

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности

## Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ"

### 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

Приведенный в данном отчете анализ финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" выполнен за период с 01.01.2024 по 31.12.2025 г. (2 года). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность Общества с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" к отрасли "Деятельность по обслуживанию зданий и территорий" (класс по ОКВЭД 2 – 81).

### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

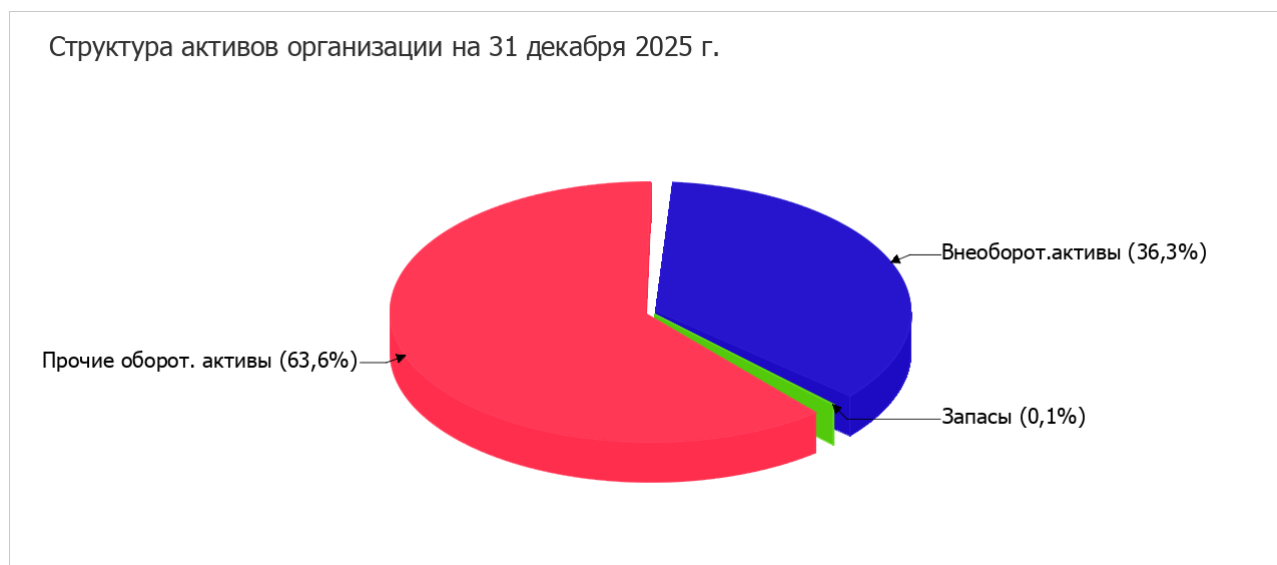
Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
Внеоборотные активы	19 158	585	20 400	71,4	36,3	+1 242	+6,5
Оборотные, всего	7 679	23 955	35 790	28,6	63,7	+28 111	+4,7 раза
в том числе: запасы	–	–	68	–	0,1	+68	–

денежные средства и их эквиваленты	339	242	8	1,3	<0,1	-331	-97,6
<b>Пассив</b>							
Собственный капитал	17 705	6 435	37 766	66	67,2	+20 061	+113,3
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего	9 132	18 105	18 424	34	32,8	+9 292	+101,8
в том числе: заемные средства	–	–	1 172	–	2,1	+1 172	–
<b>Валюта баланса</b>	<b>26 837</b>	<b>24 540</b>	<b>56 190</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>+29 353</b>	<b>+109,4</b>

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на последний день анализируемого периода (31.12.2025) характеризуется соотношением: 36,3% внеоборотных активов и 63,7% текущих. Активы организации за два последних года существенно увеличились (на 109,4%). Учитывая значительное увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 113,3%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

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



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

- финансовые и другие оборотные активы – 28 374 тыс. руб. (62,1%)
- нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы – 17 276 тыс. руб. (37,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- капитал и резервы – 20 061 тыс. руб. (68,3%)
- краткосрочная кредиторская задолженность – 8 120 тыс. руб. (27,7%)

