

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 2634063090

Код причины постановки на учет (КПП): 263401001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является транспортная обработка прочих грузов (ОКВЭД 52.24.2).

2. Анализ финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

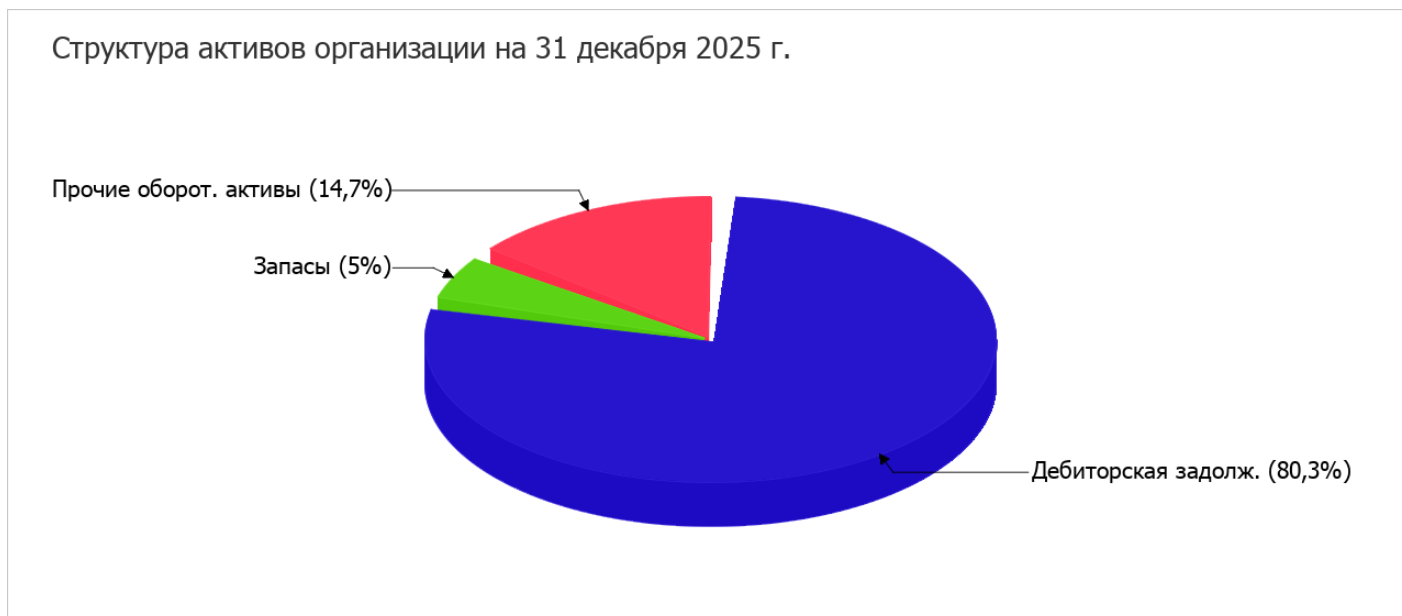
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-
в том числе: основные средства	-	-	-	-	-	-
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	11 252	12 418	100	100	+1 166	+10,4
в том числе: запасы	1 101	618	9,8	5	-483	-43,9
дебиторская задолженность	8 334	9 976	74,1	80,3	+1 642	+19,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	17	24	0,2	0,2	+7	+41,2
Пассив						
1. Собственный капитал	9 430	9 281	83,8	74,7	-149	-1,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	340	340	3	2,7	-	-
в том числе: заемные средства	340	340	3	2,7	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	1 482	2 797	13,2	22,5	+1 315	+88,7

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	169	169	1,5	1,4	-	-
Валюта баланса	11 252	12 418	100	100	+1 166	+10,4

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

Активы на 31 декабря 2025 г. характеризуются отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации в течение анализируемого периода увеличились на 1 166 тыс. руб. (на 10,4%). Хотя имел место рост активов, собственный капитал уменьшился на 1,6%, что говорит об ухудшении имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



Рост активов организации связан, главным образом, с ростом показателя по строке "дебиторская задолженность" на 1 642 тыс. руб. (или 99,6% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (+1 315 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации за весь рассматриваемый период).

