

# Пояснительная записка.

## Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" за период с 01.01.2024 по 31.12.2025

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)
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 Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" выполнен за период 01.01.24–31.12.25 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 2 года. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" к отрасли "Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования" (класс по ОКВЭД 2 – 25).

#### 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

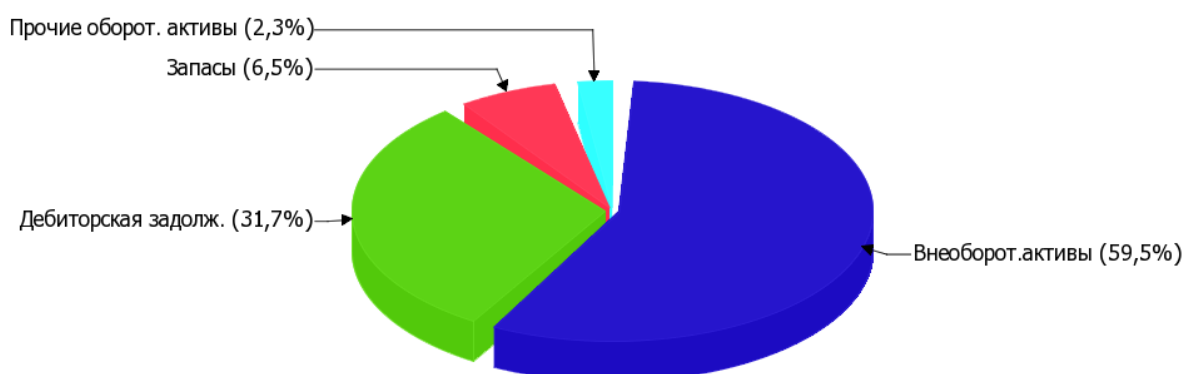
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	738	738	738	42	59,5	–	–
в том числе: основные средства	738	738	738	42	59,5	–	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	1 018	919	502	58	40,5	-516	-50,7
в том числе: запасы	80	–	80	4,6	6,5	–	–
дебиторская задолженность	748	748	393	42,6	31,7	-355	-47,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	58	36	29	3,3	2,3	-29	-50
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	1 261	1 161	1 240	71,8	100	-21	-1,7
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	495	496	–	28,2	–	-495	-100
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
<b>Валюта баланса</b>	<b>1 756</b>	<b>1 657</b>	<b>1 240</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-516</b>	<b>-29,4</b>

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

Активы по состоянию на 31.12.2025 характеризуются таким соотношением: 59,5% внеоборотных активов и 40,5% текущих. Активы организации за два последних года уменьшились на 516 тыс. руб. (на 29,4%). Учитывая уменьшение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился в меньшей степени – на 1,7%. Отстающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

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

### Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



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

- дебиторская задолженность – 355 тыс. руб. (68,8%)
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – 132 тыс. руб. (25,6%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 29 тыс. руб. (5,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "кредиторская задолженность" (-495 тыс. руб., или 95,9% вклада в снижение пассивов организации за весь рассматриваемый период).

