Анализ финансового положения и эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" за период с 01.01.2024 по 31.12.2025

1. Анализ финансового положения 1

1.1. Структура имущества и источники его формирования 2

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации 3

1.3. Анализ финансовой устойчивости организации 4

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации 4

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств 6

1.4. Анализ ликвидности 7

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности 7

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения 8

2. Анализ эффективности деятельности организации 9

2.1. Обзор результатов деятельности организации 9

2.2. Анализ рентабельности 10

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости) 12

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала 13

2.5. Производительность труда 14

3. Выводы по результатам анализа 14

3.1. Оценка ключевых показателей 14

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации 15

4. Приложения 16

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса 16

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика 17

4.3. Прогноз банкротства 17

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния 19

1. Анализ финансового положения

Представленный анализ финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" выполнен за период 01.01.2024–31.12.2025 г. (2 года). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" к отрасли "Деятельность вспомогательная в сфере финансовых услуг и страхования" (класс по ОКВЭД 2 – 66).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

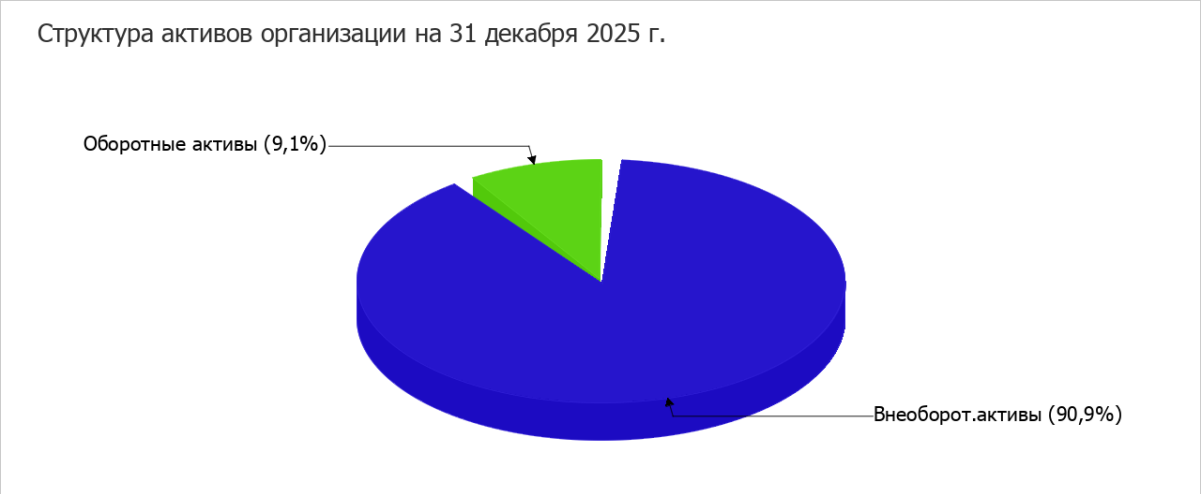
Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в *тыс. руб.*			в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	10	10	10	100	90,9	–	–
в том числе: основные средства	10	10	10	100	90,9	–	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	–	1	1	–	9,1	+1	–
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–	–
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	–	1	1	–	9,1	+1	–
Пассив							
1. Собственный капитал	8	10	11	80	100	+3	+37,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	2	1	–	20	–	-2	-100
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–

Валюта баланса	**10**	**11**	**11**	**100**	**100**	**+1**	**+10**

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

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется большой долей (90,9%) внеоборотных средств и малым процентом текущих активов. Активы организации за два последних года увеличились на 1 тыс. руб. (на 10%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 37,5%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



Рост активов организации связан с ростом показателя по строке "денежные средства и денежные эквиваленты" на 1 тыс. руб. (или 100% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" (+3 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации в течение анализируемого периода).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "кредиторская задолженность" в пассиве (-2 тыс. руб.).

