

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО ЭНЕРГОСТАР за период с 01.01.2023 по 31.12.2024

1. Анализ финансового положения

Приведенный ниже анализ финансового состояния ООО ЭНЕРГОСТАР выполнен за период с 01.01.2023 по 31.12.2024 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 2 года. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ООО ЭНЕРГОСТАР к отрасли "Работы строительные специализированные" (класс по ОКВЭД 2 – 43).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

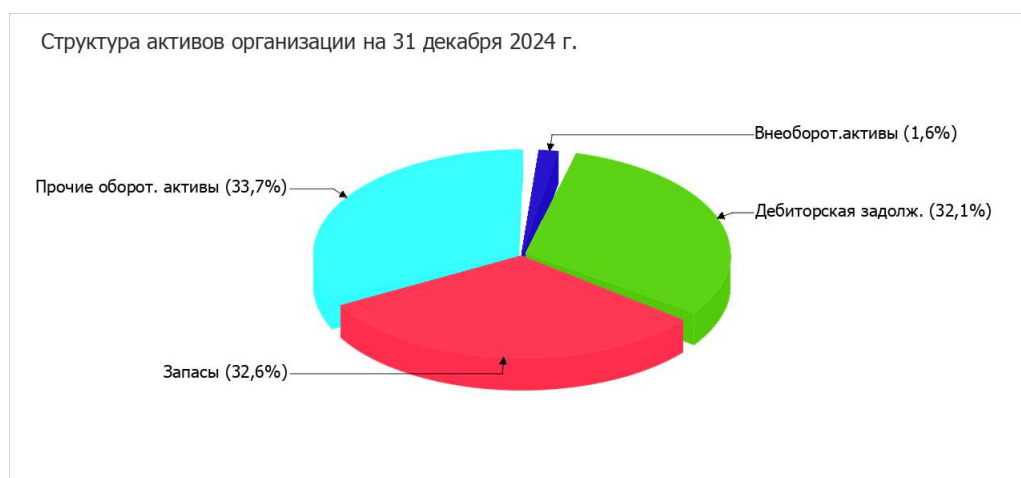
Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	13 718	6 992	17 676	1,3	1,6	+3 958	+28,9
в том числе: основные средства	13 561	6 992	3 498	1,3	0,3	-10 063	-74,2
нематериальные активы	—	—	—	—	—	—	—
2. Оборотные, всего	1 039 540	1 077 121	1 089 175	98,7	98,4	+49 635	+4,8
в том числе: запасы	628 120	562 022	361 160	59,6	32,6	-266 960	-42,5
дебиторская задолженность	337 269	248 459	355 177	32	32,1	+17 908	+5,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	42 166	79 353	103 096	4	9,3	+60 930	+144,5
Пассив							
1. Собственный капитал	586 678	640 960	603 614	55,7	54,5	+16 936	+2,9

2. Долгосрчные обязательства, всего	177 636	206 519	219 302	16,9	19,8	+41 666	+23,5
в том числе: заемные средства	159 478	203 242	192 701	15,1	17,4	+33 223	+20,8
3. Краткосрочные обязательства*, всего	288 944	236 634	283 935	27,4	25,7	-5 009	-1,7
в том числе: заемные средства	—	—	—	—	—	—	—
Валюта баланса	1 053 258	1 084 113	1 106 851	100	100	+53 593	+5,1

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

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется большой долей (98,4%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь анализируемый период изменились незначительно (на 5,1%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 2,9%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

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



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

- прочие оборотные активы – 241 228 тыс. руб. (70,6%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 68 657 тыс. руб. (20,1%)
- дебиторская задолженность – 17 908 тыс. руб. (5,2%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 33 223 тыс. руб. (37,8%)
- отложенные налоговые обязательства – 24 364 тыс. руб. (27,7%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 20 958 тыс. руб. (23,8%)
- оценочные обязательства – 9 352 тыс. руб. (10,6%)

