

Анализ финансового положения и эффективности деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС"

за период с 01.01.2024 по 31.12.2025

В 2025г деятельность была только в 1 квартале.

1. Анализ финансового положения

Представленный ниже анализ финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" выполнен за период 01.01.2024–31.12.2025 г. (2 года). Деятельность Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" отнесена к отрасли "Деятельность сухопутного и трубопроводного транспорта" (класс по ОКВЭД 2 – 49), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

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) |
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | на начало анализируемого периода (31.12.2023) | на конец анализируемого периода (31.12.2025) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Актив | | | | | | | |
| Внеоборотные активы | – | – | – | – | – | – | – |
| Оборотные, всего | 63 773 | 74 472 | 46 | 100 | 100 | -63 727 | -99,9 |
| в том числе: запасы | 40 294 | 48 855 | – | 63,2 | – | -40 294 | -100 |
| денежные средства и их эквиваленты | 50 | – | – | 0,1 | – | -50 | -100 |
| Пассив | | | | | | | |
| Собственный капитал | 277 | -110 | -204 | 0,4 | -443,5 | -481 | ↓ |
| Долгосрочные обязательства | 600 | 250 | 250 | 0,9 | 543,5 | -350 | -58,3 |
| Краткосрочные обязательства*, всего | 62 896 | 74 332 | – | 98,6 | – | -62 896 | -100 |

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------|------------|------------|----------------|--------------|
| в том числе: заемные средства | – | – | – | – | – | – | – |
| Валюта баланса | 63 773 | 74 472 | 46 | 100 | 100 | -63 727 | -99,9 |

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2025 характеризуются отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за весь период существенно уменьшились (на **99,9%**). Учитывая значительное снижение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на **173,6%**. Опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Снижение величины активов организации связано, в основном, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- запасы – **40 294** тыс. руб. (**63,2%**)
- финансовые и другие оборотные активы – **23 383** тыс. руб. (**36,7%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "краткосрочная кредиторская задолженность" (**-62 896** тыс. руб., или **98,7%** вклада в снижение пассивов организации за два последних года).

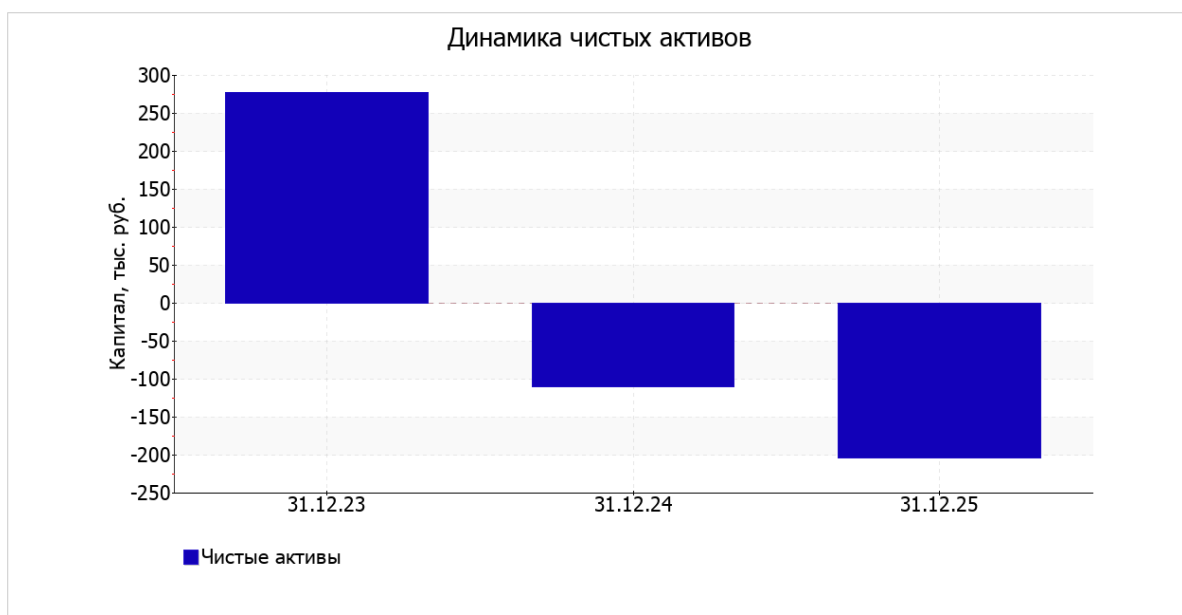
Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода равнялся - **204** тыс. руб. За анализируемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) отмечено очень сильное уменьшение собственного капитала – на **481** тыс. руб.