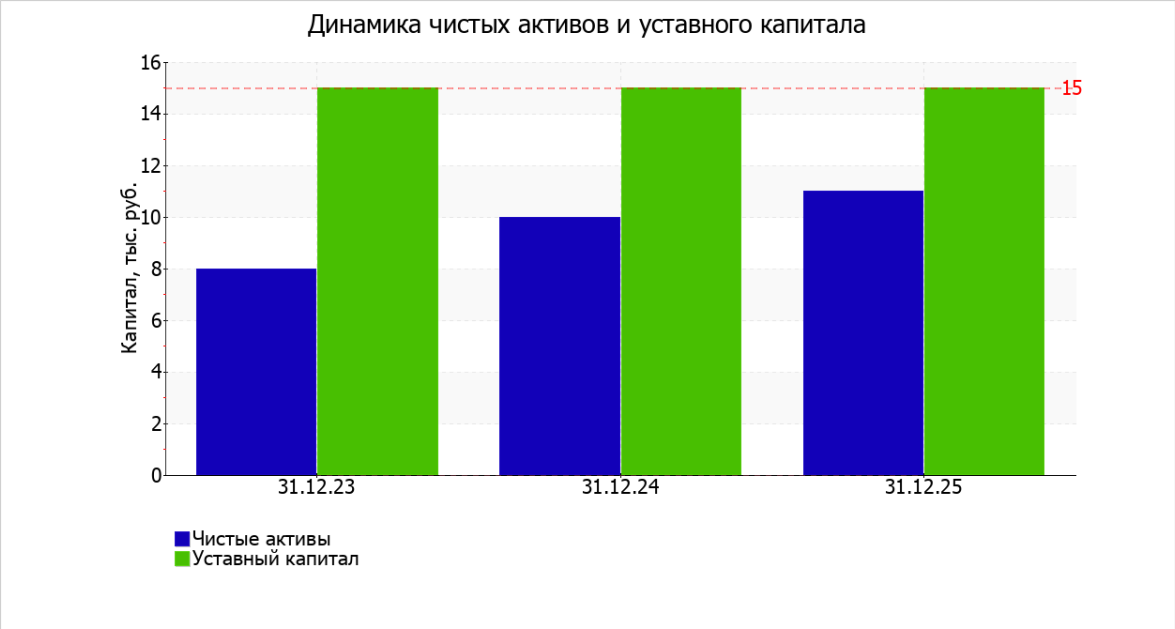
На 31 декабря 2025 г. собственный капитал организации равнялся 11 тыс. руб. Это значительно (на 3 тыс. руб., или на 37,5%) больше, чем на 31.12.2023.

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**	8	10	11	80	100	+3	+37,5
2. Уставный капитал	15	15	15	150	136,4	–	–

3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-7	-5	-4	-70	-36,4	+3	↑

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2025) меньше уставного капитала на 26,7%. Это 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 капитала 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"). Однако, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 37,5% в течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025). На конец отчетного периода не соблюдается базовое законодательное требование к величине чистых активов. Тем не менее, сохранение имевшей место тенденции способно в будущем вывести чистые активы предприятия на удовлетворительный уровень. 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	X,X	X,XX	X	+X,X	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для

					данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	X,XX	X,X	0	-X,XX	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	–	0	X	+X	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	X,XX	X	X,XX	-X,XX	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	X,X	X,XX	X	+X,X	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-X,XX	0	X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	–	X	X	+X	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	X	X	–	-X	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

