

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
к бухгалтерскому балансу  
**Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП"**  
31.12.2022 - 31.12.2023

1. Сравнительный аналитический баланс
2. Анализ платежеспособности
3. Анализ рыночной устойчивости
4. Анализ финансовой устойчивости
5. Оценка ликвидности баланса
6. Анализ деловой активности
7. Анализ финансовых результатов
8. Анализ рентабельности и оценка доходности
9. Балльная оценка финансовой устойчивости
10. Расчет стоимости чистых активов
11. Оценка кредитоспособности заемщика
12. Модели оценки вероятности банкротства
13. Расчет эффекта финансового рычага
14. Данные для финансового анализа

**Сравнительный аналитический баланс**

Анализ финансового состояния организации начинается со сравнительного аналитического баланса. При этом выявляются важнейшие характеристики:

- общая стоимость имущества организации;
- стоимость имобилизованных и мобильных средств;
- величина собственных и заемных средств организации и др.

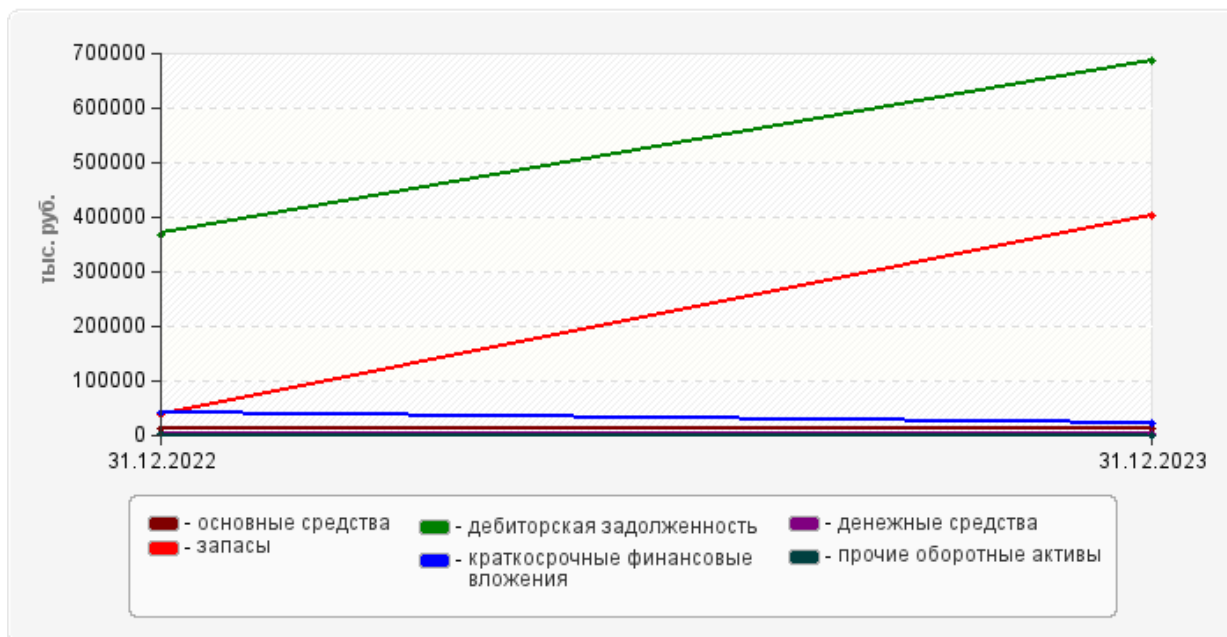
Оценка данных сравнительного аналитического баланса – это, по сути, предварительный анализ финансового состояния, позволяющий судить о платежеспособности, кредитоспособности и финансовой устойчивости организации, характере использования финансовых ресурсов

Наименование показателя	Код строки	31.12.2022	31.12.2023	Изменение 31.12.2023 от 31.12.2022
<b>1. Имобилизованные активы</b>				
1.1. Нематериальные активы	1110+..+1140			
1.2. Основные средства	1150	10393	11558	1165
1.3. Долгосрочные финансовые вложения	1160+1170			
1.4. Прочие	1180+1190			
ИТОГО по разделу 1	1100	10393	11558	1165
<b>2. Оборотные активы</b>				
2.1. Запасы	1210+1220	36493	402451	365958
2.2. Дебиторская задолженность	1230	367634	686947	319313
2.4. Краткосрочные финансовые вложения	1240	41000	20000	-21000
2.5. Денежные средства	1250	402	2745	2343
2.6. Прочие	1260	585		-585
ИТОГО по разделу 2	1200	446114	1112143	666029

Пояснительная записка к Бухгалтерскому балансу за 2023 год

Наименование показателя	Код строки	31.12.2022	31.12.2023	Изменение 31.12.2023 от 31.12.2022
ИМУЩЕСТВО, всего	1600	456507	1123701	667194
<b>3. Собственный капитал</b>				
3.1. Уставный капитал	1310-1320	1000	200000	199000
3.2. Добавочный капитал	1340+1350			
3.3. Резервный капитал	1360			
3.4. Прибыль (убыток)	1370	65315	221790	156475
ИТОГО по разделу 3	1300	66315	421790	355475
<b>4. Долгосрочные пассивы</b>				
4.1. Заемные средства	1410	239288	535002	295714
4.2. Прочие заемные средства	1420+...+1450	9301	40	-9261
ИТОГО по разделу 4	1400	248589	535042	286453
<b>5. Краткосрочные пассивы</b>				
5.1. Займы и кредиты	1510			
5.2. Кредиторская задолженность	1520	141603	166869	25266
5.3. Доходы будущих периодов	1530			
5.4. Резервы предстоящих расходов и под условные обязательства	1540			
5.5. Прочие	1550			
ИТОГО по разделу 5	1500	141603	166869	25266
Заемный капитал, всего	1400+1500	390192	701911	311719
ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА, всего	1700	456507	1123701	667194
Собственные оборотные средства	1300-1100	55922	410232	354310

Динамика изменения активов



Стоимость основных средств за исследуемый период возросла на 1165 тыс. руб. и составила 11558 тыс. руб. Значительное увеличение стоимости основных средств произошло в период с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года, когда стоимость имущества увеличилась на 1165 тыс. руб. и составила 11558 тыс. руб. Максимального значения 11558 тыс. руб. стоимость основных средств достигла 31.12.2023 года.

Стоимость запасов за исследуемый период увеличилась на 364161 тыс. руб. и составила 398602 тыс. руб. Значительный рост стоимости запасов произошел в период с 31.12.2022 г. по 31.12.2023 г., когда их стоимость возросла на 364161 тыс. руб.

В структуре баланса присутствует значительная сумма НДС, подлежащая возмещению из бюджета. При этом как на начало, так и на конец исследуемого периода НДС составляет довольно существенную величину и увеличился на 1797 тыс. руб.

Дебиторская задолженность в анализируемом периоде возросла. Заметное увеличение в сумме 319313 тыс. руб. произошло в период с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года. Уровень дебиторской задолженности в составе оборотных активов составил по состоянию на 31.12.2022 года - 82.41%, а по состоянию на 31.12.2023 года - 61.77%

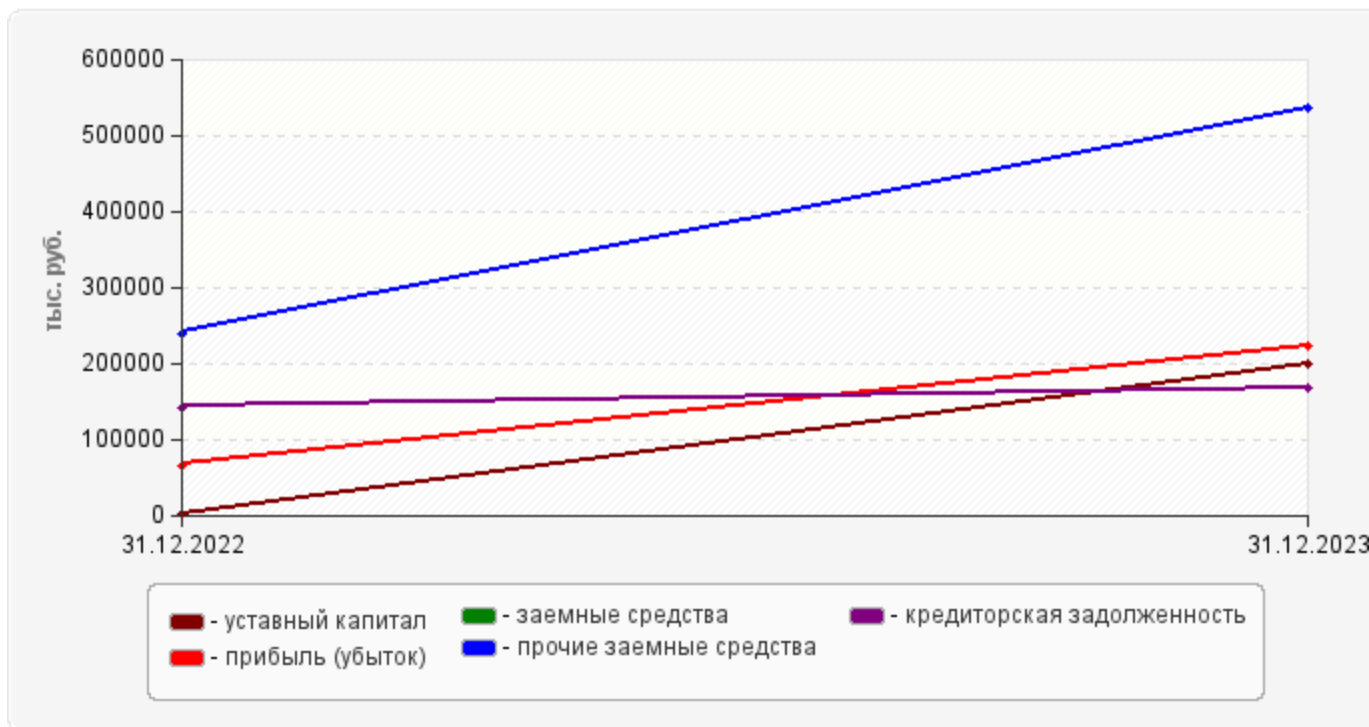
На всем промежутке исследования дебиторская задолженность имеет критическое значение (превышает 25-27% оборотных активов). Таким образом, за период с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года оборотные активы предприятия за счет роста дебиторской задолженности увеличились на 319313 тыс. руб.

В структуре баланса Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" как на начало, так и на конец периода присутствуют краткосрочные финансовые вложения. В течение анализируемого периода их уровень снизился на 21000 тыс. руб.

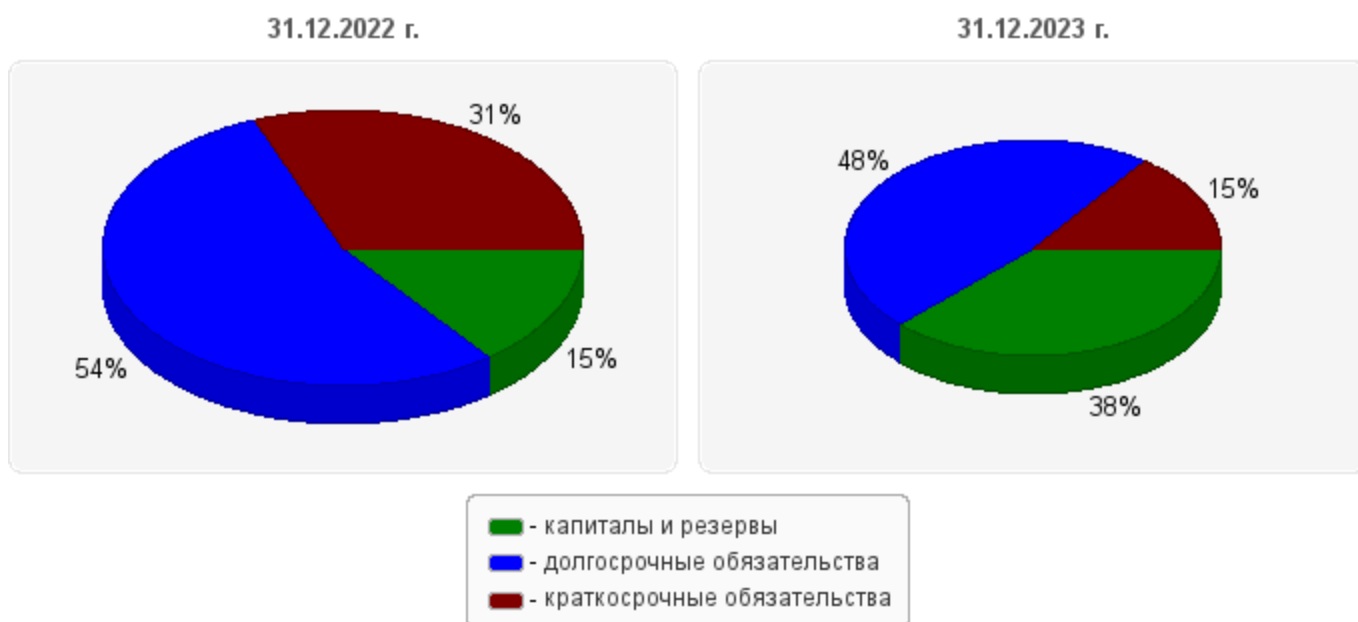
Сумма свободных денежных средств на предприятии за период с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года возросла на 2343 тыс. руб. и составила 2745 тыс. руб.