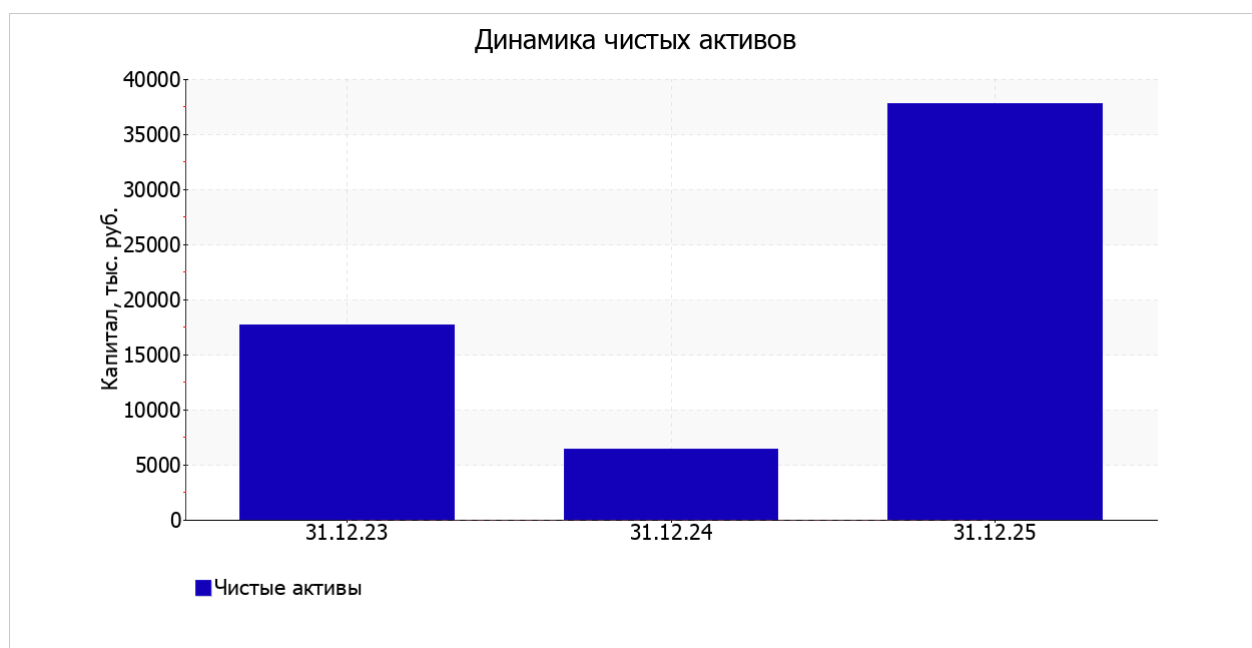
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "материальные внеоборотные активы" в активе (-16 034 тыс. руб. ).

Собственный капитал организации на 31 декабря 2025 г. составил 37 766,0 тыс. руб. В течение анализируемого периода наблюдалось стремительное, на 113,3%, повышение собственного капитала.

## 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
<b>1. Чистые активы</b>	17 705	6 435	37 766	66	67,2	+20 061	+113,3

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 113,3% за весь рассматриваемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов.



## 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

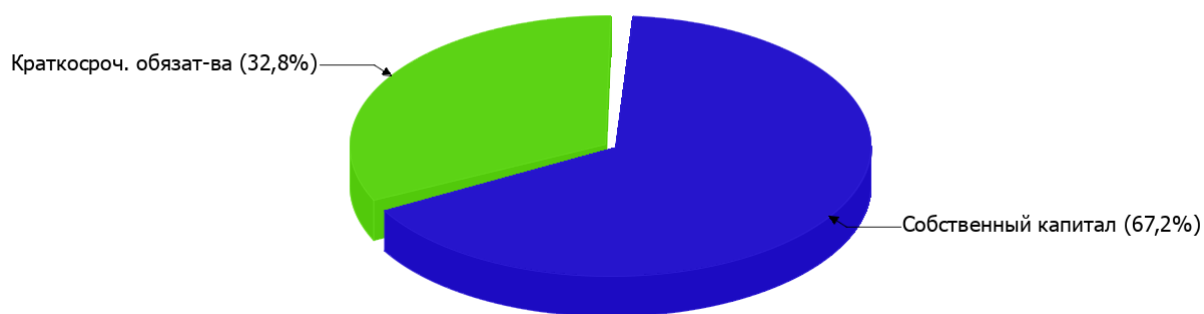
Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6