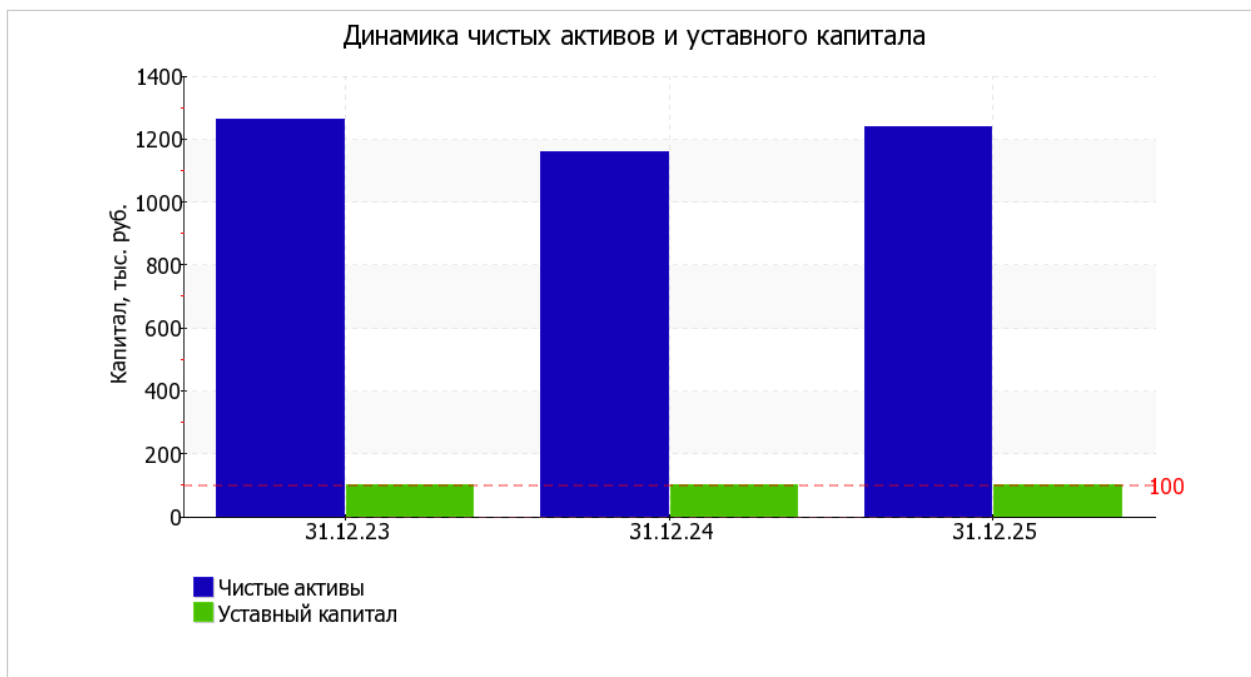
В течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025) собственный капитал организации незначительно уменьшился до 1 240,0 тыс. руб.

## 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	1 261	1 161	1 240	71,8	100	-21	-1,7
2. Уставный капитал	100	100	100	5,7	8,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным	1 161	1 061	1 140	66,1	91,9	-21	-1,8

капиталом (стр.1-стр.2)							
----------------------------	--	--	--	--	--	--	--

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2025 намного (в 12,4 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на 1,7% в течение анализируемого периода. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал 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	0,72	0,7	1	+0,28	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,39	0,43	0	-0,39	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,51	0,46	1	+0,49	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.

4. Индекс постоянного актива	0,59	0,64	0,6	+0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,72	0,7	1	+0,28	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,41	0,36	0,4	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,1 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,58	0,55	0,4	-0,18	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,06	0,04	0,06	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	6,54	–	6,28	-0,26	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	-1	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 1. Полученное значение говорит о слишком осторожном отношении Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет 100% в общем капитале организации). В течение анализируемого периода коэффициент автономии вырос на 0,28.

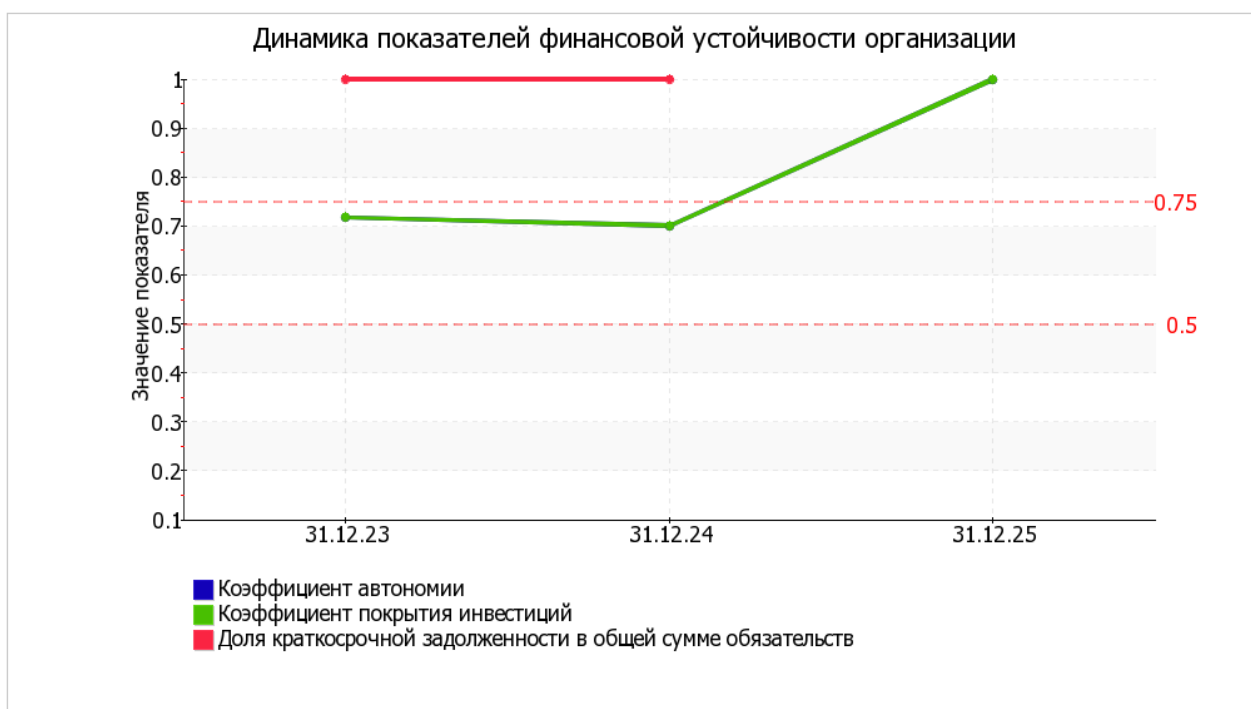
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2025 составил 1. В течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами стремительно вырос (на 0,49). На 31.12.2025 коэффициент демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего периода укладывались в установленный норматив.

