

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

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. Прогноз банкротства

4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Представленный в данном отчете анализ финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" выполнен за период с 01.01.2024 по 31.12.2025 г. (2 года). Деятельность Общества с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" отнесена к отрасли "Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" (класс по ОКВЭД 2 – 47), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

1.1. Структура имущества и источники его формирования

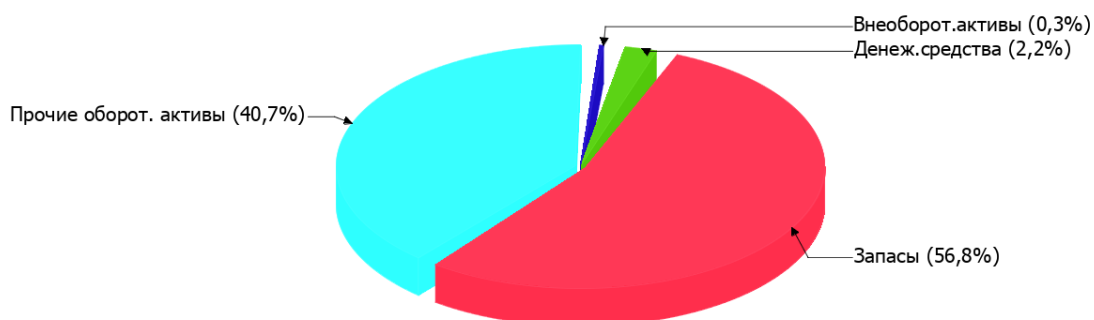
Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
Внеоборотные активы	164	164	164	0,3	0,3	–	–
Оборотные, всего	51 916	50 976	62 514	99,7	99,7	+10 598	+20,4
в том числе: запасы	26 708	28 404	35 595	51,3	56,8	+8 887	+33,3
денежные средства и их эквиваленты	791	139	1 395	1,5	2,2	+604	+76,4
Пассив							
Собственный капитал	35 652	35 440	35 460	68,5	56,6	-192	-0,5
Долгосрочные обязательства	11 954	13 208	11 597	23	18,5	-357	-3
Краткосрочные обязательства*, всего	4 474	2 492	15 621	8,6	24,9	+11 147	+3,5 раза
в том числе: заемные средства	-69	-1 751	-70	-0,1	-0,1	-1	↓
Валюта баланса	52 080	51 140	62 678	100	100	+10 598	+20,3

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2025 характеризуются большой долей (99,7%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за анализируемый период (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) увеличились на 10 598 тыс. руб. (на 20,3%). Хотя имело место увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 0,5%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



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

- запасы – 8 887 тыс. руб. (83,9%)
- финансовые и другие оборотные активы – 1 107 тыс. руб. (10,4%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 604 тыс. руб. (5,7%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "краткосрочная кредиторская задолженность" (+11 148 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации за весь рассматриваемый период).

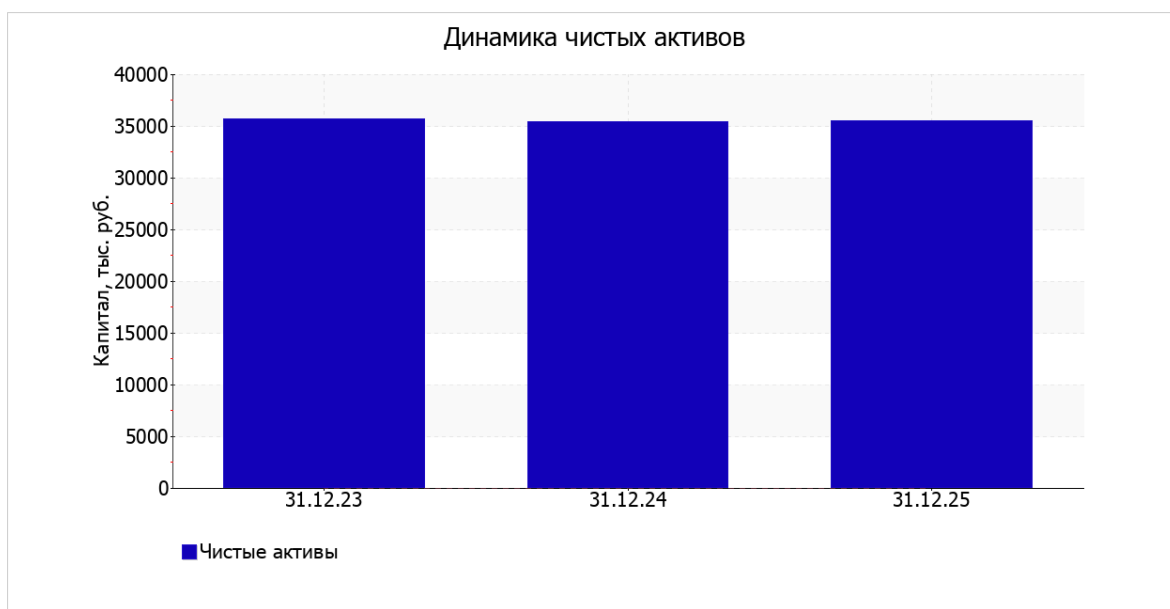
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-357 тыс. руб.).