Анализ пассивов проводится в целях выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков выполнения обязательств.

Динамика изменения пассивов



Структура пассива



Как видно из приведенной диаграммы, пассив баланса по состоянию на 31.12.2023 г. состоит из капитала и резервов, долгосрочных обязательств, краткосрочных обязательств. При этом собственный капитал составляет 37.54% от общей стоимости источников имущества организации, долгосрочные обязательства находятся на уровне 47.61% от стоимости имущества, удельный вес краткосрочных обязательств равен 14.85%.

На конец анализируемого периода 31.12.2023 г. собственный капитал организации составил 421790 тыс. руб.. В течение анализируемого периода наблюдалось снижение собственного капитала на 355475 тыс. руб. или на 636.04%. В конце анализируемого периода в составе собственного капитала организации выделяется нераспределенная прибыль.

Как на начало, так и на конец исследуемого периода в балансе организации присутствует нераспределенная прибыль. При этом ее уровень возрос на 156475 тыс. руб. и составил 221790 тыс. руб.

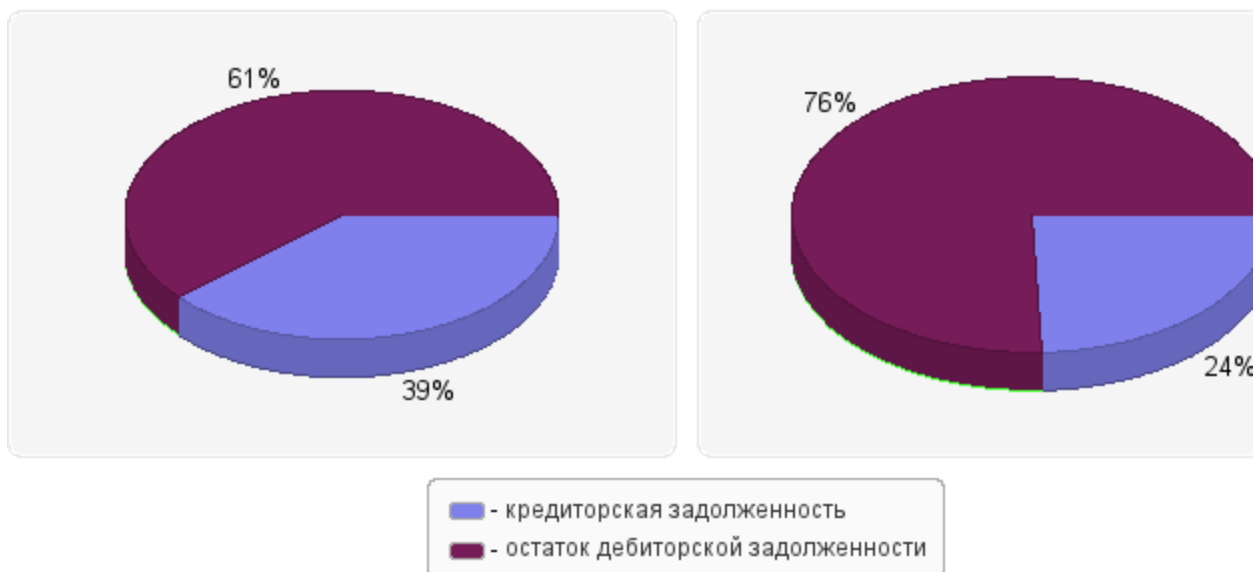
Долгосрочные обязательства, достигая своего максимума в сумме 535042 тыс. руб. к 31.12.2023 года возрастают к концу периода по сравнению с уровнем на 31.12.2022 года на 286453 тыс. руб. и составляют 535042 тыс. руб. или 46.46% от первоначального уровня. В структуре долгосрочных обязательств на начало периода присутствуют долгосрочные заемные средства, уровень которых составляет 96.26% от общей суммы долгосрочных обязательств, отложенные налоговые обязательства. В конце периода долгосрочные обязательства состоят из долгосрочные заемные средства, уровень которых составляет 99.99% от общей суммы долгосрочных обязательств, отложенные налоговые обязательства.

Сумма кредиторской задолженности на 31.12.2023 года возросла по сравнению с положением на 31.12.2022 года на 25266 тыс. руб. и составила 166869 тыс. руб. Значительное увеличение кредиторской задолженности на 25266 тыс. руб. произошло в период с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года. По состоянию на 31.12.2022 года наблюдается высокий удельный вес кредиторской задолженности. Ее сумма составляет 31.02% общей стоимости имущества организации.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности

31.12.2022 г.

31.12.2023 г.



Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в исследуемом периоде не изменилось, как на начало анализируемого периода так и на конец, дебиторская превышала кредиторскую задолженность. На 31.12.2022 г. после погашения кредиторской задолженности остается 61.48% дебиторской задолженности, а на 31.12.2023 г. кредиторская задолженность составляла 24.29% дебиторской задолженности. При этом по состоянию на 31.12.2022 г. дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 159.6%, а по состоянию на 31.12.2023 г. на 311.7%. Таким образом, за исследуемый период увеличилось отвлечение средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами данной организации других предприятий. Организация несет убытки от обесценения дебиторской задолженности. Необходимо принять всевозможные меры по взысканию дебиторской задолженности в целях покрытия задолженности предприятия перед кредиторами.

Увеличение активов на 667194 тыс. руб. сопровождается одновременным увеличением обязательств предприятия на 311719 тыс. руб. Так как платежеспособность зависит от покрытия обязательств предприятия его активами, можно утверждать, что вследствие того, что рост активов сопровождается аналогичным увеличением обязательств, отношение текущих пассивов к текущим активам не изменилось и не повлекло за собой улучшения платежеспособности.

### Анализ платежеспособности

Платежеспособность организации является внешним признаком его финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью организации наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Анализ платежеспособности необходим не только для самих организаций с целью оценки и прогнозирования их дальнейшей финансовой деятельности, но и для их внешних партнеров и потенциальных инвесторов.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. Их способности превращаться в денежную наличность, так как зависит от нее напрямую.

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Коэффициент общей ликвидности (Л1)	1.143	1.584	0.441

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2)	0.292	0.136	-0.156
Коэффициент быстрой ликвидности (Л3 «критической оценки»)	2.893	4.253	1.36
Коэффициент текущей ликвидности (Л4 покрытия долгов)	3.15	6.665	3.515
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (Л5)	0.12	0.426	0.306
Доля оборотных средств в активах (Л6)	0.977	0.99	0.013
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Л7)	0.125	0.369	0.244
Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия (Л8)	x	x	
Коэффициент утраты платежеспособности предприятия (Л9)	1.782	3.772	

Коэффициент общей ликвидности (Л1) показывает, какая часть общей величины обязательств организации может быть погашена за счет всей суммы его оборотных активов и определяется отношением суммы всех текущих активов предприятия к сумме его долгосрочных и краткосрочных обязательств. Согласно общепринятым стандартам, считается, что этот коэффициент должен находиться в пределах от единицы до двух. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть по меньшей мере достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания окажется под угрозой банкротства. Превышение краткосрочных средств над обязательствами более чем в два (три) раза считается также нежелательным, поскольку может свидетельствовать о нарушении структуры капитала, а также о нерациональном вложении средств и неэффективном их вложении. В период с 31.12.2022 по 31.12.2023 уровень общей ликвидности снизился на 0.441 и составил 1.584. Это свидетельствует о росте финансового риска, связанного с тем, что организация владеет финансовыми ресурсами, а также активами, из которых можно извлечь средства для покрытия активных расходов. При этом свободные денежные средства для развития снижаются.

Коэффициент абсолютной (Л2) ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Нормальное значение должно быть не менее 0,2. Значение коэффициента за период с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года снизилось на 0.156 и составило 0.136, т.е. платежеспособность организации снизилась до уровня ниже рекомендуемого. Однако она была в состоянии немедленно выполнить свои текущие обязательства за счет денежных средств 31.12.2022 года на 29.2%, а 31.12.2023 года 13.6%.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия долгов) Л4 характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам. Нормальным считается значение коэффициента 2 и более, но в зависимости от форм расчетов, скорости оборачиваемости оборотных средств значение может быть и существенно ниже, но не меньше 1. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, организация не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Чем больше величина этого показателя, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Значение коэффициента текущей ликвидности на 31.12.2023 года по сравнению с 31.12.2022 года увеличилось на 3.515 и составило 6.665, т.е. платежеспособность возросла и на 31.12.2023 года организация, реализуя свои ликвидные активы по балансовой стоимости могла погасить текущие обязательства на 666.5% , в то время как на 31.12.2022 года этот показатель составил 315%.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала (Л5) показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Уменьшение показателя в динамике является положительным фактом. Уменьшение показателя в динамике является положительным фактом. К концу периода на 31.12.2023 года анализируемый показатель возрос, что говорит об ухудшении структуры баланса организации.

Доля оборотных средств в активах (Л6) определяется с целью анализа работы предприятий одной отраслевой принадлежности. Нормативное значение устанавливается в оптимальной величине исходя из отраслевой специфики бизнес-процессов. В общем случае приветствуется доля оборотных средств в активах в величине от 50% и выше. Также положительно оценивается увеличение данной доли в динамике — при ее измерении в разные периоды. На протяжении всего анализируемого периода в Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" увеличилась доля оборотных средств в активах на 1.3% и составила 99%. За анализируемый период уровень данного показателя достиг оптимального значения для организации.

Оценка прогнозной платежеспособности компании основана на значениях коэффициентов утраты или восстановления платежеспособности. Показатель утраты платежеспособности рассчитывается в случае, если оба коэффициента Л4 или Л7 принимают значение в пределах нормы (соответственно, если  $L4 \geq 2$  и  $L7 \geq 0.1$ ). Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия рассчитывается в случае, если один из коэффициентов Л4 или Л7 принимает значение меньше рекомендуемого (соответственно, если  $L4 < 2$  или  $L7 < 0.1$ ). Расчетное значение коэффициента утраты платежеспособности (3.772) на 31.12.2023 года свидетельствует, что в течение трех месяцев, с учетом сложившихся тенденций, Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" имеет реальную возможность не утратить свою платежеспособность.

## Анализ рыночной устойчивости

Рыночная устойчивость предприятия – это его способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Для обеспечения рыночной устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самовоспроизводства.

### Показатели, определяющие состояние оборотных средств

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (У1)	0.125	0.369	0.244
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (У2)	1.624	1.029	-0.595
Коэффициент маневренности собственных средств (У3)	0.843	0.973	0.13
Коэффициент маневренности (У4)	0.178	0.429	0.251
Коэффициент мобильности всех средств (У5)	0.977	0.99	0.013
Коэффициент мобильности оборотных средств (У6)	0.093	0.02	-0.073
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования (У7)	8.842	2.371	-6.471

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (У1) отражает долю собственных оборотных средств во всех оборотных активах организации. С

помощью него можно определить, способно ли данное предприятие осуществлять финансирование текущей деятельности только собственными оборотными средствами. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов организации к ее оборотным активам. Рекомендуемое нормативное значение показателя должно быть не менее 0.1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за анализируемый период увеличился на 24.4 пункта и составил 36.9%. Это говорит о том, что как в начале, так и в конце анализируемого периода организация осуществляла деятельность на пределе своих финансовых возможностей, при этом за анализируемый период финансовая устойчивость незначительно возросла.

