

Анализ финансового положения и эффективности деятельности Общество с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" за период с 01.01.2024 по 31.12.2025

1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
2. Анализ эффективности деятельности организации
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
 - 2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала
3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Анализ кредитоспособности заемщика
 - 4.3. Прогноз банкротства
 - 4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Представленный ниже анализ финансового состояния Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" выполнен за период 01.01.2024–31.12.2025 г. (2 года). Деятельность Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" отнесена к отрасли "Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения" (класс по ОКВЭД 2 – 16), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % (((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		

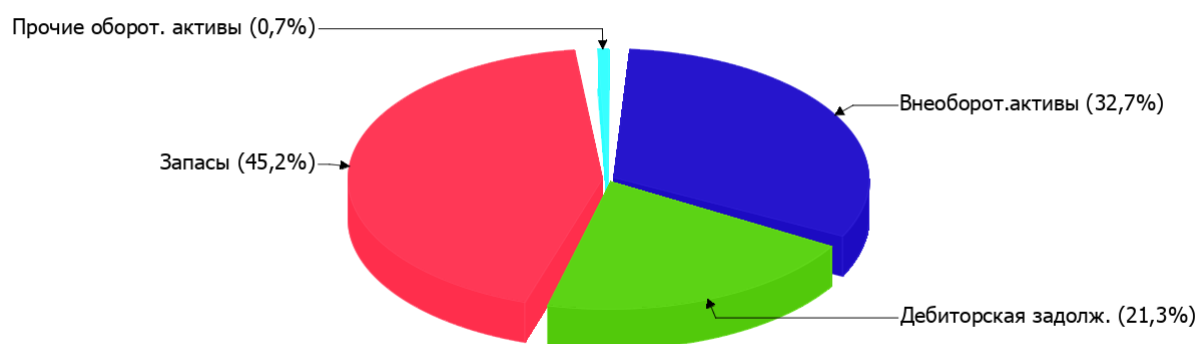
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	28 420	35 251	29 704	38,5	32,7	+1 284	+4,5
в том числе: основные средства	28 420	35 251	29 704	38,5	32,7	+1 284	+4,5
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	45 375	50 028	61 029	61,5	67,3	+15 654	+34,5
в том числе: запасы	25 795	25 202	41 038	35	45,2	+15 243	+59,1
дебиторская задолженность	16 708	19 415	19 326	22,6	21,3	+2 618	+15,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 872	5 411	665	3,9	0,7	-2 207	-76,8
Пассив							
1. Собственный капитал	58 224	59 486	64 082	78,9	70,6	+5 858	+10,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	15 571	25 793	26 651	21,1	29,4	+11 080	+71,2
в том числе: заемные средства	–	10 873	16 643	–	18,3	+16 643	–
Валюта баланса	73 795	85 279	90 733	100	100	+16 938	+23

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31 декабря 2025 г. в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/3, а текущих активов – 2/3. Активы организации в течение анализируемого периода увеличились на 16 938 тыс. руб. (на 23%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 10,1%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



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

- запасы – 15 243 тыс. руб. (79,6%)
- дебиторская задолженность – 2 618 тыс. руб. (13,7%)
- основные средства – 1 284 тыс. руб. (6,7%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 16 643 тыс. руб. (74%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 5 858 тыс. руб. (26%)