С 0,72 до 1 вырос коэффициент покрытия инвестиций за весь рассматриваемый период. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2025 полностью соответствует нормативному значению.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2025 равнялся 6,28. Коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь анализируемый период слабо снизился. В течение всего рассматриваемого периода коэффициент укладывался в установленный

норматив. По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является очень хорошим.

Динамика основных показателей финансовой устойчивости организации представлена на следующем графике:



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

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	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 <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	523	502	+443	+423	+422
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	523	502	+443	+423	+422
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной)	523	502	+443	+423	+422

задолженности по кредитам и займам)					
-------------------------------------	--	--	--	--	--

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

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2025 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Следует обратить внимание, что несмотря на хорошую финансовую устойчивость все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь анализируемый период ухудшили свои значения.



## 1.4. Анализ ликвидности

### 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

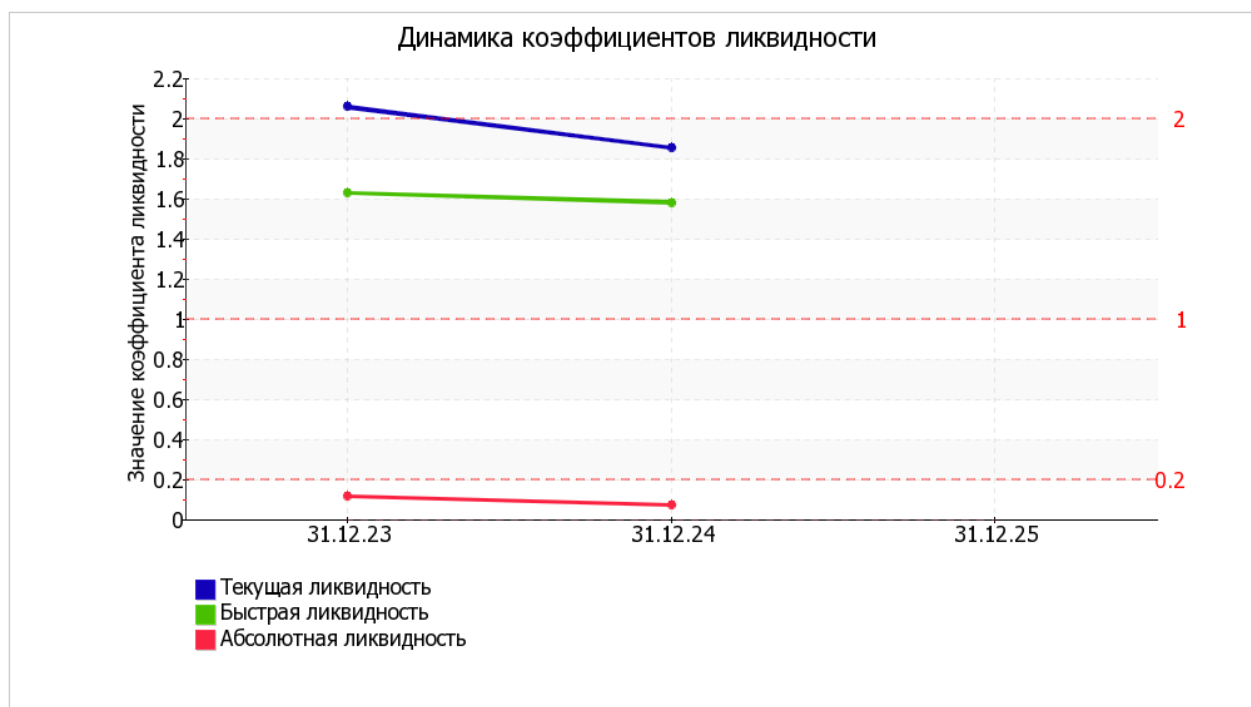
Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,06	1,85	–	-2,06	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,63	1,58	–	-1,63	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,07	–	-0,12	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.
---------------------------------------	------	------	---	-------	---

