

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

ООО "ЭНЕРГОСТАР"

за период с 01.01.2024 по 31.12.2025

1. Анализ финансового положения

Приведенный ниже анализ финансового состояния ООО "ЭНЕРГОСТАР" выполнен за период 01.01.24–31.12.25 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 2 года. Качественная оценка значений финансовых показателей ООО "ЭНЕРГОСТАР" проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Деятельность по обслуживанию зданий и территорий", класс по ОКВЭД 2 – 81).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	6 992	17 676	23 315	0,6	1,4	+16 323	+3,3 раза
в том числе: основные средства	6 992	3 498	2 567	0,6	0,2	-4 425	-63,3
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	1 077 121	1 089 175	1 648 986	99,4	98,6	+571 865	+53,1
в том числе: запасы	562 022	361 160	578 631	51,8	34,6	+16 609	+3

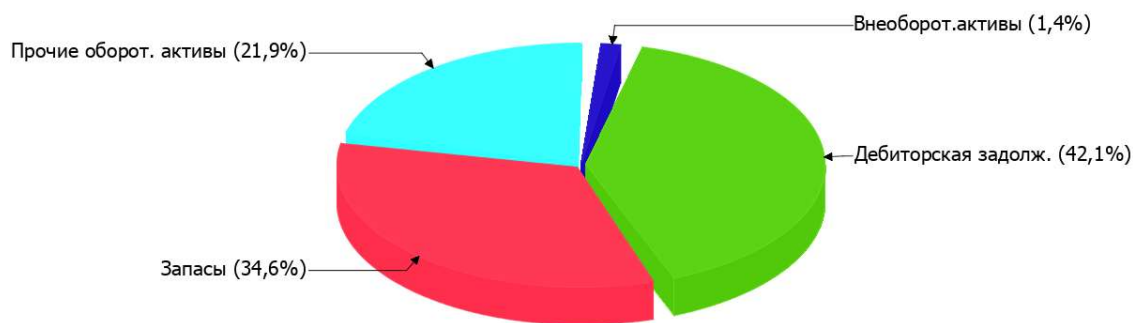
дебиторская задолженность	248 459	355 177	703 620	22,9	42,1	+455 161	+183,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	79 353	103 096	99 465	7,3	5,9	+20 112	+25,3
Пассив							
1. Собственный капитал	640 960	603 614	605 772	59,1	36,2	-35 188	-5,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	206 519	219 302	465 235	19	27,8	+258 716	+125,3
в том числе: заемные средства	203 242	192 701	167 814	18,7	10	-35 428	-17,4
3. Краткосрочные обязательства*, всего	236 634	283 935	601 294	21,8	36	+364 660	+154,1
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	1 084 113	1 106 851	1 672 301	100	100	+588 188	+54,3

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

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г. характеризуется значительной долей (98,6%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за анализируемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) увеличились на 588 188 тыс. руб. (на 54,3%). Несмотря на значительное увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 5,5%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

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

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



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

- дебиторская задолженность – 455 161 тыс. руб. (76,8%)
- прочие оборотные активы – 75 784 тыс. руб. (12,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 360 977 тыс. руб. (54%)
- прочие долгосрочные обязательства – 269 774 тыс. руб. (40,4%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "резервный капитал" в пассиве (-4 425 тыс. руб. и -44 346 тыс. руб. соответственно).