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) |
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | на начало анализируемого периода (31.12.2023) | на конец анализируемого периода (31.12.2025) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Чистые активы | 277 | -110 | -204 | 0,4 | -443,5 | -481 | ↓ |

На последний день анализируемого периода чистые активы Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов за весь рассматриваемый период. То есть наблюдается одновременно и критическое положение на конец периода и ухудшение показателя в

течение периода. Сохранение имевшей место тенденции способно привести организацию к банкротству. Наглядное изменение чистых активов представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

| Показатель | Значение показателя | | | Изменение показателя (гр.4-гр.2) | Описание показателя и его нормативное значение |
|--|---------------------|------------|------------|----------------------------------|--|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Коэффициент автономии | <X,XX | <<X,XX | -X,XX | -X,XX | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7). |
| 2. Коэффициент финансового левериджа | XXX,XX | -XXX,XX | -X,XX | -XXX,XX | Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82). |
| 3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | <X,XX | <<X,XX | -X,XX | -X,XX | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более. |
| 4. Индекс постоянного актива | 0 | 0 | 0 | - | Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации. |
| 5. Коэффициент покрытия инвестиций | X,XX | <X,XX | X | +X,XX | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для |

| | | | | | |
|--|------|--------|---|-------|--|
| | | | | | данной отрасли: не менее 0,7. |
| 6. Коэффициент маневренности собственного капитала | X | – | – | -X | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2. |
| 7. Коэффициент мобильности имущества | X | X | X | – | Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации. |
| 8. Коэффициент обеспеченности запасов | X,XX | -<X,XX | – | -X,XX | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более. |
| 9. Коэффициент краткосрочной задолженности | X,XX | X | 0 | -X,XX | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности. |

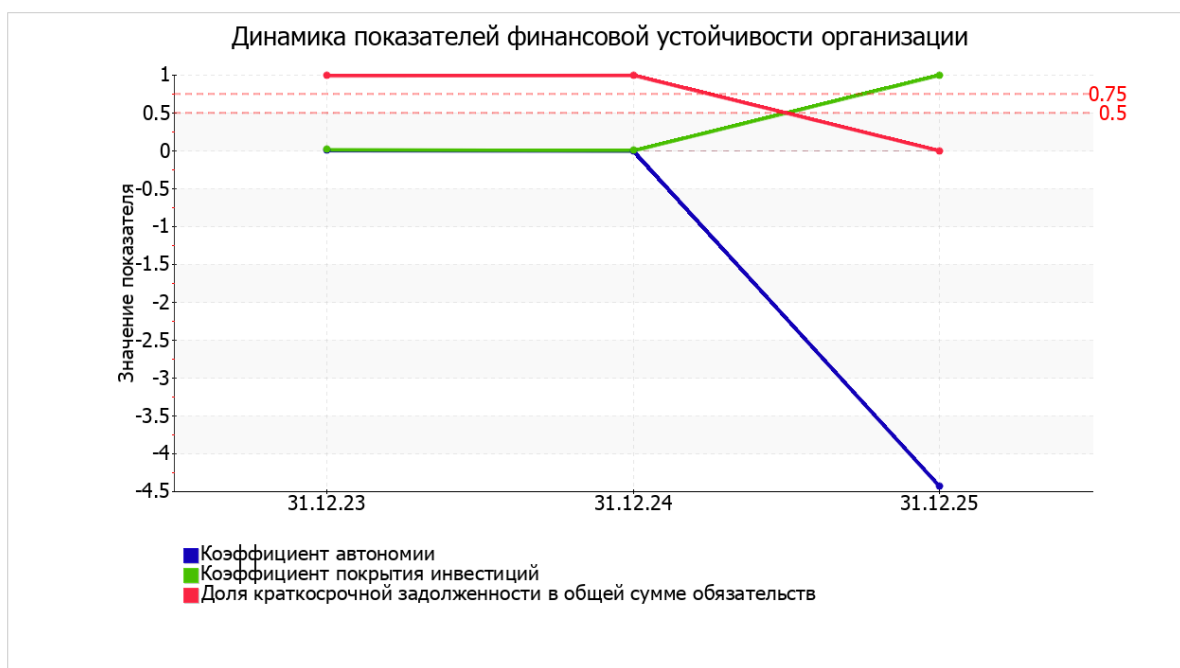
Коэффициент автономии организации на 31.12.2025 составил -X,XX. Полученное значение показывает, что организации не имеет собственного капитала и полностью зависит от кредиторов. Изменение коэффициента автономии в течение анализируемого периода составило -X,XX.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2025 составило -X,XX; это намного (на X,XX) меньше, чем на начало анализируемого периода. По состоянию на 31.12.2025 коэффициент имеет критическое значение. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял значение, не соответствующие нормативному, в течение всего анализируемого периода.

