

Пояснения к бухгалтерскому балансу Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" за период с 01.01.2023 по 31.12.2025

1. Анализ финансового положения	1
1.1. Структура имущества и источники его формирования	1
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
2. Анализ эффективности деятельности организации	8
2.1. Обзор результатов деятельности организации	8
2.2. Анализ рентабельности	9
2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)	11
2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала	12
3. Выводы по результатам анализа	13
3.1. Оценка ключевых показателей	13
3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации	13
4. Приложения	14
4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса	14
4.2. Прогноз банкротства	15
4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния	17

1. Анализ финансового положения

Представленный анализ финансового положения и эффективности деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" выполнен за период с 01.01.2023 по 31.12.2025 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 3 года. Деятельность Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" отнесена к отрасли "Деятельность сухопутного и трубопроводного транспорта" (класс по ОКВЭД 2 – 49), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя	Изменение за анализируемый период
------------	---------------------	-----------------------------------

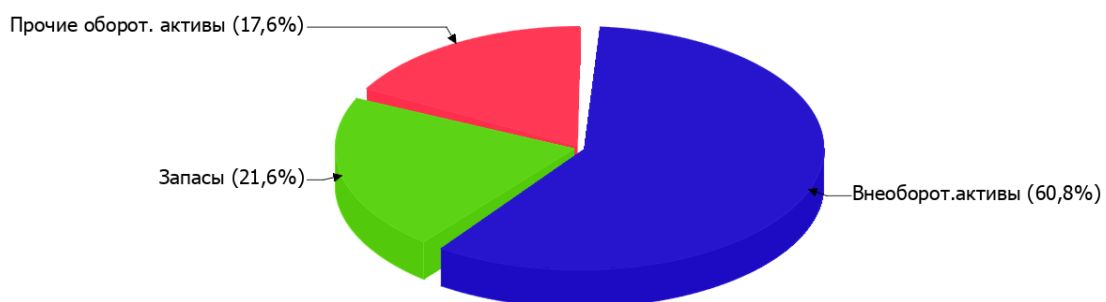
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5- гр.2)	± % ((гр.5- гр.2) : гр.2)
	31.12.202 2	31.12.202 3	31.12.202 4	31.12.202 5	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
Внеоборотные активы	–	3 742	12 389	10 554	–	60,8	+10 554	–
Оборотные, всего	–	6 903	7 468	6 813	–	39,2	+6 813	–
в том числе: запасы	–	2 577	4 929	3 751	–	21,6	+3 751	–
денежные средства и их эквиваленты	–	6	13	2	–		+2	–
Пассив								
Собственный капитал	–	2 608	5 290	6 904	–	39,8	+6 904	–
Долгосрочные обязательства	–	3 802	1 802	3 121	–	18	+3 121	–
Краткосрочные обязательства *, всего	–	4 235	12 765	7 342	–	42,3	+7 342	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	–	10 645	19 857	17 367	100	100	+17 367	–

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на 31 декабря 2025 г. характеризуются соотношением: 60,8% внеоборотных активов и 39,2% текущих.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



Значение собственного капитала по состоянию на 31.12.2025 составило 6 904,0 тыс. руб. В течение анализируемого периода рост собственного капитала составил 6 904,0 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя						Изменение	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % ((гр.5-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Чистые активы	0	2 608	5 290	6 904	—	39,8	+6 904	—

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Наглядное изменение чистых активов представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя (гр.5-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент автономии	—	0,24	0,27	0,4	+0,4	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	—	3,08	2,75	1,52	+1,52	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	—	-0,16	-0,95	-0,54	-0,54	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	—	1,43	2,34	1,53	+1,53	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	—	0,6	0,36	0,58	+0,58	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала.

						Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,7.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	—	-0,43	-1,34	-0,53	-0,53	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2. (коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	—	0,65	0,38	0,39	+0,39	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	—	-0,44	-1,44	-0,97	-0,97	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	—	0,53	0,88	0,7	+0,7	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил **0,4**. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. За рассматриваемый период (31.12.22–31.12.25) коэффициент автономии возрос на **0,4**.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:



На 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **-0,54**. При этом по состоянию на 31.12.2022 коэффициент обеспеченности

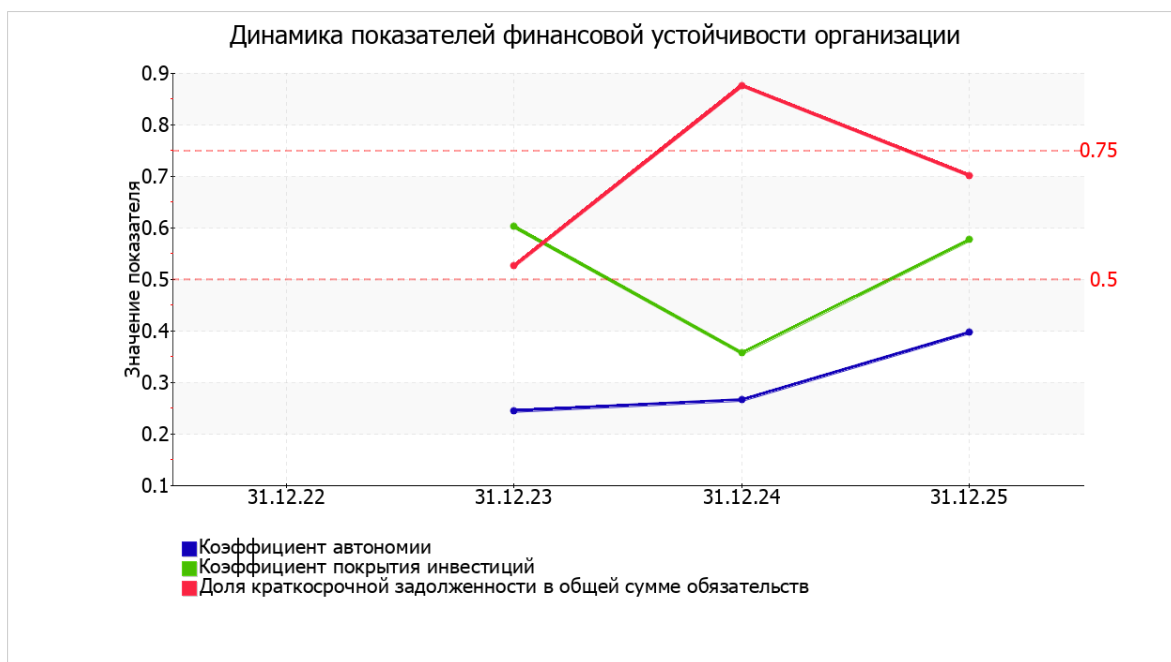
собственными оборотными средствами составлял – (т.е. имел место рост на **0,54**). На 31.12.2025 значение коэффициента является критическим. В начале рассматриваемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствовал норме, однако позднее ситуация изменилась.

С – до **0,58** вырос коэффициент покрытия инвестиций за 3 года. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **58%**). В течение анализируемого периода наблюдался как рост, так и снижение коэффициента покрытия инвестиций.

По состоянию на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **-0,97**. Коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь анализируемый период повысился на **0,97**. Несмотря на это, более глубокий анализ динамики на основе линейного тренда показывает уменьшение коэффициента обеспеченности материальных запасов. В начале рассматриваемого периода коэффициент укладывался в нормативное значение, однако позднее перестал соответствовать норме. По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является крайне неудовлетворительным.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2025 г. доля долгосрочной задолженности составляет 1/3, а краткосрочной задолженности – 2/3.