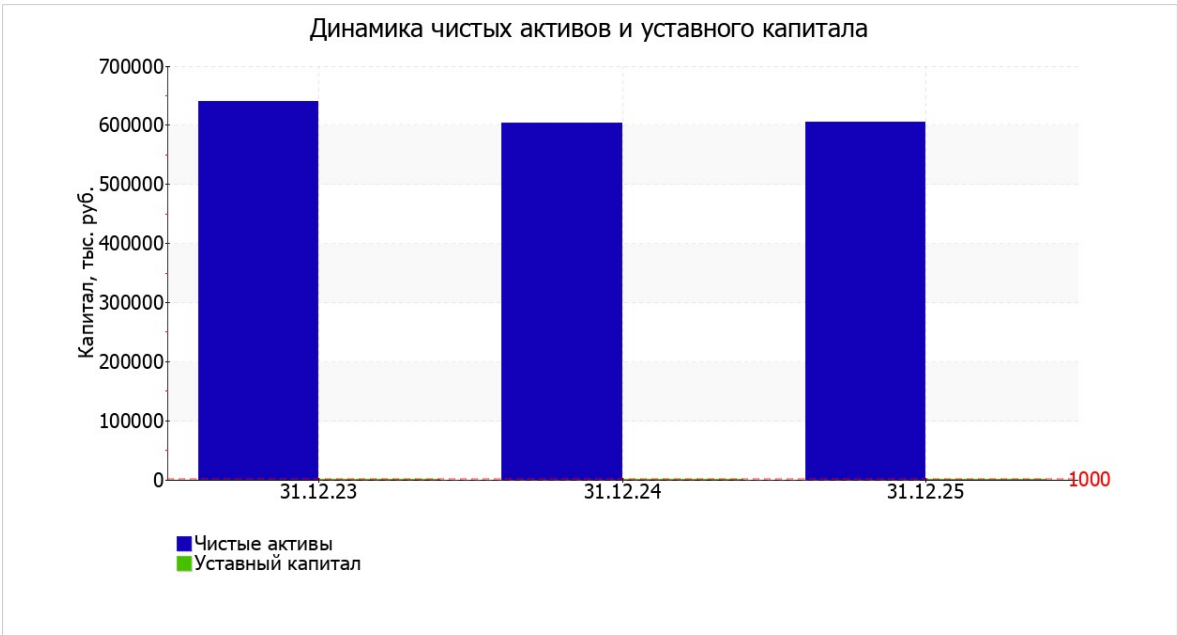
Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода составил 605 772,0 тыс. руб. За два года наблюдалось ощутимое уменьшение собственного капитала на 35 188,0 тыс. руб.

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	640 960	603 614	605 772	59,1	36,2	- 35 188	-5,5
2. Уставный капитал	1 000	1 000	1 000	0,1	0,1	—	—

3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	639 960	602 614	604 772	59	36,2	- 35 188	-5,5
---	---------	---------	---------	----	------	-------------	------

Чистые активы организации на 31.12.2025 намного (в **605,8** раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом необходимо отметить снижение чистых активов на **5,5%** в течение анализируемого периода. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,59	0,55	0,36	-0,23	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,7).

2. Коэффициент финансового левиреджа	0,69	0,83	1,76	+1,07	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,43-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,59	0,54	0,35	-0,24	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,01	0,03	0,04	+0,03	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,78	0,74	0,64	-0,14	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,99	0,97	0,96	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,2.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,99	0,98	0,99	—	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,07	0,09	0,06	-0,01	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,13	1,62	1,01	-0,12	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,53	0,56	0,56	+0,03	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил **0,36**. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. Коэффициент автономии в течение анализируемого периода существенно уменьшился (на **0,23**).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



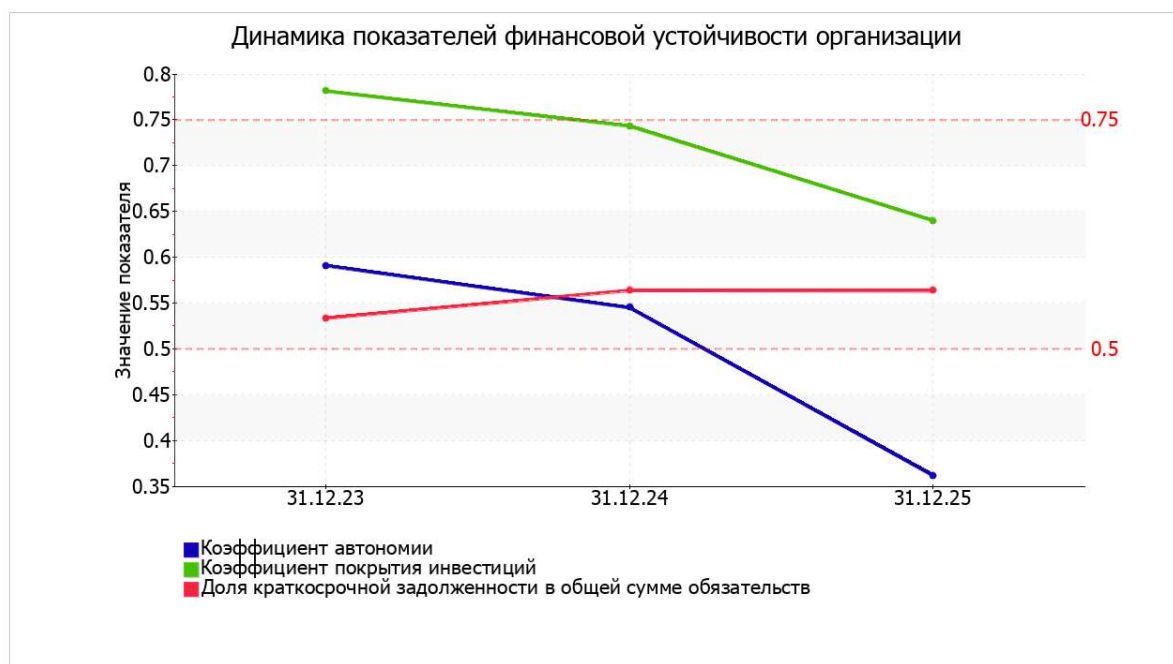
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь рассматриваемый период сильно снизился до **0,35** (**-0,24**). По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего периода укладывались в установленный норматив.

В течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) коэффициент покрытия инвестиций заметно снизился до **0,64** (**-0,14**). Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. ниже допустимой величины.

На последний день анализируемого периода (31.12.2025) коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **1,01**. За анализируемый период (31.12.23–31.12.25) коэффициент обеспеченности материальных запасов заметно уменьшился (**-0,12**). Коэффициент сохранял нормативные значения в течение всего анализируемого периода. На 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2025 г. доля долгосрочной задолженности в общих долгах ООО "ЭНЕРГОСТАР" составляет 43,6%. При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 3%.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости ООО "ЭНЕРГОСТАР":

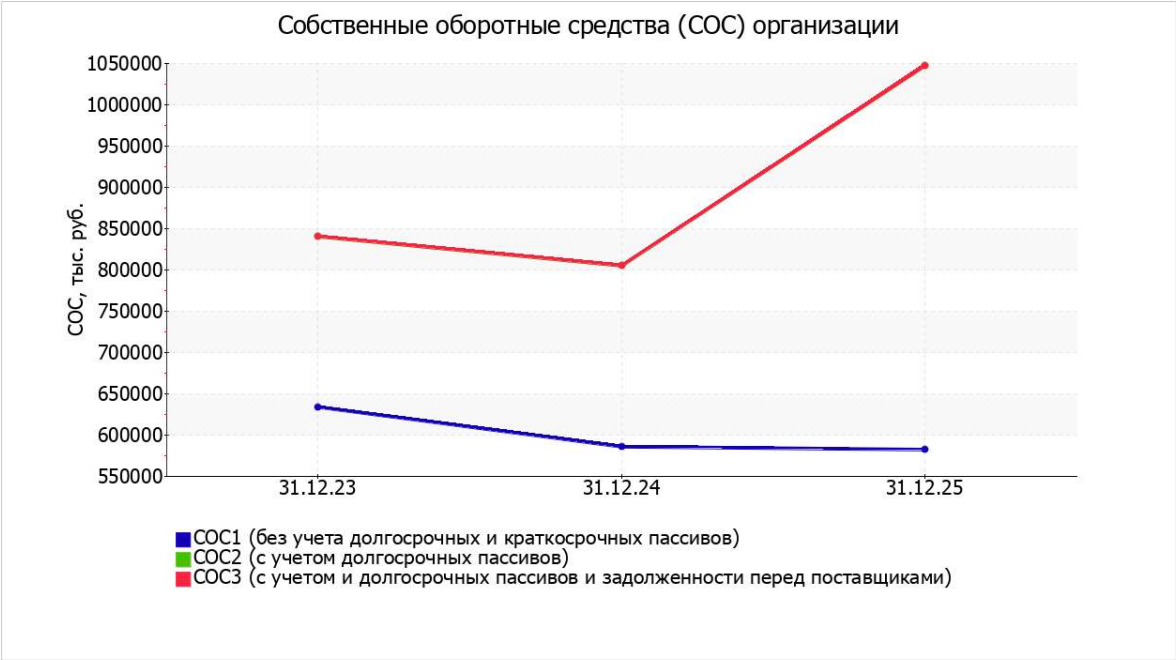


1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (COC)	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
COC ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	633 968	582 457	+71 946	+224 778	+3 826
COC ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	840 487	1 047 692	+278 465	+444 080	+469 061
COC ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	840 487	1 047 692	+278 465	+444 080	+469 061

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

По всем трем вариантам расчета на 31.12.2025 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период (31.12.23–31.12.25) улучшили свои значения.



