

Представленный ниже отчет составлен в демонстрационном режиме (часть данных заменена на "X"). По вопросам приобретения программы обращайтесь по следующему адресу - <https://www.audit-it.ru/finanaliz/>

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" за период с 01.01.2013 по 31.12.2021

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

## 1. Анализ финансового положения

Приведенный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" выполнен за период с 01.01.2013 по 31.12.2021 г. (9 лет). Качественная оценка финансовых показателей ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" (класс по ОКВЭД 2 - 46).

### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

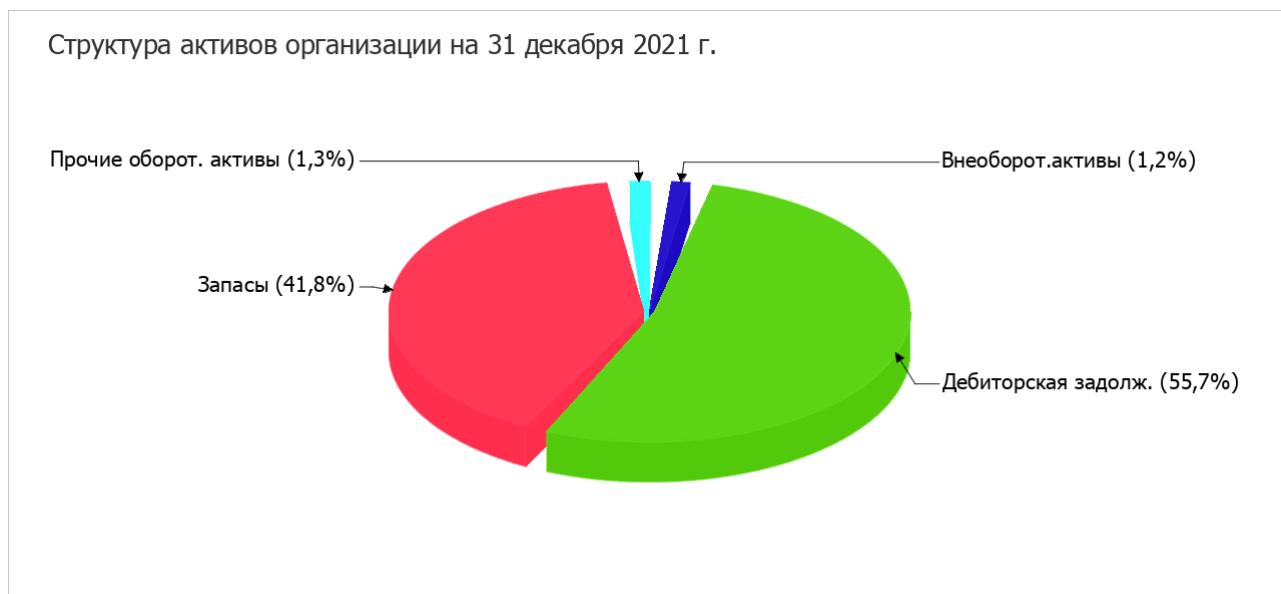
Показатель	Значение показателя											Изменение за анализируемый период		
	в тыс. руб.										в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.11-гр.2)	± % ((гр.11-гр.2) : гр.2)
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
<b>Актив</b>														
1. Внеоборотные активы	-	-	171 291	237 010	188 073	156 775	140 657	171 784	193 045	263 597	-	1,2	+263 597	-

в том числе: основные средства	-	-	168 195	233 160	182 404	150 208	133 664	160 535	178 668	246 421	-	1,1	+246 421	-
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	400	462	413	-	<0,1	+413	-
2. Оборотные, всего	-	16 592	10 109 683	10 155 237	12 214 131	13 238 935	13 432 909	12 771 969	15 780 740	21 709 178	-	98,8	+21 709 178	-
в том числе: запасы	-	1 096	4 910 520	4 915 391	5 577 906	6 199 574	5 321 258	5 031 558	6 917 684	9 183 712	-	41,8	+9 183 712	-
дебиторская задолженность	-	15 411	3 380 165	4 947 128	6 179 472	6 698 921	7 145 477	7 511 724	8 643 691	12 231 692	-	55,7	+12 231 692	-
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	-	-	1 217 264	189 420	313 626	158 886	851 701	151 351	172 514	237 597	-	1,1	+237 597	-
<b>Пассив</b>														
1. Собственный капитал	-	573	1 126 651	2 532 359	3 103 325	3 247 957	3 850 073	3 916 417	5 245 535	7 337 146	-	33,4	+7 337 146	-
2. Долгосрочные обязательства, всего	-	-	2 976 335	2 285 395	3 578 389	4 376 083	3 410 048	708 800	772 988	163 631	-	0,7	+163 631	-
в том числе: заемные средства	-	-	2 975 928	2 280 000	3 573 323	4 370 500	3 405 000	700 000	763 000	150 000	-	0,7	+150 000	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	-	16 019	6 177 988	5 574 493	5 720 490	5 771 670	6 313 445	8 318 536	9 955 262	14 471 998	-	65,9	+14 471 998	-
в том числе: заемные средства	-	-	11 969	1 274 267	1 011 623	527 503	1 574 249	2 553 680	2 743 751	3 548 517	-	16,1	+3 548 517	-
<b>Валюта баланса</b>	-	<b>16 592</b>	<b>10 280 974</b>	<b>10 392 247</b>	<b>12 402 204</b>	<b>13 395 710</b>	<b>13 573 566</b>	<b>12 943 753</b>	<b>15 973 785</b>	<b>21 972 775</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>+21 972 775</b>	<b>-</b>

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

Активы по состоянию на 31.12.2021 характеризуются большой долей (98,8%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств.