Динамика основных показателей финансовой устойчивости организации представлена на следующем графике:



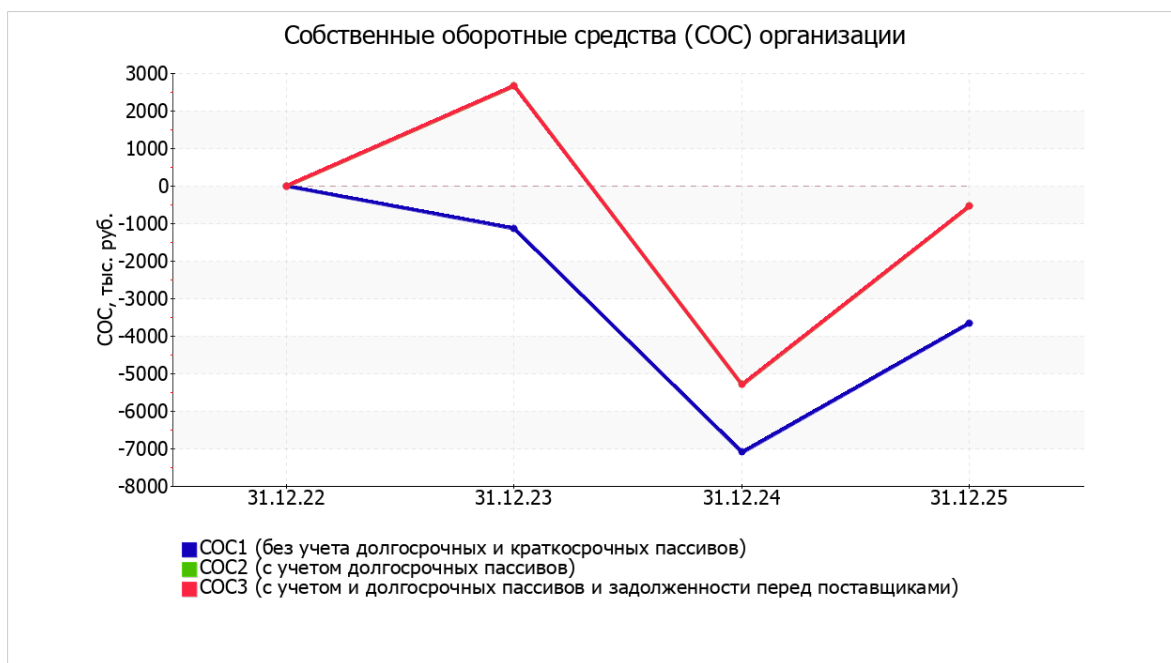
1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*			
	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)	на 31.12.2022	на 31.12.2023	на 31.12.2024	на 31.12.2025
1	2	3	4	5	6	7
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и	0	-3 650	–	-3 711	-12 028	-7 401

краткосрочных пассивов)						
СОС₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	0	-529	–	+91	-10 226	-4 280
СОС₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	0	-529	–	+91	-10 226	-4 280

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

Поскольку на последний день анализируемого периода (31.12.2025) наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.



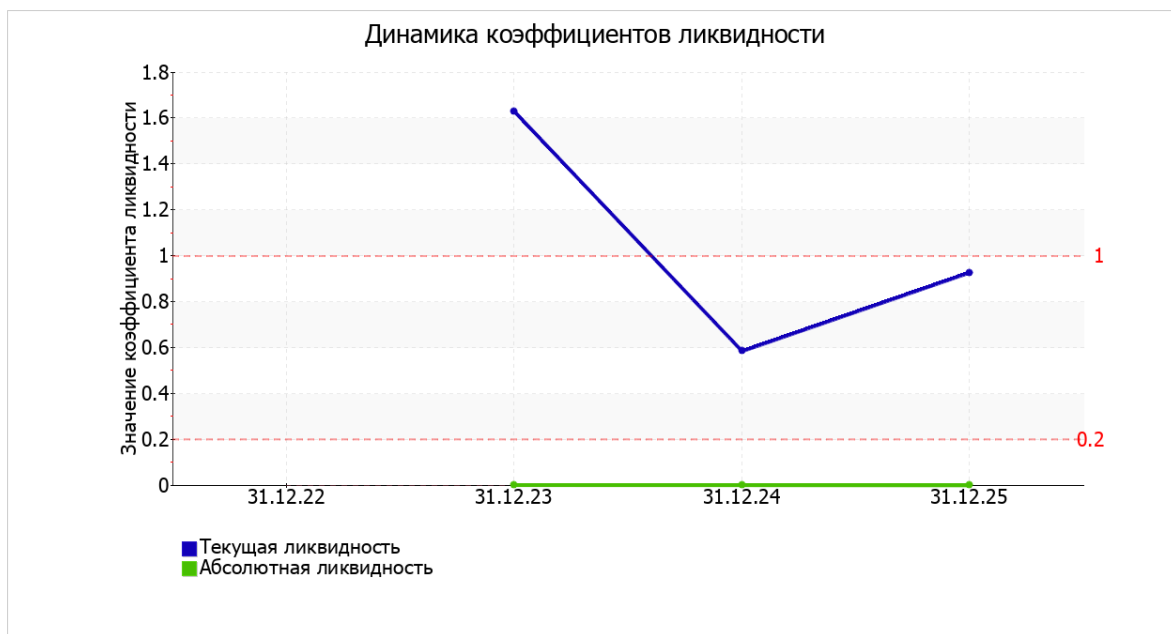
1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя				Изменение показателя (гр.5 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6	7