1.4. Анализ ликвидности

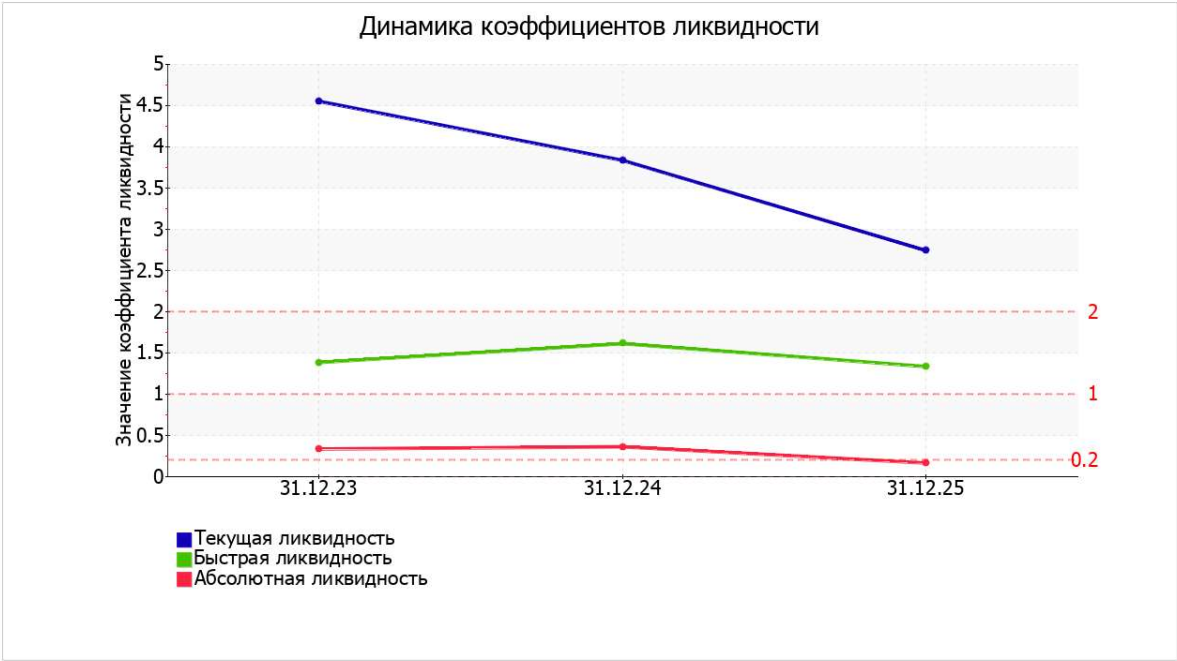
1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	4,55	3,84	2,74	-1,81	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,9.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,39	1,61	1,34	-0,05	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,34	0,36	0,17	-0,17	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

На 31.12.2025 коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (2,74 при нормативном значении 1,9). Несмотря на это следует отметить, что за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности снизился на -1,81.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 1,34. Это означает, что у ООО "ЭНЕРГОСТАР" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Значения коэффициента быстрой ликвидности в течение всего анализируемого периода укладывались в установленный норматив.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (0,17). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,17.



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/недосток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	99 465	+25,3	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	590 518	+157,3	-491 053

А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	703 620	+183,2	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	10 776	+51,9	+692 844
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	845 901	+12,9	≥	П3. Долгосрочные обязательства	465 235	+125,3	+380 666
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	23 315	+3,3 раза	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	605 772	-5,5	-582 457

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет **491 053** 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 у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в **65,3** раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ООО "ЭНЕРГОСТАР" за весь рассматриваемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2024 г.	2025 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	521 455	637 397	+115 942	+22,2	579 426
2. Расходы по обычным видам деятельности	499 883	630 993	+131 110	+26,2	565 438
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	21 572	6 404	-15 168	-70,3	13 988