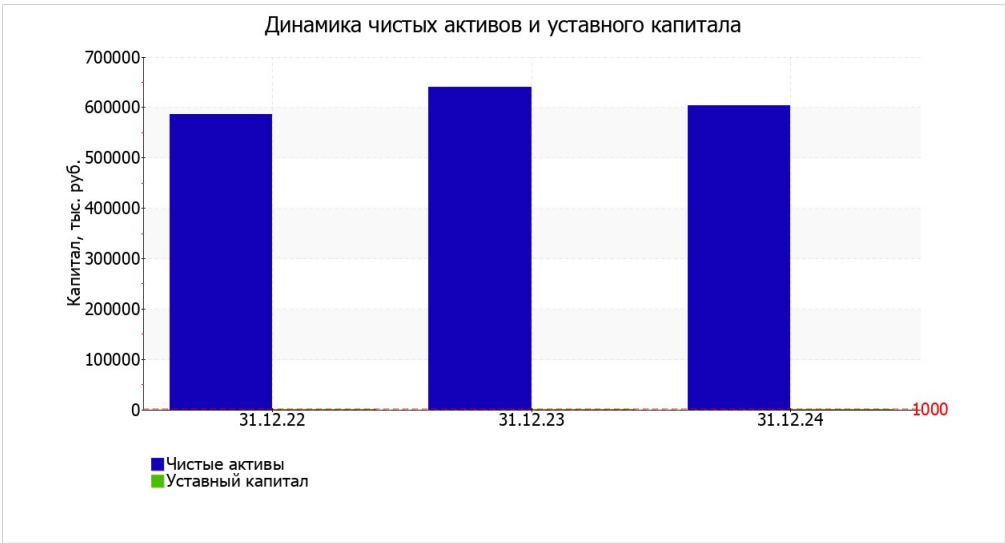
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "прочие долгосрочные обязательства" в пассиве (-266 960 тыс. руб. и -15 921 тыс. руб. соответственно).

На 31 декабря 2024 г. собственный капитал организации равнялся 603 614,0 тыс. руб.; это несильно (на 16 936,0 тыс. руб.) отличается в большую сторону от собственного капитала на 31.12.2022.

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)
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Чистые активы	586 678	640 960	603 614	55,7	54,5	+16 936	+2,9
2. Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	0,1	0,1	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	585 678	639 960	602 614	55,6	54,4	+16 936	+2,9

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2024) namного (в 603,6 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 2,9% в течение анализируемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



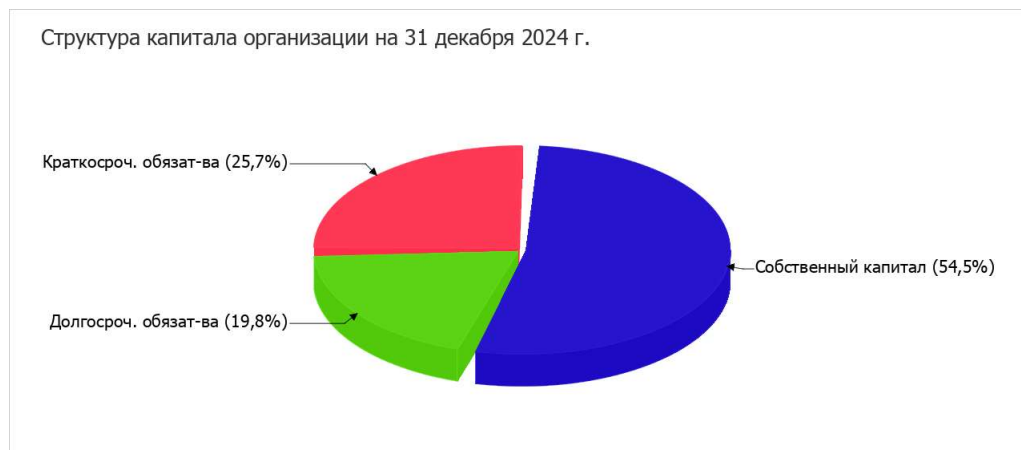
1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,56	0,59	0,55	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,8	0,69	0,83	+0,03	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,55	0,59	0,54	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,02	0,01	0,03	+0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,73	0,78	0,74	+0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,98	0,99	0,97	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,99	0,99	0,98	-0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,04	0,07	0,09	+0,05	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,91	1,13	1,62	+0,71	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,62	0,53	0,56	-0,06	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2024 г. составил **0,55**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение укладывается в принятую для этого показателя норму (нормальное значение: 0,45 и более, оптимальное 0,55-0,7) и свидетельствует о хорошем балансе собственного и заемного капитала. За два года имело место небольшое уменьшение коэффициента автономии (**-0,01**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