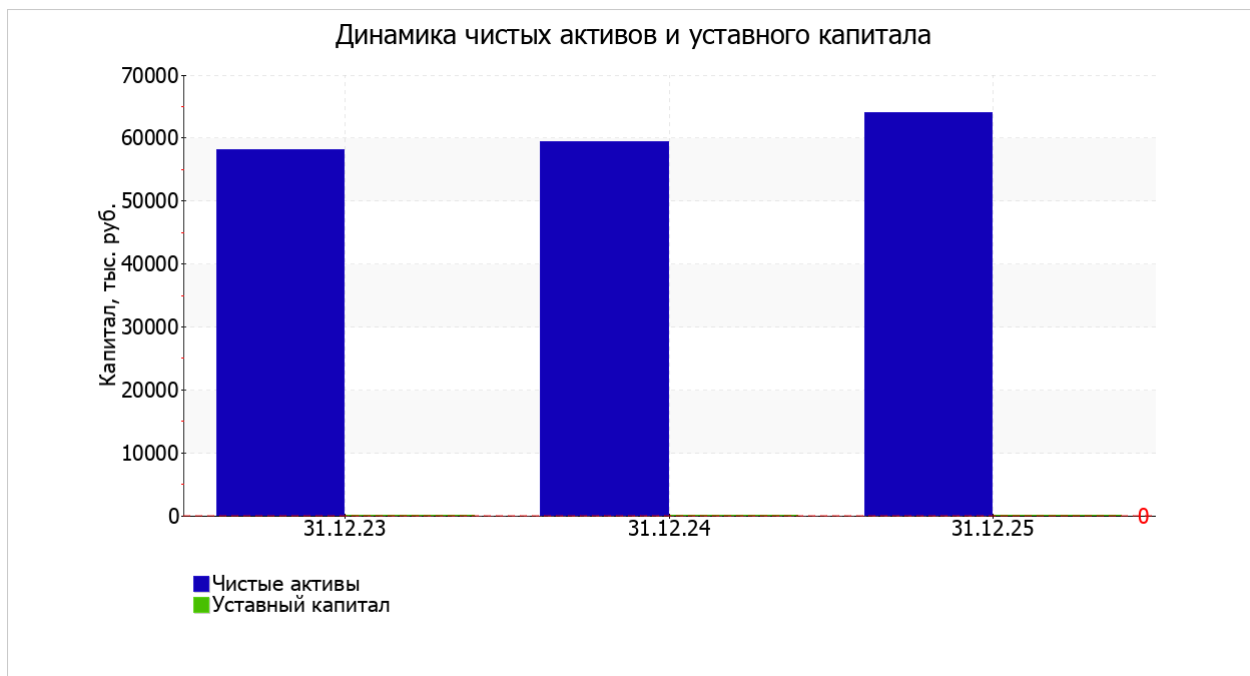
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-2 207 тыс. руб. и -5 563 тыс. руб. соответственно).

За весь рассматриваемый период наблюдалось ощутимое повышение собственного капитала на 5 858,0 тыс. руб., или на 10,1% – до 64 082,0 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Чистые активы	58 224	59 486	64 082	78,9	70,6	+5 858	+10,1
2. Уставный капитал	–	–	–	–	–	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	58 224	59 486	64 082	78,9	70,6	+5 858	+10,1

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 10,1% за весь анализируемый 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. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

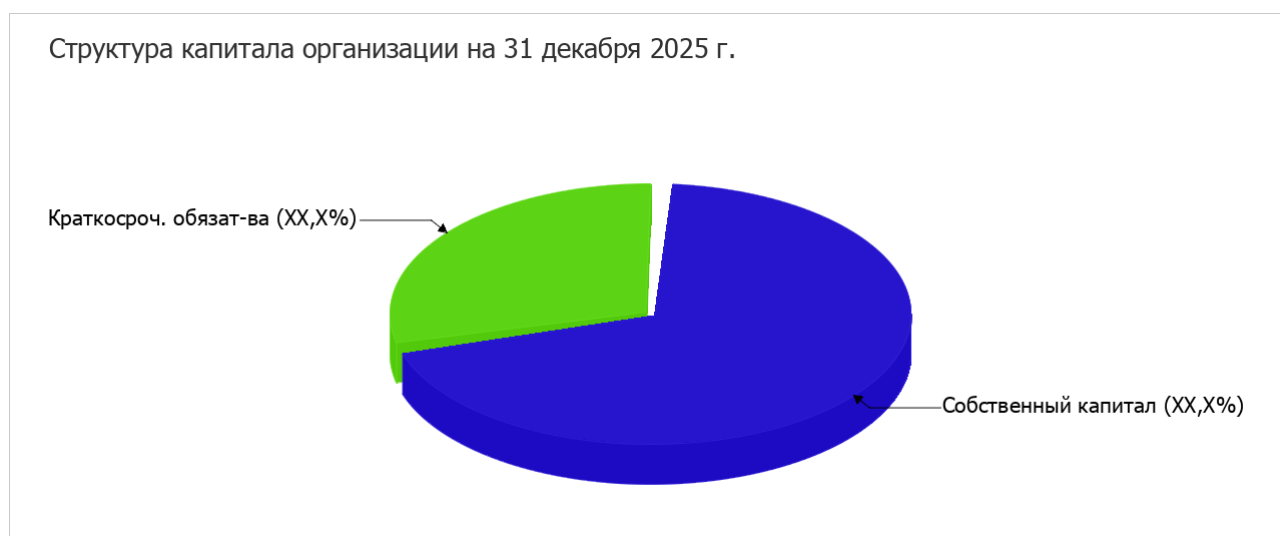
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