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



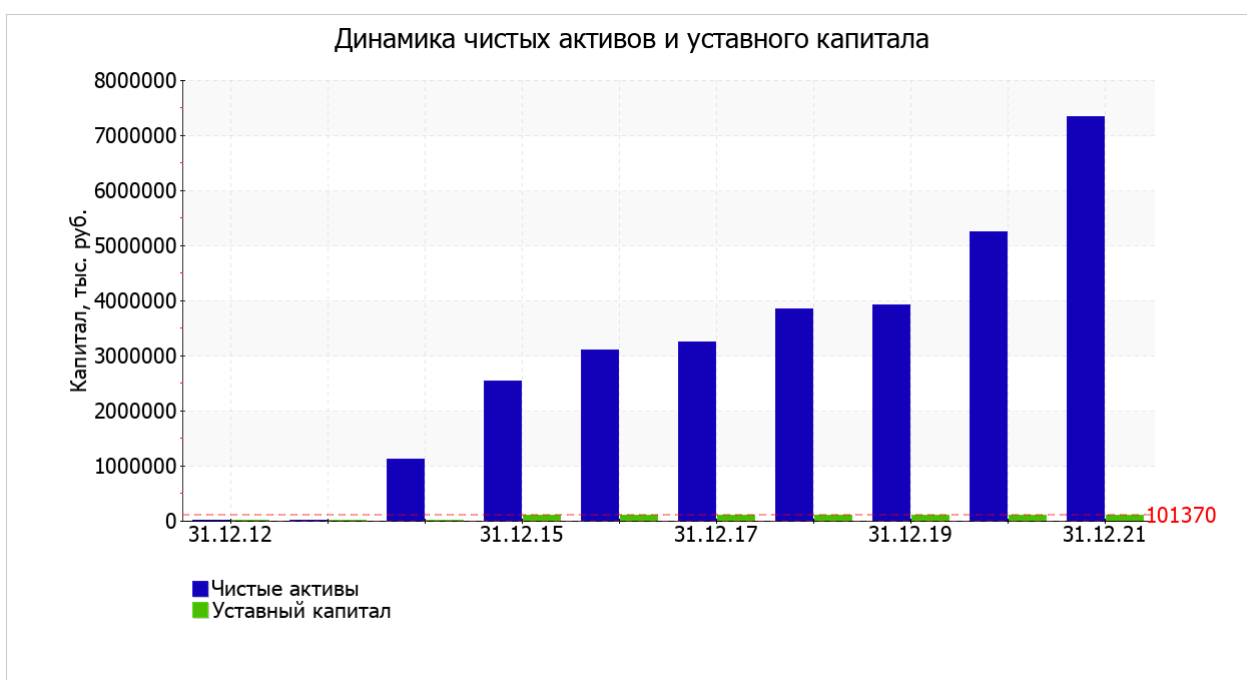
На последний день анализируемого периода (31.12.2021) собственный капитал организации равнялся 7 337 146,0 тыс. руб., что на 7 337 146,0 тыс. руб. больше значения собственного капитала на первый день анализируемого периода.

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя										Изменение			
	в тыс. руб.										в % к валюте баланса			
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)	тыс. руб. (гр.11-гр.2)	± % ((гр.11-гр.2) : гр.2)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15

1. Чистые активы	0	573	1 126 651	2 532 359	3 103 325	3 247 957	3 850 073	3 916 417	5 245 535	7 337 146	-	33,4	+7 337 146	-
2. Уставный капитал	-	10	120	100 120	100 120	100 120	100 120	100 120	101 370	101 370	-	0,5	+101 370	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	0	563	1 126 531	2 432 239	3 003 205	3 147 837	3 749 953	3 816 297	5 144 165	7 235 776	-	32,9	+7 235 776	-

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2021 намного (в 72,4 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. 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