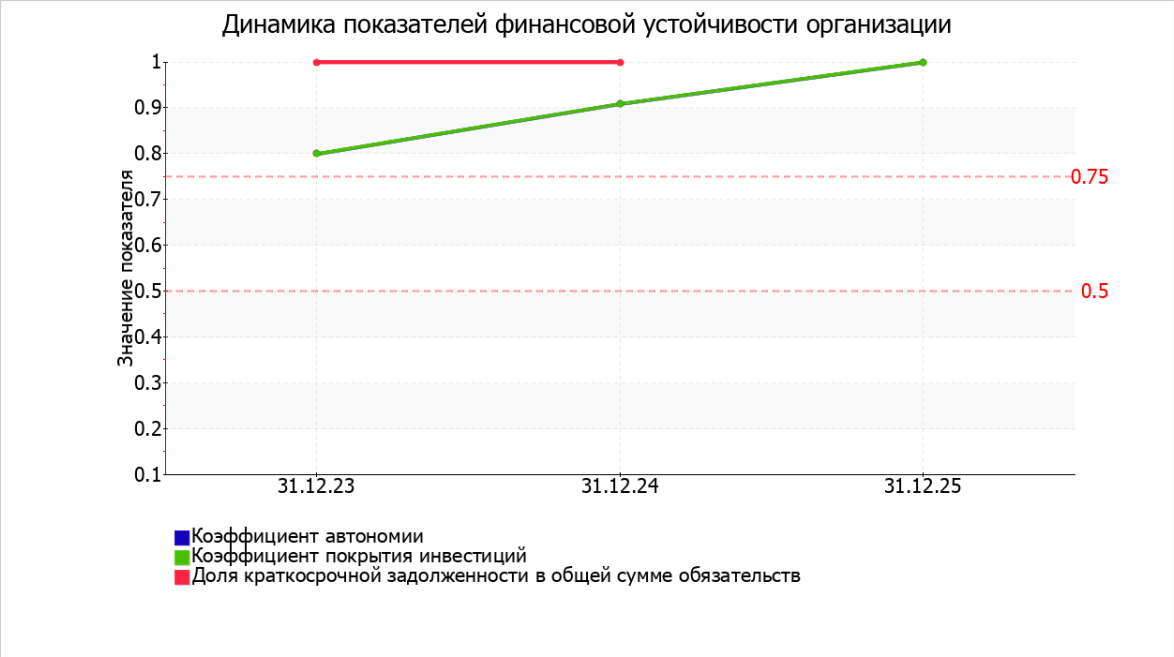
Коэффициент автономии организации на 31.12.2025 составил X. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (XXX%) в общем капитале; общество слишком

осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За рассматриваемый период (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) коэффициент автономии значительно вырос (на X,X).

На 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся X. За два последних года коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами возрос на X. На 31 декабря 2025 г. значение коэффициента является исключительно хорошим. В течение рассматриваемого периода можно наблюдать как позитивные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, так и значения, не соответствующие норме.

За два последних года коэффициент покрытия инвестиций существенно вырос (на X,X), составив X. Значение коэффициента на 31.12.2025 полностью соответствует нормативному значению.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР":



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)	-2	1	-2	–	+1
$СОС_2$ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	**-2**	**1**	**-2**	**–**	**+1**
$СОС_3$ (рассчитанные с учетом как долгосрочных	-2	1	-2	–	+1

пассивов, так и краткосрочной 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 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 за рассматриваемый период (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) улучшили свои значения.