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,XX	X,X	X,XX	-X,XX	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	X,XX	X,XX	-X,X	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

5. Коэффициент покрытия инвестиций	X,XX	X,X	X,XX	-X,XX	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,7.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	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 по состоянию на 31.12.2025 составил X,XX. Полученное значение говорит о слишком осторожном отношении Общество с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет XX% в общем капитале организации). За два года коэффициент автономии явно уменьшился (на X,XX).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Следует отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода составил X,XX. За весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами явно снизился (-X,X). На 31 декабря 2025 г.

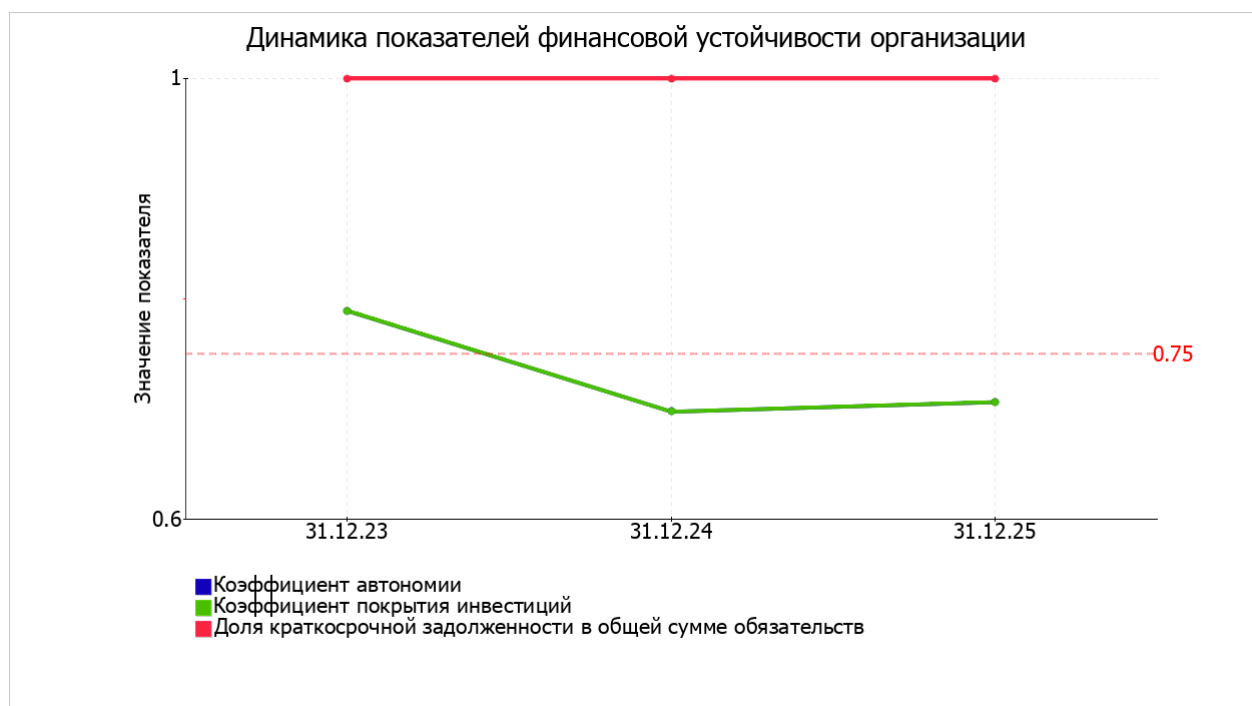
значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в нормативное значение в течение всего анализируемого периода.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций ощутимо снизился, уменьшившись до X,XX (-X,XX). Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XX%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода (31.12.2025) составил X,XX, что на X,XX меньше, чем по состоянию на 31.12.2023. Значения коэффициента в течение всего периода укладывались в установленный норматив. На 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является очень хорошим.