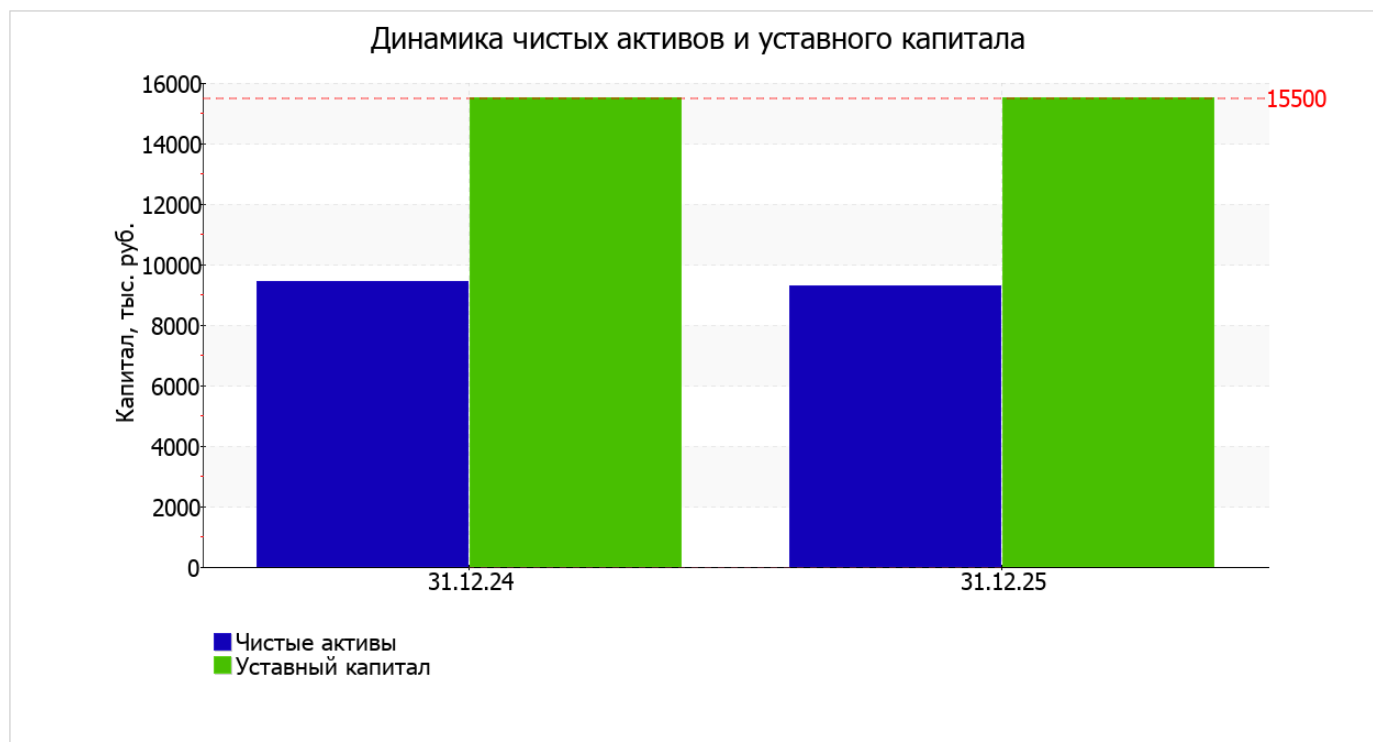
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-483 тыс. руб. и -149 тыс. руб. соответственно).

на 31 декабря 2025 г. собственный капитал организации равнялся 9 281,0 тыс. руб. за последний год имело место несущественное уменьшение собственного капитала.

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	9 430	9 281	83,8	74,7	-149	-1,6
2. Уставный капитал	15 500	15 500	137,8	124,8	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-6 070	-6 219	-53,9	-50,1	-149	↓

Чистые активы организации на 31.12.2025 меньше уставного капитала на **40,1%**. Это негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании отчетного года, следующего за вторым отчетным годом или каждым последующим отчетным годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего отчетного года обязано принять решение об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов, или о ликвидации (п. 6 ст. 35 Федеральный закон от 26.12.1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах"). Более того необходимо отметить снижение чистых активов на **1,6%** в течение анализируемого периода. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