За весь анализируемый период имел место очень сильный рост коэффициента покрытия инвестиций – на X,XX (до X). Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XXX%).

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие краткосрочной задолженности при 100% долгосрочной. При этом за два года доля краткосрочной задолженности уменьшилась на XX,X%.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС":

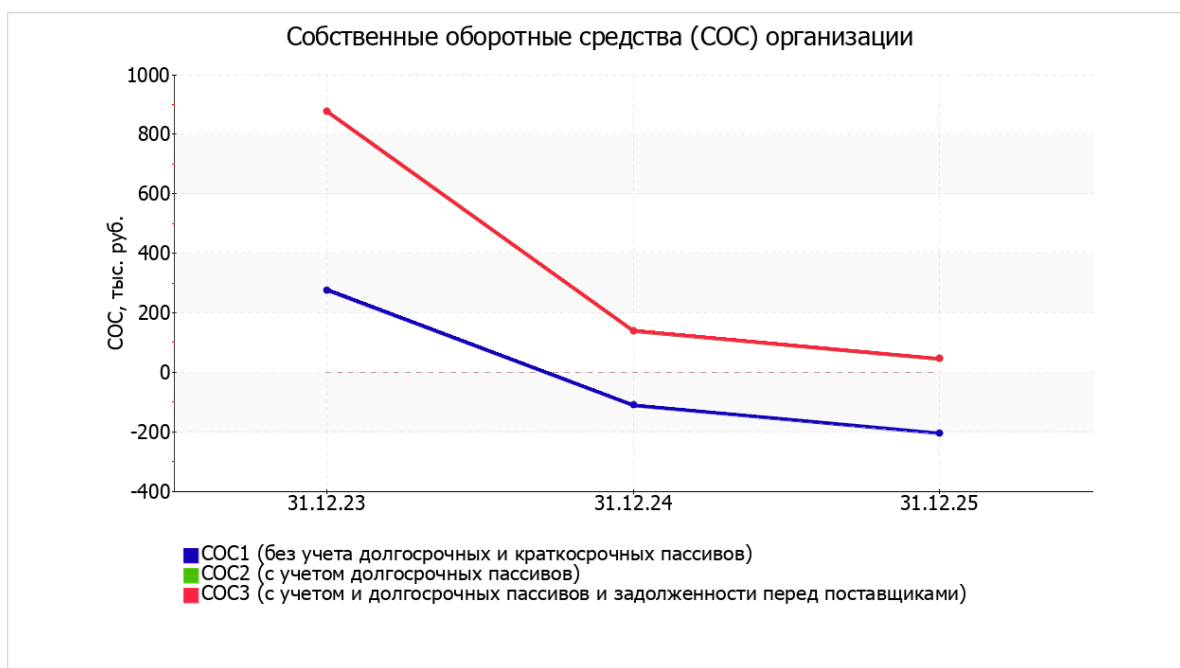


1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

| Показатель собственных оборотных средств (СОС) | Значение показателя | | Излишек (недостаток)* | | |
|--|---|--|-----------------------|---------------|---------------|
| | на начало анализируемого периода (31.12.2023) | на конец анализируемого периода (31.12.2025) | на 31.12.2023 | на 31.12.2024 | на 31.12.2025 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов) | 277 | -204 | -40 017 | -48 965 | -204 |
| СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital) | 877 | 46 | -39 417 | -48 715 | +46 |
| СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам) | 877 | 46 | -39 417 | -48 715 | +46 |