1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

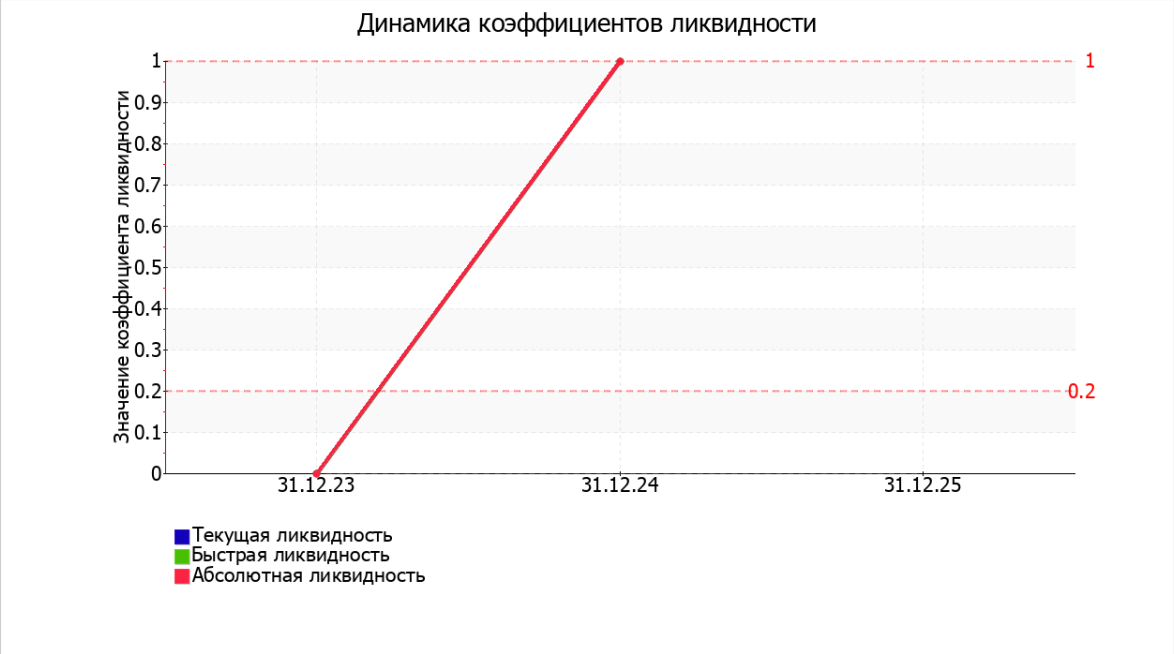
Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0	X	–	–	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной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

3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0	X	–	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,35 и более.

На 31 декабря 2025 г. значение коэффициента текущей ликвидности (–) соответствует норме. За анализируемый период коэффициент текущей ликвидности не изменился.

Коэффициент быстрой ликвидности тоже имеет значение, укладывающееся в норму (–). Это означает, что у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В начале рассматриваемого периода коэффициент быстрой ликвидности не укладывался в нормативное значение, однако позже стал соответствовать норме.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (–). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.



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. соотно-шение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, *тыс. руб.*	Прирост за анализ. период, %	Излишек/ недостаток платеж. средств *тыс. руб.*, (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	1	–	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	0	-100	+1

А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	0	–	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	–	–
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	–	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	–
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	10	–	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	11	+37,5	-1

Из таблицы видно, что имеется идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" за весь анализируемый период.