На последний день анализируемого периода (31.12.2025) при норме 1,8 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение –. В тоже время за два года коэффициент текущей ликвидности снизился на -2,06.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – при норме 0,9. Это означает, что у Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В течение всего анализируемого периода коэффициент быстрой ликвидности укладывался в нормативное значение.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило –. В тоже время за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,12.



#### 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 +	29	-50	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	0	-100	+29

краткосрочные фин. вложения)				(привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)			
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	393	-47,5	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	–	+393
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	80	-62,3	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	+80
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	738	–	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	1 240	-1,7	-502

Как видно из таблицы, по состоянию на 31.12.2025 соблюдаются все четыре неравенства, что говорит об идеальном соотношении активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.).

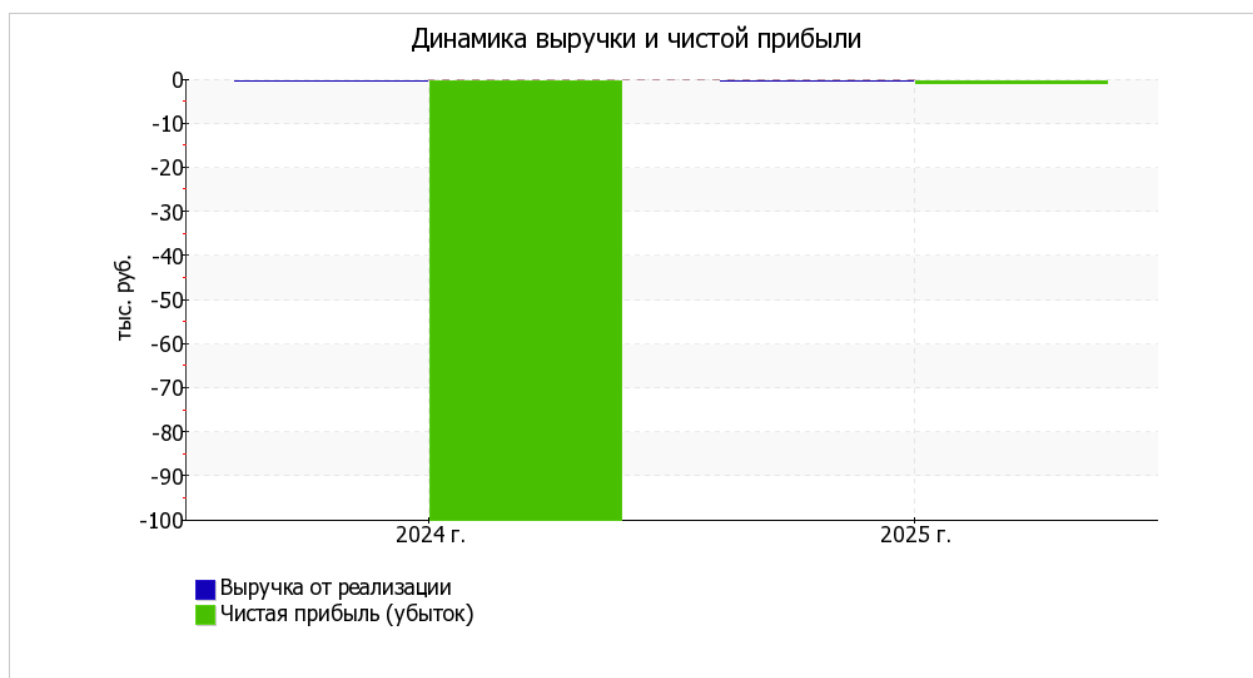
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2024 г.	2025 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	–	–	–	–	–
2. Расходы по обычным видам деятельности	–	–	–	–	–
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	–	–	–	–	–
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-100	-1	+99	↑	-51
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-100	-1	+99	↑	-51
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-100	-1	+99	↑	-51