Коэффициент маневренности собственных средств (У3) показывает, способность организации поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Данный показатель определяется как отношение собственных оборотных средств организации к общей величине собственных средств. Рекомендуемое значение коэффициента находится в диапазоне от 0,2 до 0,5. Значение коэффициента маневренности выше необходимого уровня, т.е. собственные средства организации мобильны, большая часть их вложена не в основные средства и иные внеоборотные активы, а в оборотные средства. Изменение же коэффициента маневренности собственных средств свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организации.

Коэффициент мобильности всех средств (У5) отражает долю мобильной части имущества (текущих активов) во всех активах и определяется как отношение оборотных средств к валюте баланса. За анализируемый период с 31.12.2022 г. по 31.12.2023 г. увеличилась доля средств, предназначенная для погашения долгов, на 1.3 пунктов и составила 99%. Это говорит о росте возможностей Общества с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" обеспечивать бесперебойную работу, рассчитываясь с кредиторами.

Коэффициент мобильности оборотных средств (У6) показывает долю готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов и определяется делением наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к стоимости оборотных активов. К концу анализируемого периода доля абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов, уменьшилась на 7.3 пунктов и составила 2% от общей суммы оборотных активов организации.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными источниками их формирования (У7) показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Рекомендуемый норматив находится в диапазоне 0,6 - 0,8, т.е. 60 - 80% запасов организации должно финансироваться посредством собственного капитала. Значение данного показателя как на начало, так и на конец периода, превышает его нормальный уровень. Это свидетельствует о том, что собственными источниками покрыты не только необходимые размеры запасов и затрат (обоснованная потребность в запасах и затратах в те периоды, когда скорость их оборота выше), но и весь их объем. При этом по состоянию на 31.12.2023 г. за счет собственных оборотных и долгосрочных заемных средств покрывается на 647.1% меньше запасов и затрат, чем в начале периода.

### Показатели, определяющие состояние основных средств

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Индекс постоянного актива (У8)	0.157	0.027	-0.13
Коэффициент имущества производственного назначения (У10)	0.098	0.365	0.267
Коэффициент структуры долгосрочных вложений (У11)	23.919	46.292	22.373

Коэффициент имущества производственного назначения (У10) характеризует долю активов основной производственно-хозяйственной деятельности в общей стоимости активов предприятия. Нормативным считается значение коэффициента большее либо равное 0,5. Уровень коэффициента имущества производственного назначения в течение

всего периода был ниже нормы, что свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных долгосрочных кредитов для пополнения имущества, участвующего в производственной сфере. При этом наблюдается увеличение данного показателя, что является положительной характеристикой для предприятия. Максимального значения в 0.365 уровень коэффициента достигал 31.12.2023 года, а минимального 0.098 – 31.12.2022 года.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений (У11) показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме внеоборотных активов организации. Уровень данного показателя организации свидетельствует о сильной зависимости от сторонних инвесторов. В последнем анализируемом периоде наблюдается рост доли постоянных активов, финансируемых за счет долгосрочных заемных источников с 2391.9% до 4629.2%. Таким образом, стоимость использования внеоборотных активов возросла. При этом максимального значения 4629.2% данный показатель достигал по состоянию на 31.12.2023 года, а минимального значения 2391.9% на 31.12.2022 года

### Показатели, характеризующие структуру капитала

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Коэффициент автономии (У12 финансовой независимости)	0.145	0.375	0.23
Коэффициент концентрации заемного капитала (У13)	0.855	0.625	-0.23
Коэффициент капитализации (У14 финансового риска)	5.884	1.664	-4.22
Коэффициент финансирования (У15)	0.17	0.601	0.431
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств (У16)	42.924	96.223	53.299
Коэффициент устойчивого финансирования (У17)	0.69	0.852	0.162

Коэффициент автономии (финансовой независимости) У12 показывает долю активов, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к сумме капитала (активов) организации. Рекомендуемое значение коэффициента финансовой независимости должно быть более 0,5. В течение всего анализируемого периода уровень коэффициента автономии ниже его порогового значения, что дает основание предполагать, что обязательства организации не могут быть покрыты ее собственными средствами. Уровень коэффициента автономии за анализируемый период возрос на 0.23 и составил 0.375. Такое значение показателя дает основание предполагать, что обязательства организации не могут быть покрыты его собственными средствами. Рост показателя свидетельствует о незначительном увеличении финансовой независимости, повышает гарантии погашения организацией своих обязательств, а также шансы организации справиться с непредвиденными обстоятельствами, возникающими в рыночной экономике. Оценка значения коэффициента концентрации заемного капитала подтверждает этот вывод.

### Показатели, характеризующие долю задолженности в источниках средств предприятия

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (У18)	0.789	0.559	-0.23
Удельный вес долгосрочных заемных средств в общей сумме привлеченных средств (У19)	0.637	0.762	0.125
Коэффициент краткосрочной задолженности (У20)	0.363	0.238	-0.125
Коэффициент кредиторской задолженности (У21)	0.363	0.238	-0.125

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат (У22)	0.184	0.434	0.25
Коэффициент прогноза банкротства (У23)	0.667	0.841	0.174

Организация в своей финансово-хозяйственной деятельности не использует краткосрочные кредиты и займы, а также не создает кредиторскую задолженность и прочие пассивы. По состоянию на 31.12.2023 доля долгосрочных обязательств в структуре заемного капитала составляла 76.2%, что является максимальным значением в период с 31.12.2022. Таким образом, возросло финансирование внеоборотных активов предприятия. При этом зависимость от краткосрочных обязательств, требующих срочного погашения, снизилась на -0.125 процентных пункта. Это повышает финансовую устойчивость бизнеса.

## Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

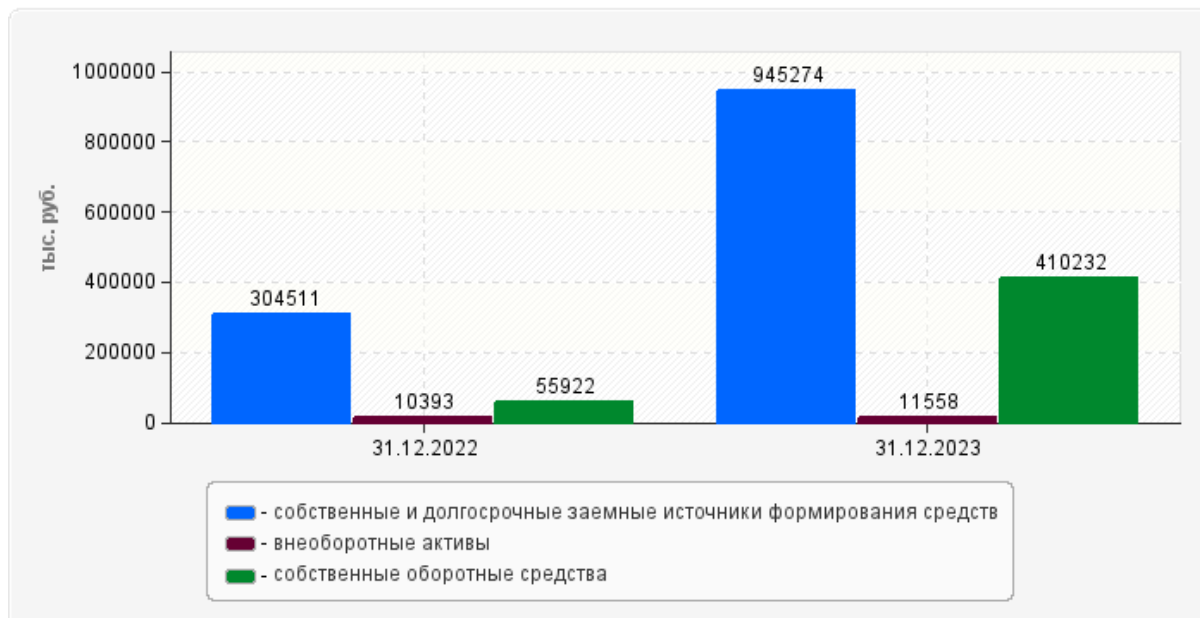
Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
1. Источники формирования собственных оборотных средств	66315	421790	355475
2. Внеоборотные активы	10393	11558	1165
3. Наличие собственных оборотных средств	55922	410232	354310
4. Долгосрочные пассивы	248589	535042	286453
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	304511	945274	640763
6. Краткосрочные заемные средства	0	0	0
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	304511	945274	640763
8. Общая величина запасов	36493	402451	365958
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	19429	7781	-11648
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	268018	542823	274805
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	268018	542823	274805
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	1, 1, 1	1, 1, 1	

В начале анализируемого периода на 31.12.2022 г. организация относится к абсолютному типу устойчивости, так как запасы и затраты намного меньше источников, предназначенных для их финансирования.

По состоянию на 31.12.2023 г. по сравнению с 31.12.2022 г. финансовое положение на предприятии не изменилось. Финансовая устойчивость также оценивается как абсолютная.

Изменение наличия собственных оборотных средств



## Оценка ликвидности баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги указанных групп по активу и пассиву

АКТИВ	условия абсолютной ликвидности	ПАССИВ
A1 – денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения	$A1 \geq П1$	П1 – кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок
A2 – дебиторская задолженность и прочие активы	$A2 \geq П2$	П2 – краткосрочные кредиты и заемные средства
A3 – «Запасы и затраты» (за исключением «Расходов будущих периодов») и «Долгосрочные финансовые вложения»	$A3 \geq П3$	П3 – долгосрочные кредиты и заемные средства
A4 – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» (за исключением «Долгосрочные финансовые вложения»)	$A4 \leq П4$	П4 – статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы»

Если одно или несколько неравенств имеют противоположный знак, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

1. Текущая ликвидность отражает абсолютную величину покрытия краткосрочных обязательств с помощью наиболее ликвидных активов. Считается нормальной, если соблюдается условие,  $(A1+A2) \geq (П1+П2)$ , это свидетельствует о платежеспособности на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$$

2. Перспективная ликвидность показывает в абсолютной величине превышения медленно реализуемых активов над долгосрочными обязательствами, характеризуется условием:  $A3 \geq П3$ . Перспективная платежеспособность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, из которых представлена лишь часть, поэтому этот прогноз носит приближенный характер.

$$ПЛ = A3 - П3$$

Результаты расчетов по данным Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид:

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
A1. Наиболее ликвидные активы	41402	22745	-18657
A2. Быстрореализуемые активы	368219	686947	318728
A3. Медленнореализуемые активы	36493	402451	365958
A4. Труднореализуемые активы	10393	11558	1165
П1. Наиболее срочные обязательства	141603	166869	25266
П2. Краткосрочные пассивы	0	0	0
П3. Долгосрочные пассивы	248589	535042	286453
П4. Постоянные пассивы	66315	421790	355475
Условие абсолютной ликвидности баланса ( $A1 \geq П1$ ) ( $A2 \geq П2$ ) ( $A3 \geq П3$ ) ( $A4 \leq П4$ )	$A1 < П1$ $A2 \geq П2$ $A3 < П3$ $A4 \leq П4$	$A1 < П1$ $A2 \geq П2$ $A3 < П3$ $A4 \leq П4$	
Текущая ликвидность	268018	542823	274805

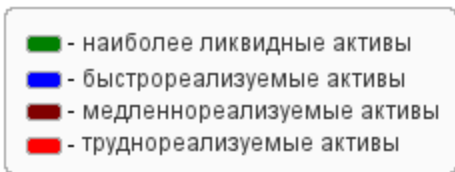
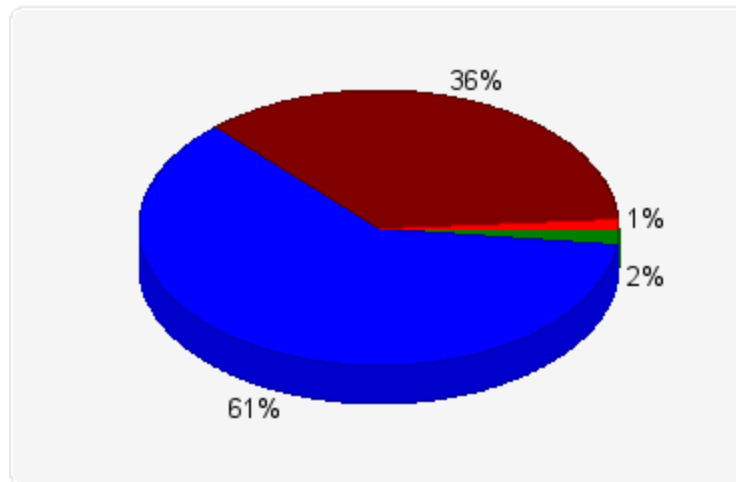
На 31.12.2023 Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" не достигались условия абсолютной ликвидности баланса, как и в течение всего анализируемого периода.