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

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



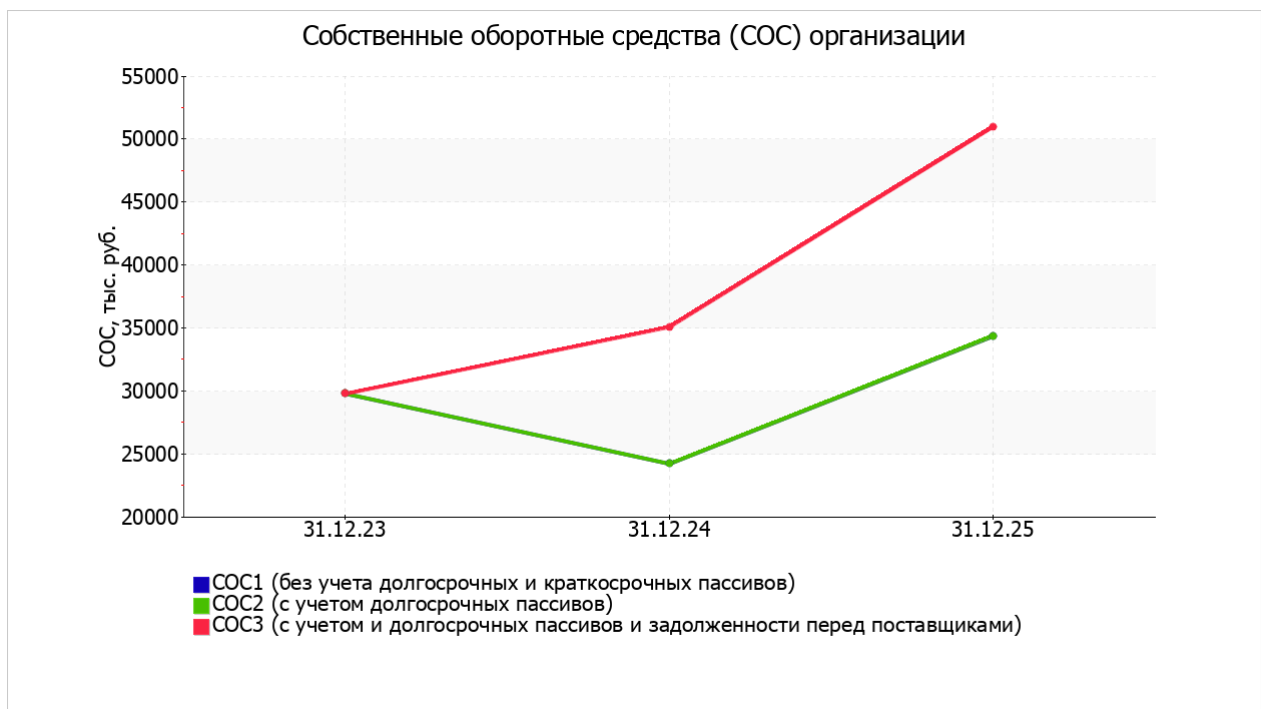
1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)	на 31.12.2023	на 31.12.2024	на 31.12.2025
1	2	3	4	5	6
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	29 804	34 378	+4 009	-967	-6 660

СОС₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	29 804	34 378	+4 009	-967	-6 660
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	29 804	51 021	+4 009	+9 906	+9 983

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

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами на 31 декабря 2025 г. положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС₃), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.