<b>Справочно:</b>					
Совокупный финансовый результат периода	-100	-1	+99	↑	-51
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	-100	79	x	x	x

Изменения выручки в течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) не произошло, значение составило 0 тыс. руб.

Значение прибыли от продаж за последний год равнялось нулю. За весь рассматриваемый период значение финансового результата от продаж не изменилось.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" 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: не менее 4%.	–	–	–	–
2. Рентабельность продаж по ЕBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	–	–	–	–
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: 2% и более.	–	–	–	–

Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	–	–	–	–
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

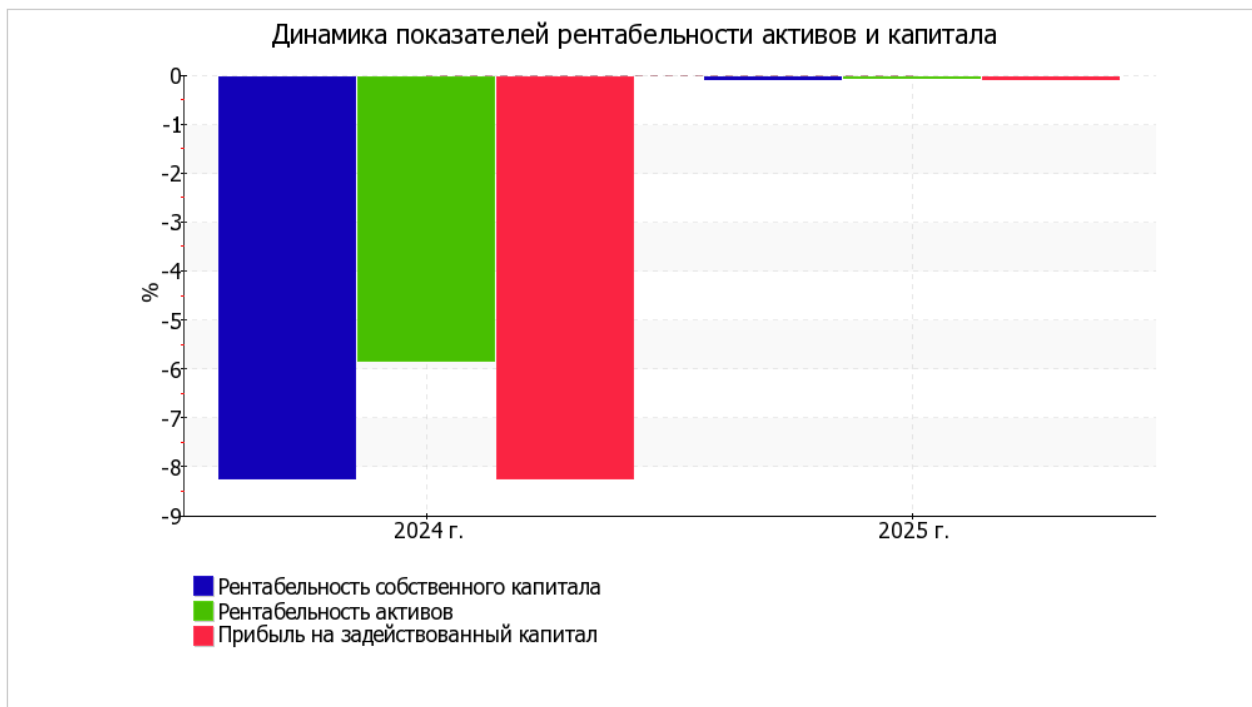
Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

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)	-8,2	-0,1	+8,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 15%.
Рентабельность активов (ROA)	-5,8	-0,1	+5,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-8,2	-0,1	+8,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	–	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	–	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2025 год каждый рубль собственного капитала Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" принес 0,001 руб. убытка. За весь рассматриваемый период прирост рентабельности собственного капитала составил 8,1%. Рентабельность собственного капитала за последний год имеет критическое значение.

