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

1. Анализ финансового положения 1

1.1. Структура имущества и источники его формирования 2

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации 3

1.3. Анализ финансовой устойчивости организации 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 6

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) 9

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала 9

3. Выводы по результатам анализа 10

3.1. Оценка ключевых показателей 10

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации 11

4. Приложения 12

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса 12

4.2. Прогноз банкротства 13

4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния 14

1. Анализ финансового положения

Представленный анализ финансового положения и эффективности деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" выполнен за период 01.01.2024–31.12.2025 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 2 года. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность ОБЩЕСТВО С

ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" к отрасли "Строительство инженерных сооружений" (класс по ОКВЭД 2 – 41.20).

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							
Внеоборотные активы	–	–	–	–	–	–	–
Оборотные, всего	28	1 797	10 090	100	100	+10 062	+360,4 раза
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–	–
денежные средства и их эквиваленты	–	–	5 305	–	52,6	+5 305	–
Пассив							
Собственный капитал	-137	223	8 463	-489,3	83,9	+8 600	↑
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства*, всего	165	1 574	1 627	589,3	16,1	+1 462	+9,9 раза
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	**28**	**1 797**	**10 090**	**100**	**100**	**+10 062**	**+360,4 раза**

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Соотношение основных качественных групп активов организации на 31.12.2025 характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за два года существенно увеличились (в 360,4 раза). Учитывая значительный рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – в 63,8 раза. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

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):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 5 305 тыс. руб. (52,7%)
- финансовые и другие оборотные активы – 4 757 тыс. руб. (47,3%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- капитал и резервы – 8 600 тыс. руб. (85,5%)
- краткосрочная кредиторская задолженность – 1 462 тыс. руб. (14,5%)

На 31.12.2025 собственный капитал организации равнялся 8 463,0 тыс. руб., что на 8 600,0 тыс. руб. больше, чем на первый день анализируемого периода.

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**	-137	223	8 463	-489,3	83,9	+8 600	↑

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же следует отметить увеличение чистых активов за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

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: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	-X,X	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	0	0	0	–	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 для данной отрасли: 0,7 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	X	X	+X	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	X	X	X	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	–	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 по состоянию на 31.12.2025 составил X,XX. Полученное значение говорит о слишком осторожном отношении ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет XX% в общем капитале организации). За два года отмечен очень сильный рост коэффициента автономии – на X,XX.

На 31 декабря 2025 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся X,XX. За весь анализируемый период наблюдался стремительный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на X,XX. По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. В начале анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не укладывался в нормативное значение, однако позднее стал соответствовать норме.

Коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода стремительно вырос – с -X,XX до X,XX (на X,XX). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2025) вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XX%).

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
COC_1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-137	8 463	-137	+223	+8 463
COC_2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	**-137**	**8 463**	**-137**	**+223**	**+8 463**
COC_3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам	-137	8 463	-137	+223	+8 463

и займам)					

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

По всем трем вариантам расчета по состоянию 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 все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили 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,X	+X,XX	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0	0	X,XX	+X,XX	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.

По состоянию на 31.12.2025 при норме X,X коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение X,X. За весь анализируемый период коэффициент вырос на X,XX.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и предыдущий коэффиент, имеет значение, соответствующее норме (X,XX). При этом за весь рассматриваемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на X,XX.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" в течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) приведены ниже в таблице.

Показатель	Значение показателя, *тыс. руб.*		Изменение показателя		Средне-годовая величина, *тыс. руб.*
	2024 г.	2025 г.	*тыс. руб.* (гр.3 -	± % ((3-2) : 2)	

			гр.2)		
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	1 769	18 132	+16 363	+10,2 раза	9 951
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 409	9 743	+8 334	+6,9 раза	5 576
3. *Прибыль (убыток) от продаж* (1-2)	360	8 389	+8 029	+23,3 раза	4 375
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	–	246	+246	–	123
5. *EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)* (3+4)	360	8 635	+8 275	+24 раза	4 498
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налоги на прибыль (доходы)	–	395	+395	–	198
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	360	8 240	+7 880	+22,9 раза	4 300

За период 01.01–31.12.2025 годовая выручка составила 18 132 тыс. руб. В течение анализируемого периода изменение выручки составило +16 363 тыс. руб.