1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

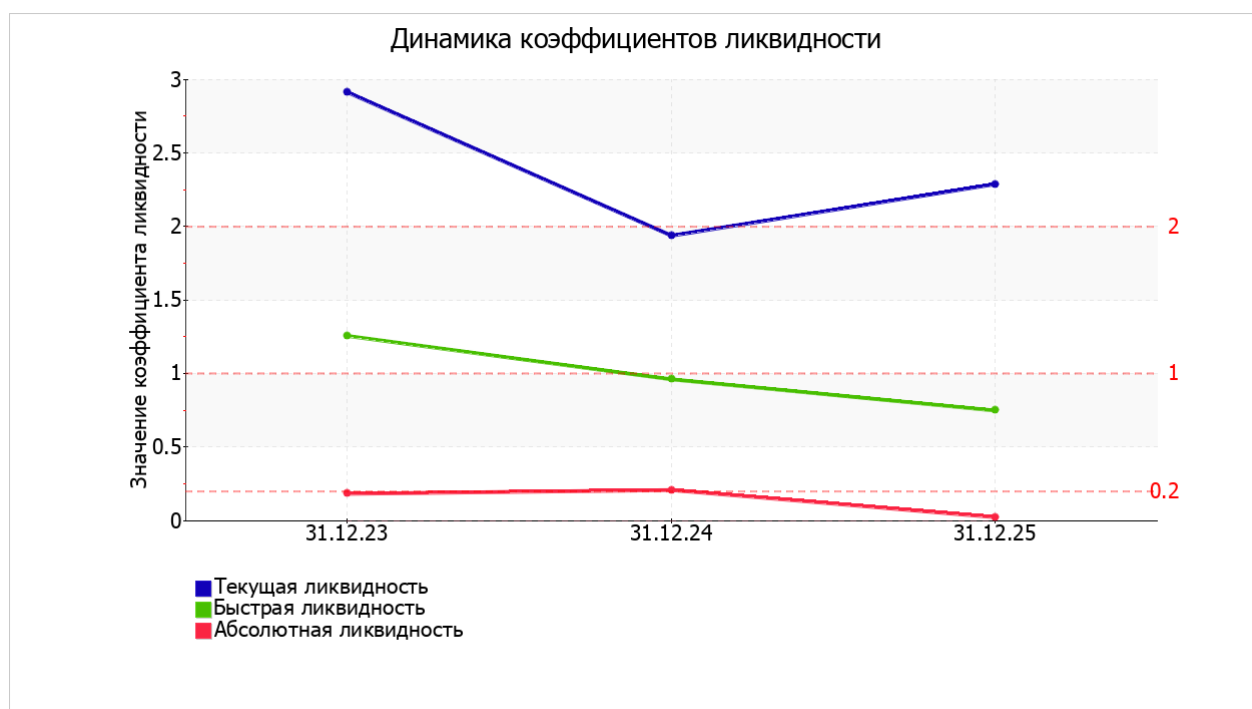
Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1,8 и более.

2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,15 и более.

На 31 декабря 2025 г. коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (X,XX при нормативном значении X,X). В тоже время в течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) коэффициент снизился на -X,XX.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является X,X. В данном случае его значение составило X,XX. Это означает, что у Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В начале рассматриваемого периода коэффициент быстрой ликвидности соответствовал норме, однако позже ситуация изменилась.

При норме X,XX значение коэффициента абсолютной ликвидности составило X,XX. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -X,XX.



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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8

А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	665	-76,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	10 008	-35,7	-9 343
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	19 326	+15,7	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	16 643	–	+2 683
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	41 038	+59,1	≥	П3. Долгосрочные обязательства	0	–	+41 038
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	29 704	+4,5	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	64 082	+10,1	-34 378

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. У Общество с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 9 343 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ".

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" 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	271 106	246 171	-24 935	-9,2	258 639
2. Расходы по обычным видам деятельности	259 208	237 046	-22 162	-8,5	248 127
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	11 898	9 125	-2 773	-23,3	10 512
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-103	-171	-68	↓	-137
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	11 795	8 954	-2 841	-24,1	10 375
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–

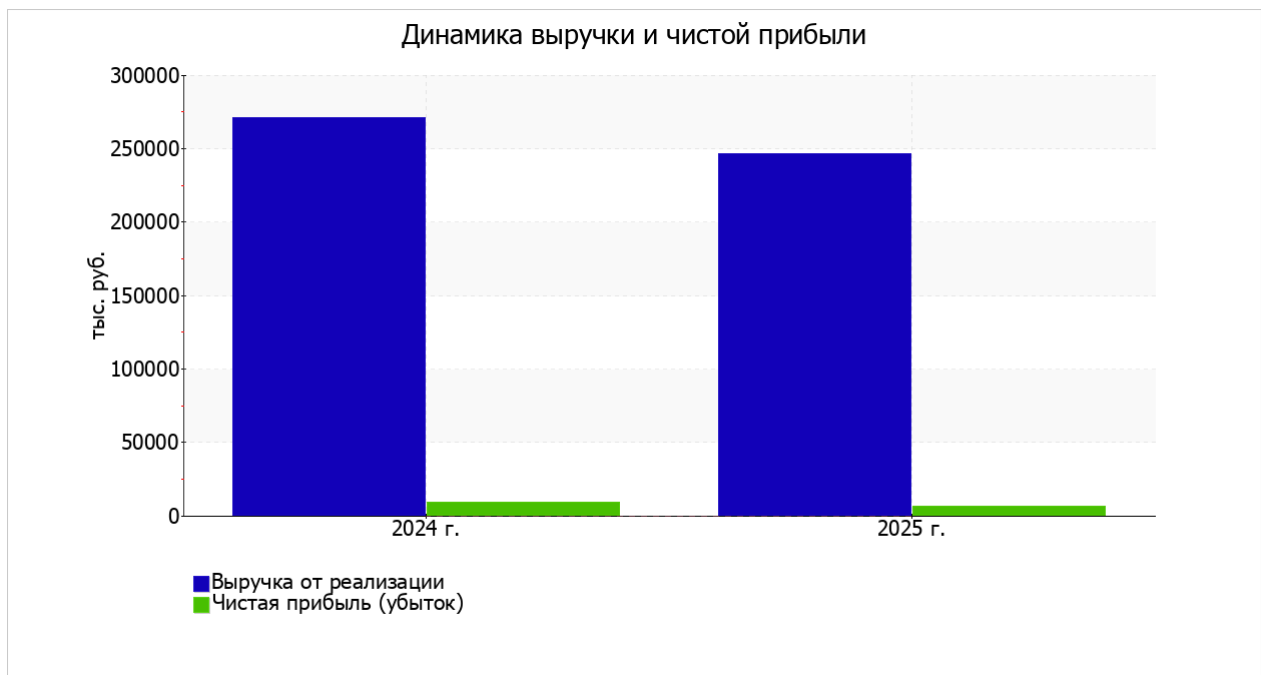
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-2 359	-2 239	+120	↑	-2 299
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	9 436	6 715	-2 721	-28,8	8 076
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	9 436	6 715	-2 721	-28,8	8 076
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	1 262	4 596	x	x	x