Значение собственного капитала на 31.12.2025 составило 35 460,0 тыс. руб. За два последних года собственный капитал организации незначительно уменьшился.

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	35 652	35 440	35 460	68,5	56,6	-192	-0,5

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

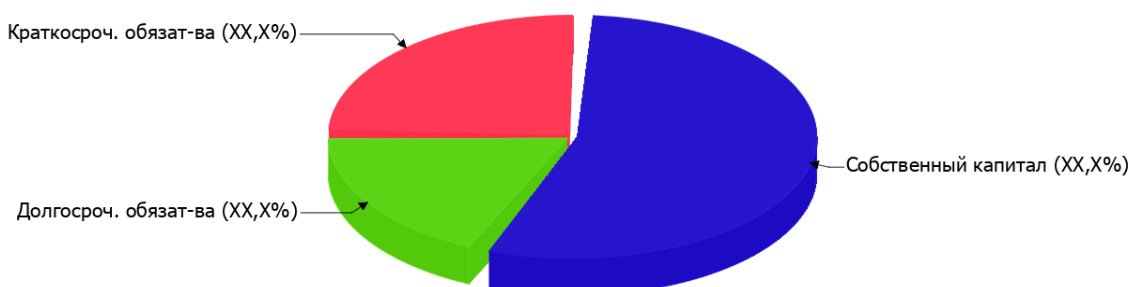
Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (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	– Отношение				

постоянного актива	стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.				
5. Коэффициент покрытия инвестиций	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	X	X	X	—	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,2 и более.
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	-X,XX	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: не менее 0,5.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	X,XX	X,XX	X,XX	+X,X	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил X,XX. Полученное значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (XX% в общем капитале организации). За весь анализируемый период имело место ощутимое уменьшение коэффициента автономии на X,XX.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:

Структура капитала организации на 31 декабря 2025 г.



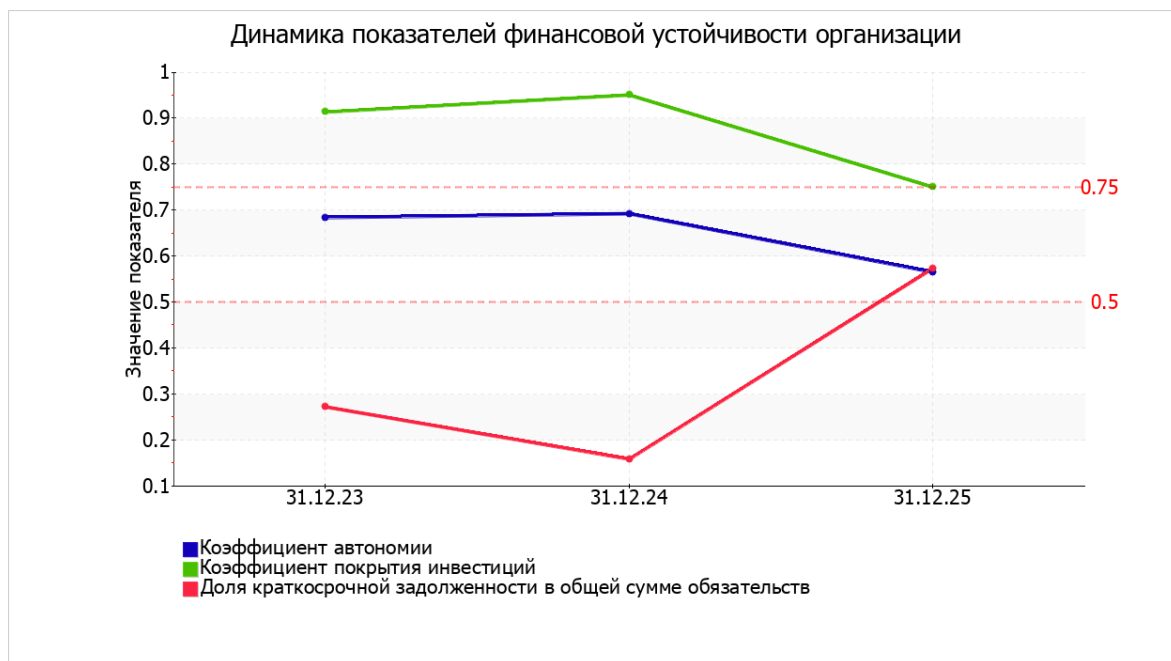
По состоянию на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил X,XX. За анализируемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ощутимо уменьшился (-X,XX). На последний день анализируемого периода значение коэффициента является, без сомнения, хорошим. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял нормальные значения в течение всего рассматриваемого периода.

За весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций явно снизился до X,XX (на X,XX). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XX%).

На 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило X,XX. Коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь рассматриваемый период уменьшился на X,XX. Коэффициент укладывался в установленный норматив в течение всего периода. На 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как очень хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что по состоянию на 31.12.2025 доля долгосрочной задолженности в общих долгах Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" составляет XX,X%. При этом за два последних года доля долгосрочной задолженности уменьшилась на XX,X%.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" за весь рассматриваемый период:

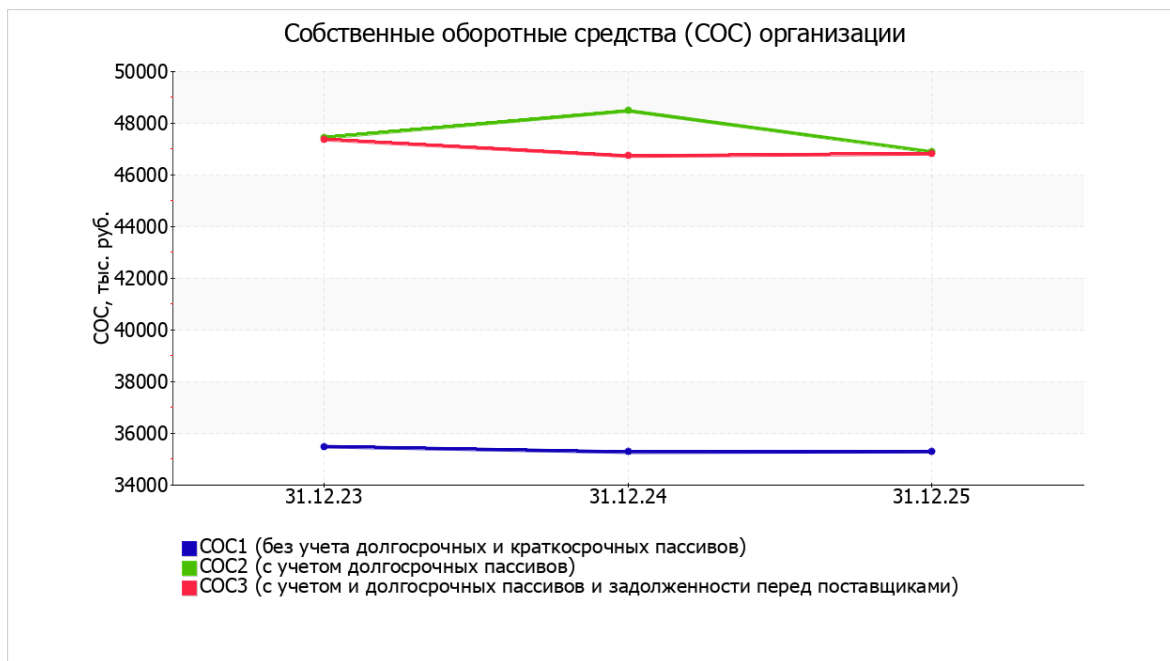


1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	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)	35 488	35 296	+8 780	+6 872	-299
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	47 442	46 893	+20 734	+20 080	+11 298
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	47 373	46 823	+20 665	+18 329	+11 228

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

Поскольку на 31 декабря 2025 г. наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (COC₁), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов в течение анализируемого периода ухудшили свои значения.