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

Поскольку по состоянию на 31.12.2025 наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС₁), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

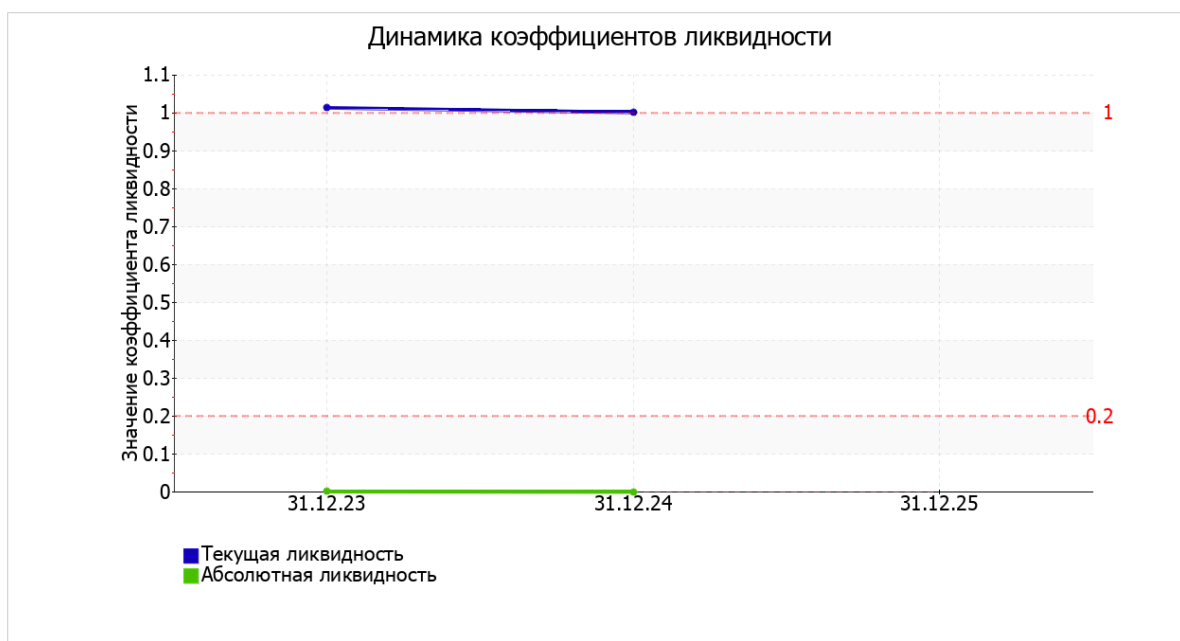


1.4. Анализ ликвидности

| Показатель ликвидности | Значение показателя | | | Изменение показателя (гр.4 - гр.2) | Расчет, рекомендованное значение |
|---|---------------------|------------|------------|------------------------------------|---|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Коэффициент текущей (общей) ликвидности | X,XX | X | – | -X,XX | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | <X,XX | 0 | – | – | Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,15 и более. |

На 31 декабря 2025 г. при норме X,X коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение –. Несмотря на это следует отметить, что за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности снизился на -X,XX.

Второй коэффициент, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и их эквивалентов, имеет значение, соответствующее допустимому (–). С начала период коэффициент абсолютной ликвидности не изменился.