За последний год годовая выручка составила 246 171 тыс. руб. За два года имело место явное снижение выручки, составившее 24 935 тыс. руб.

За последний год прибыль от продаж равнялась 9 125 тыс. руб. В течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025) наблюдалось значительное снижение финансового результата от продаж – на 2 773 тыс. руб., или на 23,3%.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



2.2. Анализ рентабельности

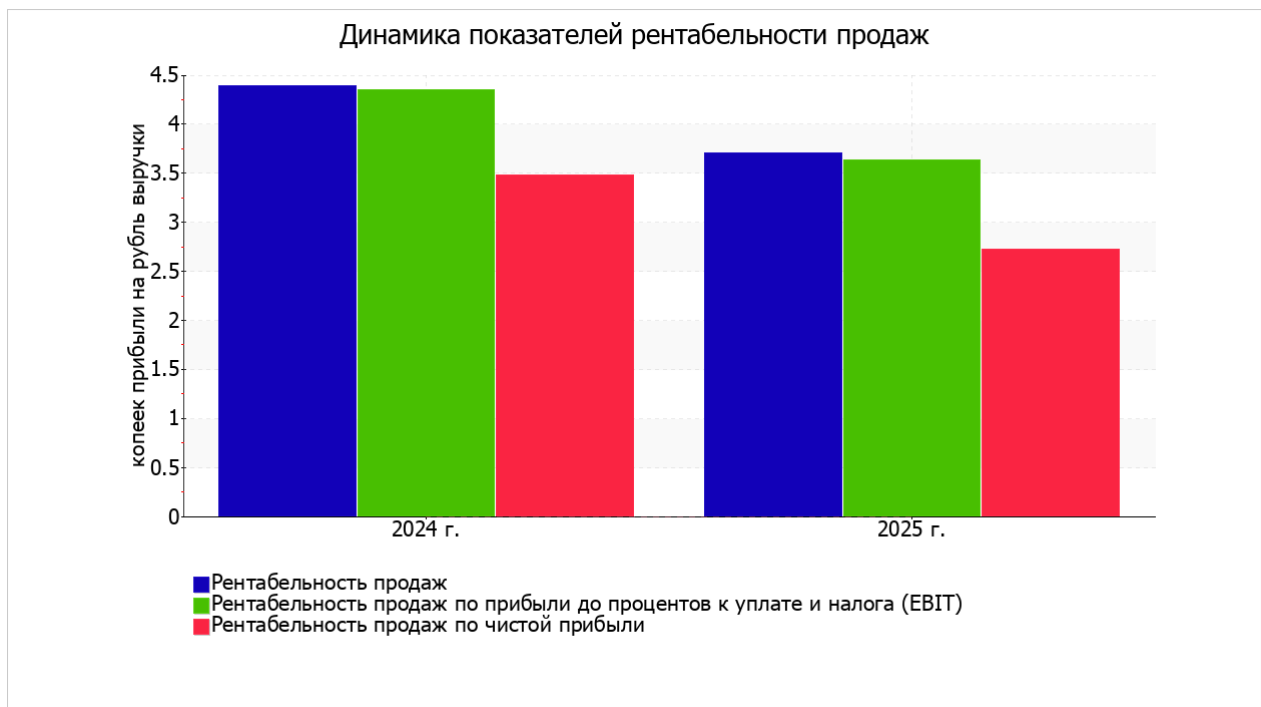
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % (((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	4,4	3,7	-0,7	-15,5