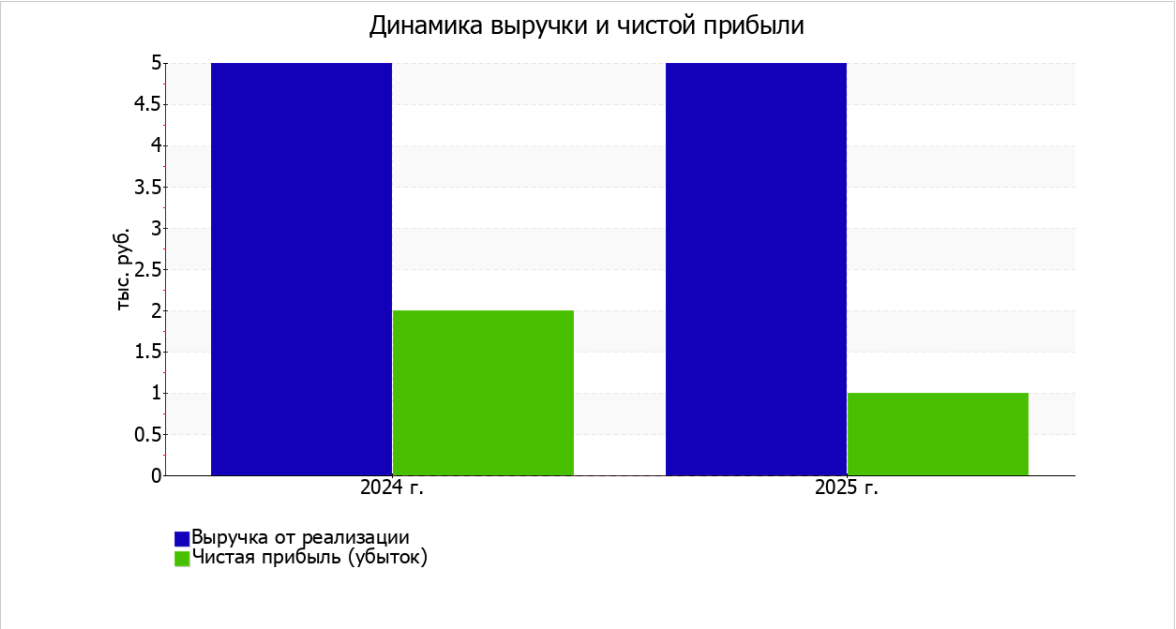
Показатель	Значение показателя, *тыс. руб.*		Изменение показателя		Средне-годовая величина, *тыс. руб.*
	2024 г.	2025 г.	*тыс. руб.* (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	5	5	–	–	5
2. Расходы по обычным видам деятельности	3	–	-3	-100	2
3. *Прибыль (убыток) от продаж* (1-2)	2	5	+3	+150	4
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	–	-4	-4	–	-2
5. *EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)* (3+4)	2	1	-1	-50	2
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–

7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	2	1	-1	-50	2
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	2	1	-1	-50	2
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	2	1	x	x	x

Годовая выручка за 2025 год равнялась 5 тыс. руб. За два последних года годовая выручка не изменилась.

За 2025 год прибыль от продаж равнялась 5 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за весь анализируемый период очень сильно вырос (+3 тыс. руб.).

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



2.2. Анализ рентабельности

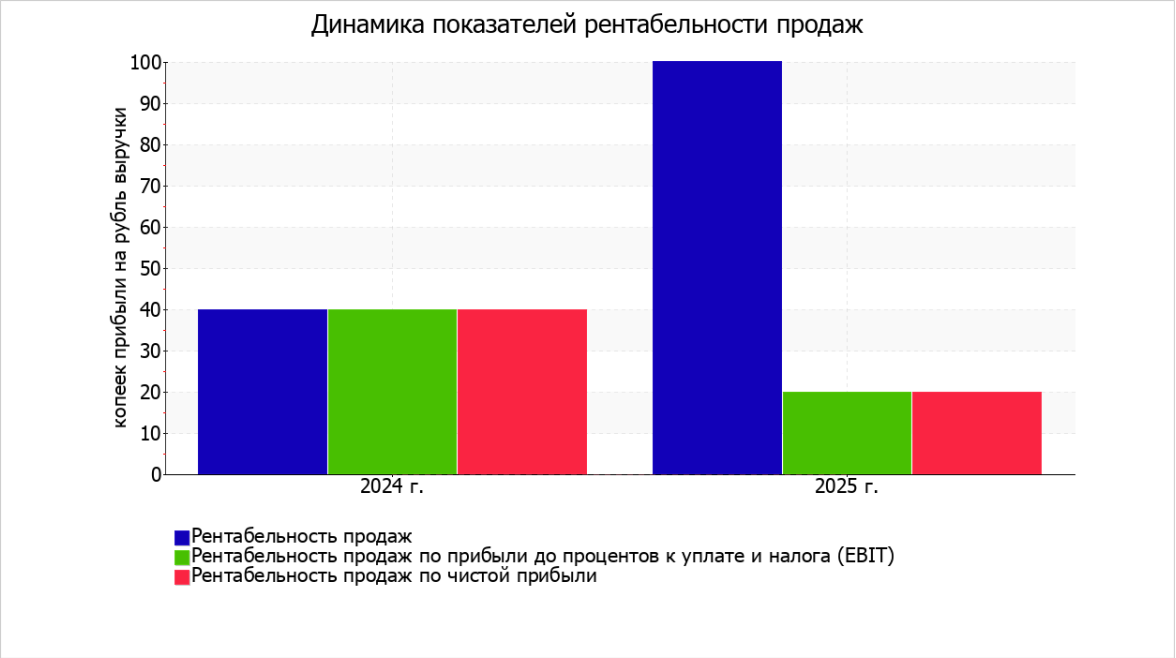
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 г.	*коп.*, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 12%.	40	100	+60	+150