Ликвидность баланса на начало анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную. Однако уровень текущей ликвидности свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации удастся поправить свою платежеспособность.

В конце анализируемого периода, по состоянию на 31.12.2023 г. ситуация не изменилась. Ликвидность баланса также характеризуется как недостаточная. При этом соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости – наличие собственных оборотных средств.

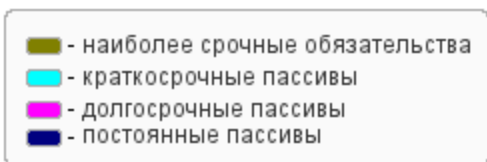
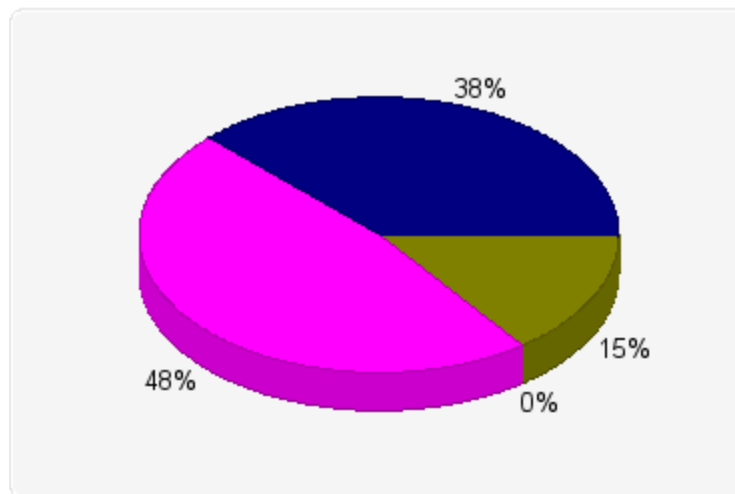
### Структура актива

на 31.12.2023 г.



### Структура пассива

на 31.12.2023 г.



## Анализ деловой активности

Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражают абсолютные стоимостные и относительные показатели.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов.

Для анализа деловой активности организации используются две группы показателей:

1. Общие показатели оборачиваемости;

2. Показатели управления активами.

**Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости**

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (Д1)	16.165	11.145	-5.02
Продолжительность оборота капитала, дни (Д2)	22	32	10
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (Д3)	16.417	11.302	-5.115
Продолжительность оборота оборотных активов, дни (Д4)	22	32	10
Доля оборотных активов в общей величине капитала (Д5)	0.985	0.986	0.001
Коэффициент отдачи нематериальных активов (Д6)	х	х	х
Фондоотдача, обороты (Д7)	1054.422	802.331	-252.091
Коэффициент отдачи собственного капитала (Д8)	130.541	36.082	-94.459

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (Д1) показывает эффективность использования имущества, отражает скорость оборота всего капитала организации. Определяется как отношение выручки от продаж к средней стоимости активов. Замедление оборачиваемости совокупного капитала произошло за счет замедления оборачиваемости мобильных средств. При этом продолжительность нахождения капитала в активах организации возросла на 10 дн. и составила за 2023 г. 32 дн.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (Д3) показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных). Продолжительность оборота мобильных средств возросла на 10 дн. За счет замедления оборачиваемости оборотного капитала в конце анализируемого периода организация недополучило прибыли на сумму -25571.3 тыс. руб. Величина дополнительно привлекаемых в оборот оборотных средств в результате замедления оборачиваемости составила 244610.8 тыс. руб.

Коэффициент отдачи нематериальных активов (Д6) показывает эффективность использования нематериальных активов и рассчитывается как отношение выручки от реализации к сумме нематериальных активов. В исследуемом периоде организация не использовала в своей деятельности нематериальные активы.

Фондоотдача (Д7) показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств, и в зависимости от этого определяется степень их использования или эффективность. Т.е чем значение фондоотдачи выше, тем эффективнее используются на предприятии его основные средства. Фондоотдача за исследуемый период сократилась на 252.091 тыс. руб. и составила 802.331 тыс. руб. Значительное снижение фондоотдачи произошло с 31.12.2022 года по 31.12.2023 года, когда эффективность основных средств сократилась на 5.02 тыс. руб. и составила 11.145 тыс. руб. Наименьшего значения 11.145 тыс. руб. фондоотдача достигла за 2023 г.

Коэффициент отдачи собственного капитала (Д8) равный отношению объема реализации к среднегодовой стоимости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, характеризует деловую активность организации. В Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" к концу анализируемого периода этот показатель меньше, чем в начале, на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 36.082 руб. выручки от продаж.

**Показатели управления материальными запасами**

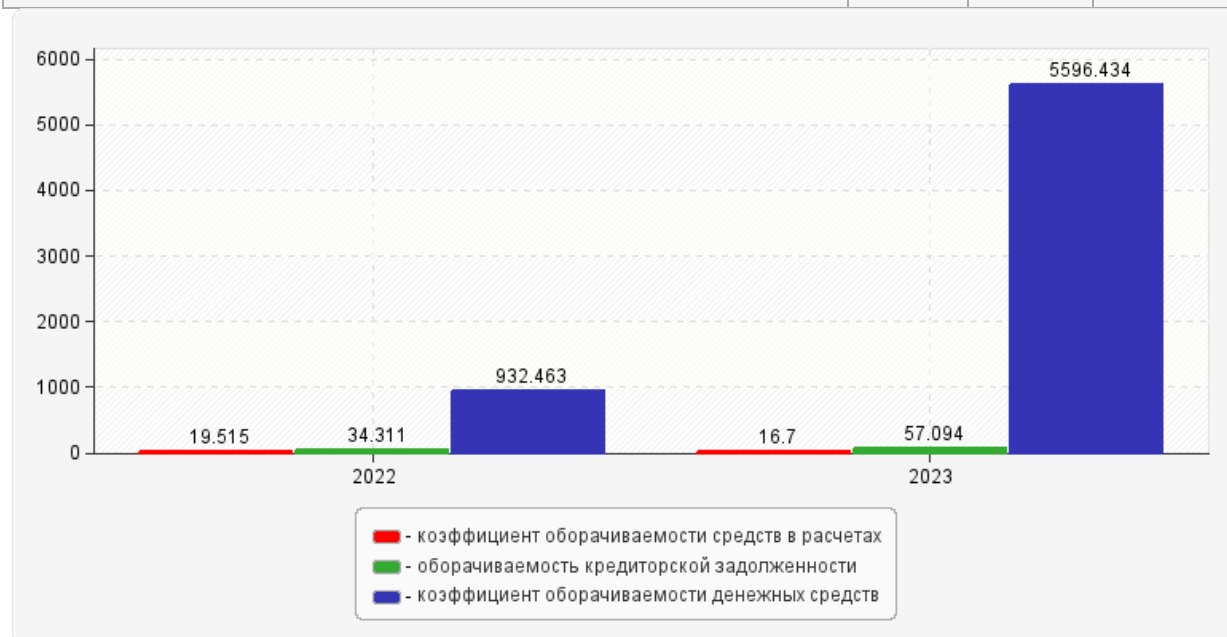
Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Коэффициент оборачиваемости материальных средств (Д9)	244.993	38.162	-206.831
Продолжительность оборота (срок хранения) запасов, дни (Д12)	1	9	8

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Доля запасов в общей величине оборотных активов (Д15)	0.064	0.282	0.218

Коэффициент оборачиваемости материальных средств (Д9) показывает число оборотов запасов и затрат за анализируемый период, либо число оборотов основных составляющих запасов и затрат. Себестоимость проданной продукции (товаров, работ, услуг), приходящаяся на один рубль материальных запасов снизилась на 206.831 руб. и составила 38.162. Срок хранения запасов возрос на 8 дн.

#### Показатели управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (Д19)	19.515	16.7	-2.815
Срок оборачиваемости средств в расчетах, дни (Д22)	18	22	4
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты (Д25)	34.311	57.094	22.783
Период погашения кредиторской задолженности, дни (Д26)	10	6	-4
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (Д27)	1.758	3.419	1.661
Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Д28)	932.463	5596.434	4663.971



Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (Д19) характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией, а срок оборачиваемости средств в расчетах показывает средний срок погашения дебиторской задолженности. Увеличение срока расчетов с покупателями на 4 дн. привело к привлечению в оборот дополнительные свободных денежных средств в результате оттока денежных средств за счет замедления оборачиваемости дебиторской задолженности на -2.815 оборота.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Д25) отражает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации, а срок оборачиваемости кредиторской задолженности показывает средний срок возврата долгов организацией по текущим обязательствам. Дополнительный отток денежных средств организации возник в связи с сокращением срока погашения кредиторской задолженности на -4 дн. Это говорит о сокращении объема финансирования, связанного с уменьшением срока кредитования, что и изменяет величину оттока денежных средств. Однако данная

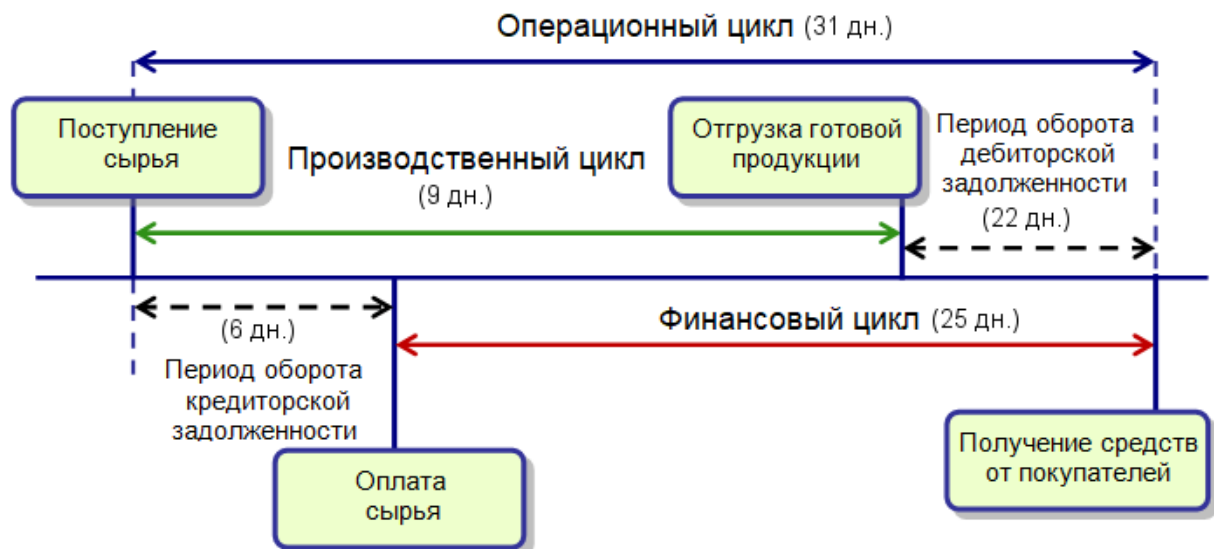
ситуация может привести к ложному снижению платежеспособности и ликвидности организации.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (Д27) - показывает сколько дебиторской задолженности приходится на каждый рубль кредиторской задолженности, ее величина за 2023 г. равна 3.419, таким образом дебиторская задолженность превышает кредиторскую на 241.9 %.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств (Д28) показывает скорость оборота денежных средств организации. Скорость оборота денежных средств за анализируемый период возросла на 4663.971 до 5596.434 оборота в год за счет снижения балансовых остатков денежных средств и увеличения суммы выручки от реализации.

### Взаимосвязь операционного, производственного и финансового циклов организации

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
1. Операционный цикл (OS), дни	19	31	12
2. Финансовый цикл (FS), дни	9	25	16
3. Производственный цикл (PS), дни	1	9	8



Совокупная длительность операционного цикла организации в отчетном периоде составляла 31 дн. При этом в течение 6 дн. он обслуживался капиталом поставщиков, а в течение 25 дн. – за счет иных источников. Такими источниками, как правило, являются собственные средства организации, а также краткосрочные кредиты банков. Имеет место увеличение операционного цикла, что свидетельствует о снижении эффективности организации. Наименьшего значения операционный цикл составлял 19 дн. за 2022 г. Длительность финансового цикла организации составила 25 дн. - это период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с оплаты за сырье, материалы и полуфабрикаты и заканчивая получением денег за отгруженную продукцию. За анализируемый период финансовый цикл сократился, что является положительной тенденцией. Минимальной величины в 9 дн. финансовый цикл достигал за 2022 г.