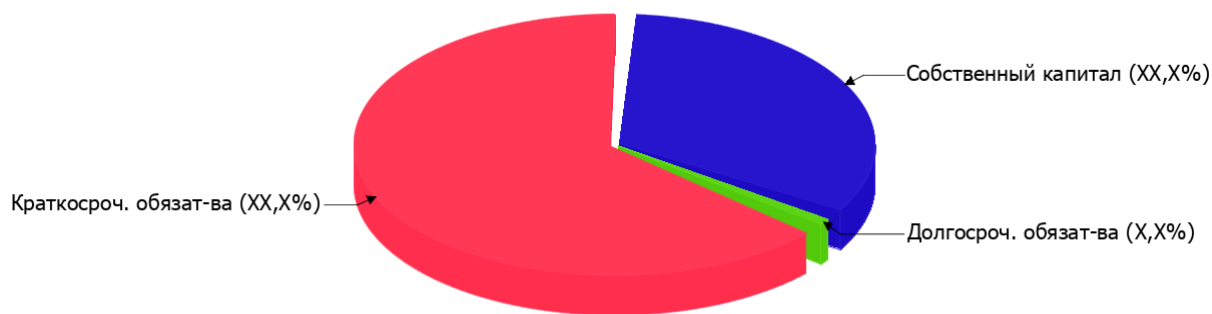
Показатель	Значение показателя										Изменение показателя (гр.11-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1. Коэффициент автономии	-	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более (оптимальное 0,5-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	-	XX,XX	X,XX	X,X	X	X,XX	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43-1).

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	-	0	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	-	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,65.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-	X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более. (коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	-	X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	-	0	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	-	X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2021 составил X,XX. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. В течение анализируемого периода коэффициент автономии увеличился на X,XX.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2021 г.



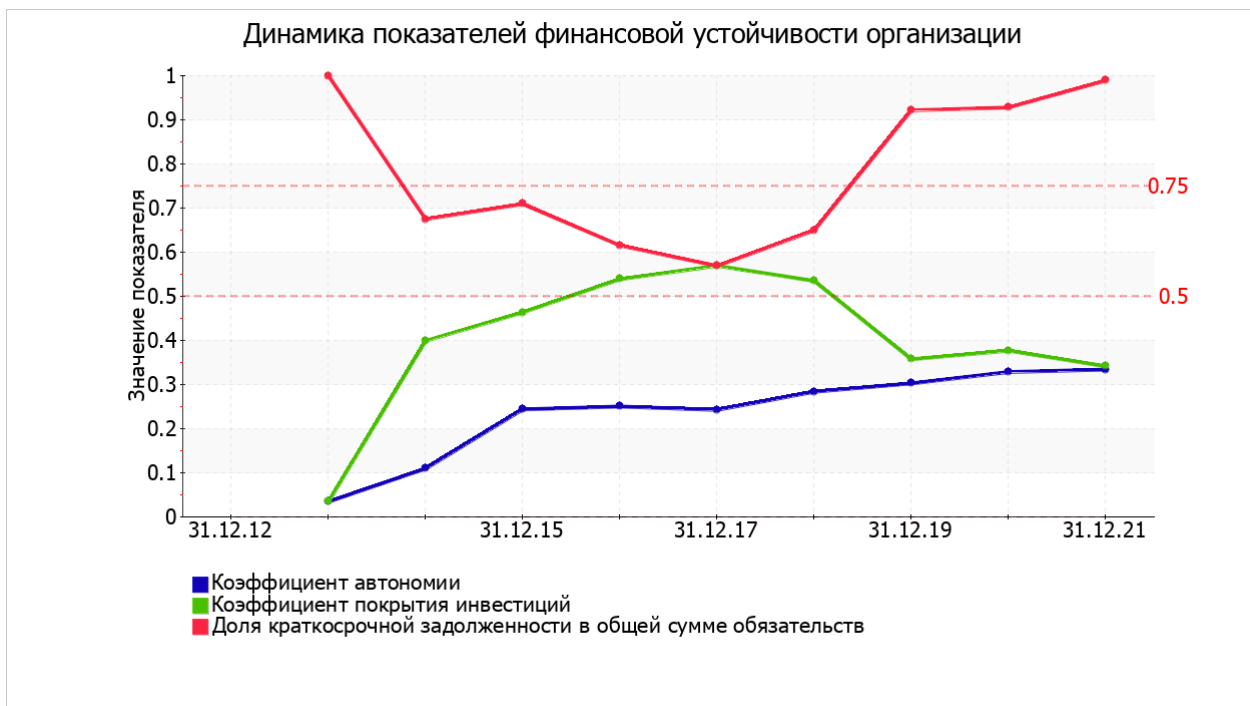
В течение анализируемого периода имело место увеличение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до  $X,XX$  ( $+X,XX$ ). На последний день анализируемого периода значение коэффициента характеризуется как исключительно хорошее. В основном в течение всего периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в нормальное значение.

С – до  $X,XX$  вырос коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2012 г. по 31 декабря 2021 г.). Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2021 значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет  $XX\%$ ). В течение всего периода имело место разнонаправленное изменение показателя; диапазон значений показателя составил от – до  $X,XX$ .

На последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся  $X,XX$ . В течение анализируемого периода изменение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило  $+X,XX$ . При этом такую же тенденцию в течение периода подтверждает и линейный тренд. В течение почти всего анализируемого периода коэффициент укладывался в установленный норматив. Коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода демонстрирует вполне соответствующее нормальному значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности ( $XX,X\%$  и  $X,X\%$  соответственно).