2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	40	20	-20	-50
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: не менее 6%.	40	20	-20	-50
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	66,7	–	-66,7	-100
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

За 2025 год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет XXX% от полученной выручки. При этом имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2024 год (+XX%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, за 2025 год составила XX%. То есть в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" содержалось XX коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

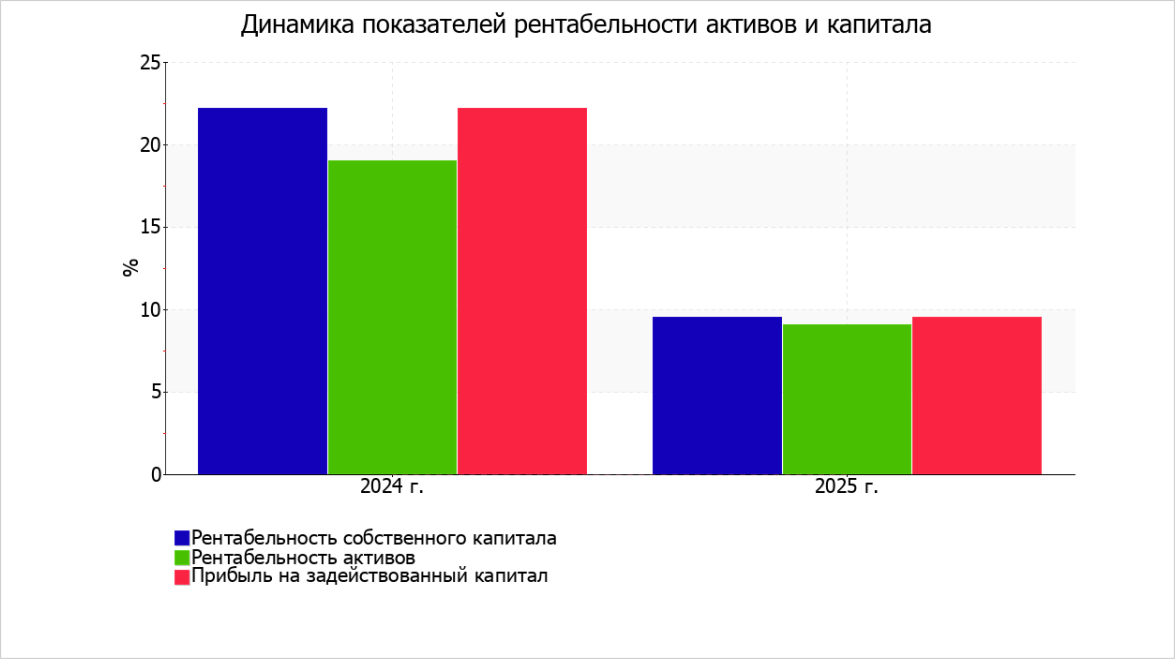
Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5

Рентабельность собственного капитала (ROE)	XX,X	X,X	-XX,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 20%.
Рентабельность активов (ROA)	XX	X,X	-X,X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	XX,X	X,X	-XX,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	XX,X	XX	+XX,X	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	X,X	X,X	+	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За 2025 год каждый рубль собственного капитала организации принес X,XXX руб. чистой прибыли. За весь анализируемый период рентабельность собственного капитала существенно снизилась (на XX,X%). За 2025 год значение рентабельности собственного капитала является не соответствующим принятому нормативу.