1. Коэффициент автономии	0,66	0,26	0,67	+0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,52	2,81	0,49	-0,03	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не более 1 (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,19	0,24	0,49	+0,68	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	1,08	0,09	0,54	-0,54	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,66	0,26	0,67	+0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,08	0,91	0,46	+0,54	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,29	0,98	0,64	+0,35	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	255,38	+255,38	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2025) составил 0,67. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 67% в общем капитале организации). Коэффициент автономии за два последних года практически не претерпел изменений, увеличившись всего на 0,01.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации: Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

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



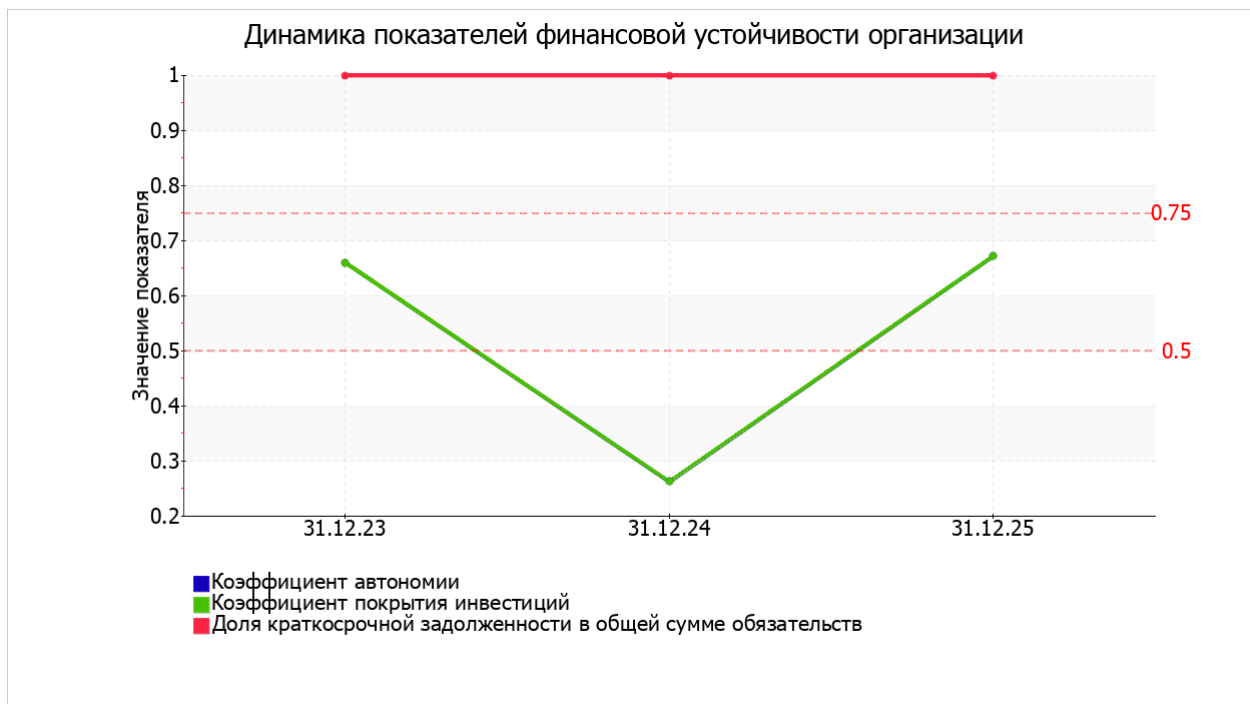
На 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **0,49**, что намного (на **0,68**) выше значения по состоянию на 31.12.2023. По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. В начале анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не соответствовал норме, однако позднее ситуация изменилась.

За весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций практически не изменился, составив **0,67 (+0,01)**. Значение коэффициента на 31.12.2025 ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **67%**).

На последний день анализируемого периода (31.12.2025) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило **255,38**. За рассматриваемый период (31.12.23–31.12.25) коэффициент обеспеченности материальных запасов повысился на **255,38**. На 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как исключительно хорошее.