Ниже на графике представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" в течение анализируемого периода:

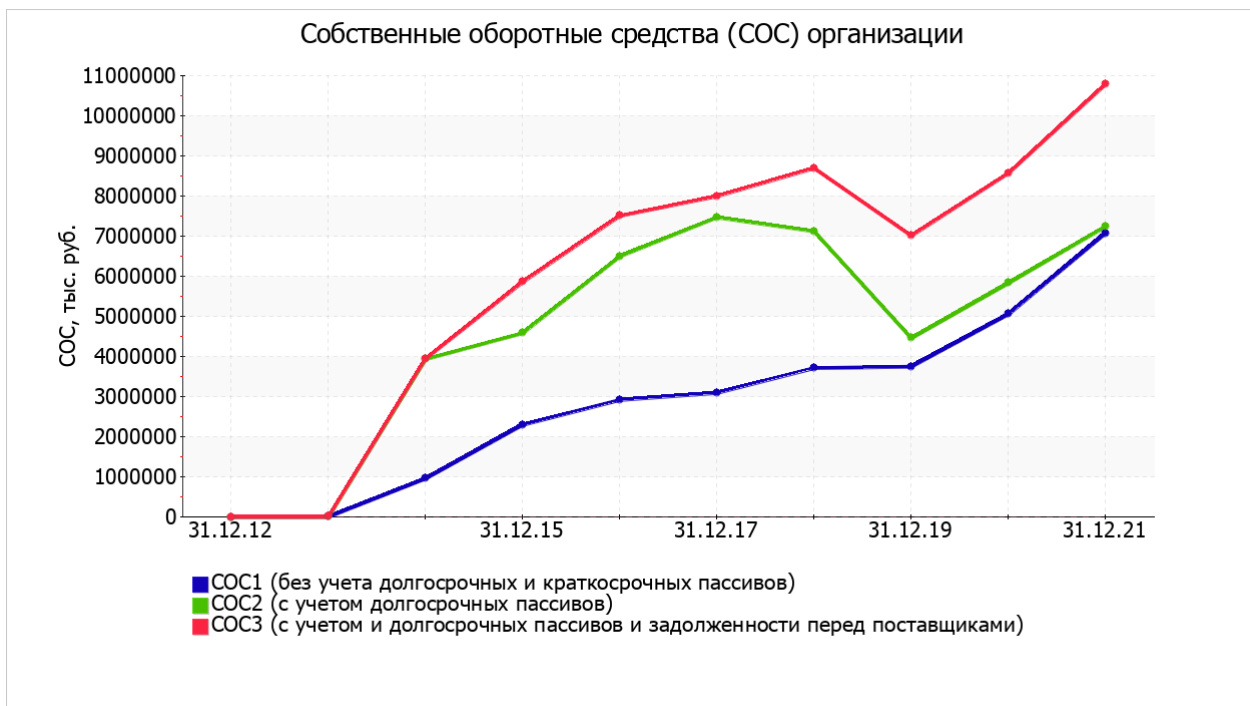


### 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*									
	на начало анализируемого периода (31.12.2012)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018	на 31.12.2019	на 31.12.2020	на 31.12.2021
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	0	7 073 549	-	-523	-3 955 160	-2 620 042	-2 662 654	-3 108 392	-1 611 842	-1 286 925	-1 865 194	-2 110 163
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	0	7 237 180	-	-523	-978 825	-334 647	+915 735	+1 267 691	+1 798 206	-578 125	-1 092 206	-1 946 532
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	0	10 785 697	-	-523	-966 856	+939 620	+1 927 358	+1 795 194	+3 372 455	+1 975 555	+1 651 545	+1 601 985

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

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2021 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС<sub>3</sub>), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.