Коэффициент текущей (общей) ликвидности	—	1,63	0,59	0,93	+0,93	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	—				—	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,15 и более.

На 31.12.2025 коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,93 против нормативного значения 1,7). При этом следует отметить, что за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,93. В течение анализируемого периода наблюдался как рост, так и снижение коэффициента текущей ликвидности.

Ниже нормы, как и первый коэффициент, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (при норме 0,15). С начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.



2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" в течение анализируемого периода (31.12.22–31.12.25).

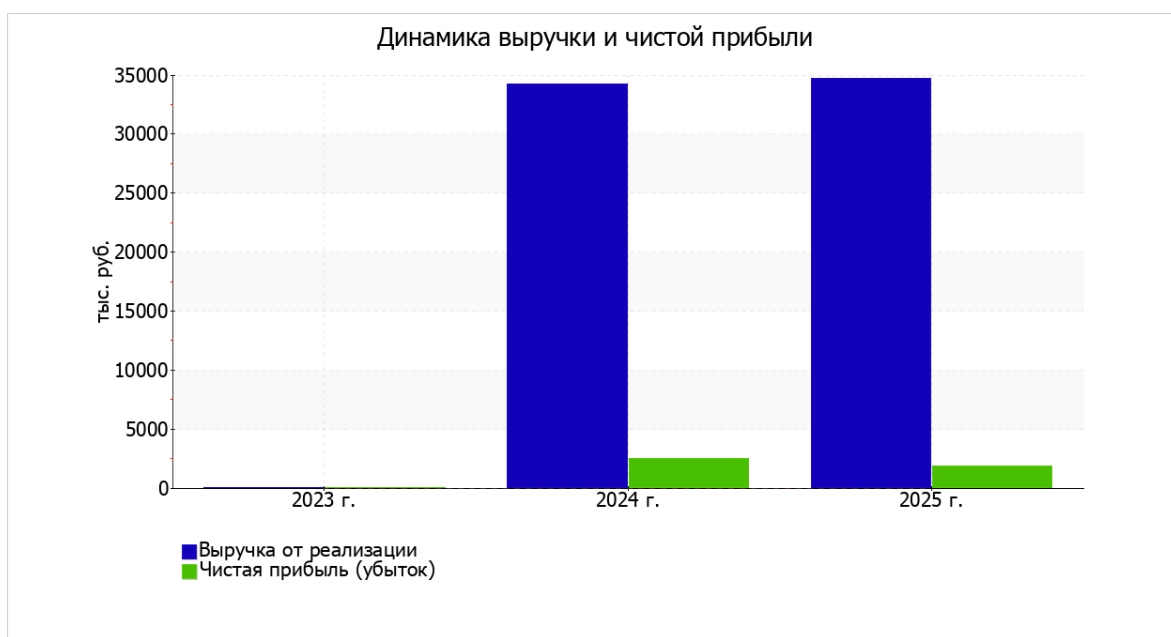
Показатель	Значение показателя, тыс. руб.	Изменение показателя	Средне-годовая
------------	--------------------------------	----------------------	----------------