### Анализ финансовых результатов

Одним из показателей, на основе которого дается обобщающая оценка финансового состояния организации, является прибыль.

С одной стороны, прибыль – это основной источник финансирования деятельности организации, а с другой – источник доходов бюджетов различных уровней. В ст. 50 ГК РФ

сказано, что извлечение прибыли является основной целью деятельности коммерческих организаций.

Анализ формирования финансовых результатов проводится как в самой организации – для целей управления активами, так и внешними пользователями информации, партнерами по бизнесу или акционерами.

### Динамика структуры прибыли до налогообложения

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
<b>I. Доходы - всего</b>	6822013	8809304	1987291
в том числе:			
1. Доходы от обычных видов деятельности	6735645	8805989	2070344
2. Проценты к получению	8	2	-6
3. Доходы от участия в других организациях			
4. Прочие доходы	86360	3313	-83047
<b>II. Расходы – всего</b>	6746952	8615636	1868684
в том числе:			
1. Расходы по обычным видам деятельности	6653571	8543680	1890109
2. Проценты к уплате	12870	47476	34606
3. Прочие расходы	80511	24480	-56031
<b>III. Отношение общей суммы доходов к общей сумме расходов</b>	1.011	1.022	0.011
<b>IV. Отношение доходов от обычных видов деятельности к соответствующей сумме расходов</b>	1.012	1.031	0.019

В отчетный период доходы организации возросли на 1987291 тыс. руб. и составили 8809304 тыс. руб.

При этом:

- доходы от обычных видов деятельности возросли на 2070344 тыс. руб. или 30.74%
- проценты к получению снизились на 6 тыс. руб. или 75%
- доходы от участия в других организациях равны нулю.
- прочие доходы снизились на 83047 тыс. руб. или 96.16%

В отчетном периоде в составе доходов организации преобладали доходы от обычных видов деятельности. Их удельный вес составлял 99.96%. Расходы Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" возросли на 1868684 тыс. руб. и составили 8615636 тыс. руб.

При этом:

- расходы по обычным видам деятельности возросли на 1890109 тыс. руб. или 28.41%
- проценты к уплате возросли на 34606 тыс. руб. или 268.89%
- прочие расходы снизились на 56031 тыс. руб. или 69.59%

В отчетном периоде в составе расходов организации преобладали расходы по обычным видам деятельности 99.16%.

**Динамика факторов формирования финансовых результатов**

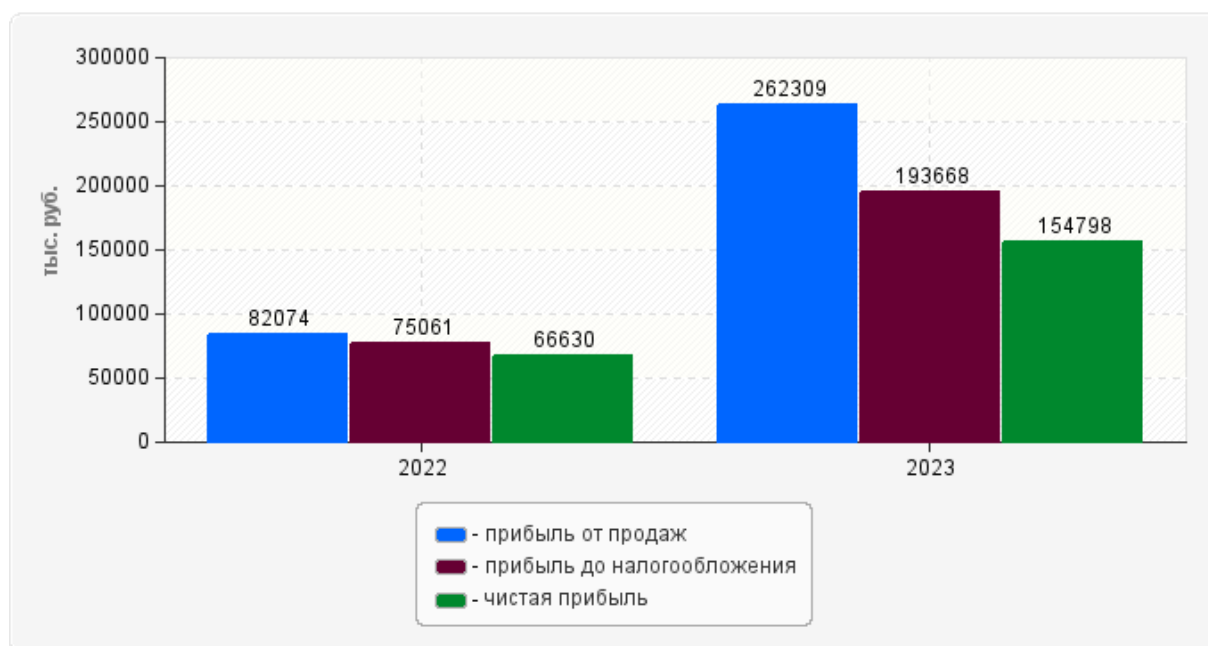
Наименование показателя	Код строки	за 2022	за 2023	Изменение
1. Выручка (нетто) от продажи	2110	6735645	8805989	2070344
2. Себестоимость продаж	2120	6458021	8375592	1917571
3. Валовая прибыль от продаж	2100	277624	430397	152773
4. Коммерческие расходы	2210	195520	168056	-27464
5. Управленческие расходы	2220	30	32	2
6. Прибыль (убыток) от продаж	2200	82074	262309	180235
7. Доходы от участия в других организациях	2310			
8. Проценты к получению	2320	8	2	-6
9. Проценты к уплате	2330	12870	47476	34606
10. Прочие доходы	2340	86360	3313	-83047
11. Прочие расходы	2350	80511	24480	-56031
12. Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	75061	193668	118607
13. Текущий налог на прибыль	2410	-8297	-38870	-30573
текущий налог на прибыль	2411	8297	38870	30573
отложенный налог на прибыль	2412			
14. Отложенные налоговые обязательства	2450			
15. Отложенные налоговые активы	2430			
16. Иные обязательные платежи из прибыли	2460	-134		134
17. Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	66630	154798	88168

В анализируемом периоде предприятие увеличило размер зарабатываемой валовой прибыли. Рост прибыли на 1355.2% продиктован изменением выручки, и на 1255.18% - изменением себестоимости.

Увеличение прибыли от продаж на 180235 тыс. руб. произошло за счет роста валовой прибыли и снижения суммы коммерческих и управленческих расходов.

Рост общей бухгалтерской прибыли на 118607 тыс. руб. произошел за счет роста полученной прибыли от продаж на 151.96%

Динамика показателей прибыли



В отчетном периоде на формирование чистого результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия оказывали влияние следующие факторы: рост прибыли до налогообложения - 134.52%, увеличение суммы уплаченных налогов из прибыли - 34.52%.

### Оценка динамичности развития организации

Эффективность деятельности организации может быть охарактеризована различными показателями, основными из которых являются объем реализованной продукции (работ, услуг), прибыль, величина активов организации. Оценивая динамику основных показателей необходимо сопоставить темпы их изменения. Наиболее оптимальным является следующее соотношение, базирующееся на их взаимосвязи:

$$TR_{чп} > TR_{в} > TR_{а} > 100\%$$

где

$TR_{чп}$  – темп роста чистой прибыли;

$TR_{в}$  – темп роста выручки от продаж;

$TR_{а}$  – темп роста величины активов.

Данное соотношение означает:

во-первых прибыль увеличивается более быстрыми высокими темпами по сравнению с ростом объема продаж продукции, что свидетельствует о относительном снижении издержек производства и обращения;

во-вторых, объем продаж возрастает более высокими темпами по сравнению с увеличением активов (капитала) организации, т.е. ресурсы организации используются более эффективно;

в-третьих, экономический потенциал организации возрастает по сравнению с предыдущем периодом.

Данное соотношение в мировой практике получило название «золотого правила экономики». Однако, деятельность организации требует значительного вложения средств (капитала), которые могут окупиться и принести выгоду в перспективе, то вероятны отклонения от этого «золотого правила». Тогда эти отклонения не следует рассматривать как негативные.

### Определение «золотого правила экономики»

Наименование показателя	за 2022	за 2023	За период
1. Чистая прибыль/убыток (с.2400)	66630	154798	х
темп роста (ТРчп)		232.32%	232.3%
2. Выручка от продажи (с.2110)	6735645	8805989	х
темп роста (ТРв)		130.74%	130.7%
3. Сумма активов (с.1600)	456507	1123701	х
темп роста (ТРа)		246.15%	246.2%
4. Золотое правило экономики (ТРчп > ТРв > ТРа > 100%)		нет	нет

В целом за период с 2022 по 2023 г. «золотое правило экономики» не выполнялось. Однако можно сделать вывод, что Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" развивается довольно динамично, хотя темпы роста объема продаж ниже темпов роста активов.

В Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" сложилась ситуация при которой значительные темпы прироста прибыли - 132.32% сопровождаются значительными темпами прироста объема продаж - 30.74% при одновременных темпах прироста величины всех активов организации - 146.15%

## Анализ рентабельности и оценка доходности

Доходность характеризует отношение (уровень) дохода к авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам. Показатель доходности свидетельствует о том, сколько рублей дохода получила организация на каждый рубль капитала, активов, расходов и т.д.

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Доходность активов (ДО1)	16.373	11.15	-5.223
Доходность собственного капитала (ДО2)	132.215	36.096	-96.119
Доходность заемного капитала (ДО3)	18.687	16.133	-2.554

Величина дохода, полученного организацией, приходящаяся на каждый рубль вложений в ее активы, в конце анализируемого периода снизилась на 5.223 руб. и составила 1115 копеек на рубль полученных средств.

При этом на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы, за 2023 г. приходится 36.096 руб. дохода, что на 96.119 руб. меньше, чем за 2022 г.

Доходные поступления, приходящиеся на каждый рубль привлеченных средств за 2023 г. снизились на 2.554 руб., т.е. до уровня 1613.3 копеек на рубль заемных средств.

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Доходность производства (ДО4)	1.043	1.051	0.008
Доходность расходов по обычным видам деятельности (ДО5)	1.012	1.031	0.019
Доходность совокупных расходов (ДО6)	1.011	1.022	0.011

Величина выручки, полученной организацией, приходящаяся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных расходов) возросла и составляла 1.051 руб.

Величина выручки, полученной организацией, приходящаяся на каждый рубль общей величины расходов по обычным видам деятельности (себестоимости производства и реализации) возросла и составила 1.031 руб.

Уровень дохода, приходящегося на каждый рубль величины совокупных расходов организации в отчетном периоде возрос до 1.022 руб.

Таким образом, в исследуемом периоде наблюдается рост практически всех коэффициентов доходности, что свидетельствует о росте эффективности использования средств, привлекаемых для осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

## Анализ рентабельности

Рентабельность характеризует отношение (уровень) прибыли к авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам. Показатели рентабельности отражают сумму прибыли, полученную организацией на каждый рубль капитала, активов, доходов, расходов и т.д.

### Экономическая рентабельность

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Рентабельность совокупных активов (P1)	0.18	0.245	0.065
Рентабельность внеоборотного капитала (P2)	10.43	14.104	3.674
Рентабельность оборотного капитала (P3)	0.162	0.199	0.037

Рентабельность совокупных активов (P1) характеризует эффективность использования всего имущества организации и рассчитывается как отношению прибыли до налогообложения к сумме активов. Увеличение показателя к концу анализируемого периода на 6.5% свидетельствует о растущем спросе на товары и о накоплении активов, что является положительным.

Рентабельность внеоборотного капитала (P2) характеризует эффективность использования основных средств организации, определяя, насколько соответствует общий объем имеющихся основных средств масштабу бизнеса организации. Эффективность использования внеоборотного капитала к концу анализируемого периода возросла на 367.4%, что отражает рост масштаба бизнеса организации.

Рентабельность оборотного капитала (P3) отражает эффективность использования оборотного капитала организации. Он определяет сколько рублей прибыли приходится на один рубль, вложенный в оборотные активы. Коэффициент рентабельности оборотного капитала в конце анализируемого периода (за 2023 г.) возрос на 3.7 и составил 19.9%, что говорит о росте эффективности использования оборотного капитала и уменьшении вероятности возникновения сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности, снижении степени коммерческого риска.