За 2025 год прибыль от продаж составила 8 389 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за весь анализируемый период увеличился в 23 раза.

2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 г.	*коп.*, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	20,4	46,3	+25,9	+127,3
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	20,4	47,6	+27,2	+134
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина	20,4	45,4	+25	+123,3

чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.				
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	25,6	86,1	+60,5	+3,4 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	–	–	–	–

Все три показателя рентабельности за последний 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.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет XX,X% от полученной выручки. При этом имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за период 01.01–31.12.2024 (+XX,X%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за последний год составил XX,X%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось XX,X коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	XXX,X	XXX,X	-XXX,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 14%.
Рентабельность активов (ROA)	XX,X	XXX,X	+XX,X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	XXX,X	XXX,X	-XXX,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере X,XXX руб. Имело место очень сильное падение рентабельности собственного капитала за два года – на XXX,X%. За 2025 год рентабельность собственного капитала демонстрирует вполне соответствующее нормальному значение.

За весь анализируемый период рентабельность активов очень сильно выросла на XX,X% и составила XXX,X%.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2024 г.	Коэфф. 2025 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2024 г.	2025 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 166 и менее дн.)	XXX	XXX	X,X	X,X	-XX
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	–	–	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	XXX	XX	X	XX,X	-XXX
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 205 дн.)	XXX	XXX	X,X	X,X	-XX
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	X	XX	XX	X,X	+XX

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 154 календарных дня.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Значение рентабельности собственного капитала за 2025 год составило XXX,X%. За два года рентабельность собственного капитала снизилась на XXX,X%. Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

$$\text{Рентабельность собственного} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{} = \frac{\text{ЧП}}{} \times \frac{\text{Выручка}}{} \times \frac{\text{Активы}}{}$$

капитала (ЧП)

$$\frac{\text{Собственный капитал (СК)}}{\text{Выручка}} \cdot \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \cdot \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

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.
Увеличение рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	+X XXX,XX
Рост оборачиваемости активов	+X XXX,XX
Рост доли собственного капитала	-X XXX,XX
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	**-XXX,XX**

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения (по состоянию по состоянию на 31.12.2025) и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" в течение анализируемого периода.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) наблюдалось увеличение чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное X,XX, является вполне соответствующее нормальному;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- отличная рентабельность активов (XXX,X% за 2025 год);
- рост рентабельности продаж (+XX,X процентных пункта от рентабельности XX,X% за 2024 год);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет XX% от общего капитала организации);

- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за последний год получена прибыль от продаж (8 389 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+8 029 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составила 8 240 тыс. руб. (+7 880 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" (+XX,X коп. к XX,X коп. с рубля выручки за период 01.01–31.12.2024).

Положительно характеризующим финансовое положение организации показателем является следующий – доля собственного капитала неоправданно высока (XX%).

Негативно финансовое положение организации характеризует следующий показатель – отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

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)				**V**						
Очень хорошие (AA)										
Хорошие (A)										
Положительные (BBB)										
Нормальные (BB)										
Удовлетворительные (B)										
Неудовлетворительные (CCC)										
Плохие (CC)										
Очень плохие (C)										
Критические (D)										

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

A
(хорошее)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" – +X,XX; результаты деятельности в течение анализируемого периода – +X,XX. Согласно рейтинговой шкале это BBB (положительное положение) и AAA (отличные 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 "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС". Финансовое состояние получило оценку **A** – **хорошее**.

Рейтинг "A" свидетельствует о хорошем 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 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	1,14	6,2	+5,06	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,12	0,84	+0,72	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	3,73	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 (3,73)

указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" в ближайшие три месяца.

4.2. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,84	6,56	5,5
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,84	3,26	2,73
T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,86	6,72	5,75
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	5,2	1,05	5,46
Z-счет Альтмана:				19,45

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 ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" значение Z-счета по состоянию на 31.12.2025 составило 19,45. Это означает, что вероятность банкротства ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС" незначительная.

