

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7728182937

Код причины постановки на учет (КПП): 772701001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является торговля оптовая прочими машинами и оборудованием (ОКВЭД 46.69).

2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

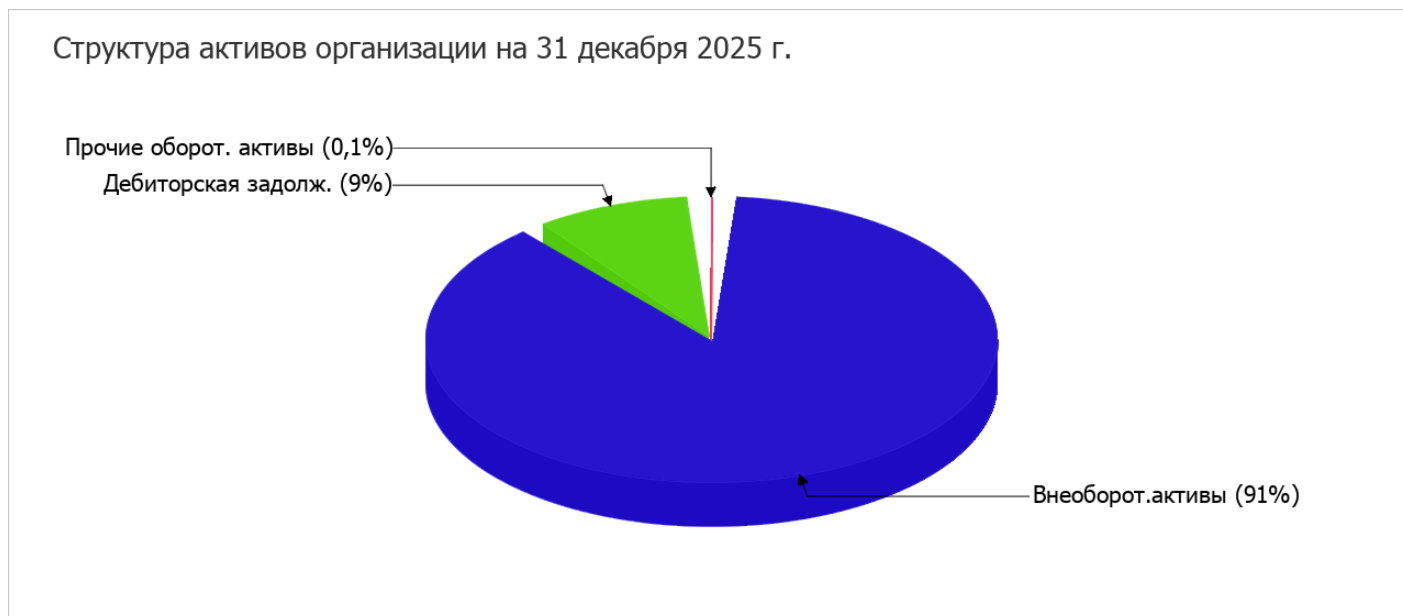
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 128 696	1 089 925	91,3	91	-38 771	-3,4
в том числе: основные средства	8 208	6 915	0,7	0,6	-1 293	-15,8
нематериальные активы	658	663	0,1	0,1	+5	+0,8
2. Оборотные, всего	107 859	108 431	8,7	9	+572	+0,5
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	93 198	107 808	7,5	9	+14 610	+15,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	14 616	525	1,2	<0,1	-14 091	-96,4
Пассив						
1. Собственный капитал	1 063 780	1 081 961	86	90,3	+18 181	+1,7
2. Долгосрочные обязательства, всего	185	4	<0,1	<0,1	-181	-97,8
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	172 590	116 390	14	9,7	-56 200	-32,6

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
в том числе: заемные средства	163 760	112 145	13,2	9,4	-51 615	-31,5
Валюта баланса	1 236 555	1 198 355	100	100	-38 200	-3,1

* 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 большой долей (91%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за весь период изменились незначительно (на 3,1%). Хотя имело место снижение активов, собственный капитал увеличился на 1,7%, что, в целом, говорит о позитивном изменении имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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):