## 1.4. Анализ ликвидности

### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

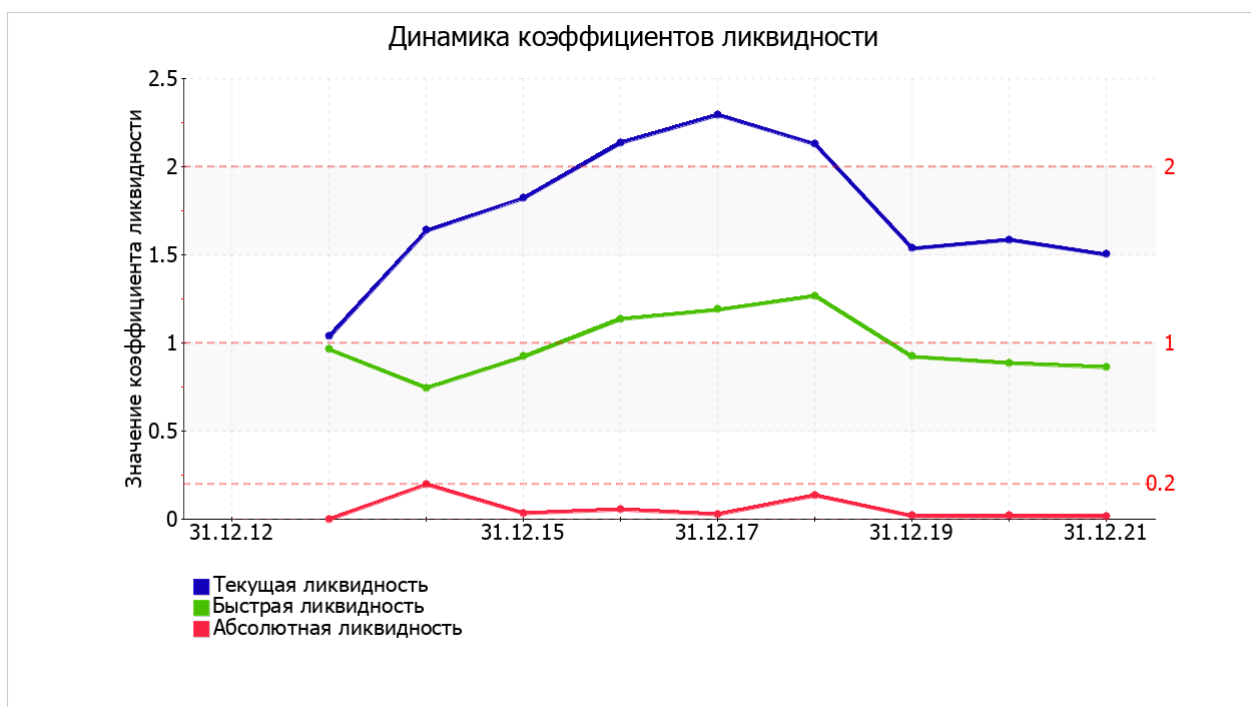
Показатель ликвидности	Значение показателя										Изменение показателя (гр.11 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение	
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021			
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	-	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	+X,X	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,8.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	-	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	-	0	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На последний день анализируемого периода (31.12.2021) значение коэффициента текущей ликвидности (X,X) не соответствует норме. При этом следует отметить, что за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на X,X. В течение рассматриваемого периода наблюдалось разнонаправленное изменение коэффициента текущей ликвидности (как повышение, так и снижение); значения показателя находились в диапазоне от - до X,XX.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является X. В данном случае его значение составило X,XX. Это означает, что у ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую

задолженность. В течение почти всего анализируемого периода коэффициент быстрой ликвидности не укладывался в нормативное значение.

При норме X,X значение коэффициента абсолютной ликвидности составило X,XX. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за 9 лет коэффициент вырос на X,XX.



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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	237 597	-	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	10 840 060	-	<b>-10 602 463</b>
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	12 231 692	-	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	3 631 938	-	<b>+8 599 754</b>
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	9 239 889	-	≥	П3. Долгосрочные обязательства	163 631	-	<b>+9 076 258</b>



Д4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	263 597	-	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	7 337 146	-	<b>-7 073 549</b>
--	---------	---	---	--	-----------	---	-------------------

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется три. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет **10 602 463** тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение выполняется – у организации достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств (больше в **3,4** раза).

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

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

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.									Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.10 - гр.2)	± % ((10-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1. Выручка	13 060	17 934 207	39 691 057	41 944 957	43 992 797	46 165 273	45 552 129	53 459 813	76 004 680	+75 991 620	+5 819,7 раза	40 528 664
2. Расходы по обычным видам деятельности	12 357	16 261 889	37 515 681	41 292 180	43 718 313	45 733 335	45 397 506	52 028 517	73 673 132	+73 660 775	+5 962,1 раза	39 514 768
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	703	1 672 318	2 175 376	652 777	274 484	431 938	154 623	1 431 296	2 331 548	+2 330 845	+3 316,6 раза	1 013 896
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-	-169 128	-34 450	807 533	539 593	858 549	517 891	779 288	1 576 752	+1 576 752	-	541 781
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	703	1 503 190	2 140 926	1 460 310	814 077	1 290 487	672 514	2 210 584	3 908 300	+3 907 597	+5 559,5 раза	1 555 677
6. Проценты к уплате	-	62 071	329 920	425 983	499 885	408 325	354 192	252 787	453 238	+453 238	-	309 600
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-141	-301 395	-377 847	-222 561	-81 725	-211 946	-157 028	-483 614	-814 079	-813 938	↓	-294 482
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	562	1 139 724	1 433 159	811 766	232 467	670 216	161 294	1 474 183	2 640 983	+2 640 421	+4 699,3 раза	951 595
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	562	1 139 724	1 433 159	811 766	232 467	670 216	161 294	1 474 183	2 640 983	+2 640 421	+4 699,3 раза	951 595
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	563	1 125 968	1 305 708	570 966	144 632	602 116	66 344	1 327 868	2 091 611	x	x	x

Годовая выручка за последний год составила **76 004 680** тыс. руб. Это намного (в **5 820** раз) превышает значение за 2013 год. Увеличение выручки наблюдалось в течение всего периода.

Прибыль от продаж за последний год равнялась 2 331 548 тыс. руб. За весь рассматриваемый период отмечен стремительный рост финансового результата от продаж - в 3 317 раз. При этом тенденцию на рост подтверждает и линейный тренд.