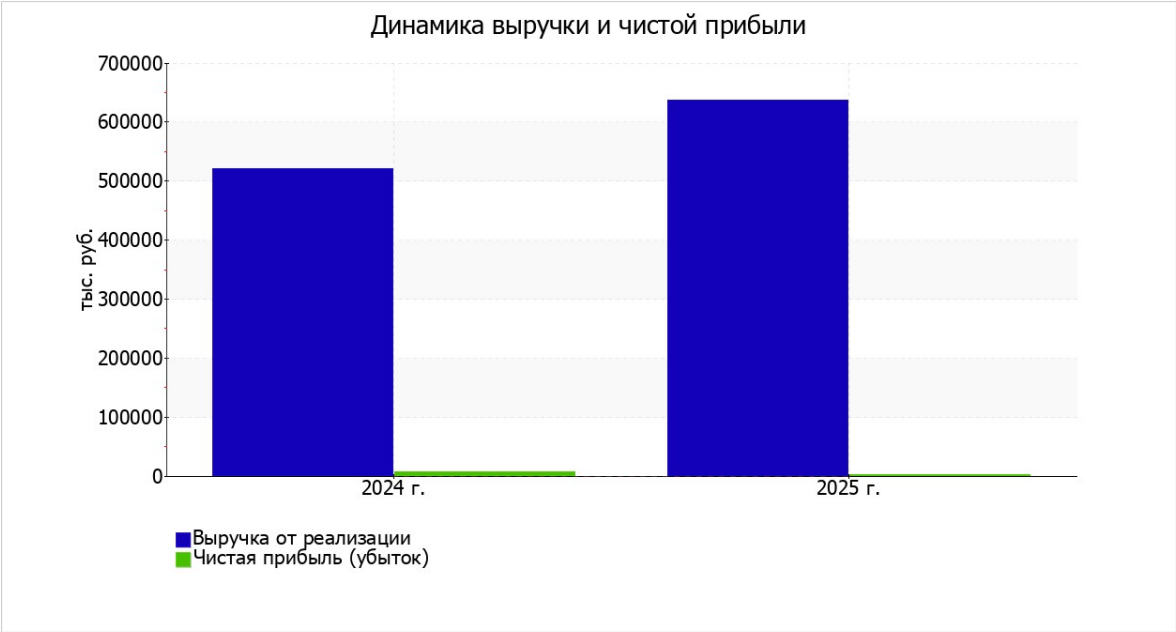
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-12 239	-3 527	+8 712	↑	-7 883
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	9 333	2 877	-6 456	-69,2	6 105
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	52 464	46 939	-5 525	-10,5	49 702
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-2 333	-719	+1 614	↑	-1 526
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	7 000	2 158	-4 842	-69,2	4 579
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	7 000	2 158	-4 842	-69,2	4 579
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	7 000	2 158	x	x	x

Годовая выручка за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 равнялась 637 397 тыс. руб., что значительно (на 115 942 тыс. руб., или на 22,2%) превышает значение выручки за 2024 год.

Прибыль от продаж за период 01.01–31.12.2025 составила 6 404 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за два последних года уменьшился на 15 168 тыс. руб., или на 70,3%.

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО "ЭНЕРГОСТАР" в течение всего анализируемого периода.