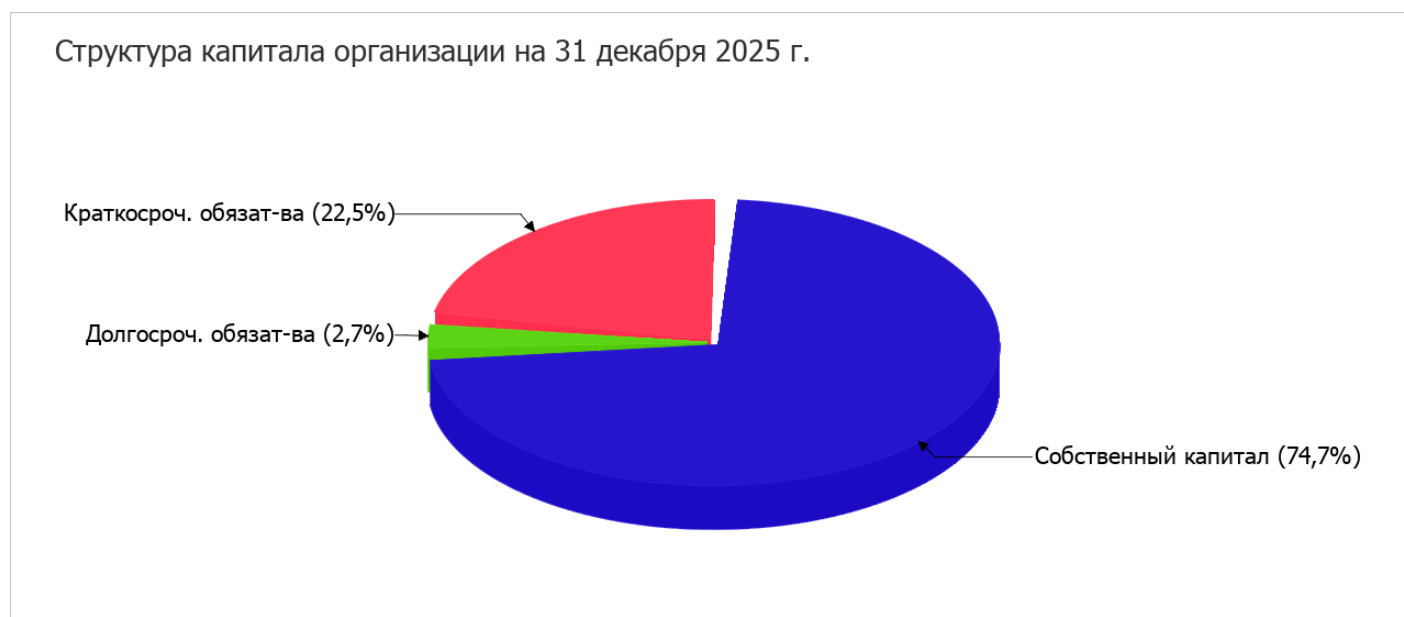
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

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	0,84	0,75	-0,09	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,84	0,75	-0,09	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,87	0,77	-0,1	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,7.
Коэффициент маневренности собственного капитала	1	1	-	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,2 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	8,56	15,02	+6,46	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,81	0,89	+0,08	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2025 составил **0,75**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет **75%** в общем капитале организации). в течение анализируемого периода произошло ощутимое снижение коэффициента автономии на **0,09**.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода (31.12.2025) равнялся **0,75**. в течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами явно уменьшился (на **0,09**). по состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций ощутимо уменьшился до **0,77 (-0,1)**. Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. соответствует норме.

коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода равнялся **15,02**, вместе с тем, на начало анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов был намного меньше – **8,56** (т.е. рост составил **6,46**). на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует очень хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (89,2% и 10,8% соответственно). При этом за год доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 7,8%.

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	7,59	4,44	-3,15	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	5,63	3,58	-2,05	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,01	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (**4,44** при нормативном значении 1,8). Несмотря на это следует отметить, что за год коэффициент текущей ликвидности снизился на **-3,15**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило **3,58**. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **0,01**. С начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН" за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь анализируемый период организация получила убыток от продаж в размере **482** тыс. руб., что составляет 38,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на **374** тыс. руб., или в **4,5** раза.