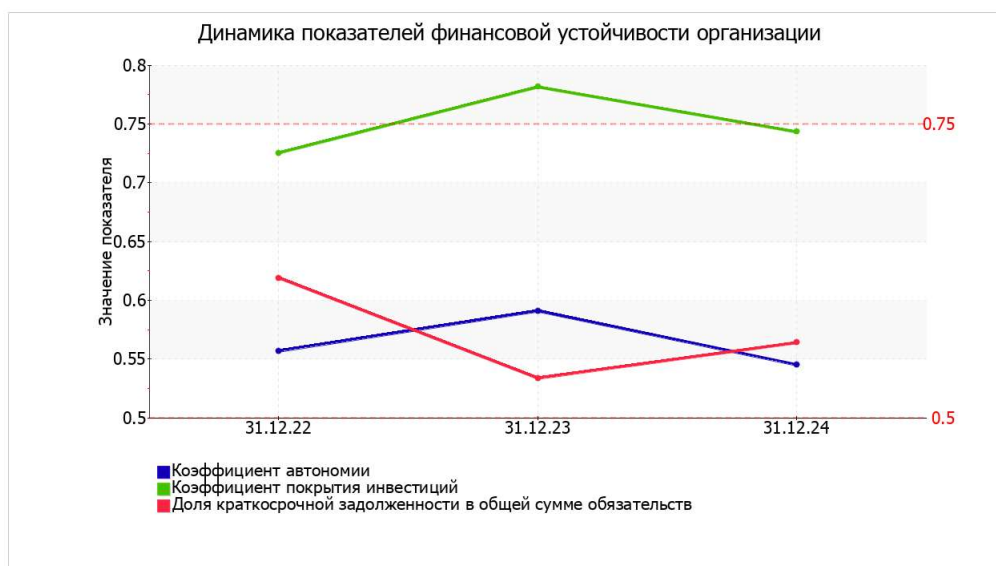
Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода составило **0,54**, что на **0,01** ниже значения по состоянию на 31.12.2022. Коэффициент на последний день анализируемого периода (31.12.2024) демонстрирует исключительно хорошее значение. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего проанализированного периода соответствовали нормальным.

Коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода слабо вырос (до **0,74**; **+0,01**). Значение коэффициента на 31.12.2024 соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **74%**).

На последний день анализируемого периода (31.12.2024) коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **1,62**, что намного (на **0,71**) превышает значение по состоянию на 31.12.2022. В течение всего рассматриваемого периода коэффициент сохранял нормативное значение. На последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2024 г. доля долгосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 43,6%. При этом за весь рассматриваемый период доля долгосрочной задолженности выросла на 5,5%.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости ООО ЭНЕРГОСТАР за весь рассматриваемый период:

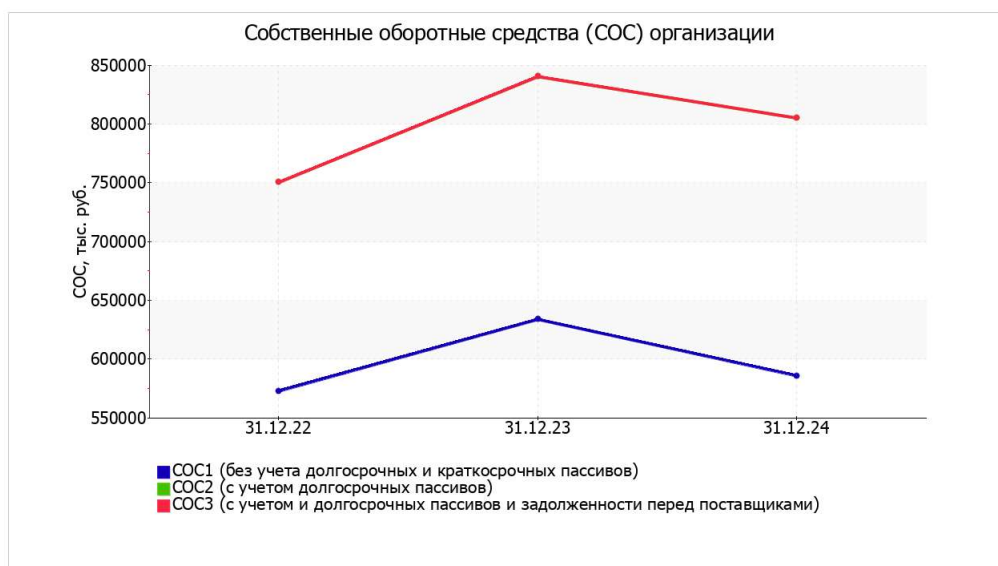


1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)	на 31.12.2022	на 31.12.2023	на 31.12.2024
1	2	3	4	5	6
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	572 960	585 938	-55 160	+71 946	+224 778
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	750 596	805 240	+122 476	+278 465	+444 080
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	750 596	805 240	+122 476	+278 465	+444 080

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

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2024 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.



1.4. Анализ ликвидности

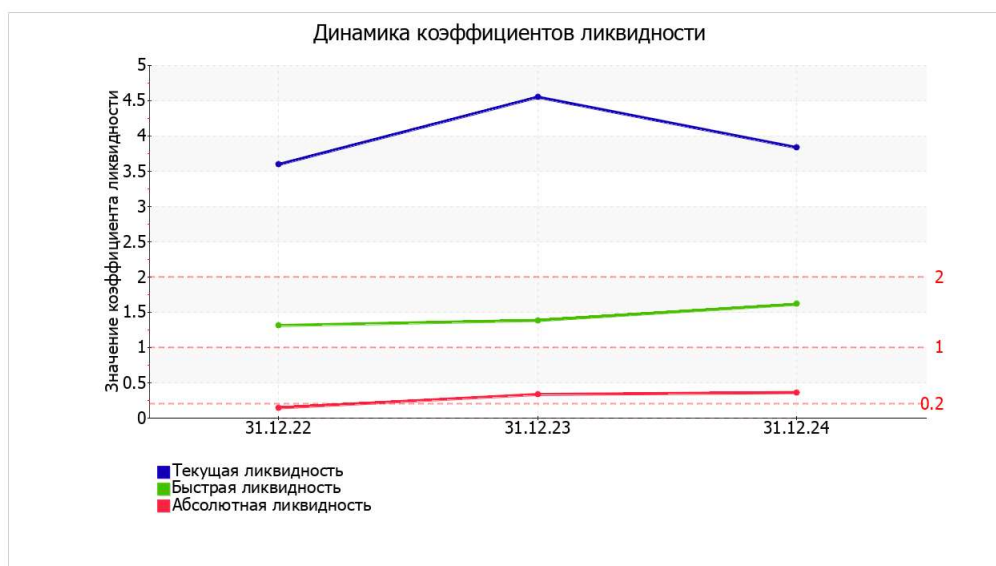
1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	3,6	4,55	3,84	+0,24	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,7.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,31	1,39	1,61	+0,3	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,9.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,34	0,36	+0,21	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода значение коэффициента текущей ликвидности (3,84) соответствует норме. При этом за два года коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,24.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме – 1,61 при норме 0,9. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Коэффициент быстрой ликвидности укладывался в установленный норматив в течение всего рассматриваемого периода.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,36. При этом за два последних года коэффициент вырос на 0,21.



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. вложения)	103 096	+144,5	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	274 231	-5	-171 135
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	355 177	+5,3	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	9 704	+27,6 раза	+345 473
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	630 902	-4,4	≥	П3. Долгосрочные обязательства	219 302	+23,5	+411 600
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	17 676	+28,9	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	603 614	+2,9	-585 938

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. У ООО ЭНЕРГОСТАР недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 171 135 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной

структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 36,6 раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ООО ЭНЕРГОСТАР за весь рассматриваемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2023 г.	2024 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	768 799	521 455	-247 344	-32,2	645 127
2. Расходы по обычным видам деятельности	710 914	499 883	-211 031	-29,7	605 399
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	57 885	21 572	-36 313	-62,7	39 729
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-44 079	-12 239	+31 840	↑	-28 159
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	13 806	9 333	-4 473	-32,4	11 570
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	54 541	52 804	-1 737	-3,2	53 673
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	152	-2 333	-2 485	↓	-1 091
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	13 958	7 000	-6 958	-49,8	10 479
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	13 958	7 000	-6 958	-49,8	10 479
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	13 958	7 000	x	x	x

Годовая выручка за последний год равнялась 521 455 тыс. руб. За рассматриваемый период (с 31 декабря 2022 г. по 31 декабря 2024 г.) наблюдалось значительное уменьшение выручки – на 247 344 тыс. руб.