Коэффициент краткосрочной задолженности Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

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

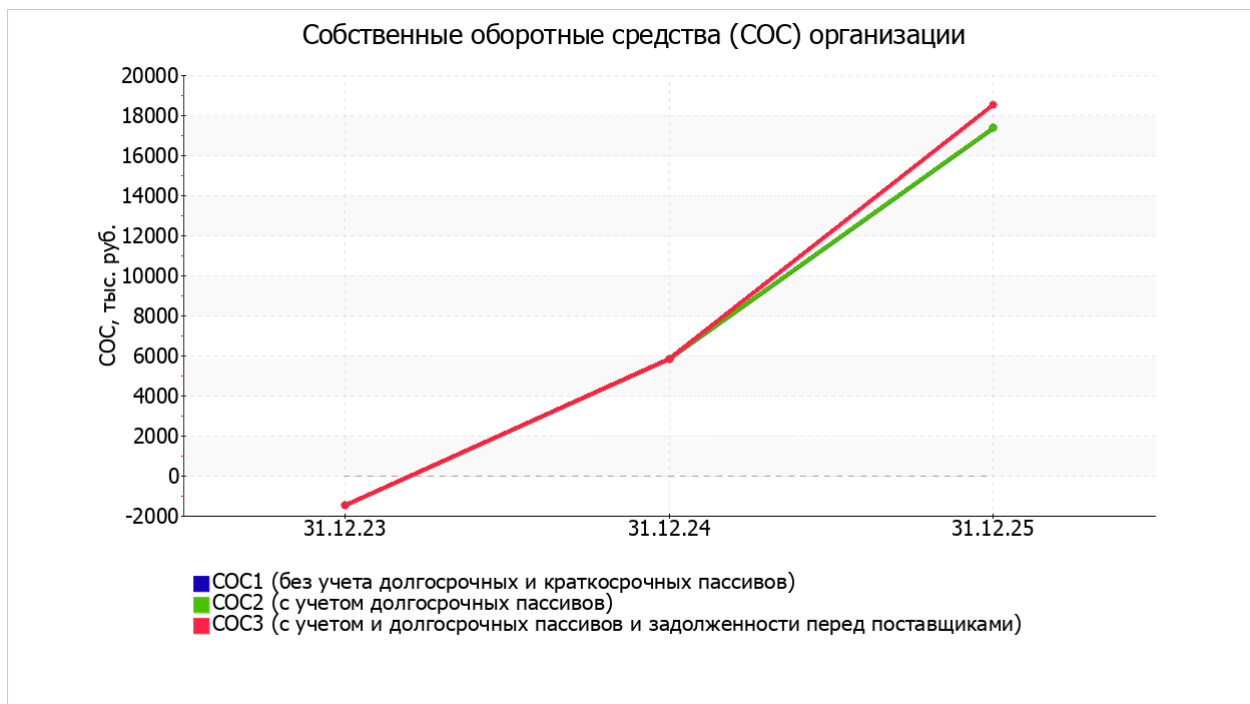


### 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

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)	-1 453	17 366	-1 453	+5 850	+17 298
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-1 453	17 366	-1 453	+5 850	+17 298
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-1 453	18 538	-1 453	+5 850	+18 470

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

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2025 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов в течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025) улучшили свои значения.