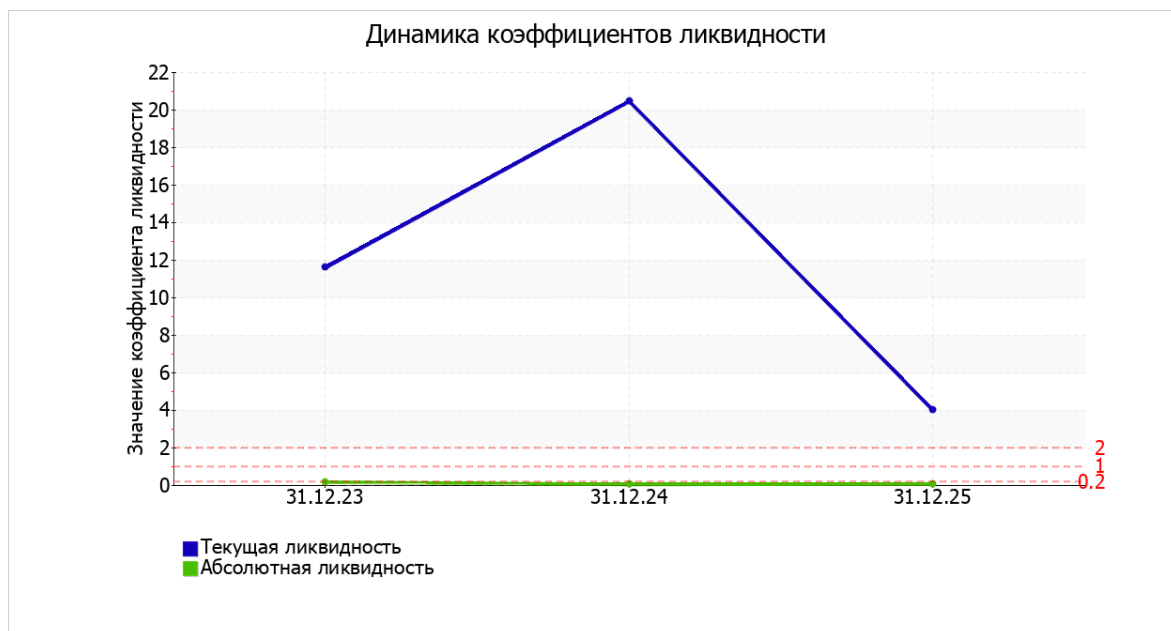


1.4. Анализ ликвидности

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	XX,X	XX,XX	X	-X,X	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,9 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

На последний день анализируемого периода (31.12.2025) коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (X при нормативном значении X,X). В тоже время за весь анализируемый период коэффициент снизился на -X,X.

Второй коэффициент, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и их эквивалентов, имеет значение (X,XX) ниже допустимого предела (норма: X,X). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за анализируемый период (31.12.23–31.12.25) негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -X,XX.



2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" за весь рассматриваемый период.

