

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" за период с 01.01.2024 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	3
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации	3
1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств	5
1.4. Анализ ликвидности	5
2. Анализ эффективности деятельности организации	6
2.1. Обзор результатов деятельности организации	6
2.2. Анализ рентабельности	7
2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)	8
3. Выводы по результатам анализа	9
3.1. Оценка ключевых показателей	9
3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации	9
4. Приложения	10
4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса	10
4.2. Прогноз банкротства	11
4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния	13

## 1. Анализ финансового положения

Представленный анализ финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" выполнен за период с 01.01.2024 по 31.12.2025 г. (2 года). Качественная оценка значений финансовых показателей ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Деятельность ресторанов и кафе с полным ресторанным обслуживанием, кафетериев, ресторанов быстрого питания и самообслуживания", класс по ОКВЭД 2 – 56.10.1).

### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

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

	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
Внеоборотные активы	1361	2059	1189	28,1	32,8	-172	-12,6
Оборотные, всего	3486	2500	2439	71,9	67,2	-1047	-30
в том числе: запасы	348	1574	1083	7,2	29,9	+735	+3,1 раза
денежные средства и их эквиваленты	2485	483	732	51,3	20,2	-1753	-70,5
<b>Пассив</b>							
Собственный капитал	3198	3399	3010	66	83	-188	-5,9
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего	1649	1160	618	34	17	-1031	-62,5
в том числе: заемные средства	1167	667	167	24,1	4,6	-1000	-85,7
<b>Валюта баланса</b>	<b>4847</b>	<b>4559</b>	<b>3628</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-1219</b>	<b>-25,1</b>

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31.12.2025 в активах организации доля внеоборотных средств составляет одну треть, а текущих активов – две третьих. Активы организации за два последних года уменьшились на 1219 тыс. руб. (на 25,1%). Отмечая уменьшение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился в меньшей степени – на 5,9%. Отстающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Снижение величины активов организации связано, главным образом, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 1753 тыс. руб. (89,7%)
- материальные внеоборотные активы – 172 тыс. руб. (8,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 1000 тыс. руб. (82%)
- капитал и резервы – 188 тыс. руб. (15,4%)

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе (+735 тыс. руб. ).

На 31 декабря 2025 г. собственный капитал организации составил 3010 тыс. руб. Собственный капитал организации в течение анализируемого периода уменьшился на 188 тыс. руб., или на 5,9%.

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1. Чистые активы</b>	3198	3399	3010	66	83	-188	-5,9

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако необходимо отметить снижение чистых активов на 5,9% за весь рассматриваемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

## 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 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: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).

3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	X,XX	X,XX	X,X	-X,XX	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	X,XX	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	X,XX	X,XX	X,X	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,2.
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 обеспеченности запасов	X,XX	X,XX	X,XX	-X,X	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	X	X	X	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2025 составил X,XX. Полученное значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (XX%) в общем капитале; организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За весь рассматриваемый период коэффициент автономии вырос на X,XX.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2025 равнялся X,XX. За весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами возрос на X,XX. На последний день анализируемого периода (31.12.2025) значение коэффициента является вполне соответствующее нормальному. В течение всего периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами укладывался в установленный норматив.

Коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025) существенно вырос (на X,XX), составив X,XX. Значение коэффициента на 31.12.2025 соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XX%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов в течение анализируемого периода стремительно уменьшился на X,X и составил X,XX. Коэффициент сохранял нормативные значения в течение всего проанализированного периода. На 31 декабря 2025 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует очень хорошее значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

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

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)	на 31.12.2023	на 31.12.2024	на 31.12.2025
1	2	3	4	5	6
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	1837	1821	+1489	-234	+738
<b>СОС<sub>2</sub></b> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	<b>1837</b>	<b>1821</b>	<b>+1489</b>	<b>-234</b>	<b>+738</b>
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3004	1988	+2656	+433	+905

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

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2025 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Несмотря на хорошую финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь анализируемый период ухудшили свои значения.

### 1.4. Анализ ликвидности

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

					Нормальное значение для данной отрасли: 1,9 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,25 и более.

На 31.12.2025 при норме X,X коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение X,XX. За анализируемый период (31.12.23–31.12.25) коэффициент текущей ликвидности вырос на X,XX.

При норме X,XX значение коэффициента абсолютной ликвидности составило X,XX. Несмотря на это следует отметить, что за два последних года коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -X,XX.

## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" за анализируемый период (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	19263	20728	+1465	+7,6	19996
2. Расходы по обычным видам деятельности	18570	20644	+2074	+11,2	19607
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	693	84	-609	-87,9	389
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-298	-265	+33	↑	-282
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	395	-181	-576	↓	107
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налоги на прибыль (доходы)	194	208	+14	+7,2	201
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	201	-389	-590	↓	-94

За последний год годовая выручка равнялась 20728 тыс. руб., что на 1465 тыс. руб., или на 7,6% превышает значение выручки за 2024 год.

Прибыль от продаж за последний год равнялась 84 тыс. руб. Наблюдалось очень сильное уменьшение финансового результата от продаж в течение анализируемого периода (с 31.12.2023 по 31.12.2025) – на 609 тыс. руб., или на 87,9%.

## 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: 8% и более.	3,6	0,4	-3,2	-88,7
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	2,1	-0,9	-3	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	1	-1,9	-2,9	↓
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	3,7	0,4	-3,3	-89,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

Только первый показатель рентабельности за период с 01.01.2025 по 31.12.2025, приведенный в таблице, имеет положительные значения, поскольку организацией за данный период получена прибыль от продаж. Однако в целом от финансово-хозяйственной деятельности получен убыток, что и обусловило отрицательное значение двух других показателей рентабельности.

За период 01.01–31.12.2025 организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере X,X копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2024 (-X,X коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составила -X,X%. То есть в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" содержалось -X,X коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.

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

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

Рентабельность собственного капитала (ROE)	X,X	-XX,X	-XX,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 20% и более.
Рентабельность активов (ROA)	X,X	-X,X	-XX,X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 12%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	XX,X	-X,X	-XX,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За 2025 год каждый рубль собственного капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" принес убыток в размере X,XXX руб. Рентабельность собственного капитала за два года уменьшилась на XX,X%. За последний год значение рентабельности собственного капитала не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

За 2025 год рентабельность активов равнялась -X,X%, при этом за 2024 год рентабельность активов была выше – X,X% (снижение составило -XX,X%).

### 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. 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 средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 87 и менее дн.)	XX	XX	X,X	X,X	-XX
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 17 дн.)	–	–	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	X	X	XX,X	XX,X	-X
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 107 и менее дн.)	XX	XX	X,X	X,X	-XX

Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	XX	XX	X,X	X,X	-X
--	----	----	-----	-----	----

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

Оборачиваемость активов в среднем за анализируемый период (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.) показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 81 календарный день.

## 3. Выводы по результатам анализа

### 3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию на 31.12.2025) и результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" за весь анализируемый период.

С *очень хорошей* стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное X,XX, является исключительно хорошим;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Следующие 4 показателя финансового положения организации имеют *хорошие* значения:

- коэффициент автономии неоправданно высок (X,XX);
- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- отстающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет XX% в общей сумме капитала организации).

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение *на границе нормативного* – за 2025 год получена прибыль от продаж (84 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-609 тыс. руб.).

*Негативно* результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" характеризует следующий показатель – значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-X,X процентных пункта от рентабельности за 2024 год равной X,X%).

Анализ выявил следующие показатели, *критически характеризующие* результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН":

- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил -389 тыс. руб.;
- ухудшение финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) на рубль выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" (-X коп. от аналогичного показателя за период с 01.01.2024 по 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)	.									
Удовлетворительные (B)	.									
Неудовлетворительные (CCC)	<b>V</b>	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Плохие (CC)	.									
Очень плохие (C)	.									
Критические (D)	.									

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

**BBB**  
(положительное)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" – +X,XX; результаты деятельности в течение анализируемого периода – -X,XX. Согласно рейтинговой шкале это AAA (отличное положение) и CCC (неудовлетворительные результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН". Финансовое состояние получило оценку **BBB – положительное**.

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

## 4. Приложения

### 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

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

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2024)	на конец периода (31.12.2025)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	2,16	3,95	+1,79	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	0,75	+0,21	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	2,2	x	не менее 1	соответствует

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

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2025 г. оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (2,2) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН".

## 4.2. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН" 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 <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,5	6,56	3,29
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,83	3,26	2,7
T <sub>3</sub>	Отношение EBIT к величине всех активов	-0,05	6,72	-0,34
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	4,87	1,05	5,11
Z-счет Альтмана:				10,78

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 "КАРДАМОН" значение Z-счета на 31.12.2025 составило 10,78. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН".