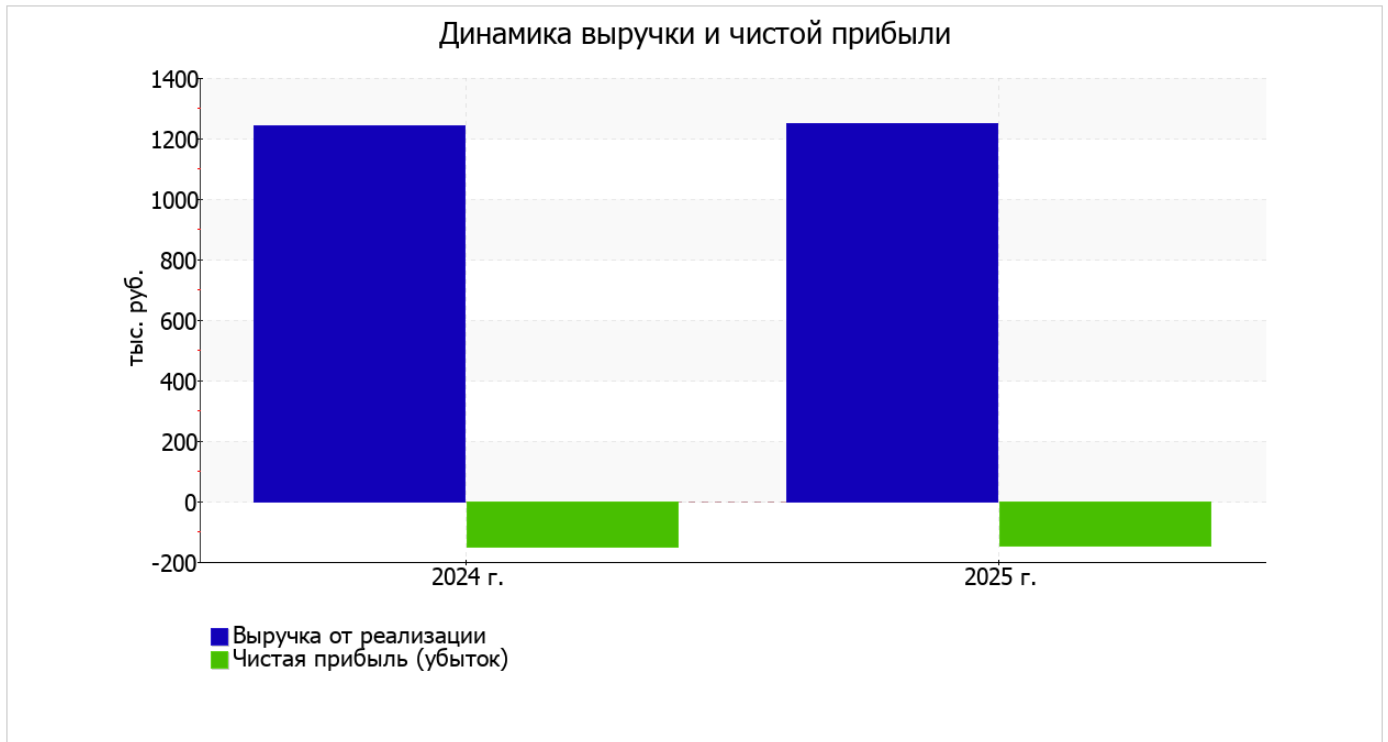
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 8 и 382 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+28,3%) опережает изменение выручки (+0,6%)

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

прибыль от прочих операций в течение анализируемого периода составила 333 тыс. руб., что на 376 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов 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	1 242	1 250	+8	+0,6	1 246
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 350	1 732	+382	+28,3	1 541
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-108	-482	-374	↓	-295
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-43	333	+376	↑	145
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-151	-149	+2	↑	-150
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-	-	-	-	-
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-151	-149	+2	↑	-150
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-151	-149	+2	↑	-150
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-149	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