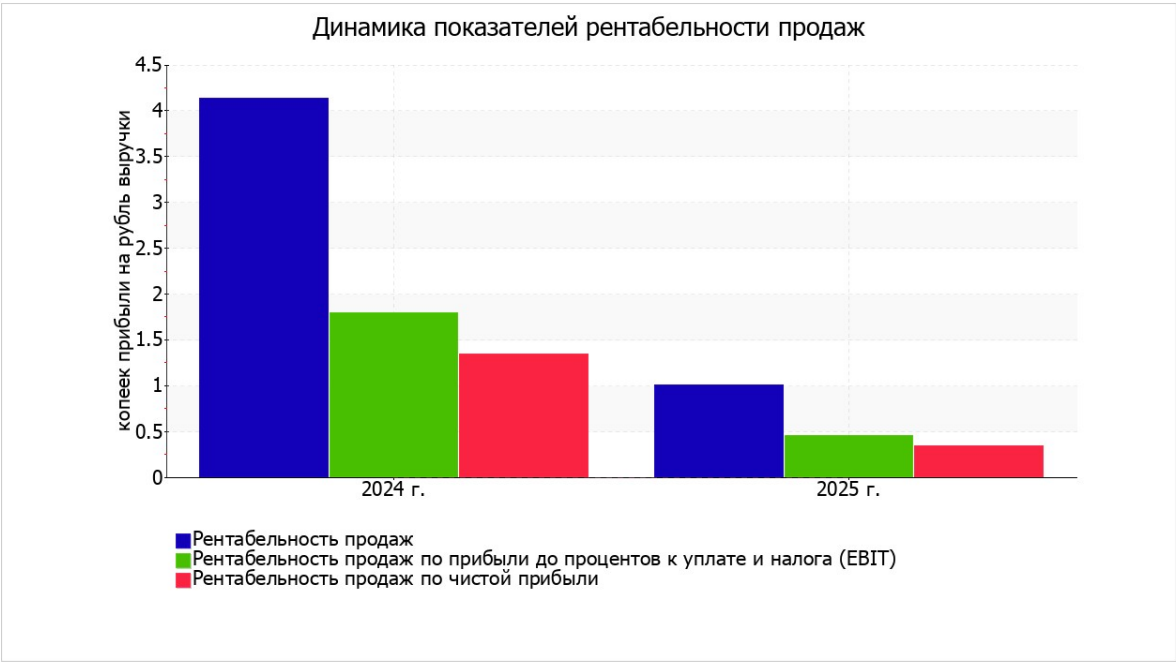
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.	4,1	1	-3,1	-75,7
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1,8	0,5	-1,3	-74,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	1,3	0,3	-1	-74,8
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	4,3	1	-3,3	-76,5
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	—	—	—	—

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

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 1 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Однако имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2024 (-3,1 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за последний год составил 0,5%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 0,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

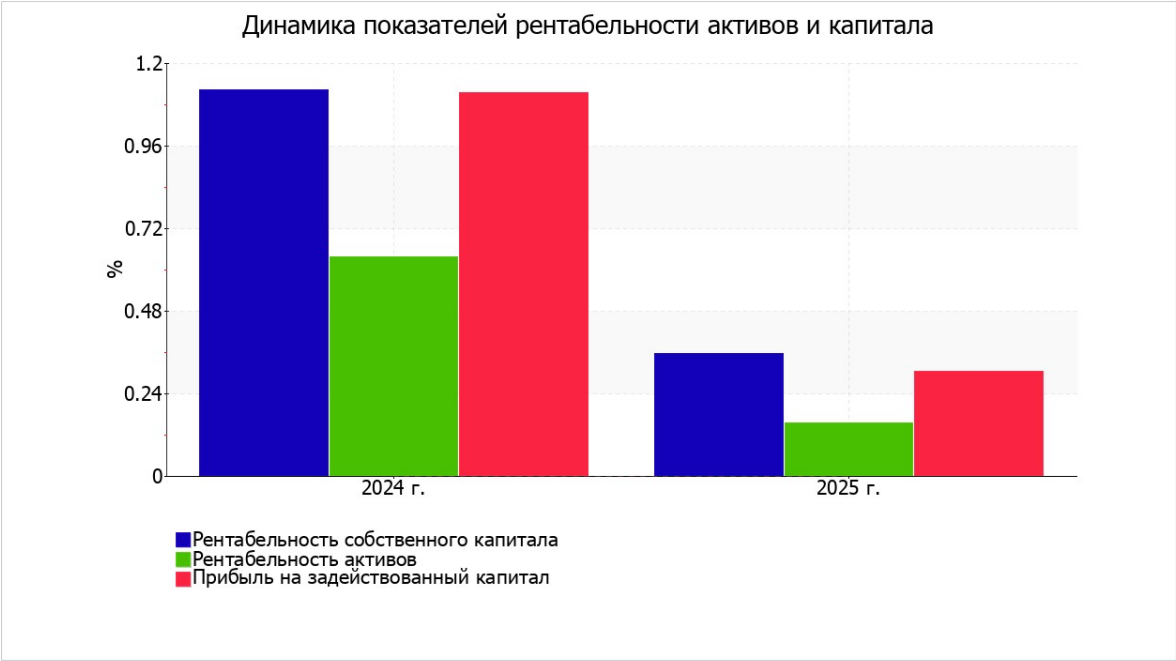
Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	1,1	0,4	-0,7	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: не менее 20%.
Рентабельность активов (ROA)	0,6	0,2	-0,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение: не менее 12%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	1,1	0,3	-0,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	4,6	1,4	-3,2	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.