За период 01.01–31.12.2024 значение прибыли от продаж составило 21 572 тыс. руб. В течение анализируемого периода финансовый результат от продаж очень сильно уменьшился (-36 313 тыс. руб.).

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

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО ЭНЕРГОСТАР в течение всего анализируемого периода.



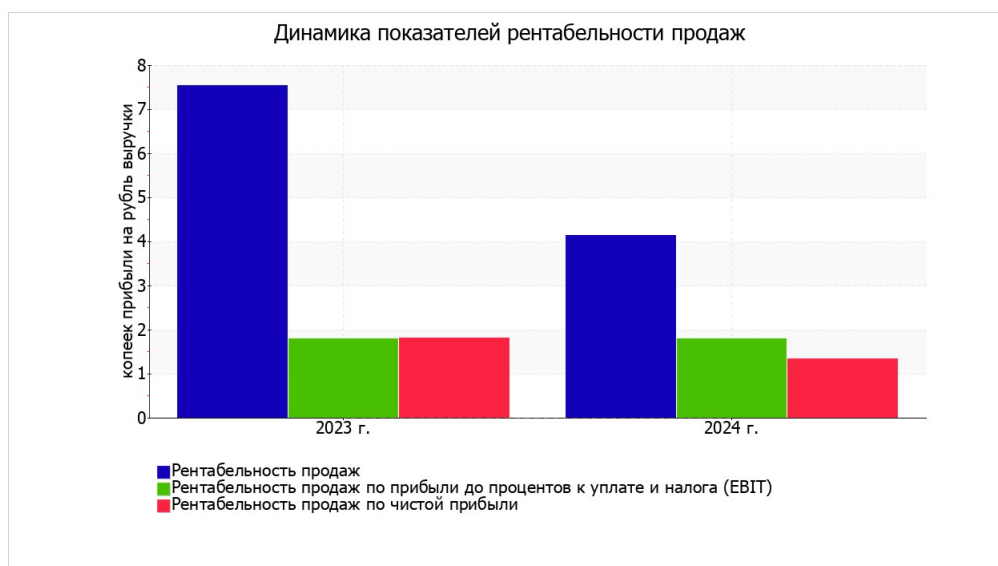
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2023 г.	2024 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: не менее 5%.	7,5	4,1	-3,4	-45,1
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1,8	1,8	—	-0,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	1,8	1,3	-0,5	-26,1
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	8,1	4,3	-3,8	-47
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5.	—	—	—	—

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

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере **4,1** копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2023 (**-3,4** коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за последний год составил **1,8**%. То есть в каждом рубле выручки ООО ЭНЕРГОСТАР содержалось **1,8** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