### Финансовая рентабельность

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Рентабельность собственного капитала (P4)	1.291	0.634	-0.657
Рентабельность вложенного капитала (P5)	0.302	0.243	-0.059
Рентабельность перманентного капитала (P6)	0.302	0.243	-0.059

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Рентабельность инвестиций (P7)	0.372	0.333	-0.039
Рентабельность заемного капитала (P8)	0.225	0.48	0.255

С точки зрения собственников важнейшей оценкой эффективности вложения средств является наличие прибыли на вложенный капитал. Показатель прибыли на вложенный акционерами (собственниками) капитал, называется рентабельностью собственного капитала (P4). В конце анализируемого периода - за 2023 г. рентабельность собственного капитала уменьшилась на 65.7 пунктов, т.е. отдача на инвестиции собственников снизилась, что уменьшило инвестиционную привлекательность данной организации.

Рентабельность вложенного капитала (P5) и рентабельность инвестиций (P7) характеризует эффективность операционной и инвестиционной деятельности компании; показывает, насколько грамотно работают менеджеры с заемным и с собственным капиталом. В течение анализируемого периода уменьшение данных показателей говорит о значительном снижении инвестиционной привлекательности компании в связи с падением эффективности работы с заемными средствами.

Рентабельность перманентного капитала (P6) отражает эффективность использования (собственного и долгосрочного заемного) капитала, вложенного в деятельность фирмы на длительный срок. В течение анализируемого периода отмечается снижение данного показателя на 5.9%, что является отрицательным результатом.

Рентабельность заемного капитала (P8) отражает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль заемных средств. Прибыль приходящаяся на каждый рубль привлеченных средств за 2023 г. возросла на 0.255 руб., т.е. до уровня 48 копеек на рубль заемных средств., а минимальная 0.225 руб. - за 2022 г.

### Рентабельность производства и реализации

Наименование показателя	за 2022	за 2023	Изменение
Рентабельность производства и реализации расходов по обычным видам деятельности (P9)	0.012	0.031	0.019
Рентабельность совокупных расходов (P10)	0.01	0.018	0.008
Рентабельность производства (P11)	0.013	0.031	0.018
Рентабельность продаж (P12)	0.012	0.03	0.018
Рентабельность валовой продукции (P13)	0.041	0.049	0.008
Общая рентабельность (P14)	0.011	0.022	0.011
Чистая рентабельность (P15)	0.011	0.022	0.011

Рентабельность производства и реализации расходов по обычным видам деятельности (затратоотдача) P9 отражает величину прибыли от продаж, приходящуюся на каждый рубль общей величины расходов по обычным видам деятельности (себестоимости производства и реализации). В конце анализируемого периода прибыль с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции составила 3.1%, что на 1.9 пункта выше, чем в начале - за 2022 г. Таким образом, эффективность производственной деятельности (окупаемость издержек) возросла.

Рентабельность совокупных расходов (P10) – это величина чистой прибыли, полученной организацией за анализируемый период, приходящаяся на каждый рубль величины совокупных расходов. Окупаемость издержек к концу анализируемого периода возросла на 0.8 копеек чистой прибыли на рубль совокупных затрат.

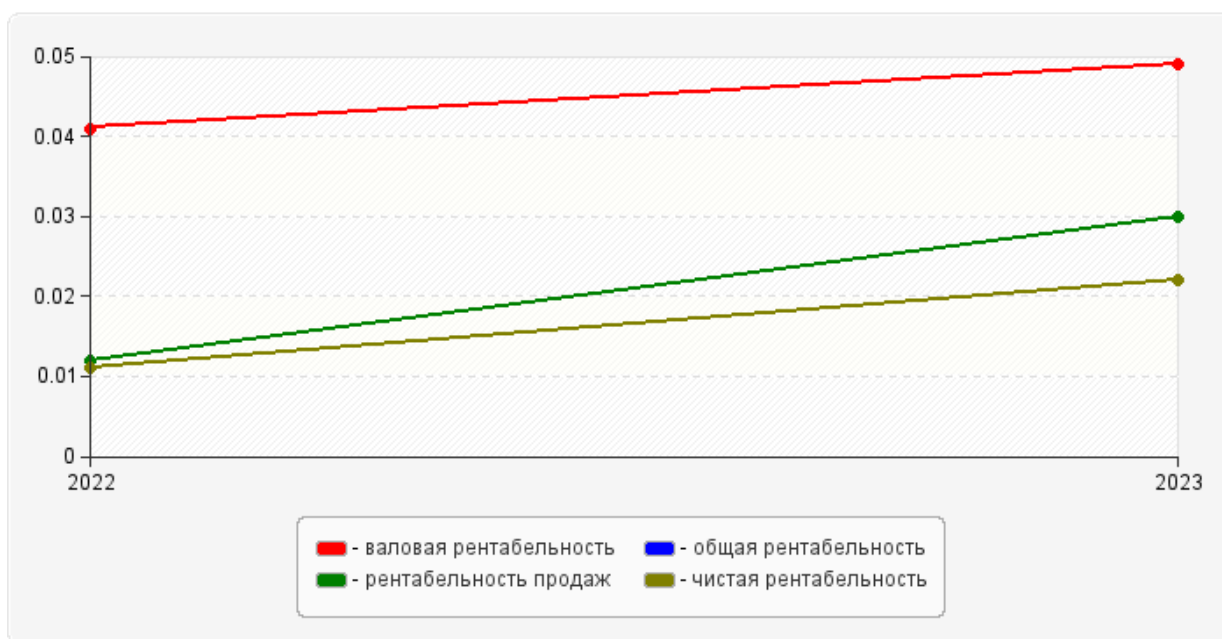
Рентабельность производств (P11) представляет собой величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль себестоимости проданной продукции (производственных

расходов). К концу анализируемого периода (за 2023 г.) наблюдается рост рентабельности производств.

Рентабельность продаж (P12) характеризует эффективность предпринимательской деятельности: сколько прибыли имеет организация с рубля продаж. Валовая рентабельность отражает величину валовой прибыли, приходящейся на каждый рубль выручки от продаж. При оценке значений данных показателей следует иметь в виду, что динамика соотношений доходов и расходов зависит не только от эффективности использования ресурсов, но и от применяемых на предприятии принципов ведения учета. В рассматриваемом случае в течение всего анализируемого периода отмечается рост показателя рентабельности продаж на 1.8%, что, несомненно, является положительным результатом.

Рентабельность валовой продукции (P13) - отражает величину валовой прибыли, приходящейся на каждый рубль выручки от продаж. К концу анализируемого периода доля валовой прибыли в выручке при этом возросла на 0.8% и составила 4.9%.

Динамика показателей прибыли



## Балльная оценка финансовой устойчивости

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости предприятий, проводится интегральная балльная оценка.

Сущность методики заключается в классификации предприятий по уровню риска, т.е. любое анализируемое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от "набранного" количества баллов, исходя из фактических значений показателей финансовой устойчивости.

### Критерии оценки показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатели финансового состояния	Рейтинги показателей	К Р И Т Е Р И И		
		высший	низший	условия снижения критерия
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2)	20	0.5 и выше - 20 баллов	менее 0.1 - 0 баллов	За каждый 0.1 пункта снижения, по

Пояснительная записка к Бухгалтерскому балансу за 2023 год

Показатели финансового состояния	Рейтинги показателей	КРИТЕРИИ		
		высший	низший	условия снижения критерия
				сравнению с 0.5, снимается по 4 балла
2. Коэффициент критической оценки (ЛЗ)	18	1.5 и выше - 18 баллов	менее 1.0 - 0 баллов	За каждый 0.1 пункта снижения, по сравнению с 1.5, снимается по 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности (Л4)	16.5	2.0 и выше - 16.5 балла	менее 1.0 - 0 баллов	За каждый 0.1 пункта снижения, по сравнению с 2.0, снимается по 1.5 балла
4. Коэффициент финансовой независимости (У12)	17	0.6 и выше - 17 баллов	менее 0.4 - 0 баллов	За каждый 0.01 пункта снижения, по сравнению с 0.6, снимается по 0.8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (У1)	15	0.5 и выше - 15 баллов	менее 0.1 - 0 баллов	За каждый 0.1 пункта снижения, по сравнению с 0.5, снимается по 3 балла
6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат (У24)	13.5	1.0 и выше - 13.5 балла	менее 0.5 - 0 баллов	За каждый 0.1 пункта снижения, по сравнению с 1.0, снимается по 2.5 балла
<b>ИТОГО:</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	

**Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивость**

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2)	11.68	5.44
2. Коэффициент критической оценки (ЛЗ)	18	18
3. Коэффициент текущей ликвидности (Л4)	16.5	16.5
4. Коэффициент финансовой независимости (У12)	0	0
5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (У1)	3.75	11.07
6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат (У24)	13.5	13.5
Сумма баллов	63.43	64.51
Класс	3	3

На конец анализируемого периода: 31.12.2023 г. Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" относится к третьему классу финансовой устойчивости.

Организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Риск взаимоотношений партнеров с данной организацией значителен.

## Расчет стоимости чистых активов

Величина чистых активов характеризует наличие активов, не обремененных обязательствами. В соответствии с Приказом Минфина от 28.08.2014 г. №84н "Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов" стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Иными словами, чистые активы – это нетто-активы организации, не обремененные обязательствами.

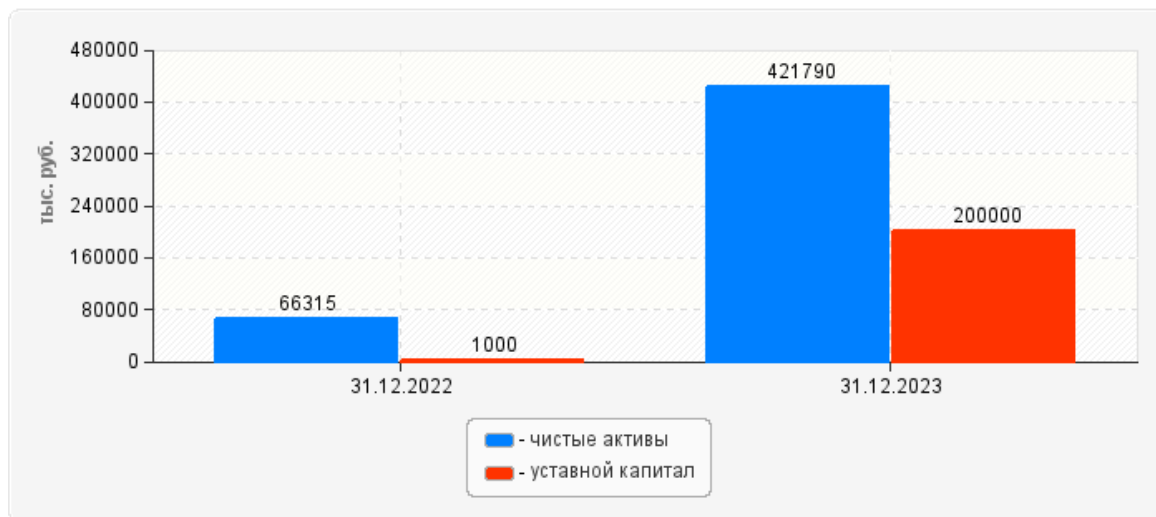
Чем лучше показатель «чистые активы», тем выше инвестиционная привлекательность организации, тем больше доверия со стороны кредиторов, акционеров, работников. И напротив, чем ниже значение показателя «чистые активы», тем выше риск банкротства организации. Поэтому руководство организации должно контролировать значение данного показателя, не допускать его падения до критического значения, установленного законодательством, изыскивать пути его повышения.

Значение показателя «чистые активы» - это своего рода индикатор благополучия или неудач организации, на основании которого собственник может оценивать действия менеджмента и принимать свои решения.

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023	Изменение
Стоимость чистых активов	66315	421790	355475
Уставной капитал	1000	200000	199000
Превышение чистых активов над уставным капиталом	65315	221790	156475

Величина чистых активов на 31.12.2023 года увеличилась по сравнению с положением на 31.12.2022 года на 355475 тыс. руб. и составила 421790 тыс. руб., что свидетельствует о увеличении активов, не обремененных обязательствами на 84.28%.

Динамика чистых активов и уставного капитала



В анализируемом периоде у организации имело место увеличение уставного капитала на 99.5% до 200000 тыс. руб.