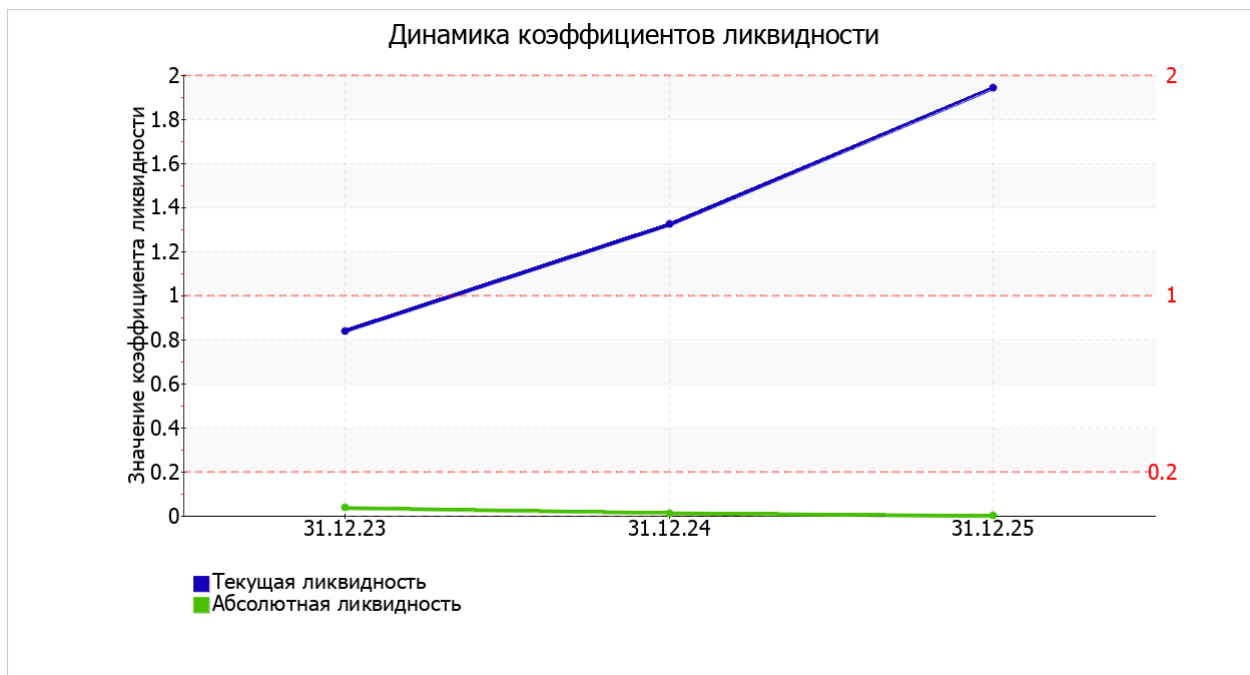


#### 1.4. Анализ ликвидности

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	0,84	1,32	1,94	+1,1	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,9.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,01	<0,01	-0,04	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.

По состоянию на 31.12.2025 коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (1,94 при нормативном значении 1,9). За два последних года коэффициент текущей ликвидности вырос на 1,1.

Ниже нормы оказался коэффициент абсолютной ликвидности (<0,01 при норме 0,2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за два последних года негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,04.



## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

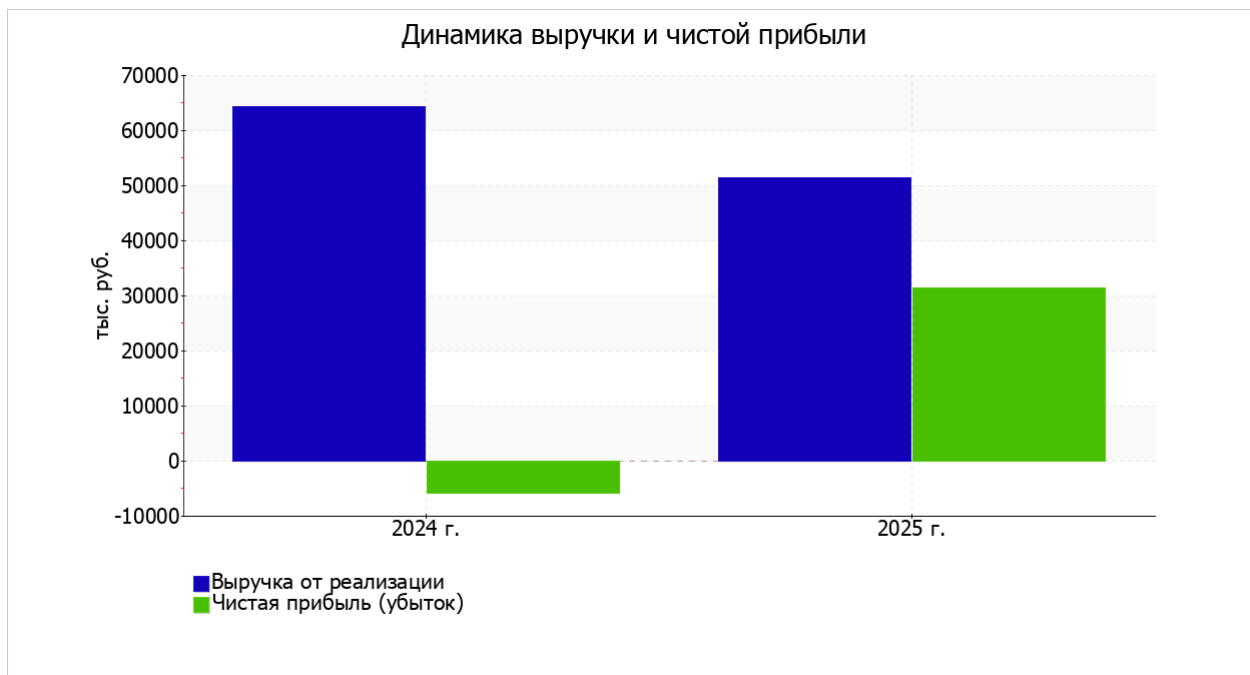
Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.).