	2023 г.	2024 г.	2025 г.	тыс. руб. (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)	величина, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	–	34 255	34 728	+34 728	–	22 994
2. Расходы по обычным видам деятельности	–	31 661	32 156	+32 156	–	21 272
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	–	2 594	2 572	+2 572	–	1 722
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	–	-56	-421	-421	–	-159
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	–	2 538	2 151	+2 151	–	1 563
6. Проценты к уплате	–	33	298	+298	–	110
7. Налоги на прибыль (доходы)	–	7	4	+4	–	4
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	–	2 498	1 849	+1 849	–	1 449

Годовая выручка за последний год составила 34 728 тыс. руб.; это на 34 728 тыс. руб. больше, чем за период с 01.01.2023 по 31.12.2023.

За период 01.01–31.12.2025 прибыль от продаж составила 2 572 тыс. руб. В течение анализируемого периода изменение финансового результата от продаж составило +2 572 тыс. руб.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" в течение всего анализируемого периода.



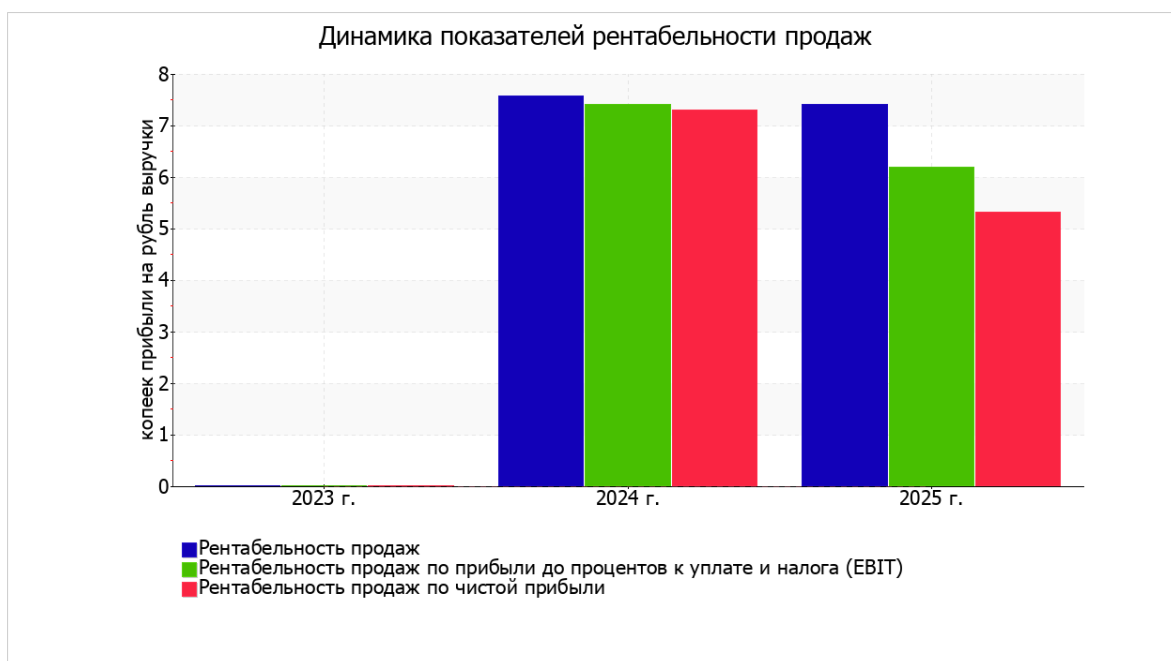
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2023 г.	2024 г.	2025 г.	коп., (гр.4 - гр.2)	± % ((4-2) : 2)
1	2	3	4	5	6
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	–	7,6	7,4	+7,4	–
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	–	7,4	6,2	+6,2	–
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 2%.	–	7,3	5,3	+5,3	–
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	–	8,2	8	+8	–
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	76,9	7,2	+7,2	–

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 7,4% от полученной выручки.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за последний год составил 6,2%. Это значит, что в каждом рубле выручки Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" содержалось 6,2 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