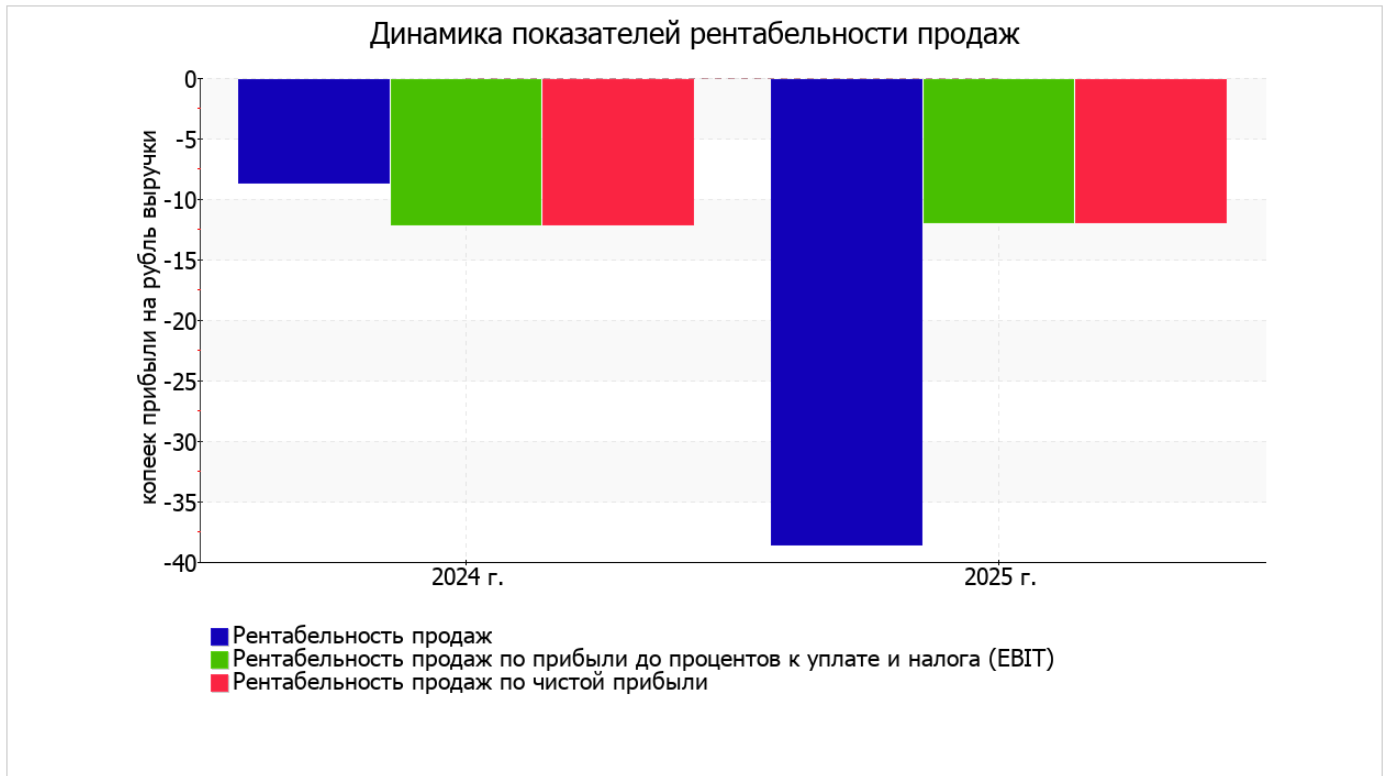
3.2. Анализ рентабельности

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: 5% и более.	-8,7	-38,6	-29,9	↓
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-12,2	-11,9	+0,3	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	-12,2	-11,9	+0,3	↑

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2025 год имеют отрицательные значения как следствие убыточной деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН" за данный период.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере **-38,6** копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (**-29,9** коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 составил **-11,9%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **-11,9** коп. убытка 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)	-1,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 20% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-1,3	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 7%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-1,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил **0,016** руб. убытка.

за последний год значение рентабельности активов (-1,3%) не соответствует нормативному и находится в области критических значений.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

Далее в 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. 2025 г.
	2025 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 112 и менее дн.)	3 456	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	181	2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 67 и менее дн.)	2 673	0,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	575	0,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 152 и менее дн.)	3 456	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	2 732	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 акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 3456 календарных дней (т.е. 9 лет). При этом требуется 181 день, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

4. Выводы по результатам анализа

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН" за весь рассматриваемый период.

С очень хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,75**, является вполне соответствующее нормальному;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Приведенные ниже 4 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют критические значения:

- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- существенно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- падение рентабельности продаж (**-29,9** процентных пункта от рентабельности **-8,7%** за аналогичный период прошлого года);
- за 2025 год получен убыток от продаж (**-482** тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-374** тыс. руб.).

Показатели финансового положения и результатов деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН", имеющие отрицательные значения:

- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации организации при том что, активы АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН" увеличились на 1 166 тыс. руб. (на 10,4%);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составил -149 тыс. руб. (+2 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- незначительное снижение убытка до процентов к уплате и налогообложения (ЕВГТ) на рубль выручки организации (+0,3 коп. с рубля расходов от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Анализ выявил следующие положительные показатели финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН":

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,75);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 77% в общей сумме капитала организации).

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

В соответствии с полученными показателями финансовое положение АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РУСГРЕЙН" можно оценить как удовлетворительное – основные показатели укладываются в норматив или близки к нему. Финансовое состояние организации позволяет осуществлять эффективную финансово-хозяйственную деятельность, сохраняя возможность для привлечения необходимых кредитных ресурсов.