2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

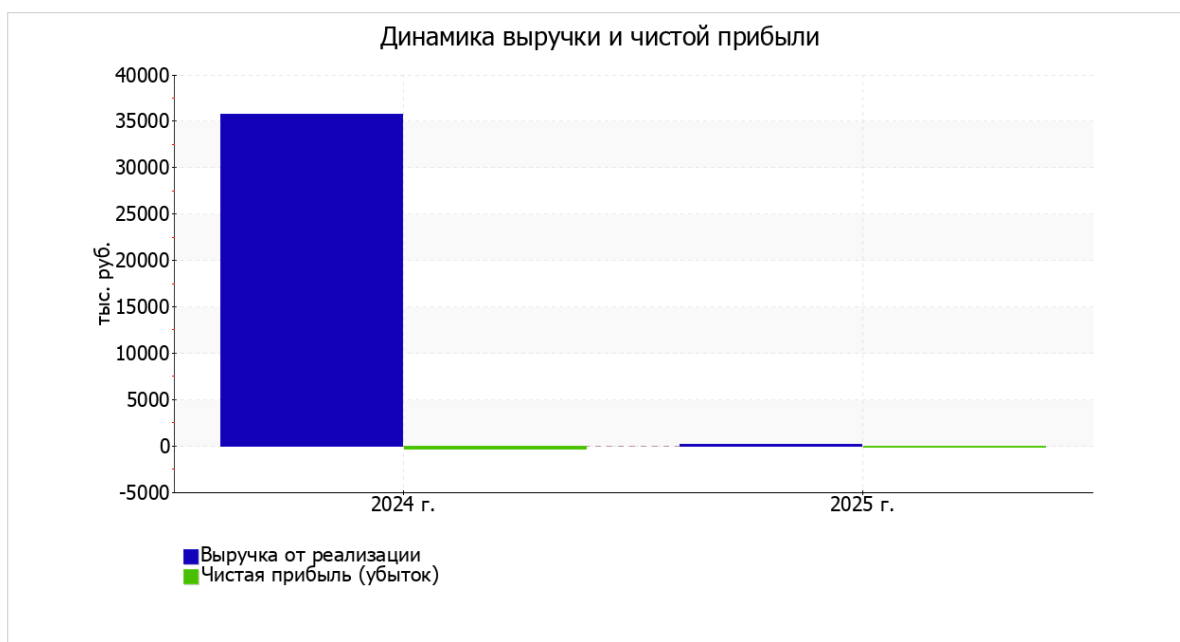
Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" за анализируемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025).

| Показатель | Значение показателя, тыс. руб. | | Изменение показателя | | Средне- годовая величина, тыс. руб. |
|---|-----------------------------------|---------|-------------------------------|-----------------------|--|
| | 2024 г. | 2025 г. | тыс. руб. (гр.3 - гр.2) | ± % ((3-2) : 2) | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Выручка | 35 758 | 190 | -35 568 | -99,5 | 17 974 |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности | 42 107 | 93 | -42 014 | -99,8 | 21 100 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2) | -6 349 | 97 | +6 446 | ↑ | -3 126 |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате | 5 982 | -199 | -6 181 | ↓ | 2 892 |
| 5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4) | -367 | -102 | +265 | ↑ | -235 |
| 6. Проценты к уплате | - | - | - | - | - |
| 7. Налоги на прибыль (доходы) | - | - | - | - | - |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7) | -367 | -102 | +265 | ↑ | -235 |

Годовая выручка за последний год равнялась 190 тыс. руб., что на 35 568 тыс. руб. меньше значения выручки за 2024 год.

Значение прибыли от продаж за 2025 год составило 97 тыс. руб. За два года произошло весьма значительное, на 6 446 тыс. руб., повышение финансового результата от продаж.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" в течение всего анализируемого периода.