Значение рентабельности активов за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 составило X,X%. Рентабельность активов в течение анализируемого периода значительно снизилась (на X,X%).

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



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 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: не более 181 дн.)	XX	XX	XX	X	+XX
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение: 4 и менее дн.)	0	–	–	–	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 80 дн.)	0	0	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	XXX	XX	X,X	XX	-XX
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 207 и менее дн.)	XXX	XXX	X,X	X,X	+XX
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	XXX	XXX	X,X	X,X	+XXX

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

Оборачиваемость активов в среднем за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 786 календарных дней.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Значение рентабельности собственного капитала за 2025 год составило X,X%. Рентабельность собственного капитала за весь анализируемый период уменьшилась на XX,X%. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

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

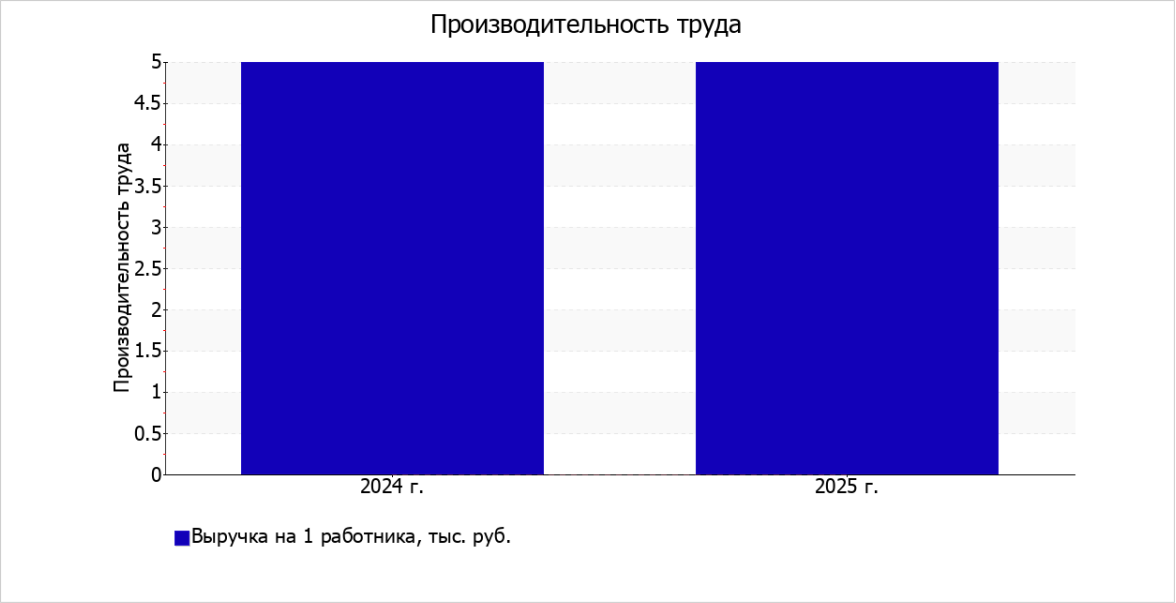
В данной формуле рентабельность собственного капитала представлена в виде произведения трех факторов: рентабельности продаж по чистой прибыли, оборачиваемости активов и показателя,

характеризующего долю собственного капитала. В следующей таблице представлено влияние каждого из указанных факторов, рассчитанное методом цепных подстановок.

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2025 г. и 2024 г.
Уменьшение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	-XX,XX
Уменьшение оборачиваемости активов	-X,XX
Увеличение доли собственного капитала	-X,XX
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	**-XX,XX**

2.5. Производительность труда

Ниже на графике представлена динамика производительности труда, рассчитанная как отношение выручки от реализации за год к средней численности персонала за этот же период.



За период 01.01–31.12.2025 производительность труда равнялась 5 тыс. руб./чел. В течение анализируемого периода (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) не отмечено изменение производительности труда.