За 2025 год рентабельность активов составила -0,1%. За 2025 год по сравнению с данными за 2024 год рентабельность активов резко выросла (+5,7%).

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей рентабельности активов и капитала организации за два последних года.



### 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность 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: 123 и менее дн.)	—	—	—	—	—
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средней дневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 40 дн.)	—	—	—	—	—
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средней дневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 45 и менее дн.)	—	—	—	—	—
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средней дневной выручке)	—	—	—	—	—
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средней дневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 160 дн.)	—	—	—	—	—
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средней дневной выручке)	—	—	—	—	—

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

### 3. Выводы по результатам анализа

#### 3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" в течение анализируемого периода.

Показатели финансового положения организации, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **1**, является очень хорошим;
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **100%** от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

В ходе анализа были получены следующие показатели, *положительно характеризующие* финансовое положение Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС":

- коэффициент автономии неоправданно высок (**1**);
- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение *на границе нормативного* – финансовый результат от продаж за два года равен нулю.

Показателем, *негативно характеризующим* результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС", является следующий – убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил **-1** тыс. руб. (+99 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом).

#### 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	BVB	BB	B	CCC	CC	C D
Отличные (AAA)									
Очень хорошие (AA)									
Хорошие (A)									
Положительные (BVB)									
Нормальные (BB)									
Удовлетворительные (B)									
Неудовлетворительные (CCC)									
Плохие (CC)									

Итоговый рейтинг финансового состояния  
**Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС"** по итогам анализа за период с 01.01.2024 по 31.12.2025 (шаг анализа - год):

**B**

Очень плохие (С)	.	.	<b>V</b>	.	.	.	.	.	.
Критические (D)									

(удовлетворительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" – **+0,85**; результаты деятельности в течение анализируемого периода – **-1,44**. Согласно рейтинговой шкале это А (хорошее положение) и С (очень плохие результаты) соответственно. Оценка произведена с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе этих двух оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния организации. Финансовое состояние получило оценку **В – удовлетворительное**.

Рейтинг "В" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения, либо близки к норме. 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 (31.12.2024)	на конец периода (31.12.2025)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,85	–	-1,85	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,46	1	+0,54	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	-0,46	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2025 года по 31.12.2025 г.

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент текущей ликвидности) на 31 декабря 2025 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 (-0,46) 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

Из-за невозможности рассчитать все приведенные в таблице показатели (прочерк означает наличие нуля в знаменателе показателя), определить класс заемщика по методике Сбербанка не представляется возможным.

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	–	–	0,05	–	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	–	–	0,1	–	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5

Коэффициент текущей ликвидности	–	–	0,4	–	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	1	1	0,2	0,2	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	–	–	0,15	–	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	–	–	0,1	–	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	-			

### 4.3. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

$$Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5, \text{ где}$$

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,4	0,717	0,29
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,92	0,847	0,78
T <sub>3</sub>	Отношение EBIT к величине всех активов	<-0,01	3,107	<-0,01
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	10	0,42	4,2
T <sub>5</sub>	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	0	0,998	0
Z-счет Альтмана:				5,27

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.23 до 2.9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.9 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" значение Z-счета на 31.12.2025 составило 5,27. Это означает, что вероятность банкротства Общества с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС" 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 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0	0,53	0
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	0	0,13	0
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0	0,18	0
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	0	0,16	0
Итого Z-счет Таффлера:				0

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

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

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 0, вероятность банкротства можно оценить как высокую.