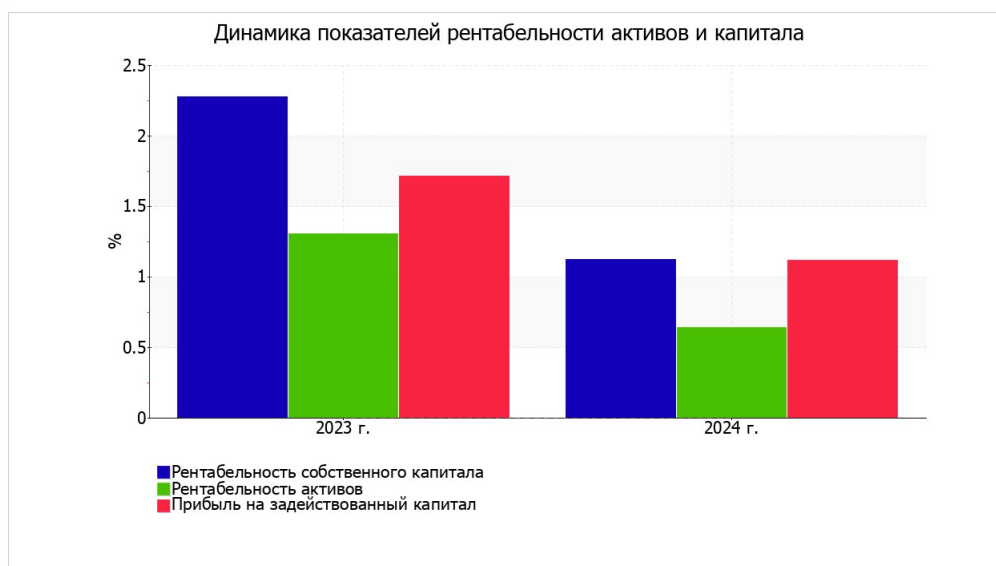
Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2023 г.	2024 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	2,3	1,1	-1,2	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 19% и более.
Рентабельность активов (ROA)	1,3	0,6	-0,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	1,7	1,1	-0,6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	9,6	4,6	-5	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	74,8	99,1	+24,3	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За период с 01.01.2024 по 31.12.2024 каждый рубль собственного капитала ООО ЭНЕРГОСТАР принес чистую прибыль в размере 0,011 руб. Снижение рентабельности собственного капитала за два года составило 1,2%. За последний год значение рентабельности собственного капитала не удовлетворяет нормативному значению.

За 2024 год рентабельность активов составила 0,6%. Рентабельность активов в течение анализируемого периода снизилась на 0,7%.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей рентабельности активов и капитала ООО ЭНЕРГОСТАР за рассматриваемый период (с 31 декабря 2022 г. по 31 декабря 2024 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. 2023 г.	Коэфф. 2024 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2023 г.	2024 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 160 дн.)	502	760	0,7	0,5	+258
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 20 дн.)	306	338	1,2	1,1	+32
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 83 дн.)	139	212	2,6	1,7	+73
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	123	177	3	2,1	+54
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 180 и менее дн.)	507	769	0,7	0,5	+262
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	291	437	1,3	0,8	+146

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

Оборачиваемость активов в среднем за весь анализируемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 638 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: в среднем требуется 322 дня, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала за 2024 год равнялась 1,1%. В течение анализируемого периода отмечено значительное снижение рентабельности собственного капитала – на **1,2%**. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

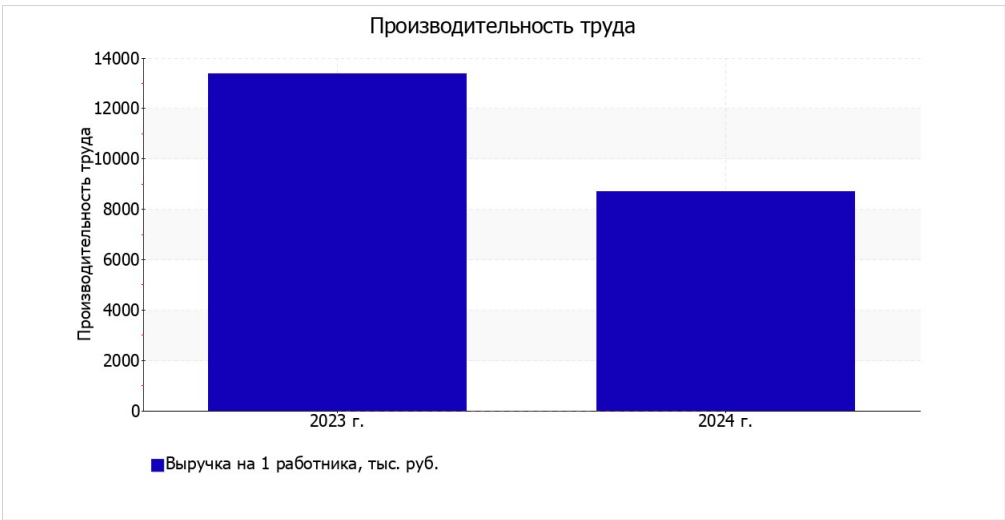
$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

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

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2024 г. и 2023 г.
Уменьшение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	-0,59
Уменьшение оборачиваемости активов	-0,57
Снижение доли собственного капитала	+0,01
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-1,15

2.5. Производительность труда

Используя дополняющую бухгалтерскую отчетность информацию о численности работников организации, рассчитан показатель производительности труда (см. ниже на графике) как отношении выручки от реализации за год к средней численности работников.