Справочно: Фондоотдача, коэфф.	99,1	210,2	+111	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.
-----------------------------------	------	-------	------	---

За 2025 год каждый рубль собственного капитала ООО "ЭНЕРГОСТАР" обеспечил чистую прибыль в размере 0,004 руб. Рентабельность собственного капитала за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) снизилась на 0,7%. За период с 01.01.2025 по 31.12.2025 значение рентабельности собственного капитала является неудовлетворительным.

Рентабельность активов за последний год равнялась 0,2%. Изменение рентабельности активов за весь анализируемый период составило -0,4%.

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



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2024 г.	Коэфф. 2025 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2024 г.	2025 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 108 и менее дн.)	760	784	0,5	0,5	+24

Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	338	272	1,1	1,3	-66
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 64 и менее дн.)	212	303	1,7	1,2	+91
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	177	248	2,1	1,5	+71
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 128 и менее дн.)	769	796	0,5	0,5	+27
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	437	346	0,8	1,1	-91

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

Оборачиваемость активов в среднем за анализируемый период (31.12.23–31.12.25) показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 782 календарных дня. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: в среднем требуется 305 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

За последний год рентабельность собственного капитала равнялась 0,4%. Рентабельность собственного капитала в течение анализируемого периода резко уменьшилась на 0,7%. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

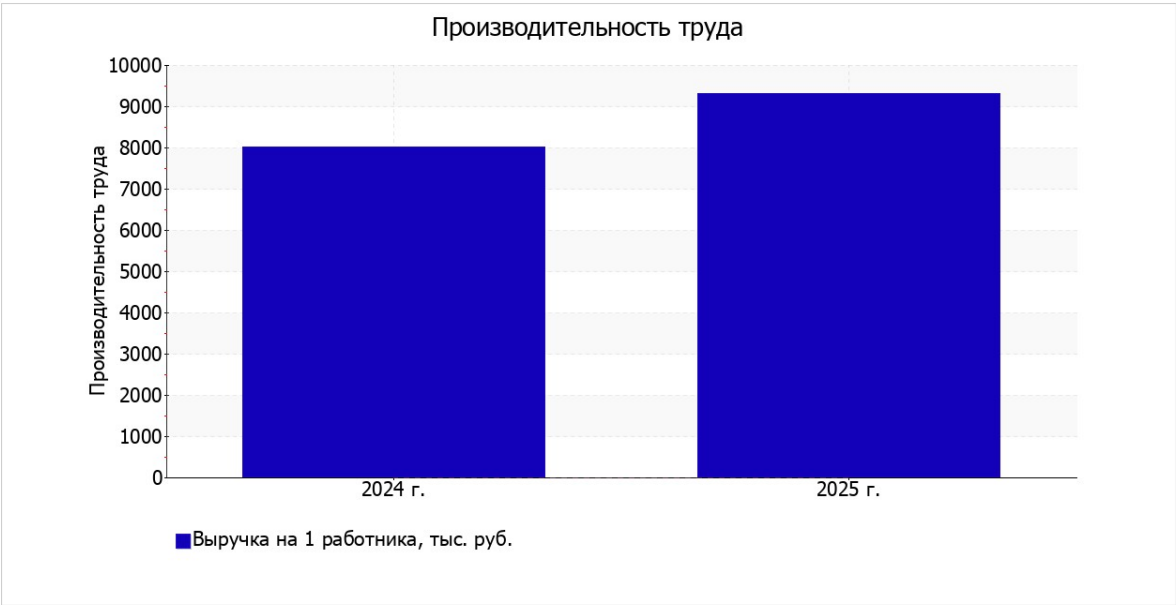
$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

В данной формуле рентабельность собственного капитала представлена в виде произведения трех факторов: рентабельности продаж по чистой прибыли, оборачиваемости активов и показателя, характеризующего долю собственного капитала. Влияние каждого из этих трех факторов рассчитано методом цепных подстановок и представлено в следующей таблице.