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 <sub>1</sub>	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	-0,29	0,53	-0,16
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	3,95	0,13	0,51
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,17	0,18	0,03
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	5,71	0,16	0,91
Итого Z-счет Таффлера:				1,29

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

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

В данном случае значение итогового коэффициента составило 1,29, 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 <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,75	2	1,49
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	3,95	0,1	0,39
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	5,06	0,08	0,41
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	<0,01	0,45	<0,01
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	-0,12	1	-0,12

Итого (R):	2,17
------------	------

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. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило 2,17. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

### 4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
Коэффициент автономии	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,XX
Соотношение чистых активов и уставного капитала	–	–	–	–	–	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,X	+X	+X	+X	+X,XX	+X,XXX
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Итого	0.9	<b>Итоговая оценка</b> (итого гр.7 : гр.2):				<b>+X,XXX</b>
<b>II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации</b>						
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,XX	-X,XX
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	<b>Итоговая оценка</b> (итого гр.7 : гр.2):				<b>-X,XX</b>

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "КАРДАМОН": (+X,XXX x 0,6) + (-X,XX x 0,4) = +X,XX (BBB - положительное)

**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: 31-03-2026 12:02

## Дополнительные таблицы

### Аналитический баланс

Показатели	Значение*	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
1	2	3	4	5
Материальные внеоборотные активы	значение, тыс. руб.	1361	2059	1189
	изменение, тыс. руб.	x	+698	-870
	изменение, %	x	+51,3%	-42,3%
	удельный вес, %	28,1%	45,2%	32,8%

Запасы	значение, тыс. руб.	348	1574	1083
	изменение, тыс. руб.	x	+1226	-491
	изменение, %	x	в +4,5 раза	-31,2%
	удельный вес, %	7,2%	34,5%	29,9%
Денежные средства и денежные эквиваленты	значение, тыс. руб.	2485	483	732
	изменение, тыс. руб.	x	-2002	+249
	изменение, %	x	-80,6%	+51,6%
	удельный вес, %	51,3%	10,6%	20,2%
Финансовые и другие оборотные активы	значение, тыс. руб.	653	443	624
	изменение, тыс. руб.	x	-210	+181
	изменение, %	x	-32,2%	+40,9%
	удельный вес, %	13,5%	9,7%	17,2%
Капитал и резервы	значение, тыс. руб.	3198	3399	3010
	изменение, тыс. руб.	x	+201	-389
	изменение, %	x	+6,3%	-11,4%
	удельный вес, %	66%	74,6%	83%
Краткосрочные заемные средства	значение, тыс. руб.	1167	667	167
	изменение, тыс. руб.	x	-500	-500
	изменение, %	x	-42,8%	-75%

	удельный вес, %	24,1%	14,6%	4,6%
Краткосрочная кредиторская задолженность	значение, тыс. руб.	482	493	451
	изменение, тыс. руб.	x	+11	-42
	изменение, %	x	+2,3%	-8,5%
	удельный вес, %	9,9%	10,8%	12,4%
Актив/Пассив	значение, тыс. руб.	4847	4559	3628
	изменение, тыс. руб.	x	-288	-931
	изменение, %	x	-5,9%	-20,4%

\* Удельный вес приведен в % к показателю "Актив/Пассив" баланса.

## Аналитический отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках)

Показатели	Значение	2024 г.	2025 г.
1	2	3	4
Выручка	значение, тыс. руб.	19263	20728
	изменение, тыс. руб.	x	+1465
	изменение, %	x	+7,6%
Расходы по обычным видам деятельности	значение, тыс. руб.	18570	20644
	изменение, тыс. руб.	x	+2074
	изменение, %	x	+11,2%
Прочие доходы	значение, тыс. руб.	70	55
	изменение, тыс. руб.	x	-15
	изменение, %	x	-21,4%
Прочие расходы	значение, тыс. руб.	368	320

	изменение, тыс. руб.	x	-48
	изменение, %	x	-13%
Налог на прибыль (доходы) организаций	значение, тыс. руб.	-194	-208
	изменение, тыс. руб.	x	-14
	изменение, %	x	↓
Чистая прибыль (убыток)	значение, тыс. руб.	201	-389
	изменение, тыс. руб.	x	-590
	изменение, %	x	↓