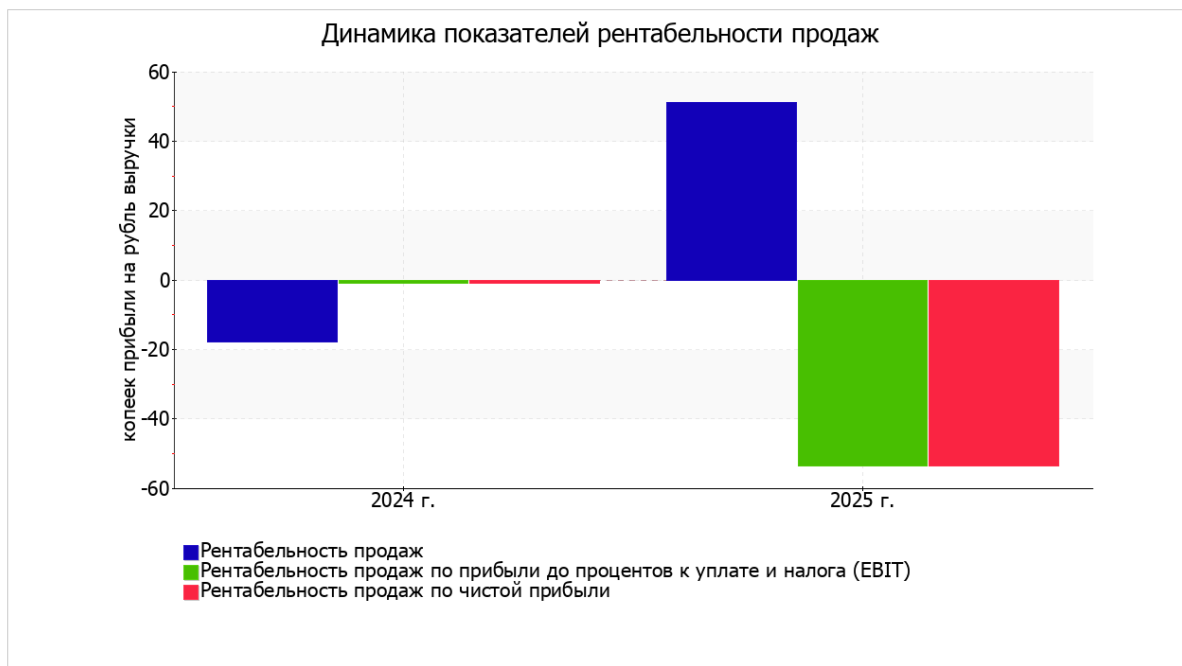
2.2. Анализ рентабельности

| Показатели рентабельности | Значения показателя (в %, или в копейках с рубля) | | Изменение показателя | |
|---|---|---------|----------------------|-----------------|
| | 2024 г. | 2025 г. | коп., (гр.3 - гр.2) | ± % ((3-2) : 2) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более. | -17,8 | 51,1 | +68,9 | ↑ |
| 2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки). | -1 | -53,7 | -52,7 | ↓ |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 2%. | -1 | -53,7 | -52,7 | ↓ |
| <i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг) | -15,1 | 104,3 | +119,4 | ↑ |
| Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: не менее 1,5. | - | - | - | - |

За 2025 год организация получила прибыль от продаж и убыток в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения первого и отрицательные значения двух других показателей рентабельности, приведенных в таблице.

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере **XX,X** копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2024 (**+XX,X** коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) к выручке организации, за последний год составил **-XX,X%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **-XX,X** коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.