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2025 г. и 2024 г.
Уменьшение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	-0,83
Уменьшение оборачиваемости активов	-0,01
Уменьшение доли собственного капитала	+0,08
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-0,76

2.5. Производительность труда

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



За 2025 год производительность труда равнялась 9 305 тыс. руб./чел. Производительность труда в течение анализируемого периода выросла на 1 283 тыс. руб./чел., или на 16%.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ЭНЕРГОСТАР" за два последних года.

Среди показателей, имеющих *исключительно хорошие* значения, можно выделить следующие:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,35, характеризуется как, без сомнения, хорошее;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- чистая прибыль за 2025 год составила 2 158 тыс. руб.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие *нормальные или близкие к нормальным* значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за 2025 год получена прибыль от продаж (6 404 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (-15 168 тыс. руб.).

Среди *неудовлетворительных* показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (36%);
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значение;
- низкая рентабельность активов (0,2% за последний год);
- значительное падение прибыльности продаж (-3,1 процентных пункта от рентабельности за 2024 год равной 4,1%);
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации организации при том что, активы ООО "ЭНЕРГОСТАР" увеличились на 588 188 тыс. руб. (на 54,3%);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 64% от общего капитала организации);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ООО "ЭНЕРГОСТАР" (-1,3 коп. от данного показателя рентабельности за 2024 год).

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)	•	•	V	•	•	•	•	•	•	•
Плохие (CC)			•							
Очень плохие (C)			•							
Критические (D)			•							

Итоговый рейтинг финансового состояния ООО "ЭНЕРГОСТАР" по итогам анализа за период с 01.01.2024 по 31.12.2025 (шаг анализа - год): BB (нормальное)

По итогам проведенного анализа финансовое положение ООО "ЭНЕРГОСТАР" оценено по балльной системе в **+0,99**, что соответствует рейтингу A (хорошее положение). Финансовые результаты деятельности организации за два года оценены в **-0,71**, что соответствует рейтингу CCC (неудовлетворительные результаты). Необходимо отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется **+0,31** – по шкале рейтинга это **нормальное** состояние (**BB**).

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

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей 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	3,97	2,79	-1,18	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,54	0,35	-0,19	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	1,25	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 (1,25) указывает на низкую вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений в ближайшие три месяца.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

Ниже приведен анализ кредитоспособности ООО "ЭНЕРГОСТАР" 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	0,02	3	0,05	0,15	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	1,36	1	0,1	0,1	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5

Коэффициент текущей ликвидности	2,79	1	0,4	0,4	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	0,37	2	0,2	0,4	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	0,01	2	0,15	0,3	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	◀0,01	2	0,1	0,2	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	1,55			

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 1,55. Поэтому 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 ООО "ЭНЕРГОСТАР" 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	0,63	6,56	4,11
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,11	3,26	0,36
T ₃	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	◀0,01	6,72	0,01
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,57	1,05	0,6
Z-счет Альтмана:				5,08

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 ООО "ЭНЕРГОСТАР" значение Z-счета на 31 декабря 2025 г. составило 5,08. Это означает, что вероятность банкротства ООО "ЭНЕРГОСТАР" незначительная.

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

$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$, 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	0,01	0,53	0,01
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	1,55	0,13	0,2
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,36	0,18	0,06
X ₄	Выручка / Активы	0,38	0,16	0,06
Итого Z-счет Таффлера:				0,32

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 0,32, 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:

$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5$, 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	0,35	2	0,71

К ₂	Коэффициент текущей ликвидности	2,74	0,1	0,27
К ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,46	0,08	0,04
К ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,01	0,45	0,01
К ₅	Рентабельность собственного капитала	0,01	1	0,01
Итого (R):				1,02

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства организации считается высокой, если $R > 1$, то вероятность низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило 1,02. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 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	-0,5	-0,125
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	0	+1,7	+0,255
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	-1	-1	-0,25	-0,038
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,992
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-2	-1,15	-0,345

Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-2	-1,15	-0,23
Рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-2	-1,15	-0,23
Динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
Оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,705

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ЭНЕРГОСТАР": $(+0,992 \times 0,6) + (-0,705 \times 0,4) = +0,31$ (ВВ - нормальное)

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	BVB	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

**Генеральный директор
ООО «Энергостар»
М. Е. Мовсесян**