## Оценка кредитоспособности заемщика (методика Сбербанка России)

Целью проведения анализа рисков – определение возможности, размера и условий предоставления кредита. Оценка финансового состояния заемщика производится с учетом тенденций в изменении финансового состояния и факторов, влияющих на эти изменения. С этой целью необходимо проанализировать динамику оценочных

показателей, структуру статей баланса, качество активов, основные направления хозяйственно-финансовой деятельности предприятия.

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория	Вес показателя
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	0.1 и выше	0.05 - 0.1	менее 0.05	0.05
2. Промежуточный коэффициент покрытия (К2)	0.8 и выше	0.5 - 0.8	менее 0.5	0.1
3. Общий коэффициент покрытия (К3)	1.5 и выше	1 - 1.5	менее 1	0.4
4. Коэффициент наличия собственных средств (К4)				
кроме торговли	0.4 и выше	0.25 - 0.4	менее 0.25	0.2
для торговли	0.25 и выше	0.15 - 0.25	менее 0.15	0.2
5. Рентабельность продаж (К5)	0.1 и выше	менее 0.1	нерентаб.(К5≤0)	0.15
6. Рентабельность деятельности предприятия (К6)	0.06 и выше	менее 0.06	нерентаб.(К5≤0)	0.1
Сумма баллов = 0.05 × Категория К1 + 0.1 × Категория К2 + 0.4 × Категория К3 + 0.2 × Категория К4 + 0.15 × Категория К5 + 0.1 × Категория К6				

Оценка результатов расчетов шести коэффициентов заключается в присвоении Заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными. Далее определим сумму баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

### Значения основных оценочных показателей

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	0.292	0.136
2. Промежуточный коэффициент покрытия (К2)	2.889	4.253
3. Общий коэффициент покрытия (К3)	3.15	6.665
4. Коэффициент наличия собственных средств (К4)	0.145	0.375
5. Рентабельность продаж (К5)	0.012	0.03
6. Рентабельность деятельности предприятия (К6)	0.01	0.018

### Расчет суммы баллов (исходя из значения весового показателя и присвоенной категории)

Наименование показателя	вес / [категория]	31.12.2022	31.12.2023
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (К1)	0.05	0.05 [1]	0.05 [1]
2. Промежуточный коэффициент покрытия (К2)	0.1	0.1 [1]	0.1 [1]
3. Общий коэффициент покрытия (К3)	0.4	0.4 [1]	0.4 [1]
4. Коэффициент наличия собственных средств (К4)	0.2	0.6 [3]	0.4 [2]
5. Рентабельность продаж (К5)	0.15	0.45 [3]	0.45 [3]

Наименование показателя	вес / [категория]	31.12.2022	31.12.2023
6. Рентабельность деятельности предприятия (К6)	0.1	0.3 [3]	0.3 [3]
Сумма баллов		1.9	1.7
Класс кредитоспособности		2	2

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);
- **второго класса** – кредитование требует взвешенного подхода (свыше 1.25) но меньше 2.35;
- **третьего класса** – кредитование связано с повышенным риском (2.35 и выше).

На конец анализируемого периода - на 31.12.2023 г. общий балл кредитоспособности Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" равен 2 Организация относится ко **второму классу** кредитоспособности. Кредитование заемщика требует взвешенного подхода. Получение кредита на **обычных** условиях.

## Модели оценки вероятности банкротства

Предсказание возможной неплатежеспособности потенциального заемщика - давняя мечта кредиторов. Именно поэтому с появлением компьютеров неплатежеспособность стала предметом серьезных статистических исследований.

Большинство успешных исследований в этой сфере выполнялись с помощью пошагового дискриминационного анализа. Наибольшее распространение получили модели Альтмана, Фулмера и Спрингейта.

Эти модели, как и любые другие, следует использовать лишь как вспомогательные средства анализа организаций. Полностью полагаться на их результаты неразумно и опасно. Вот некоторые варианты их использования:

- 1) «Фильтрация» данных большого числа потенциальных заемщиков для оценки сравнительного риска из неплатежеспособности;
- 2) Обоснование рекомендаций заемщикам или условий, на которых им может быть предоставлен кредит;
- 3) Построение «траектории» заемщика по данным отчетности за несколько предыдущих периодов;
- 4) «Сигнал тревоги» для менеджмента организации;
- 5) Проверка принятых решений в стимулировании экономических ситуаций;
- 6) Покупка и продажа организаций.

Модель Альтмана построена на выборе из 66 компаний – 33 успешных и 33 банкрота. Модель предсказывает точно в 95% случаев.

Опыт стран развитого рынка подтвердил высокую точность прогноза банкротства на основе двух и пятифакторной моделей.

Самой простой является двухфакторная модель. Для нее выбирают два ключевых показателя, от которых зависит вероятность банкротства организации. В американской практике для определения итогового показателя вероятности банкротства ( $Z_2$ ) используют показатель текущей ликвидности и показатель удельного веса заемных средств в пассивах. Они перемножаются на соответствующие константы - определенные практическими расчетами весовые коэффициенты ( $\alpha$ ,  $\beta$ ,  $\gamma$ ).

$$Z_2 = a + b \times (\text{коэф. текущей ликвидности}) + \gamma \times (\text{удельный вес заемных средств в активах})$$

Однако, двухфакторная модель не обеспечивает комплексную оценку финансового положения организации. Поэтому зарубежные аналитики используют пятифакторную модель ( $Z_5$ ) Эдварда Альтмана (индекс кредитоспособности Альтмана). Она

представляет линейную дискриминантную функцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования совокупности компаний.

Пятифакторная модель Э.Альтмана

$$Z_5 = 1.2 \times X_1 + 1.4 \times X_2 + 3.3 \times X_3 + 0.6 \times X_4 + 0.999 \times X_5$$

$X_1$  – оборотный капитал / сумма активов;

$X_2$  – нераспределенная прибыль / сумма активов;

$X_3$  – прибыль до налогообложения / сумма активов;

$X_4$  – рыночная стоимость собственного капитала / заемные средства;

$X_5$  – выручка / сумма активов;

Если  $Z < 1,81$  - вероятность банкротства очень высокая;  $1,81 \leq Z < 2,7$  - вероятность банкротства высокая;  $2,7 \leq Z < 2,99$  - вероятность банкротства невелика;  $Z < 0,2$  - вероятность банкротства очень низкая.

Позже Альтман получил модифицированный вариант своей формулы для компаний, акции которых не котируются на бирже:

$$Z_{\text{модифицированная}} = 0.717 \times X_1 + 0.847 \times X_2 + 3.107 \times X_3 + 0.42 \times X_4 + 0.995 \times X_5$$

где  $X_4$  - собственный капитал / заемные средства

Если  $Z < 1,23$  - вероятность банкротства высокая;  $1,23 \leq Z < 2,9$  - вероятность банкротства средняя;  $Z < 2,9$  - вероятность банкротства низкая.

#### Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Оборотные активы	446114	1112143
2. Текущие обязательства	141603	166869
3. Сумма активов	456507	1123701
4. Заемные средства	390192	701911
5. Выручка	6735645	8805989
6. Чистая прибыль (убыток)	66630	154798
7. Прибыль(убыток) до налогообложения	75061	193668
8. Проценты к уплате	12870	47476
9. Прибыль до процентов и налогов	87931	241144
10. Сумма дивидендов	0	0
11. Средний уровень ссудного процента	9	9
12. Курсовая стоимость акций	66315	421790
13. Двухфакторная модель	-3.721	-7.507
14. Пятифакторная модель Э.Альтмана	16.482	10.1
15. Модифицированная модель Э.Альтмана	15.953	9.436

Вывод: Как на начало, так и на конец периода итоговый показатель вероятности банкротства ( $Z_2$ ) меньше нуля, т.е. вероятность банкротства предприятия не велика.

При этом более детальный анализ показал, что на 31.12.2022 г. очень малая вероятность банкротства, а на 31.12.2023 г. - ничтожна.

Модель Альтмана включает показатель рыночной капитализации акций и, таким образом, применима только к компаниям, на акции которых существует публичный рынок.

Модель Фулмера построена по выборке из гораздо меньших фирм и не содержит показателей рыночной капитализации. Модель предсказывает точно в 98% случаев на год вперед и в 81% случаев на два года вперед.

Общий вид модели:

$$H = 5.528 \times V_1 + 0.212 \times V_2 + 0.073 \times V_3 + 1.27 \times V_4 - 0.12 \times V_5 + 2.335 \times V_6 + 0.575 \times V_7 + 1.083 \times V_8 + 0.894 \times V_9 - 6.075$$

$V_1$  – нераспределенная прибыль прошлых лет / сумма активов;

$V_2$  – выручка от реализации / сумма активов;

$V_3$  – прибыль до уплаты налогов / собственный капитал;

$V_4$  – денежный поток / долгосрочные и краткосрочные обязательства;

$V_5$  – долгосрочные обязательства / сумма активов;

$V_6$  – краткосрочные обязательства / сумма активов;

$V_7$  – log (материальные активы);

$V_8$  – оборотный капитал / долгосрочные и краткосрочные обязательства;

$V_9$  – log ((прибыль до налогообложения + проценты к уплате) / выплаченные проценты)

Согласно модели Фулмера, вероятность банкротства высокая, если интегральная оценка (H) ниже нуля, и низкая если интегральная оценка выше нуля.

#### Оценка вероятности банкротства на основе модели Фулмера

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Нераспределенная прибыль прошлых лет		65315
2. Сумма активов	456507	1123701
3. Выручка от реализации	6735645	8805989
4. Прибыль(убыток) до налогообложения	75061	193668
5. Собственный капитал	66315	421790
6. Денежный поток	66630	154798
7. Обязательства	390192	701911
8. Долгосрочные обязательства	248589	535042
9. Краткосрочные обязательства	141603	166869
10. Материальные активы	86821	432905
11. Оборотный капитал	304511	945274
12. Проценты к уплате	12870	47476
13. Модель Фулмера	4.167	3.566

Анализ показателей финансово-экономической деятельности организации на 31.12.2023 г. по модели Фулмера свидетельствует о малой вероятности банкротства.

В 1978 году Годоном Л.В. Спрингейтом была построена модель, достигающая 92.5% точности предсказания неплатежеспособности на год вперед. Общий вид модели:

$$Z_{\text{спрингейта}} = 1.03 \times X_1 + 3.07 \times X_2 + 0.66 \times X_3 + 0.4 \times X_4$$

$X_1$  – оборотный капитал / сумма активов;

$X_2$  – прибыль до уплаты налогов и процентов / сумма активов;

$X_3$  – прибыль до налогообложения / краткосрочные обязательства;

$X_4$  – выручка от реализации / сумма активов

Если  $Z < 0,865$  - вероятность банкротства высокая;  $Z > 0,865$  - вероятность банкротства низкая.

### Оценка вероятности банкротства на основе модели Спрингейта

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Оборотный капитал	304511	945274
2. Сумма активов	456507	1123701
3. Прибыль(убыток) до налогообложения	75061	193668
4. Проценты к уплате	12870	47476
5. Краткосрочные обязательства	141603	166869
6. Выручка от реализации	6735645	8805989
7. Модель Спрингейта	7.53	5.426

Можно сделать заключение, что по модели Спрингейта на 31.12.2023 г. у Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" риск банкротства не велик.

В зарубежных странах широко используется еще дискриминационные факторные модели Лиса и Таффлера.

$$Z_{\text{Лиса}} = 0.063 \times L_1 + 0.092 \times L_2 + 0.057 \times L_3 + 0.0014 \times L_4$$

$L_1$  – оборотный капитал / сумма активов;

$L_2$  – прибыль от продаж / сумма активов;

$L_3$  – чистая прибыль / сумма активов;

$L_4$  – собственный капитал / заемный капитал

В случае если  $Z < 0,037$  - вероятность банкротства высокая;  $Z > 0,037$  - вероятность банкротства невелика.

$$Z_{\text{Таффлера}} = 0.53 \times T_1 + 0.13 \times T_2 + 0.18 \times T_3 + 0.16 \times T_4$$

$T_1$  – прибыль от продаж / краткосрочные обязательства;

$T_2$  – оборотные активы / заемный капитал;

$T_3$  – краткосрочные обязательства / сумма активов;

$T_4$  – собственный капитал / заемный капитал

В случае если  $Z > 0,3$  - вероятность банкротства низкая;  $0,2 \leq Z \leq 0,3$  - вероятность банкротства средняя;  $Z < 0,2$  - вероятность банкротства высокая.