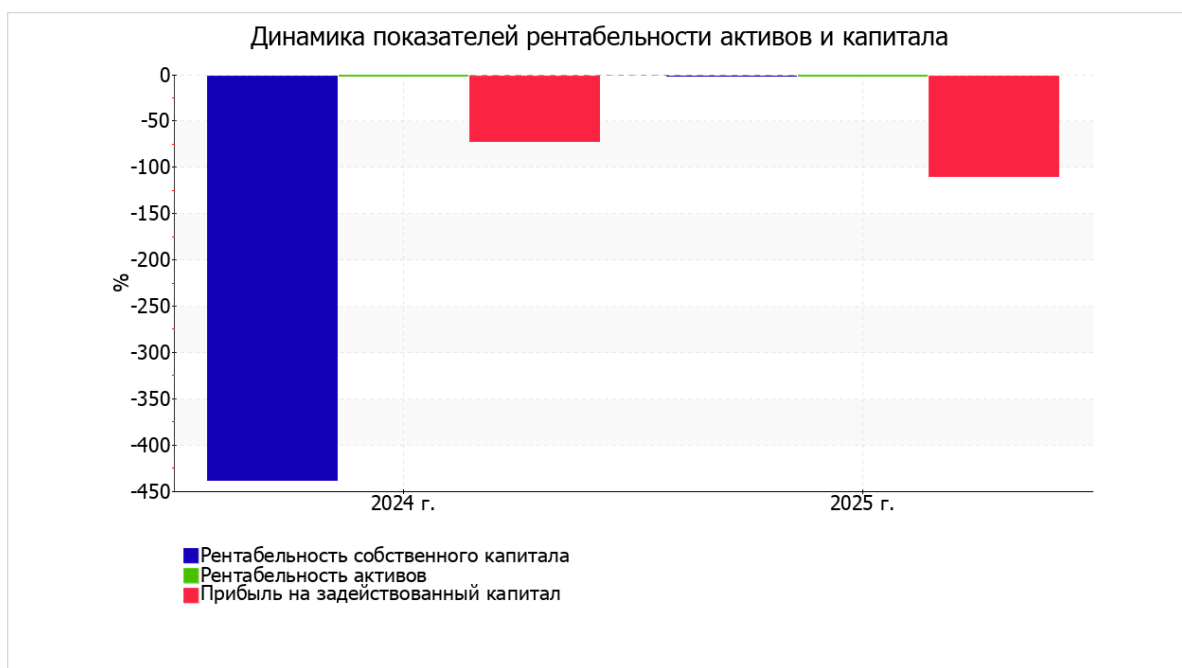
В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

| Показатель рентабельности | Значение показателя, % | | Изменение показателя (гр.3 - гр.2) | Расчет показателя |
|--|------------------------|---------------|------------------------------------|---|
| | 2024 г. | 2025 г. | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | -XXX,X | — | +XXX,X | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 13% и более. |
| Рентабельность активов (ROA) | -X,X | -X,X | +X,X | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%. |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE) | -XX | -XXX,X | -XX,X | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам. |

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: **-XXX** тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. и **XXX** тыс. руб. на последний день предыдущего года), значение показателя рентабельности собственного капитала за 2025 год отсутствует.

Рентабельность активов за последний год составила **-X,X%**. За весь анализируемый период рентабельность активов возросла на **X,X%**.

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



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

| Показатель оборачиваемости | Значение в днях | | Коэфф. 2024 г. | Коэфф. 2025 г. | Изменение, дн. (гр.3 - гр.2) |
|---|-----------------|---------|----------------|----------------|------------------------------|
| | 2024 г. | 2025 г. | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средней дневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.) | XXX | XX XXX | X,X | <X,X | +XX XXX |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средней дневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.) | - | - | - | - | - |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средней дневной выручке) | XXX | XX XXX | X,X | <X,X | +XX XXX |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средней дневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 171 и менее дн.) | XXX | XX XXX | X,X | <X,X | +XX XXX |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средней дневной выручке) | X | - | XXX,X | - | -X |

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем за весь анализируемый период свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 36142 календарных дня (т.е. 99 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию на последний день анализируемого периода (31.12.2025)) и результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" в течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025).

Следующие 3 показателя финансового положения и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" имеют *исключительно хорошие* значения:

- положительная динамика рентабельности продаж (+XX,X процентных пункта от рентабельности -XX,X% за 2024 год);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет XXX% от общего капитала организации);
- за последний год получена прибыль от продаж (97 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+6 446 тыс. руб.).

Положительно финансовое положение организации характеризует следующий показатель – нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Негативно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил -102 тыс. руб. (+265 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие *критические* значения:

- полная зависимость организации от заемного капитала (отрицательная величина собственного капитала);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное -X,XX, является явно не соответствующим принятому нормативу;
- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- ухудшение финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (-XX,X коп. от данного показателя за период с 01.01.2024 по 31.12.2024).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

| Финансовые результаты за период 01.01.24–31.12.25 | Финансовое положение на 31.12.2025 | | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|----|---|-----|----|---|-----|----|---|---|
| | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC | CC | C | D |
| Отличные (AAA) | | | | | | | | | | |
| Очень хорошие (AA) | | | | | | | | | | |
| Хорошие (A) | | | | | | | | | | |
| Положительные (BBB) | | | | | | | | | | |
| Нормальные (BB) | | | | | | | | | | |