Производительность труда за период 01.01–31.12.2024 равнялась 8 691 тыс. руб./чел., при том что за 2023 год производительность труда составляла 13 370 тыс. руб./чел. (т.е. уменьшение на **4 679** тыс. руб./чел.).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО ЭНЕРГОСТАР 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;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,54**, можно охарактеризовать как исключительно хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

В ходе анализа были получены следующие *положительные* показатели финансового положения и результатов деятельности ООО ЭНЕРГОСТАР:

- коэффициент автономии соответствует норме (**0,55**);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **74%** в общей сумме капитала организации);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2024 год составила **7 000** тыс. руб.

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

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за период с 01.01.2024 по 31.12.2024 получена прибыль от продаж (**21 572** тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-36 313 тыс. руб.).

Среди *отрицательных* показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить следующие:

- недостаточная рентабельность активов (**0,6%** за 2024 год);
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (**-3,4** процентных пункта от рентабельности за 2023 год равной **7,5%**);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.23–31.12.24	Финансовое положение на 31.12.2024									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)	.									
Очень хорошие (AA)	.									
Хорошие (A)	.									
Положительные (BBB)	.									
Нормальные (BB)	.									
Удовлетворительные (B)	.									
Неудовлетворительные (CCC)	.									
Плохие (CC)	V	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Очень плохие (C)	.									
Критические (D)	.									

Итоговый рейтинг
**финансового
состояния ООО
ЭНЕРГОСТАР** по итогам
анализа за период с
01.01.2023 по 31.12.2024
(шаг анализа - год):

BBB
(положительное)

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 ООО ЭНЕРГОСТАР составили **+1,81** и **-0,88** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как отличное; финансовые результаты за весь анализируемый период как плохие. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **BBB – положительное** состояние.

Рейтинг "BBB" свидетельствует о положительном 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 (31.12.2023)	на конец периода (31.12.2024)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	4,69	3,97	-0,72	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,59	0,54	-0,05	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,9	x	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2024 года по 31.12.2024 г.

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода 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 динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,9) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности ООО ЭНЕРГОСТАР 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	0,03	3	0,05	0,15	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	1,67	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	3,97	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных	0,55	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25

средств (кроме торговых и лизинговых организаций)							
Рентабельность продукции	0,04	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	0,01	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,35			

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

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

В данном случае сумма баллов равна 1,35. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к ООО ЭНЕРГОСТАР взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2024	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,73	6,56	4,77
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,17	3,26	0,54
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,01	6,72	0,06
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	1,2	1,05	1,26
Z-счет Альтмана:				6,63

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 ООО ЭНЕРГОСТАР значение Z-счета по состоянию на 31.12.2024 составило 6,63. Это означает, что вероятность банкротства ООО ЭНЕРГОСТАР 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 31.12.2024	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,03	0,53	0,02
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	2,16	0,13	0,28
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,26	0,18	0,05
X ₄	Выручка / Активы	0,47	0,16	0,08
Итого Z-счет Таффлера:				0,43

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

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

В данном случае значение итогового коэффициента составило 0,43, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2024	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	2	1,08
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	3,84	0,1	0,38
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,47	0,08	0,04
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,04	0,45	0,02
K ₅	Рентабельность собственного капитала	0,01	1	0,01
Итого (R):				1,53

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя R<1 вероятность банкротства организации считается высокой, если R>1, то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 1,53. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	+2	+1	+2	+1,4	+0,35
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	+1	+2	+2	+1,75	+0,263
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,813
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-2	-1,15	-0,345
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-2	-1,15	-0,23
Рентабельность продаж	0,2	+1	-1	-1	-0,5	-0,1
Динамика выручки	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,875

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО ЭНЕРГОСТАР: $(+1,813 \times 0,6) + (-0,875 \times 0,4) = +0,74$ (BBB - положительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

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

Генеральный директор
ООО «Энергостар»
М. Е. Мовсесян