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
X_1	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	5,31	0,53	2,81

X_2	Оборотные активы / Обязательства	6,2	0,13	0,81
X_3	Краткосрочные обязательства / Активы	0,16	0,18	0,03
X_4	Выручка / Активы	1,8	0,16	0,29
Итого Z-счет Таффлера:				3,94

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 3,94, 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:

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

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2025	Множитель	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
$К_1$	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,84	2	1,68
$К_2$	Коэффициент текущей ликвидности	6,2	0,1	0,62
$К_3$	Коэффициент оборачиваемости активов	3,05	0,08	0,24
$К_4$	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,46	0,45	0,21
$К_5$	Рентабельность собственного капитала	1,9	1	1,9
Итого (R):				4,65

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, при значении итогового показателя R‹1 вероятность банкротства организации считается высокой, если R›1, то вероятность низкая. В данном случае значение итогового показателя составило 4,65. Это говорит об устойчивом финансовом положении организации, низкой вероятности банкротства.

4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес	Оценка	Средняя	Оценка с

	показателя	прошлое	настоящее	будущее	оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	учетом веса (гр.2 x гр.6)
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,XX
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,X	-X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,X	-X	+X	+X	+X	+X,X
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,XX
Рентабельность активов	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
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 "СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ "ПРОГРЕСС": (**+X,XXX** x 0,6) + (**+X,XXX** x 0,4) = **+X,XX** (А - хорошее)

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: *30-04-2026 15:28*

Дополнительные таблицы

Аналитический баланс

Показатели	Значение*	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
1	2	3	4	5
Денежные средства и денежные эквиваленты	значение, тыс. руб.	–	–	5 305
	изменение, тыс. руб.	x	0	+5 305

	изменение, %	x	–	–
	удельный вес, %	–	–	52,6%
Финансовые и другие оборотные активы	значение, тыс. руб.	28	1 797	4 785
	изменение, тыс. руб.	x	+1 769	+2 988
	изменение, %	x	в +64,2 раза	+166,3%
	удельный вес, %	100%	100%	47,4%
Капитал и резервы	значение, тыс. руб.	-137	223	8 463
	изменение, тыс. руб.	x	+360	+8 240
	изменение, %	x	↑	в +38 раз
	удельный вес, %	в -3,9 раза	12,4%	83,9%
Краткосрочная кредиторская задолженность	значение, тыс. руб.	164	1 573	1 626
	изменение, тыс. руб.	x	+1 409	+53
	изменение, %	x	в +9,6 раза	+3,4%
	удельный вес, %	в 6,9 раза	87,5%	16,1%
Другие краткосрочные обязательства	значение, тыс. руб.	1	1	1
	изменение, тыс. руб.	x	0	0
	изменение, %	x	–	–
	удельный	3,6%	0,1%	‹0,1%

	вес, %			
Актив/Пассив	значение, тыс. руб.	28	1 797	10 090
	изменение, тыс. руб.	x	+1 769	+8 293
	изменение, %	x	в +64,2 раза	в +5,6 раза

* 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.	1 769	18 132
	изменение, тыс. руб.	x	+16 363
	изменение, %	x	в +10,2 раза
Расходы по обычным видам деятельности	значение, тыс. руб.	1 409	9 743
	изменение, тыс. руб.	x	+8 334
	изменение, %	x	в +6,9 раза
Прочие доходы	значение, тыс. руб.	–	270
	изменение, тыс. руб.	x	+270
	изменение, %	x	–
Прочие расходы	значение, тыс. руб.	–	24
	изменение, тыс.	x	+24

	руб.		
	изменение, %	x	–
Налог на прибыль (доходы) организаций	значение, тыс. руб.	–	-395
	изменение, тыс. руб.	x	-395
	изменение, %	x	–
Чистая прибыль (убыток)	значение, тыс. руб.	360	8 240
	изменение, тыс. руб.	x	+7 880
	изменение, %	x	в +22,9 раза