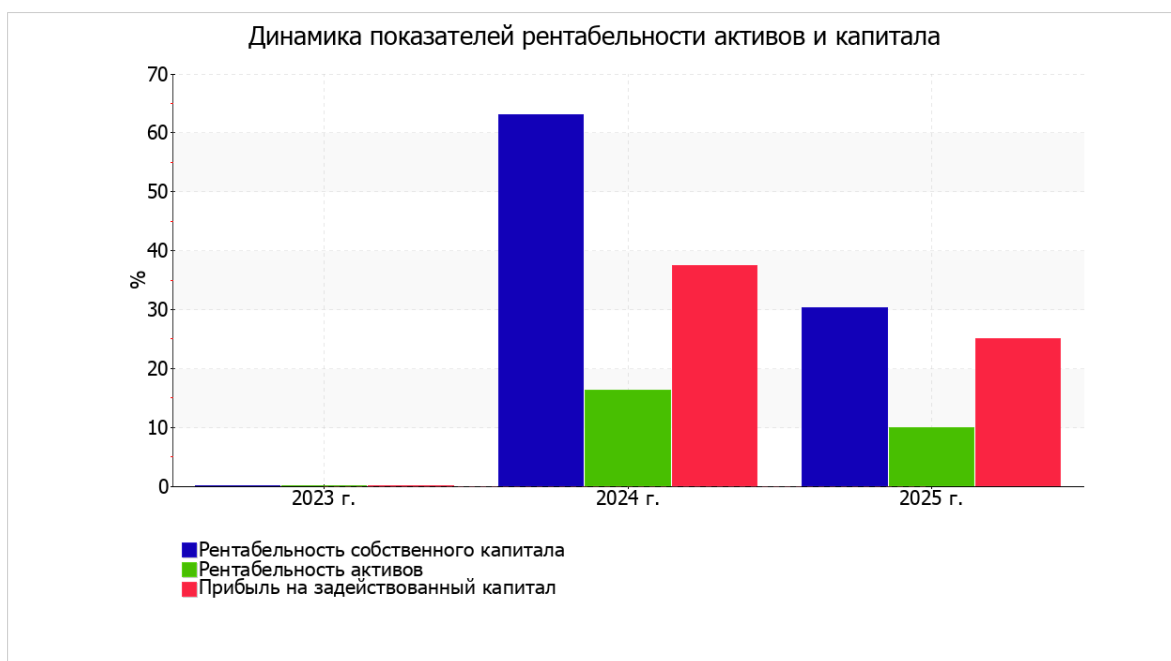
Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет показателя
	2023 г.	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5	6
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	63,1	30,3	+30,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 13% и более.
Рентабельность активов (ROA)	–	16,3	9,9	+9,9	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	–	37,5	25,1	+25,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За 2025 год каждый рубль собственного капитала Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" обеспечил 0,303 руб. чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала за весь анализируемый период возросла на 30,3%. За период с 01.01.2025 по 31.12.2025 значение рентабельности собственного капитала можно характеризовать как очень хорошее.

Значение рентабельности активов за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 составило 9,9%. За весь анализируемый период рост рентабельности активов составил 9,9%. В начале рассматриваемого периода рентабельность активов не соответствовала норме, однако позднее ситуация изменилась.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации в течение анализируемого периода.



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях			Коэфф. 2023 г.	Коэфф. 2025 г.	Изменение, дн. (гр.4 - гр.2)
	2023 г.	2024 г.	2025 г.			
1	2	3	4	5	6	7
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 106 и менее дн.)	–	77	75	–	4,9	+75
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	–	–	–	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	–	91	106	–	3,5	+106
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 171 и менее дн.)	–	163	196	–	1,9	+196
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	42	64	–	5,7	+64

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 120 календарных дней.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала за 2024 год равнялась 63,1%. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

$$\begin{array}{ccccccc} \text{Рентабельность} & & \text{Чистая} & & & & \\ \text{собственного} & = & \text{прибыль} & & \text{ЧП} & \text{Выручка} & \text{Активы} \\ \text{капитала} & & \text{(ЧП)} & = & & \times & \\ & & \text{Собственный} & & \text{Выручка} & \text{Активы} & \text{СК} \\ & & \text{капитал (СК)} & & & & \end{array}$$

По этой формуле рентабельность собственного капитала характеризуется тремя показателями: рентабельностью продаж, оборачиваемостью активов и структурой 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.
Снижение рентабельности продаж (по чистой прибыли)	-17,03
Снижение оборачиваемости активов	-7,69
Увеличение доли собственного капитала	-8,04
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-32,76

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 31.12.2025) и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" за 3 года.