- долгосрочные финансовые вложения – 37 200 тыс. руб. (70,4%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 14 091 тыс. руб. (26,7%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 51 615 тыс. руб. (93,9%)
- кредиторская задолженность – 3 198 тыс. руб. (5,8%)

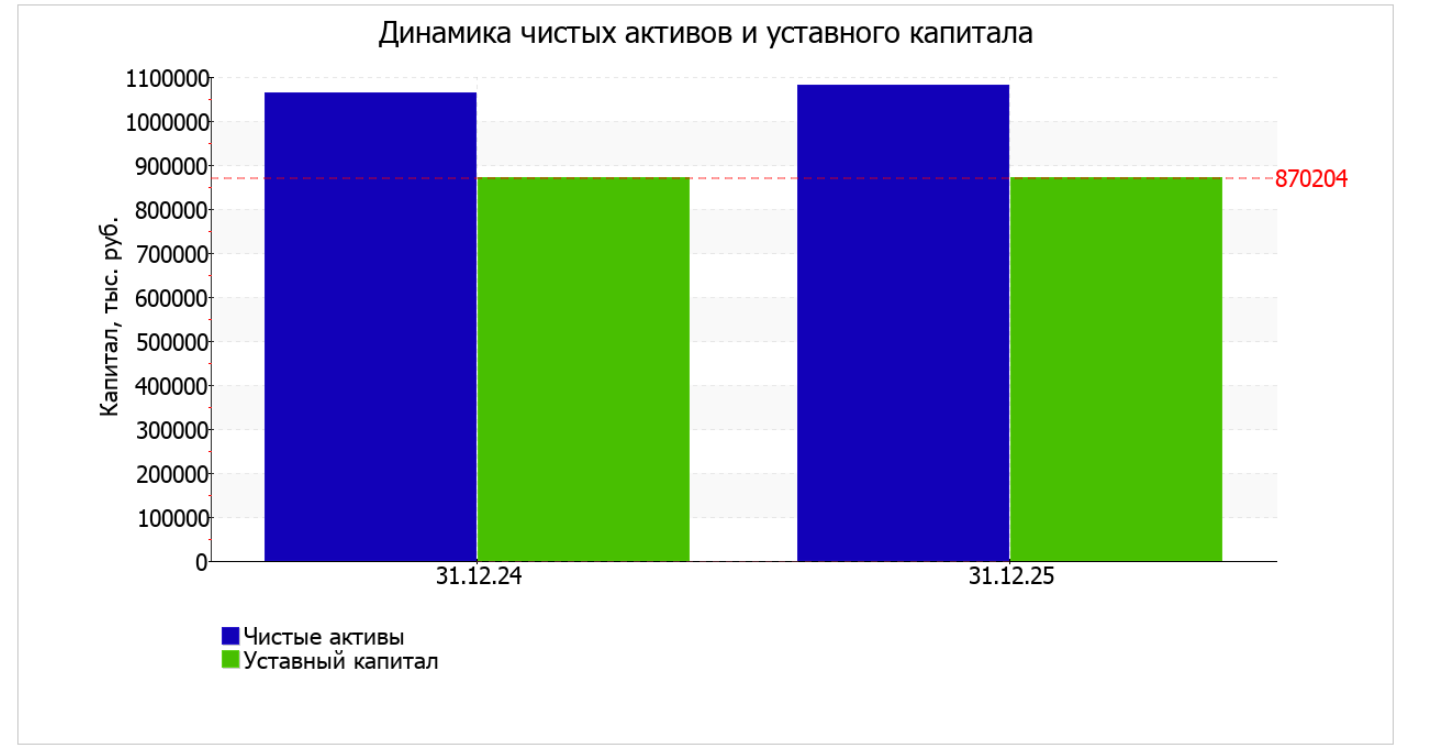
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (+14 610 тыс. руб. и +18 181 тыс. руб. соответственно).

на последний день анализируемого периода собственный капитал организации составил 1 081 961,0 тыс. руб., что несущественно превышает значение собственного капитала по состоянию на 31.12.2024.