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 "ПРИМОРНЕДР" в течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25).

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

- по состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное X, можно характеризовать как исключительно хорошее;
- рост рентабельности продаж (+XX процентных пункта от рентабельности XX% за период 01.01–31.12.2024);
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет XXX% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2025 год получена прибыль от продаж (5 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+3 тыс. руб.).

В ходе анализа были получены следующие *положительные* показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- коэффициент автономии неоправданно высок (X);
- чистая прибыль за последний год составила 1 тыс. руб.

В ходе анализа были получены следующие *неудовлетворительные* показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период чистые активы увеличились;
- низкая рентабельность активов (X,X% за период 01.01–31.12.2025);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" (-XX коп. от данного показателя рентабельности за период 01.01–31.12.2024).

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)	·	·	·	·	**V**	·	·	·	·	·
Удовлетворительные (B)					·					
Неудовлетворительные (CCC)					·					
Плохие (CC)					·					
Очень плохие (C)					·					

Критические (D)										

Итоговый рейтинг **финансового состояния** *ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР"* по итогам анализа за период с 01.01.2024 по 31.12.2025 (шаг анализа - год):

BB
(нормальное)

По итогам проведенного анализа финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" оценено по балльной системе в +X,XX, что соответствует рейтингу BB (нормальное положение). Финансовые результаты деятельности организации за анализируемый период (31.12.23–31.12.25) оценены в +X,XX, что соответствует рейтингу BB (нормальные результаты). Следует отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется +X,XX – по шкале рейтинга это **нормальное** состояние (**BB**).

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

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже 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	–	-1	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0	1	+1	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	-0,25	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 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 (-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. 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)*	X	X	0,2	X,X	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	X	X	0,15	X,XX	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	X,X	X	0,1	X,X	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 ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)

1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,09	6,56	0,6
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	-0,36	3,26	-1,19
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,09	6,72	0,61
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	10	1,05	10,5
Z-счет Альтмана:				10,52

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

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР" значение Z-счета по состоянию на 31.12.2025 составило 10,52. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР".

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
X_1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0	0,53	0
X_2	Оборотные активы / Обязательства	0	0,13	0
X_3	Краткосрочные обязательства / Активы	0	0,18	0
X_4	Выручка / Активы	0,45	0,16	0,07
Итого Z-счет Таффлера:				0,07

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 0,07, 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:

$R = 2К_1 + 0,1К_2 + 0,08К_3 + 0,45К_4 + К_5$, где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
$К_1$	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	1	2	2
$К_2$	Коэффициент текущей ликвидности	–	0,1	0
$К_3$	Коэффициент оборачиваемости активов	0,45	0,08	0,04
$К_4$	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	1	0,45	0,45
$К_5$	Рентабельность собственного капитала	0,1	1	0,1
Итого (R):				2,59

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя R1, то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 2,59. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 х 0,25 + гр.4 х 0,6 + гр.5 х 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 х гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,XX
Соотношение чистых активов и уставного капитала	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	–	+X	+X	+X,X	+X,XXX
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,XX	-X	–	–	-X,X	-X,XXX
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	X,X	-X	–	–	-X,XX	-X,XX
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	+X	–	–	+X,X	+X,XXX
Итого	1	**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,XX	-X,XXX
Рентабельность активов	X,X	+X	-X	-X	-X,XX	-X,XX
Рентабельность продаж	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Динамика выручки	X,X	0	0	0	0	0
Оборачиваемость оборотных средств	X,X	+X	+X	+X	+X,XX	+X,XXX
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	X,X	+X	-X	-X	-X	-X,X
Итого	1	**Итоговая оценка** (итого гр.7 : гр.2):				**+X,XX**

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРИМОРНЕДР": (**+X,XXX** x 0,6) + (**+X,XX** x 0,4) = **+X,XX** (BB - нормальное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

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

Ответственный: *В.Ю. Авдеев*