассмотрим, какие факторы повлияли на это изменение. Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала по формуле Дюпона:

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

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

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2023 г. и 2022 г.
Увеличение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	+0,46
Снижение оборачиваемости активов	-433,72
Рост доли собственного капитала	-256,78
<b>Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %</b>	<b>-690,04</b>

## 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 ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК за весь рассматриваемый период.

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- по состоянию на 31.12.2023 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует очень хорошее значение, равное **0,54**;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- отличная рентабельность активов (**297,2%** за период с 01.01.2023 по 31.12.2023);

- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Среди показателей, *положительно характеризующих* финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить следующие:

- коэффициент автономии соответствует норме (0,54);
- за последний год получена прибыль от продаж (101 429 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-36 216 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2023 год составила 101 123 тыс. руб.

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

Показателем, *негативно характеризующим* финансовое положение ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК, является следующий – коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 54% от общего капитала организации).

В ходе анализа был получен только один показатель, имеющий *критическое* значение – коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормативного значения.

### 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.22–31.12.23	Финансовое положение на 31.12.2023									
	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**  
**ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК**  
по итогам анализа за  
период с 01.01.2022 по  
31.12.2023 (шаг анализа -  
год):

**A**  
(хорошее)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК составили +1,03 и +1,16 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как хорошее; финансовые результаты за рассматриваемый период (31.12.21–31.12.23) как хорошие. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **A – хорошее** состояние.

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

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей 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	3,02	2,16	-0,86	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,67	0,54	-0,13	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	0,97	x	не менее 1	не соответствует

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

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2023 г. оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента утраты платежеспособности (0,97) указывает на вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений.

### 4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

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

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	3	0,05	0,15	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	2,16	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	2,16	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных	0,54	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25

средств (кроме торговых и лизинговых организаций)							
Рентабельность продукции	1	1	0,15	0,15	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	1	1	0,1	0,1	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,1			

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 1,1. Поэтому 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 ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК взята 4-факторная модель для частных производственных компаний):

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

Коеф-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	0,54	6,56	3,52
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,19	3,26	0,63
T <sub>3</sub>	Отношение EBIT к величине всех активов	2,3	6,72	15,44
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	1,16	1,05	1,22
Z-счет Альтмана:				20,82

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 ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК значение Z-счета на последний день анализируемого периода (31.12.2023) составило 20,82. Это означает, что вероятность банкротства ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК незначительная.

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	4,96	0,53	2,63
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	2,16	0,13	0,28
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,46	0,18	0,08
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	2,31	0,16	0,37
Итого Z-счет Таффлера:				3,36

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 3,36, вероятность банкротства можно считать низкой.

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2023	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	2	1,07
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	2,16	0,1	0,22
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	2,98	0,08	0,24
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	1	0,45	0,45
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	5,09	1	5,09
Итого (R):				7,07

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, если значение итогового показателя R<1 вероятность банкротства организации считается высокой, если R>1, то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 7,07. 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	+1	+0,5	+0,125
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):				+1,025
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	-2	+1,4	+0,42
Рентабельность активов	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Динамика выручки	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	-1	-2	-0,65	-0,065
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,155

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ЛАБОРАТОРИЯ ВИК ПК: (+1,025 x 0,6) + (+1,155 x 0,4) = +1,08 (А - хорошее)

**Справочно:** Градации качественной оценки финансового состояния

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

**Председатель  
ПК «Лаборатория ВиК»  
Хугаев Алан Русланович**