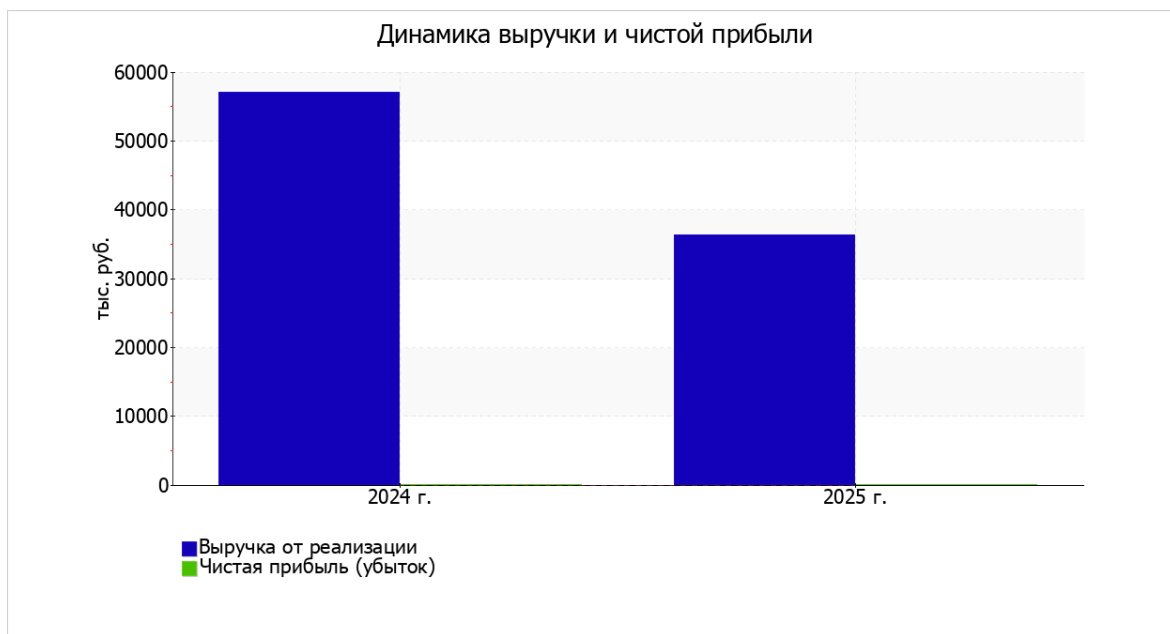
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2024 г.	2025 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	57 007	36 372	-20 635	-36,2	46 690
2. Расходы по обычным видам деятельности	55 311	32 519	-22 792	-41,2	43 915
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 696	3 853	+2 157	+127,2	2 775
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-1 118	-3 495	-2 377	↓	-2 307
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	578	358	-220	-38,1	468
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Налоги на прибыль (доходы)	565	345	-220	-38,9	455

8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	13	13	–	–	13
------------------------------------	----	----	---	---	----

Годовая выручка за последний год равнялась 36 372 тыс. руб., что на 20 635 тыс. руб., или на 36,2% меньше значения за 2024 год.

За 2025 год прибыль от продаж равнялась 3 853 тыс. руб. В течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) отмечен стремительный рост финансового результата от продаж – на 127,2%.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



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: 6% и более.	3	10,6	+7,6	+3,6 раза
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1	1	–	-2,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.			–	+56,7

Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	3,1	11,8	+8,7	+3,9 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

Представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД".

Рентабельность продаж за 2025 год составила XX,X%. К тому же имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2024 год (+X,X%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, за последний год составила X%. То есть в каждом рубле выручки Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" содержалось X коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

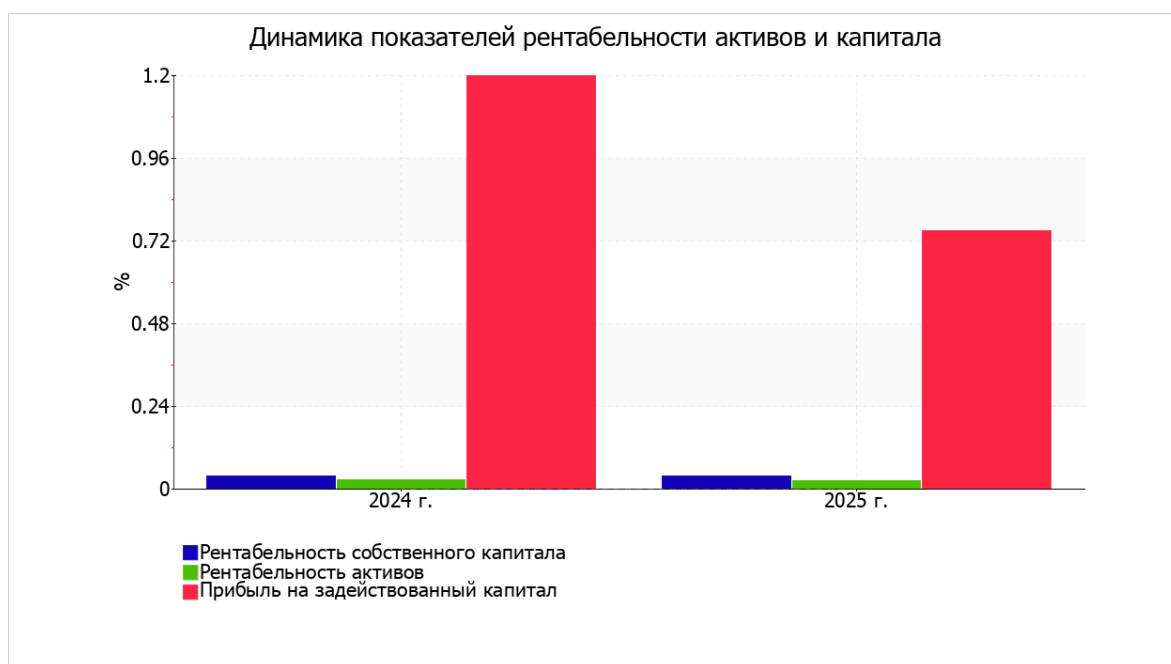
Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)			–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 20% и более.