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

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



## 2.2. Анализ рентабельности

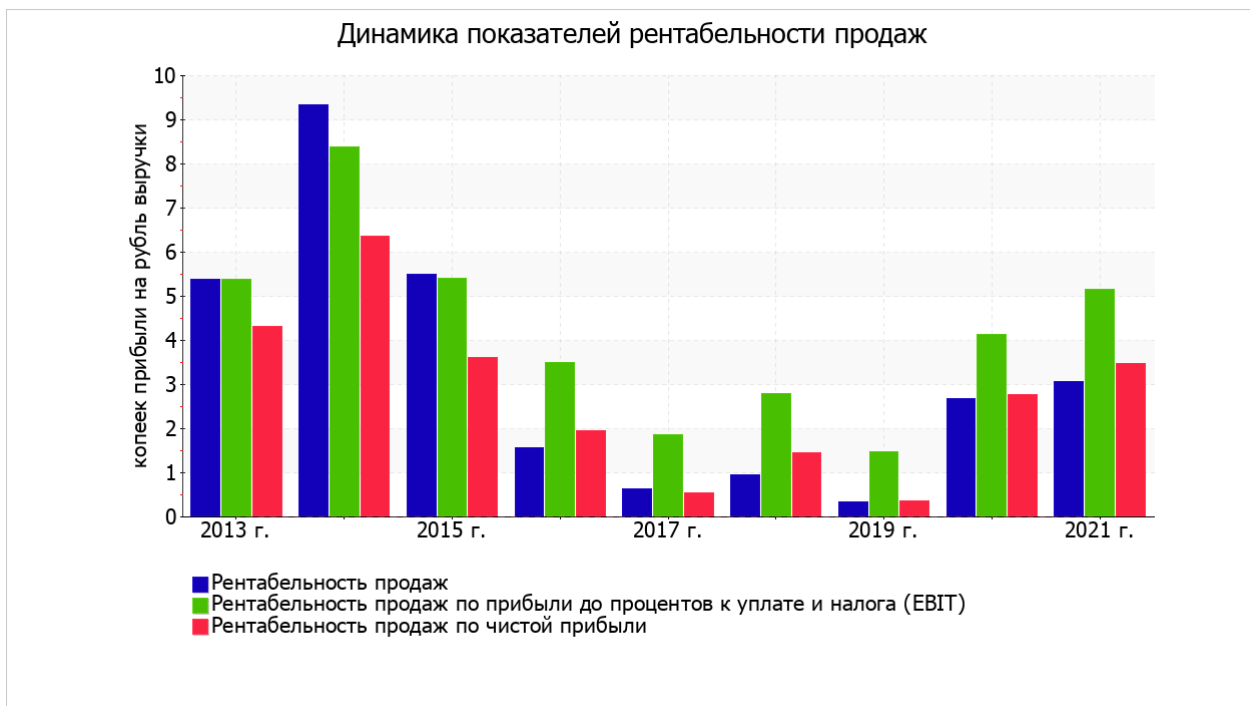
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)										Изменение показателя	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	коп., (гр.10 - гр.2)	± % (((10-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	5,4	9,3	5,5	1,6	0,6	0,9	0,3	2,7	3,1	-2,3	-43	

2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,4	8,4	5,4	3,5	1,9	2,8	1,5	4,1	5,1	-0,3	-4,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	4,3	6,4	3,6	1,9	0,5	1,5	0,4	2,8	3,5	-0,8	-19,3
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	5,7	10,3	5,8	1,6	0,6	0,9	0,3	2,8	3,2	-2,5	-44,4
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	24,2	6,5	3,4	1,6	3,2	1,9	8,7	8,6	+8,6	-

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2021 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ".

Рентабельность продаж за 2021 год составила X,X%. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2013 год (-X,X%).