Единственным показателем, имеющим *исключительно хорошее* значение является следующий – чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов.

Приведенные ниже 3 показателя результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" имеют *положительные* значения:

- хорошая рентабельность активов (9,9% за последний год);
- за 2025 год получена прибыль от продаж (2 572 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-22 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2025 год составила 1 849 тыс. руб.

Показатели финансового положения Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ", имеющие *отрицательные* значения:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (40%);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 58% от общего капитала организации).

Среди *критических* показателей финансового положения организации можно выделить такие:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,54) не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений;
- существенно ниже нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормального значения;
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.23–31.12.25	Финансовое положение на 31.12.2025									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)										•
Очень хорошие (AA)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	V
Хорошие (A)										•
Положительные (BBB)										•
Нормальные (BB)										•
Удовлетворительные (B)										•
Неудовлетворительные (CCC)										•
Плохие (CC)										•
Очень плохие (C)										•
Критические (D)										•

Итоговый рейтинг **финансового состояния** *Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ"* по итогам анализа за период с 01.01.2023 по 31.12.2025 (шаг анализа - год):

B
(удовлетворительное)

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 "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" составили **-1,64** и **+1,56** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как критическое; финансовые результаты за рассматриваемый период (31.12.22–31.12.25) как очень хорошие. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **B – удовлетворительное** состояние.

Рейтинг "B" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения, либо близки к нормативу. 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	0,59	0,93	+0,34	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,95	-0,54	+0,41	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,55	x	не менее 1	не соответствует

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

Поскольку оба коэффициента по состоянию на 31.12.2025 оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,55) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к Обществу с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,03	6,56	-0,2
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,4	3,26	1,3
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,12	6,72	0,83
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,66	1,05	0,69
Z-счет Альтмана:				2,62

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 "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ" значение Z-счета на последний день анализируемого периода (31.12.2025) составило 2,62. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства Общества с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ".

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора:

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,25	0,53	0,13
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	0,65	0,13	0,08
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,42	0,18	0,08
X ₄	Выручка / Активы	2	0,16	0,32
Итого Z-счет Таффлера:				0,61

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 0,61, 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:

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

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	-0,54	2	-1,07
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	0,93	0,1	0,09
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	1,87	0,08	0,15

К ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,07	0,45	0,03
К ₅	Рентабельность собственного капитала	0,3	1	0,3
Итого (R):				-0,5

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 **-0,5**. Это значит, что вероятность банкротства существует, финансовое положение организации неустойчивое. Однако полученный результат следует рассматривать как условный ориентир. Упрощенная модель не учитывает отраслевые особенности деятельности и не претендует на высокую степень точности прогноза.

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	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
Соотношение чистых активов и уставного капитала	–	–	–	–	–	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,3	-1	-2	-2	-1,75	-0,525
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
Итого	0.9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,639
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	+2	+2	+2	+2	+0,6
Рентабельность активов	0,2	+1	+1	+2	+1,15	+0,23
Рентабельность продаж	0,2	–	+2	+2	+1,5	+0,3
Динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	–	+1	+1	+0,75	+0,075

Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	–	+2	+2	+1,5	+0,15
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+1,555

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "ТОРГОВО-ТРАНСПОРТНАЯ КОМПАНИЯ ВАСМИГ": $(-1,639 \times 0,6) + (+1,555 \times 0,4) = -0,36$ (В - удовлетворительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	Отличное
1,6	1,2	AA	Очень хорошее
1,2	0,8	A	Хорошее
0,8	0,4	BBB	Положительное
0,4	0	BB	Нормальное
0	-0,4	B	Удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	Неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	Плохое
-1,2	-1,6	C	Очень плохое
-1,6	-2	D	Критическое