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	64 347	51 393	-12 954	-20,1	57 870
2. Расходы по обычным видам деятельности	60 214	19 672	-40 542	-67,3	39 943
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	4 133	31 721	+27 588	+7,7 раза	17 927
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-9 729	1 230	+10 959	↑	-4 250
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-5 596	32 951	+38 547	↑	13 678
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налоги на прибыль (доходы)	372	1 623	+1 251	+4,4 раза	998
<b>8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)</b>	<b>-5 968</b>	<b>31 328</b>	<b>+37 296</b>	<b>↑</b>	<b>12 680</b>

За 2025 год годовая выручка равнялась 51 393 тыс. руб., при том что за 2024 год годовая выручка была значительно выше – 64 347 тыс. руб. (т.е. снижение составило 12 954 тыс. руб.).

За последний год прибыль от продаж составила 31 721 тыс. руб. За два года отмечен весьма значительный рост финансового результата от продаж – в 7,7 раза.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общества с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" в течение всего анализируемого периода.



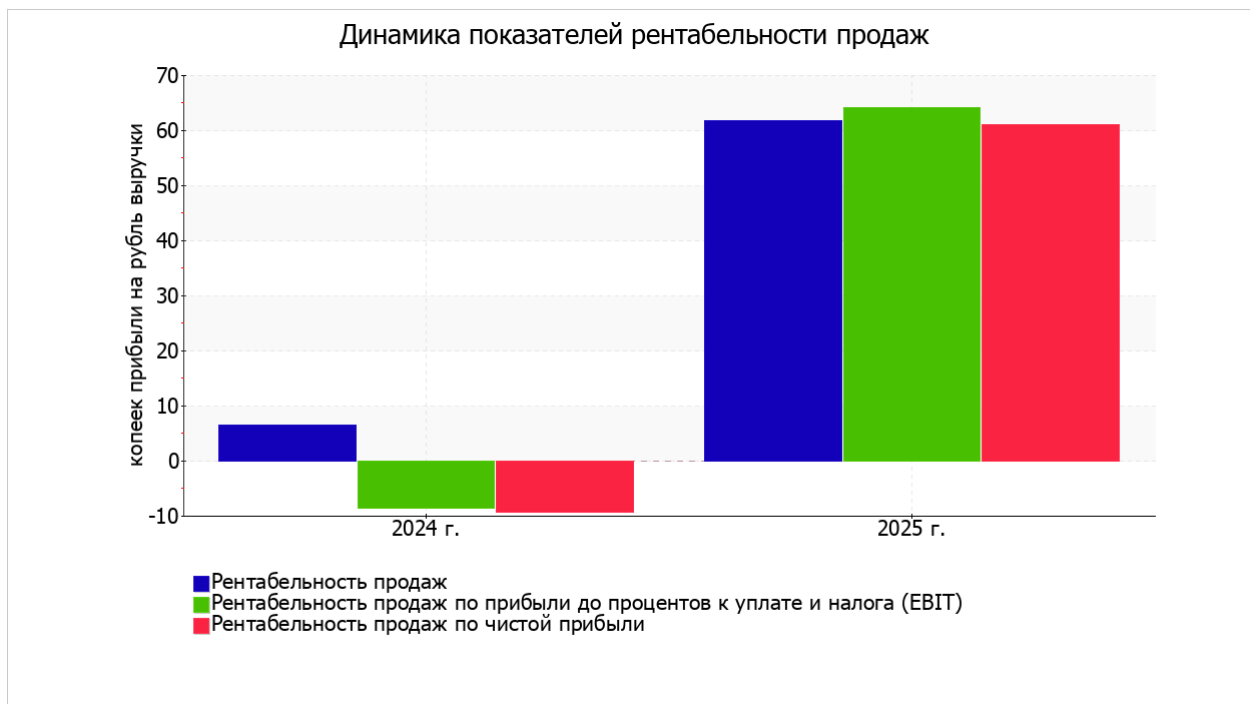
## 2.2. Анализ рентабельности

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: 7% и более.	6,4	61,7	+55,3	+9,6 раза
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-8,7	64,1	+72,8	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	-9,3	61	+70,3	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	6,9	161,2	+154,3	+23,5 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