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



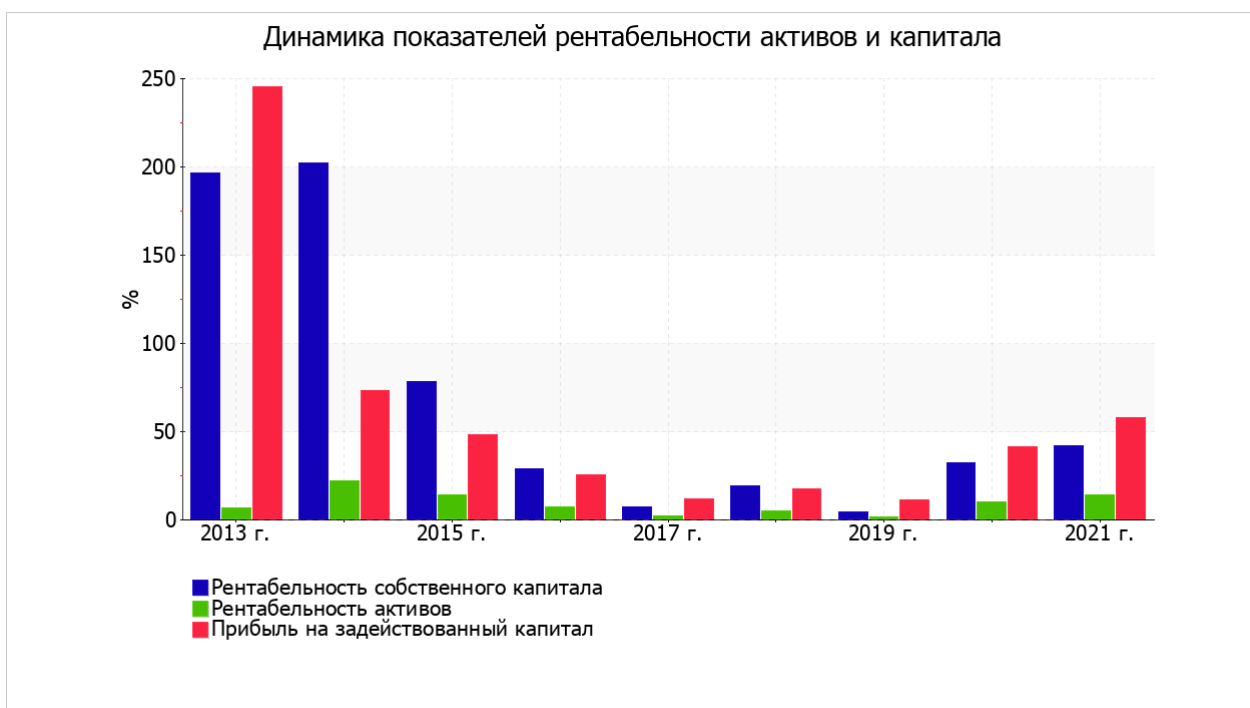
Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %										Изменение показателя (гр.10 - гр.2)	Расчет показателя
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	XXX,X	XXX,X	XX,X	XX,X	X,X	XX,X	X,X	XX,X	XX	-XXX,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.	
Рентабельность активов (ROA)	X,X	XX,X	XX,X	X,X	X,X	X	X,X	XX,X	XX,X	+X,X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	XXX,X	XX,X	XX	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	-XXX,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.	
Рентабельность производственных фондов	XXX,X	XX,X	XX,X	XX,X	X,X	X,X	X,X	XX,X	XX,X	-XXX,X	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.	
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	-	XXX,X	XXX,X	XXX,X	XXX,X	XXX,X	XXX,X	XXX,X	XXX,X	+XXX,X	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.	

За последний год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил X,XX руб. чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала за весь анализируемый период уменьшилась на XXX,X %, кроме того, такую же тенденцию в течение периода подтверждает и линейный тренд. За период 01.01-31.12.2021 значение рентабельности собственного капитала является вполне соответствующее нормальному.

За последний год рентабельность активов равнялась XX,X%; это намного (на X,X%) превышает значение рентабельности активов за 2013 год. В основном в течение всего периода рентабельность активов сохраняла нормативное значение.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации.



### 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. 2013 г.	Коэфф. 2021 г.	Изменение, дн. (гр.10 - гр.2)
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>Оборачиваемость оборотных средств</b> (отношение средней величины оборотных активов к средней дневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 109 и менее дн.)	XXX	XXX	XX	XX	XXX	XXX	XXX	XX	XX	X,X	X,X	-XXX
<b>Оборачиваемость запасов</b> (отношение средней стоимости запасов к средней дневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 23 дн.)	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX,X	X,X	+XX

Оборачиваемость дебиторской задолженности  (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 45 и менее дн.)	XXX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	X,X	X,X	-XXX
Оборачиваемость кредиторской задолженности  (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	XXX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	X,X	X,X	-XXX
Оборачиваемость активов  (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 117 и менее дн.)	XXX	XXX	XX	XX	XXX	XXX	XXX	XX	XX	X,X	X	-XXX
Оборачиваемость собственного капитала  (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	X	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX,X	XX,X	+XX

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода (с 31.12.2012 по 31.12.2021) свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 116 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: в среднем требуется 43 дня, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

## 2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

За 2021 год рентабельность собственного капитала составила XX%. За 9 лет рентабельность собственного капитала стремительно снизилась на XXX,X%. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

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

По этой формуле рентабельность собственного капитала характеризуется тремя показателями: рентабельностью продаж, оборачиваемостью активов и структурой капитала. В следующей таблице представлено влияние каждого из указанных факторов, рассчитанное методом цепных подстановок.

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2021 г. и 2013 г.
Уменьшение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	-XX,XX
Рост оборачиваемости активов	+XXX,XX
Увеличение доли собственного капитала	-XXX,XX
<b>Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %</b>	<b>-XXX,XX</b>

Рентабельность собственного капитала за предшествующий год равнялась XX,Х%. Сравним ее с рентабельностью собственного капитала за последний анализируемый период (XX%).

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2021 г. и 2020 г.
Рост рентабельности продаж (по чистой прибыли)	+8,36
Увеличение оборачиваемости активов	+3,49
Рост доли собственного капитала	-1,96
<b>Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %</b>	<b>+9,89</b>

### 3. Выводы по результатам анализа

#### 3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" за весь рассматриваемый период.

Среди показателей, *исключительно хорошо* характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за 9 лет наблюдалось увеличение чистых активов;
- на 31.12.2021 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению - X,XX;
- отличная рентабельность активов (XX,Х% за последний год);
- за последний год получена прибыль от продаж (2 331 548 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+900 252 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 2 640 983 тыс. руб. (+1 166 800 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом).