Рентабельность активов (ROA)			–	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 10% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	X,X	X,X	-X,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За последний год каждый рубль собственного капитала Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" принес чистую прибыль в размере руб. Рентабельность собственного капитала за весь анализируемый период незначительно выросла. За последний год рентабельность собственного капитала имеет значение, не укладывающееся в норматив.

Рентабельность активов за рассматриваемый период (31.12.23–31.12.25) практически не изменился, снизившись всего менее чем на X,X%, до %.

Наглядное изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) представлено на следующем графике.



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей 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 среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 108 и менее дн.)	XXX	XXX	X,X	X,X	+XXX
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 47 и менее дн.)	–	–	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	XX	XXX	XX,X	X,X	+XX
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 124 и менее дн.)	XXX	XXX	X,X	X,X	+XXX
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	XXX	XXX	X,X	X	+XXX

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

Оборачиваемость активов в среднем за два года показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 451 календарный день.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

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

Среди показателей, имеющих *исключительно хорошие* значения, можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (X,XX);
- по состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное X,XX, является очень хорошим;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- положительная динамика рентабельности продаж (+X,X процентных пункта от рентабельности X% за период с 01.01.2024 по 31.12.2024);
- за последний год получена прибыль от продаж (3 853 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+2 157 тыс. руб.).

Среди *положительных* показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет XX% в общей сумме капитала организации);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 13 тыс. руб. (0 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие отрицательные значения:

- ниже принятой нормы коэффициент абсолютной ликвидности;
- низкая рентабельность активов (% за последний год);
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" при том что, активы организации увеличились на 10 598 тыс. руб. (на 20,3%).

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)		.								
Удовлетворительные (B)		.								
Неудовлетворительные (CCC)	.	V	.	.	.	.	.	.	.	.
Плохие (CC)		.								
Очень плохие (C)		.								
Критические (D)		.								

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

BBB
(положительное)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" составили **+X,XX** и **-X,XX** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как очень хорошее; финансовые результаты за рассматриваемый период (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) как неудовлетворительные. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **BBB – положительное** состояние.

Рейтинг "BBB" свидетельствует о положительном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной (исходя из принципа осмотрительности) перспективе. Имеющие данный рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2024)	на конец периода (31.12.2025)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	20,46	4	-16,46	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,69	0,56	-0,13	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	-0,06	x	не менее 1	не соответствует

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

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2025 г. оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение

коэффициента утраты платежеспособности (-0,06) указывает на вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

4.2. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для Общества с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Кэф-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	0,75	6,56	4,91
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,57	3,26	1,84
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,01	6,72	0,04
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	1,3	1,05	1,37
Z-счет Альтмана:				8,16

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 Общества с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД" значение Z-счета на 31 декабря 2025 г. составило 8,16. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства Общества с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД".

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:

$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$, где

Кэф-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	0,02	0,53	0,01
X_2	Оборотные активы / Обязательства	2,3	0,13	0,3

X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,25	0,18	0,04
X ₄	Выручка / Активы	0,58	0,16	0,09
Итого Z-счет Таффлера:				0,44

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 0,44, 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:

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

Коэф-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	0,56	2	1,13
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	4	0,1	0,4
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,64	0,08	0,05
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,11	0,45	0,05
K ₅	Рентабельность собственного капитала		1	
Итого (R):				1,63

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 1,63. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

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	+X,X
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,X	-X	-X	-X	-X,XX	-X,XX
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,XX	+X,XX
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 Общество с ограниченной ответственностью "ФОРДЕВИНД": $(+X,XXX \times 0,6) + (-X,XXX \times 0,4) = +X,XX$ (BBB - положительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл	Условное	Качественная характеристика
------	----------	-----------------------------

от	до (включ.)	обозначение (рейтинг)	финансового состояния
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

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик"
Дата: 12-03-2026 11:36