Все три показателя рентабельности за 2025 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Рентабельность продаж за 2025 год составила **61,7%**. При этом имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2024 год (**+55,3%**).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил **64,1%**. Это значит, что в каждом рубле выручки Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" содержалось **64,1** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



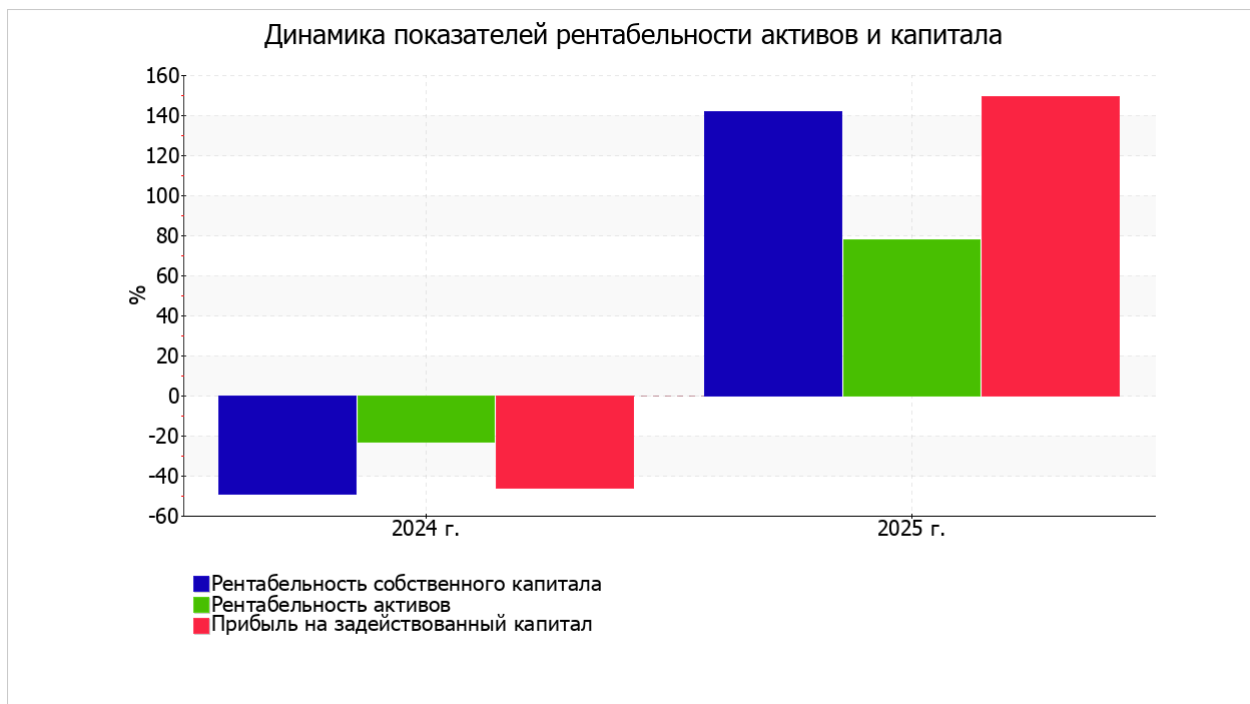
Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

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)	-49,3	141,8	+191,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 20%.
Рентабельность активов (ROA)	-23,2	77,6	+100,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-46,2	149,1	+195,3	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За 2025 год каждый рубль собственного капитала Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" обеспечил 1,418 руб. чистой прибыли. В течение анализируемого периода рентабельность собственного капитала возросла на 191,1%. За последний год значение рентабельности собственного капитала можно характеризовать как исключительно хорошее.

Рентабельность активов за 2025 год составила 77,6%, что намного (на 100,8%) больше, чем за 2024 год.