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;
- незначительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) на рубль выручки ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" (-X,Х коп. от данного показателя рентабельности за 2013 год).

Анализ выявил следующие *неудовлетворительные* показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ":

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (**X,XX**);
- ниже принятой нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- ниже принятой нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- значительное падение рентабельности продаж (**-X,X** процентных пункта от рентабельности за 2013 год равной **X,X%**);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

С *критической* стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- значительно ниже нормы коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **XX%** (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более)).

### 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.13-31.12.21	Финансовое положение на 31.12.2021									
	AAA	AA	A	BVB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)						.				
Очень хорошие (AA)						.				
Хорошие (A)	.	.	.	.	.	<b>V</b>	.	.	.	.
Положительные (BVB)						.				
Нормальные (BB)						.				
Удовлетворительные (B)						.				
Неудовлетворительные (CCC)						.				
Плохие (CC)						.				
Очень плохие (C)						.				
Критические (D)						.				

Итоговый рейтинг **финансового состояния** ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" по итогам анализа за период с 01.01.2013 по 31.12.2021 (шаг анализа - год):

**BB**  
(нормальное)

По итогам проведенного анализа финансовое положение ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" оценено по балльной системе в **-X,XX**, что соответствует рейтингу B (удовлетворительное положение). Финансовые результаты деятельности организации за 9 лет оценены в **+X,XX**, что соответствует рейтингу A (хорошие результаты). Необходимо отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется **+X,X** - по шкале рейтинга это **нормальное** состояние (**BB**).

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



## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, содержащиеся 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 (31.12.2020)	на конец периода (31.12.2021)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,6	1,51	-0,09	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,32	0,33	+0,01	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,73	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2021 года по 31.12.2021 г.

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31 декабря 2021 г. оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,73) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

### 4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" 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	X,XX	X	0,05	X,XX	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	X,XX	X	0,1	X,X	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	X,XX	X	0,4	X,X	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (для торговых и лизинговых организаций)	X,XX	X	0,2	X,X	0,25 и выше	0,15-0,25	менее 0,15
Рентабельность продукции	X,XX	X	0,15	X,X	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	X,XX	X	0,1	X,X	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	X,XX			

В соответствии с методикой Сбербанка заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

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

В данном случае сумма баллов равна X,XX. Поэтому 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 "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" 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 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,33	6,56	2,16
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,33	3,26	1,07
T <sub>3</sub>	Отношение EBIT к величине всех активов	0,18	6,72	1,2
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	0,5	1,05	0,53
Z-счет Альтмана:				4,96

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 "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" значение Z-счета на 31 декабря 2021 г. составило 4,96. Это означает, что вероятность банкротства ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ" незначительная.

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,24	0,53	0,13
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	1,48	0,13	0,19
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,66	0,18	0,12
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	3,46	0,16	0,55
Итого Z-счет Таффлера:				0,99

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 0,99, 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 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,33	2	0,65
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	1,5	0,1	0,15
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	4,01	0,08	0,32
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,03	0,45	0,01
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	0,42	1	0,42
Итого (R):				1,55

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 1,55. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

#### 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)
		прошлое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
Коэффициент автономии	X,XX	-X	-X	-X	-X	-X,XX
Соотношение чистых активов и уставного капитала	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,XX	-X	-X	-X	-X	-X,XX
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	X,X	0	-X	-X	-X,XX	-X,XX
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	-X	-X	-X	-X,XX	-X,XXX
Итого	1	<b>Итоговая оценка</b> (итого гр.7 : гр.2):				<b>-X,XXX</b>
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
Рентабельность собственного капитала	X,X	+X	+X	-X	+X,X	+X,XX
Рентабельность активов	X,X	+X	+X	+X	+X,X	+X,XX
Рентабельность продаж	X,X	-X	-X	-X	-X,XX	-X,XX
Динамика выручки	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Оборачиваемость оборотных средств	X,X	-X	+X	+X	+X,X	+X,XX
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Итого	1	<b>Итоговая оценка</b> (итого гр.7 : гр.2):				<b>+X,XX</b>

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ЭЛЕКТРОСИСТЕМ":  $(-X,XXX \times 0,6) + (+X,XX \times 0,4) = +X,X$  (BB - нормальное)

**Справочно:** Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
X	X,X	AAA	Отличное
X,X	X,X	AA	Очень хорошее
X,X	X,X	A	Хорошее
X,X	X,X	BBB	Положительное
X,X	0	BB	Нормальное
0	-X,X	B	Удовлетворительное
-X,X	-X,X	CCC	Неудовлетворительное

-X,X	-X,X	СС	Плохое
-X,X	-X,X	С	Очень плохое
-X,X	-X	D	Критическое

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик"

Дата: 26-04-2022 11:51

Ответственный: В.Ю. Авдеев