2.2. Чистые активы организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1. Чистые активы	1 063 780	1 081 961	86	90,3	+18 181	+1,7
2. Уставный капитал	870 204	870 204	70,4	72,6	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	193 576	211 757	15,7	17,7	+18 181	+9,4

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода превышают уставный капитал на 24,3%. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 1,7% за год. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

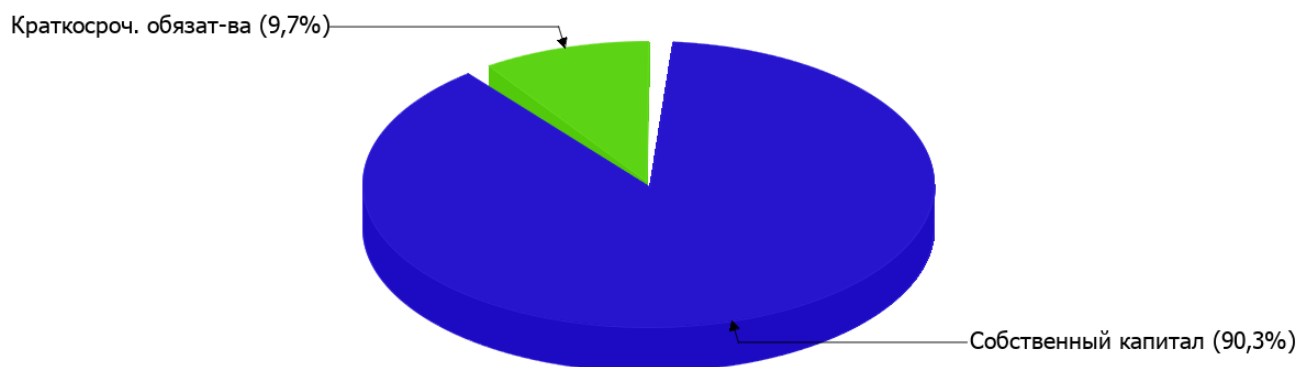
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
Коэффициент автономии	0,86	0,9	+0,04	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,6	-0,07	+0,53	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,86	0,9	+0,04	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,65.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,06	-0,01	+0,05	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,2 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил **0,9**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (**90%**) в общем капитале; общество слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. в течение анализируемого периода коэффициент автономии несильно вырос (на **0,04**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их незначительной доли.

Структура капитала организации на 31 декабря 2025 г.



на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-0,07**. за последний год отмечено весьма значительное, на **0,53**, повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. на 31.12.2025 значение коэффициента можно считать неудовлетворительным.

коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода несильно вырос (до **0,9**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2025) полностью соответствует нормативному значению.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (100% и <0,1% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,62	0,93	+0,31	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,62	0,93	+0,31	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	<0,01	-0,08	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**0,93**) не соответствует норме. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,31**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило **0,93**. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Ниже нормы оказался коэффициент абсолютной ликвидности (**<0,01** при норме 0,15). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент снизился на **-0,08**.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