2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	4,4	3,6	-0,8	-16,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	3,5	2,7	-0,8	-21,6
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	4,6	3,8	-0,8	-16,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

За последний 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 X,X% от полученной выручки. Однако имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2024 год (-X,X%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за период 01.01–31.12.2025 составил X,X%. То есть в каждом рубле выручки Общество с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" содержалось X,X коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

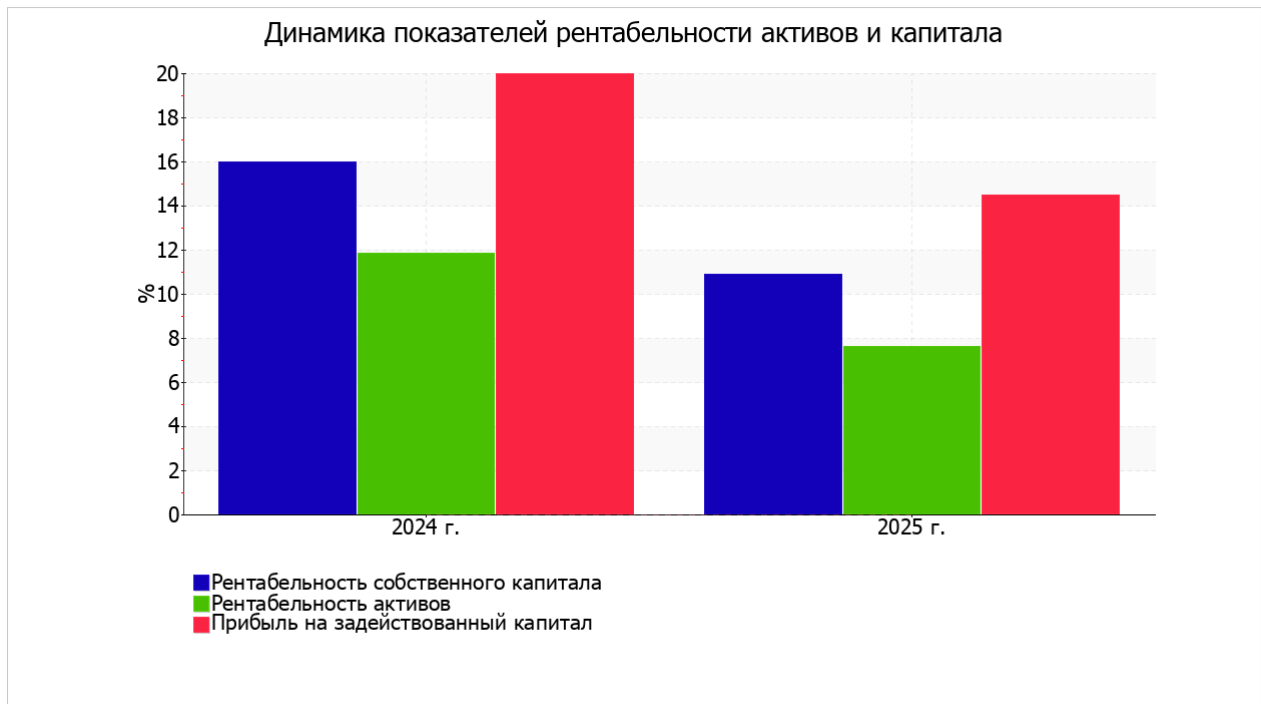
Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	XX	XX,X	-X,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 19%.

Рентабельность активов (ROA)	XX,X	X,X	-X,X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	XX	XX,X	-X,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	XX,X	XX,X	-X,X	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	X,X	X,X	-X,X	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил X,XXX руб. чистой прибыли. За весь рассматриваемый период изменение рентабельности собственного капитала составило -X,X%. За 2025 год значение рентабельности собственного капитала соответствует норме.

За 2025 год значение рентабельности активов составило X,X%. За два последних года рентабельность активов значительно уменьшилась (на X,X%).

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации за анализируемый период (31.12.23–31.12.25).