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	1	2	2
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	–	0,1	0
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	–	0,08	0
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	–	0,45	0
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	<0,01	1	<0,01
Итого (R):				2

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, если значение итогового показателя R<1 вероятность банкротства организации считается высокой, если R>1, то вероятность низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило 2. 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)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
Коэффициент автономии	0,25	+1	+1	+1	+1	+0,25

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	+1	-	-	+0,25	+0,038
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	-	-	+0,5	+0,1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-1	-	-	-0,25	-0,038
Итого	1	<b>Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):</b>				<b>+0,85</b>
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-1	-1,85	-0,555
Рентабельность активов	0,2	-2	-2	+1	-1,55	-0,31
Рентабельность продаж	-	-	-	-	-	0
Динамика выручки	0,1	0	0	0	0	0
Оборачиваемость оборотных средств	-	-	-	-	-	0
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	-	-	-	-	-	0
Итого	0,6	<b>Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):</b>				<b>-1,442</b>

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "ТУЛ СЕРВИС":  $(+0,85 \times 0,6) + (-1,442 \times 0,4) = -0,07$  (В - удовлетворительное)

**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

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик"  
Дата: 02-02-2026 14:57

# Дополнительные таблицы

## Аналитический баланс

Показатели	Значение*	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
1	2	3	4	5
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	значение, тыс. руб.	738	738	738
	изменение, тыс. руб.	x	0	0
	изменение, %	x	–	–
	удельный вес, %	42%	44,5%	59,5%
Основные средства	значение, тыс. руб.	738	738	738
	изменение, тыс. руб.	x	0	0
	изменение, %	x	–	–
	удельный вес, %	42%	44,5%	59,5%
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	значение, тыс. руб.	1 018	919	502
	изменение, тыс. руб.	x	-99	-417
	изменение, %	x	-9,7%	-45,4%
	удельный вес, %	58%	55,5%	40,5%
Запасы	значение, тыс. руб.	80	–	80
	изменение, тыс. руб.	x	-80	+80
	изменение, %	x	-100%	–
	удельный вес, %	4,6%	–	6,5%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	значение, тыс. руб.	132	135	–
	изменение, тыс. руб.	x	+3	-135
	изменение, %	x	+2,3%	-100%
	удельный вес, %	7,5%	8,1%	–

Дебиторская задолженность	значение, тыс. руб.	748	748	393
	изменение, тыс. руб.	x	0	-355
	изменение, %	x	–	-47,5%
	удельный вес, %	42,6%	45,1%	31,7%
Денежные средства и денежные эквиваленты	значение, тыс. руб.	58	36	29
	изменение, тыс. руб.	x	-22	-7
	изменение, %	x	-37,9%	-19,4%
	удельный вес, %	3,3%	2,2%	2,3%
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>	значение, тыс. руб.	1 261	1 161	1 240
	изменение, тыс. руб.	x	-100	+79
	изменение, %	x	-7,9%	+6,8%
	удельный вес, %	71,8%	70,1%	100%
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	значение, тыс. руб.	100	100	100
	изменение, тыс. руб.	x	0	0
	изменение, %	x	–	–
	удельный вес, %	5,7%	6%	8,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	значение, тыс. руб.	1 161	1 061	1 140
	изменение, тыс. руб.	x	-100	+79
	изменение, %	x	-8,6%	+7,4%
	удельный вес, %	66,1%	64%	91,9%
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	значение, тыс. руб.	495	496	–
	изменение, тыс. руб.	x	+1	-496
	изменение, %	x	+0,2%	-100%

	удельный вес, %	28,2%	29,9%	–
Кредиторская задолженность	значение, тыс. руб.	495	496	–
	изменение, тыс. руб.	х	+1	-496
	изменение, %	х	+0,2%	-100%
	удельный вес, %	28,2%	29,9%	–
<b>Актив/Пассив</b>	значение, тыс. руб.	1 756	1 657	1 240
	изменение, тыс. руб.	х	-99	-417
	изменение, %	х	-5,6%	-25,2%

\* Удельный вес приведен в % к показателю "Актив/Пассив" баланса.

## Аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках)

Показатели	Значение	2024 г.	2025 г.
1	2	3	4
Прочие доходы	значение, тыс. руб.	–	405
	изменение, тыс. руб.	х	+405
	изменение, %	х	–
Прочие расходы	значение, тыс. руб.	100	406
	изменение, тыс. руб.	х	+306
	изменение, %	х	в +4,1 раза
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	значение, тыс. руб.	-100	-1
	изменение, тыс. руб.	х	+99
	изменение, %	х	↑
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	значение, тыс. руб.	-100	-1

	изменение, тыс. руб.	x	+99
	изменение, %	x	↑
<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	значение, тыс. руб.	-100	-1
	изменение, тыс. руб.	x	+99
	изменение, %	x	↑