### Оценка вероятности банкротства на основе модели Лиса и Таффлера

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Оборотные активы	446114	1112143
2. Сумма активов	456507	1123701
3. Прибыль от продаж	82074	262309
4. Чистая прибыль (убыток)	66630	154798
5. Собственный капитал	66315	421790
6. Заемные средства	390192	701911
7. Краткосрочные обязательства	141603	166869
9. Модель Лиса	0.067	0.083

Пояснительная записка к Бухгалтерскому балансу за 2023 год

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
9. Модель Таффлера	2.872	2.32

Вывод: Анализ по модели Лиса на 31.12.2023 г. свидетельствует о низкой вероятности банкротства.

Результаты же оценки по модели Таффлера свидетельствуют о неплохих долгосрочных перспективах.

Российскими экономистами были разработаны отечественные модели. Модель О.П. Зайцевой для оценки риска банкротства организации имеет вид:

$$K_{\text{Зайцевой}} = 0.25 \times X_1 + 0.1 \times X_2 + 0.2 \times X_3 + 0.25 \times X_4 + 0.1 \times X_5 + 0.1 \times X_6$$

$X_1$  – прибыль(убыток) до налогообложения / собственный капитал;

$X_2$  – кредиторская задолженность / дебиторская задолженность;

$X_3$  – краткосрочные обязательства / наиболее ликвидные активы;

$X_4$  – прибыль(убыток) до налогообложения / выручка;

$X_5$  – заемный капитал / собственный капитал;

$X_6$  – сумма активов / выручка

Для определения вероятности банкротства необходимо сравнить фактическое значение ( $K_{\text{факт}}$ ) с нормативным значением ( $K_{\text{норм}}$ ), которое рассчитывается по формуле:

$$K_n = 0.25 \times 0 + 0.1 \times 1 + 0.2 \times 7 + 0.25 \times 0 + 0.1 \times 0.7 + 0.1 \times X_6 \text{ прошлого года}$$

Если  $K_{\text{факт}} > K_{\text{норм}}$ , то вероятность наступления банкротства крайне высока, если меньше — то вероятность банкротства незначительна.

#### Оценка вероятности банкротства на основе модели Зайцевой

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Прибыль(убыток) до налогообложения	75061	193668
2. Собственный капитал	66315	421790
3. Кредиторская задолженность	141603	166869
4. Дебиторская задолженность	367634	686947
5. Текущие обязательства	141603	166869
6. Наиболее ликвидные активы	41402	22745
7. Выручка	6735645	8805989
8. Земный капитал	390192	701911
9. Сумма активов	456507	1123701
10. Модель Зайцевой (факт.)	1.603	1.791
11. Модель Зайцевой (норм.)	1.57	1.577

Вывод: Вероятность банкротства организации по модели Зайцевой на 31.12.2023 г. высокая.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R), которая имеет следующий вид:

$$R_{\text{ИГЭА}} = 0.38 \times X_1 + X_2 + 0.054 \times X_3 + 0.63 \times X_4$$

$X_1$  – оборотный капитал / сумма активов;

$X_2$  – чистая прибыль / собственный капитал;

$X_3$  – выручка / сумма активов;

$X_4$  – чистая прибыль / себестоимость;

Если R: меньше 0 - вероятность банкротства: Максимальная (90%-100%);

0-0,18 - вероятность банкротства: Высокая (60%-80%);

0,18-0,32 - вероятность банкротства: Средняя (35%-50%);

0,32-0,42 - вероятность банкротства: Низкая (15%-20%);

больше 0,42 - вероятность банкротства: Минимальная (до 10%).

### Оценка вероятности банкротства на основе модели Иркутской государственной экономической академии

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Оборотный капитал	304511	945274
2. Сумма активов	456507	1123701
3. Чистая прибыль (убыток)	66630	154798
4. Собственный капитал	66315	421790
5. Выручка	6735645	8805989
6. Себестоимость	6458021	8375592
7. Модель ИГЭА	7.398	7.851

Вероятность банкротства на основе модели Иркутской государственной экономической академии на 31.12.2023 г. минимальная (до 10%).

Модель прогноза риска банкротства А.В.Коваленко имеет следующий вид:

$$Z_{\text{КОВАЛЕНКО (криз)}} = 16.36 \times X_1 - 0.51 \times X_2 - 7.99 \times X_3 + 18.97 \times X_4 - 56.8162$$

$X_1$  – сумма активов / собственный капитал;

$X_2$  – собственный капитал / сумма активов;

$X_3$  – собственные оборотные средства / запасы;

$X_4$  – внеоборотные активы / собственный капитал;

$$Z_{\text{КОВАЛЕНКО (норм)}} = -5.26 \times X_1 + 110 \times X_2 + 3.23 \times X_3 - 3.86 \times X_4 - 54.0672$$

Если  $Z_{\text{криз}} > Z_{\text{норм}}$  - организация неустойчива,  $Z_{\text{криз}} \leq Z_{\text{норм}}$  - организация устойчива

### Оценка вероятности банкротства на основе модели А. В. Коваленко

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Собственный капитал	66315	421790
2. Сумма активов	456507	1123701
3. Запасы	34441	398602
4. Собственные оборотные средства	304511	945274
5. Внеоборотные активы	10393	11558
6. Модель Коваленко (криз.)	-11.94	-31.851
7. Модель Коваленко (норм.)	-46.339	-19.236

Анализ банкротства организации по модели Коваленко показал, что организация на 31.12.2023 г. устойчива.

### Сравнительная оценка показателей вероятности банкротства

Наименование показателя	31.12.2022	31.12.2023
1. Модель Альтмана		
- 2 - факторная	-3.721	-7.507
- 5 - факторная	16.482	10.1
- модифицированная	15.953	9.436
2. Модель Фулмера	4.167	3.566
3. Модель Спрингейта	7.53	5.426
4. Модель Лиса	0.067	0.083
5. Модель Таффлера	2.872	2.32
6. Модель Зайцевой	1.603	1.791
7. Модель ИГЭА	7.398	7.851
8. Модель Коваленко	-11.94	-31.851

Вероятность банкротства: ■ - низкая ■ - средняя ■ - высокая

Таким образом, в конце анализируемого периода на 31.12.2023 г. из семи проанализированных моделей оценки вероятности банкротства 7 свидетельствуют о хорошей финансовой устойчивости предприятия, 0 – о наличии некоторых проблем, и 0 – о высочайшем риске, практически полной несостоятельности предприятия.

Исходя из этого, можно говорить об абсолютной финансовой устойчивости и абсолютной платежеспособности организации. Финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" на 31.12.2023 г. позволяет быть уверенными в своевременном выполнении обязательств в соответствии с договорами. Риск наступления банкротства минимален.

### Расчет эффекта финансового рычага

Эффект финансового рычага (ЭФР) - это приращение рентабельности собственных средств, получаемое при использовании заемных средств, при условии, что экономическая рентабельность активов фирмы больше ставки процента по кредиту.

$$PCC = (1 - ННП) \times ЭР + ЭФР$$

$$ЭФР = (1 - ННП) \times (Дифференциал) \times (Плечо)$$

$$Плечо = ЗС / СС$$

$$Дифференциал = ЭР - СРСП$$

**ННП** - налог на прибыль;

**ЗС** - заемные средства;

**СС** - собственные средства;

**ЭР** - экономическая рентабельность;

**СРСП** - средняя расчетная ставка процента по кредитам.

Дифференциал финансового рычага - это важнейший информационный импульс не только для организации, но и для банков, так как он позволяет определить уровень (меру) риска предоставления новых займов организации. Чем больше дифференциал, тем меньше риск для банков, и наоборот. Дифференциал ЭФР должен быть положительным.

Организация имеет определенные рычаги воздействия на дифференциал, однако влияние ограничено возможностями наращивания производства.

Плечо финансового рычага несет принципиальную информацию как для организации, так и для банков. Большое плечо означает значительный риск для обоих участников экономического процесса.

Таким образом, эффект финансового рычага позволяет определять и возможности привлечения заемных средств для повышения рентабельности собственных средств, и связанный с этим финансовый риск (для организации и банков)

Наименование показателя	за 2022	за 2023
1. Прибыль от обычной деятельности (ЧП)	66630	154798
2. Прибыль до налогообложения (БП)	75061	193668
3. Проценты к уплате (ПУ)	12870	47476
4. Прибыль до уплаты процентов и налогов (НРЭИ=БП+ПУ)	87931	241144
5. Налог на прибыль (ННП=1-ЧП/БП)	11.23	20.07
6. Заемные средства (ЗС)	390192	701911
7. Собственные средства (СС)	66315	421790
8. Капитал компании (К=СС+ЗС)	456507	1123701
9. Экономическая рентабельность (ЭР=НРЭИ/К), в %	19.262	21.46
10. Средняя расчетная ставка процента по кредитам (СРСП=ПУ/ЗС), в %	3.298	6.764
11. Плечо рычага (ЗС/СС)	5.884	1.664
12. Дифференциал (ЭР-СРСП), в %	15.96	14.7
13. Эффект финансового рычага (ЭФР), в %	83.361	19.553
14. Рентабельность собственных средств (РСС=ЧП/СС), в %	100.48	36.7
15. Рентабельность собственных средств $РСС = (1 - ННП) \times ЭР + ЭФР$ , в %	$100.48 = 17.1 + 83.36$	$36.7 = 17.15 + 19.55$
16. Приращение к рентабельности собственных средств за счет использования заемных средств	присутствует 83.36%	присутствует 19.55%

В конце анализируемого периода (за 2023 г.) положительный эффект финансового рычага равный 19.553% говорит о том, что рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных ресурсов. Таким образом, разность между стоимостью заемных средств и доходностью совокупного капитала позволяет увеличить рентабельность собственного капитала. При таких условиях выгодно увеличивать плечо финансового рычага, т.е. доли заемного капитала.

## Исходная информация для проведения финансового анализа

### Баланс Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП" за 2022 г. - 2023 г.

АКТИВ	Код	31.12.2022	31.12.2023
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			

Пояснительная записка к Бухгалтерскому балансу за 2023 год

АКТИВ	Код	31.12.2022	31.12.2023
Нематериальные активы	1110		
Результаты исследований и разработок	1120		
Нематериальные поисковые активы	1130		
Материальные поисковые активы	1140		
Основные средства	1150	10393	11558
Доходные вложения в материальные ценности	1160		
Долгосрочные финансовые вложения	1170		
Отложенные налоговые активы	1180		
Прочие внеоборотные активы	1190		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>10393</b>	<b>11558</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	34441	398602
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2052	3849
Дебиторская задолженность	1230	367634	686947
Финансовые вложения	1240	41000	20000
Денежные средства	1250	402	2745
Прочие оборотные активы	1260	585	
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>446114</b>	<b>1112143</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 1100 + 1200)</b>	<b>1600</b>	<b>456507</b>	<b>1123701</b>

ПАССИВ	Код	31.12.2022	31.12.2023
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	1310	1000	200000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320		
Переоценка внеоборотных активов	1340		
Добавочный капитал (без переоценки)	1350		
Резервный капитал	1360		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	65315	221790
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>66315</b>	<b>421790</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	239288	535002
Отложенные налоговые обязательства	1420		
Оценочные обязательства	1430		
Прочие долгосрочные обязательства	1450	9301	40
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>248589</b>	<b>535042</b>

Пояснительная записка к Бухгалтерскому балансу за 2023 год

ПАССИВ	Код	31.12.2022	31.12.2023
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510		
Кредиторская задолженность	1520	141603	166869
Доходы будущих периодов	1530		
Резервы предстоящих расходов и под условные обязательства	1540		
Прочие краткосрочные пассивы	1550		
<b>ИТОГО по разделу VI</b>	1500	141603	166869
<b>БАЛАНС</b> (сумма строк 1300 + 1400 + 1500)	1700	456507	1123701

**Отчет о финансовых результатах  
Общество с ограниченной ответственностью "МС-ГРУПП"  
за 2022 г. - 2023 г.**

Показатель	Код	за 2022	за 2023
Выручка	2110	6735645	8805989
Себестоимость продаж	2120	6458021	8375592
Валовая прибыль	2100	277624	430397
Коммерческие расходы	2210	195520	168056
Управленческие расходы	2220	30	32
Прибыль (убыток) от продаж	2200	82074	262309
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	8	2
Проценты к уплате	2330	12870	47476
Прочие доходы	2340	86360	3313
Прочие расходы	2350	80511	24480
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	75061	193668
Налог на прибыль	2410	-8297	-38870
текущий налог на прибыль	2411	8297	38870
отложенный налог на прибыль	2412		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	66630	154798