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Кэфф. 2024 г.	Кэфф. 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 149 дн.)	XX	XX	X,X	X,X	+XX

Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 44 и менее дн.)	XX	XX	XX,X	X,X	+XX
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	XX	XX	XX	XX,X	+X
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	XX	XX	XX,X	XX,X	-X
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 198 и менее дн.)	XXX	XXX	X,X	X,X	+XX
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	XX	XX	X,X	X	+XX

* 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 119 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: в среднем требуется 44 дня, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Рентабельность собственного капитала за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 равнялась XX,X%. Рентабельность собственного капитала за весь рассматриваемый период сильно снизилась (на X,X%). Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

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

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 деятельности продаж (по чистой прибыли)	-X,XX
Снижение оборачиваемости активов	-X,XX
Уменьшение доли собственного капитала	+X,XX
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-X,XX

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 "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" за весь анализируемый период.

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **X,XX**, является, без сомнения, хорошим;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению.

Приведенные ниже 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют положительные значения:

- доля собственного капитала неоправданно высока (**XX%**);
- хорошая рентабельность активов (**X,X%** за последний год);
- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **XX%** в общей сумме капитала организации);
- за последний год получена прибыль от продаж (**9 125** тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (**-2 773** тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2025 год составила **6 715** тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Следующие 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- значительное падение рентабельности продаж (**-X,X** процентных пункта от рентабельности за 2024 год равной **X,X%**);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (**-X,X** коп. от данного показателя рентабельности за период с 01.01.2024 по 31.12.2024).

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормального 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)				*						
Нормальные (BB)				*						
Удовлетворительные (B)	*	*	*	V	*	*	*	*	*	*
Неудовлетворительные (CCC)				*						
Плохие (CC)				*						
Очень плохие (C)				*						
Критические (D)				*						

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

BB
(нормальное)

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 "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" составили +X,XX и -X,XX соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как положительное; финансовые результаты за анализируемый период (31.12.23–31.12.25) как удовлетворительные. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **ВВ – нормальное** состояние.

Рейтинг "ВВ" 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, 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	1,94	2,29	+0,35	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,48	0,56	+0,08	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,19	x	не менее 1	соответствует

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

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (1,19) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по предоставлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X	0,05	X,XX	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	X,XX	X	0,1	X,X	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	X,XX	X	0,4	X,X	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	X,XX	X	0,2	X,X	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	X,XX	X	0,15	X,X	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.

Рентабельность деятельности предприятия	X,XX	X	0,1	X,X	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	X,XX			

В соответствии с методикой Сбербанка заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25 включительно);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (больше 1,25, но меньше 2,35 включительно);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (больше 2,35).

В данном случае сумма баллов равна X,XX. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к Обществу с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,38	0,717	0,27
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,71	0,847	0,6
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,1	3,107	0,31
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	2,4	0,42	1,01
T ₅	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	2,71	0,998	2,71
Z-счет Альтмана:				4,89

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

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

По результатам расчетов для Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ" значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 4,89. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства Общества с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ".

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	0,34	0,53	0,18
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	2,29	0,13	0,3
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,29	0,18	0,05
X ₄	Выручка / Активы	2,71	0,16	0,43
Итого Z-счет Таффлера:				0,96

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

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

В данном случае значение итогового коэффициента составило **0,96**, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

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

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,56	2	1,13
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	2,29	0,1	0,23
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	2,8	0,08	0,22
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,04	0,45	0,02
K ₅	Рентабельность собственного капитала	0,11	1	0,11
Итого (R):				1,71

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. В данном случае значение итогового показателя составило **1,71**. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	X,XX	+X	+X	+X	+X,XX	+X,XXX
Соотношение чистых активов и уставного капитала	–	–	–	–	–	0

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,XX	+X	+X	-X	+X,XX	+X,XXX
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	X,X	+X	-X	-X	-X,X	-X,XX
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	+X	-X	-X	-X,XX	-X,XXX
Итого	0.9	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+X,XXX
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Рентабельность активов	X,X	+X	+X	-X	+X,X	+X,XX
Рентабельность продаж	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Динамика выручки	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
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,XXX

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Общество с ограниченной ответственностью "ПАЛЛЕТМАРКЕТ": $(+X,XXX \times 0,6) + (-X,XXX \times 0,4) = +X,XX$ (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

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик"

Дата: 30-03-2026 13:28

Ответственный: В.Ю. Авдеев