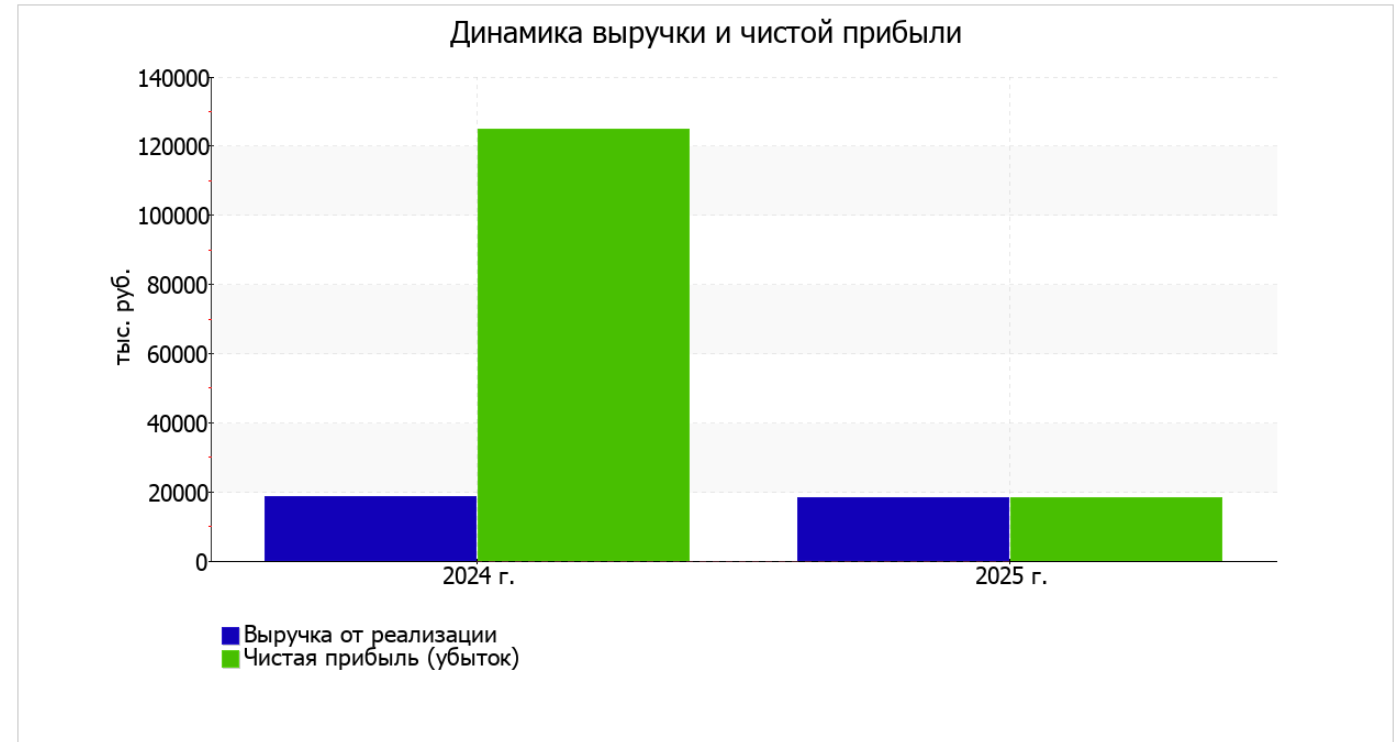
Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь рассматриваемый период организация получила убыток от продаж в размере **2 679** тыс. руб., что составило 14,7% от выручки. В прошлом периоде, наоборот, имела место прибыль в размере **2 556** тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось снижение выручки от продаж на **325** тыс. руб. при одновременном увеличении на **4 910** тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

прибыль от прочих операций за весь рассматриваемый период составила 24 888 тыс. руб., что на 129 347 тыс. руб. (83,9%) меньше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

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. Выручка	18 500	18 175	-325	-1,8	18 338
2. Расходы по обычным видам деятельности	15 944	20 854	+4 910	+30,8	18 399
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	2 556	-2 679	-5 235	↓	-62
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	236 141	25 353	-210 788	-89,3	130 747
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	238 697	22 674	-216 023	-90,5	130 686
6. Проценты к уплате	81 906	465	-81 441	-99,4	41 186
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-31 767	-4 052	+27 715	↑	-17 910
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	125 024	18 157	-106 867	-85,5	71 591
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	125 024	18 157	-106 867	-85,5	71 591
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	18 181	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