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		Кoeff. 2024 г.	Кoeff. 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 средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 108 и менее дн.)	90	212	4,1	1,7	+122
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 4 дн.)	–	–	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	77	126	4,7	2,9	+49
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 128 и менее дн.)	146	287	2,5	1,3	+141
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	69	157	5,3	2,3	+88

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

Оборачиваемость активов в среднем за рассматриваемый период (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 216 календарных дней.

## 3. Выводы по результатам анализа

### 3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения (по состоянию на последний день анализируемого периода) и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" за весь рассматриваемый период.

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

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (0,67);
- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует очень хорошее значение – 0,49;
- отличная рентабельность активов (77,6% за период с 01.01.2025 по 31.12.2025);
- рост рентабельности продаж (+55,3 процентных пункта от рентабельности 6,4% за 2024 год);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2025 год получена прибыль от продаж (31 721 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+27 588 тыс. руб.);
- чистая прибыль за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 составила 31 328 тыс. руб. (+37 296 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+72,8 коп. к -8,7 коп. с рубля выручки за 2024 год).

Положительно финансовое положение Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" характеризует следующий показатель – соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности.

Показателем, негативно характеризующим финансовое положение организации, является следующий – коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 67% от общего капитала организации).

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий критическое значение – коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормативного значения.

### 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)	*	*	*	*	V	*	*	*	*	*
Нормальные (BB)										
Удовлетворительные (B)										
Неудовлетворительные (CCC)										
Плохие (CC)										
Очень плохие (C)										
Критические (D)										

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

**BBB**  
(положительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки:

финансовое положение Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" – **+0,29**; результаты деятельности в течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) – **+0,75**. Согласно рейтинговой шкале это ВВ (нормальное положение) и ВВВ (положительные результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ". Финансовое состояние получило оценку **ВВВ – положительное**.

Рейтинг "ВВВ" 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	1,32	1,94	+0,62	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,24	0,49	+0,25	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	1,13	x	не менее 1	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 последний день анализируемого периода оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием 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 (**1,13**) указывает на реальную возможность восстановления в ближайшее время показателей платежеспособности до нормативных.

### 4.2. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" 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 <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,31	6,56	2,03
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,67	3,26	2,19
T <sub>3</sub>	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,59	6,72	3,94
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	2,05	1,05	2,15
Z-счет Альтмана:				10,31

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 "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 10,31. Это означает, что вероятность банкротства Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ" незначительная.

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

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

Кэф-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	1,79	0,53	0,95
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	1,94	0,13	0,25
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,33	0,18	0,06
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	0,91	0,16	0,15
Итого Z-счет Таффлера:				1,41

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 1,41, 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:

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

Кэф-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	0,49	2	0,97
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	1,94	0,1	0,19
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	1,27	0,08	0,1

K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,62	0,45	0,28
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	1,42	1	1,42
Итого (R):				2,96

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, если значение итогового показателя  $R < 1$  вероятность банкротства организации считается высокой, если  $R > 1$ , то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 2,96. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

### 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
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
Коэффициент автономии	0,25	-1	+2	+1	+1,1	+0,275
Соотношение чистых активов и уставного капитала	-	-	-	-	-	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	+2	+2	+1,25	+0,188
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	-1	+1	+2	+0,65	+0,195
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
Итого	0,9	<b>Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):</b>				<b>+0,287</b>
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-2	+2	+2	+1	+0,3
Рентабельность активов	0,2	-2	+2	+2	+1	+0,2
Рентабельность продаж	0,2	-1	+2	+2	+1,25	+0,25
Динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	-1	-2	-0,65	-0,065
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+1	+2	+1	+1,6	+0,16
Итого	1	<b>Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):</b>				<b>+0,745</b>

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "АЛТАЙСКИЙ ПАРК ПРИКЛЮЧЕНИЙ":  $(+0,287 \times 0,6) + (+0,745 \times 0,4) = +0,47$  (BBB - положительное)

**Справочно:** Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	Отличное
1,6	1,2	AA	Очень хорошее

1,2	0,8	A	Хорошее
0,8	0,4	BBB	Положительное
0,4	0	BB	Нормальное
0	-0,4	B	Удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	Неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	Плохое
-1,2	-1,6	C	Очень плохое
-1,6	-2	D	Критическое

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик"  
Дата: 24-03-2026 12:34