Итоговый рейтинг финансового состояния
Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" по итогам анализа за период с 01.01.2024 по

(платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (-0,25) 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. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" 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 31.12.2025 | Множитель | Произведение (гр. 3 x гр. 4) |
|------------------|--|------------------------|-----------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| T ₁ | Отношение оборотного капитала к величине всех активов | 1 | 6,56 | 6,56 |
| T ₂ | Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов | -4,43 | 3,26 | -14,46 |
| T ₃ | Отношение ЕБИТ к величине всех активов | -2,22 | 6,72 | -14,9 |
| T ₄ | Отношение собственного капитала к заемному | 0 | 1,05 | 0 |
| Z-счет Альтмана: | | | | -22,8 |

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.

По результатам расчетов для Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС" значение Z-счета на 31 декабря 2025 г. составило -22,8. Такое значение показателя говорит о высокой вероятности банкротства Общество с ограниченной ответственностью "ПЕГАС". Несмотря на полученный результат следует отметить, что Z-счет Альтмана позволяет очень условно оценить вероятность банкротства организации, и окончательный вывод следует делать по результатам более глубокого анализа.

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 31.12.2025 | Множитель | Произведение (гр. 3 x гр. 4) |
|----------------|--|------------------------|-----------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| X ₁ | Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства | 0 | 0,53 | 0 |
| X ₂ | Оборотные активы / Обязательства | 0,18 | 0,13 | 0,02 |
| X ₃ | Краткосрочные обязательства / Активы | 0 | 0,18 | 0 |
| X ₄ | Выручка / Активы | 4,13 | 0,16 | 0,66 |

| | |
|------------------------|------|
| Итого Z-счет Таффлера: | 0,68 |
|------------------------|------|

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 0,68, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

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

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

| Коеф-т | Расчет | Значение на 31.12.2025 | Множитель | Произведение (гр. 3 x гр. 4) |
|----------------|--|------------------------|-----------|------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| K ₁ | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -4,43 | 2 | -8,87 |
| K ₂ | Коэффициент текущей ликвидности | – | 0,1 | 0 |
| K ₃ | Коэффициент оборачиваемости активов | 0,01 | 0,08 | <0,01 |
| K ₄ | Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции) | 0,51 | 0,45 | 0,23 |
| K ₅ | Рентабельность собственного капитала | – | 1 | – |
| Итого (R): | | | | -8,64 |

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. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило -8,64. Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства. Однако следует учесть, что это упрощенная модель, не учитывающая отраслевые особенности. С учетом большего количества факторов результат может получиться иным, требуется более глубокий анализ.

4.3. 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 | X,XX | -X | -X | -X | -X,XX | -X,XXX |
| Соотношение чистых активов и уставного капитала | – | – | – | – | – | 0 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | X,XX | -X | -X | -X | -X,XX | -X,XXX |
| Коэффициент текущей (общей) ликвидности | X,X | -X | – | – | -X,XX | -X,XXX |

| | | | | | | |
|--|-----|---|----|----|-------|---------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | X,X | -X | - | - | -X,X | -X,X |
| Итого | 0.9 | Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2): | | | | -X,XXX |
| II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации | | | | | | |
| Рентабельность собственного капитала | X,X | -X | -X | -X | -X | -X,X |
| Рентабельность активов | X,X | -X | -X | -X | -X | -X,X |
| Рентабельность продаж | X,X | -X | +X | +X | +X | +X,X |
| Динамика выручки | X,X | -X | -X | -X | -X | -X,X |
| Оборачиваемость оборотных средств | X,X | -X | -X | -X | -X | -X,X |
| Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности | X,X | +X | -X | -X | -X,XX | -X,XXX |
| Итого | 1 | Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2): | | | | -X,XXX |

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "ПЕГАС": $(-X,XXX \times 0,6) + (-X,XXX \times 0,4) = -X,XX$ (СС - плохое)

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 | CC | Плохое |
| -X,X | -X,X | C | Очень плохое |
| -X,X | -X | D | Критическое |