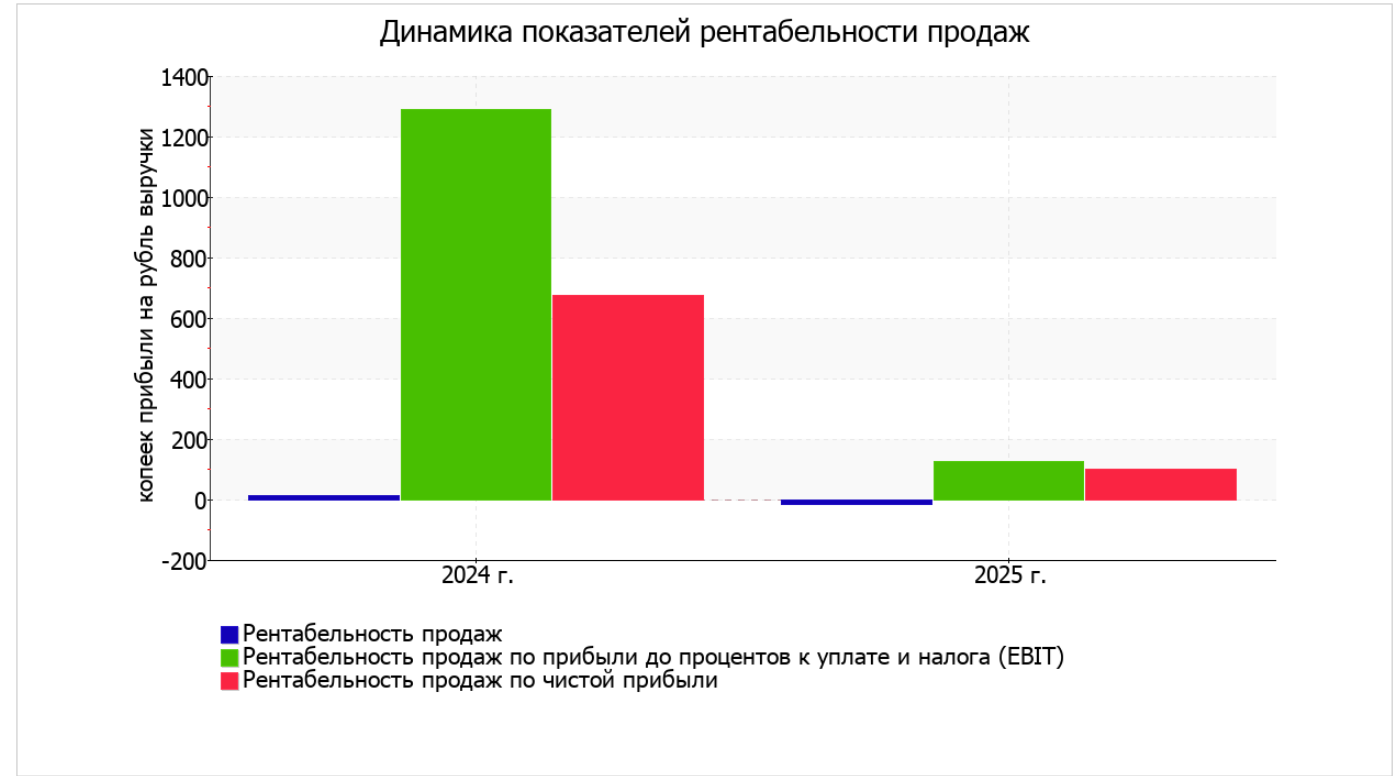


3.2. Анализ рентабельности

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. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	13,8	-14,7	-28,5	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1 290,3	124,8	-1 165,5	-90,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	675,8	99,9	-575,9	-85,2

Рентабельность продаж за 2025 год составила -14,7%. Более того, имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-28,5%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за период 01.01–31.12.2025 составил 124,8%. То есть в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ" содержалось 124,8 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2025 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	1,7	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 17% и более.
Рентабельность активов (ROA)	1,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	2,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ" принес чистую прибыль в размере 0,017 руб.

за последний год значение рентабельности активов, равное 1,5%, характеризуется как не соответствующее принятому нормативу.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

Далее в 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. 2025 г.
	2025 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 131 и менее дн.)	2 172	0,2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 32 дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 55 и менее дн.)	2 018	0,2
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	117	3,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 142 и менее дн.)	24 450	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	21 546	<0,1

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 24450 календарных дней (т.е. 67 лет).

4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ".

В ходе анализа были получены следующие отрицательные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет значение, не укладывающееся в норматив (-0,07);
- низкая рентабельность активов (1,5% за 2025 год);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ" (-1 165,5 коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

Анализ выявил следующие положительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,9);
- соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- увеличение собственного капитала организации при том что, активы ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ" несколько уменьшились (на 3,1%);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составила 18 157 тыс. руб.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие критические значения:

- значительно ниже нормативного значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормы;
- падение рентабельности продаж (-28,5 процентных пункта от рентабельности 13,8% за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 получен убыток от продаж (-2 679 тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-5 235 тыс. руб.).

Показатели финансового положения организации, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 90% от общего капитала организации).

Анализ показывает, что финансовое состояние ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ШТАРК-КАПИТАЛ" не в полной мере соответствует общепринятым стандартам. Тем не менее, угроза банкротства организации не наблюдается, и имеются возможности для продолжения финансово-хозяйственной деятельности.