

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЬЯНСДОРСТРОЙ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 5906160813

Код причины постановки на учет (КПП): 590401001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является строительство автомобильных дорог и автомагистралей (ОКВЭД 42.11).

## 2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЬЯНСДОРСТРОЙ"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

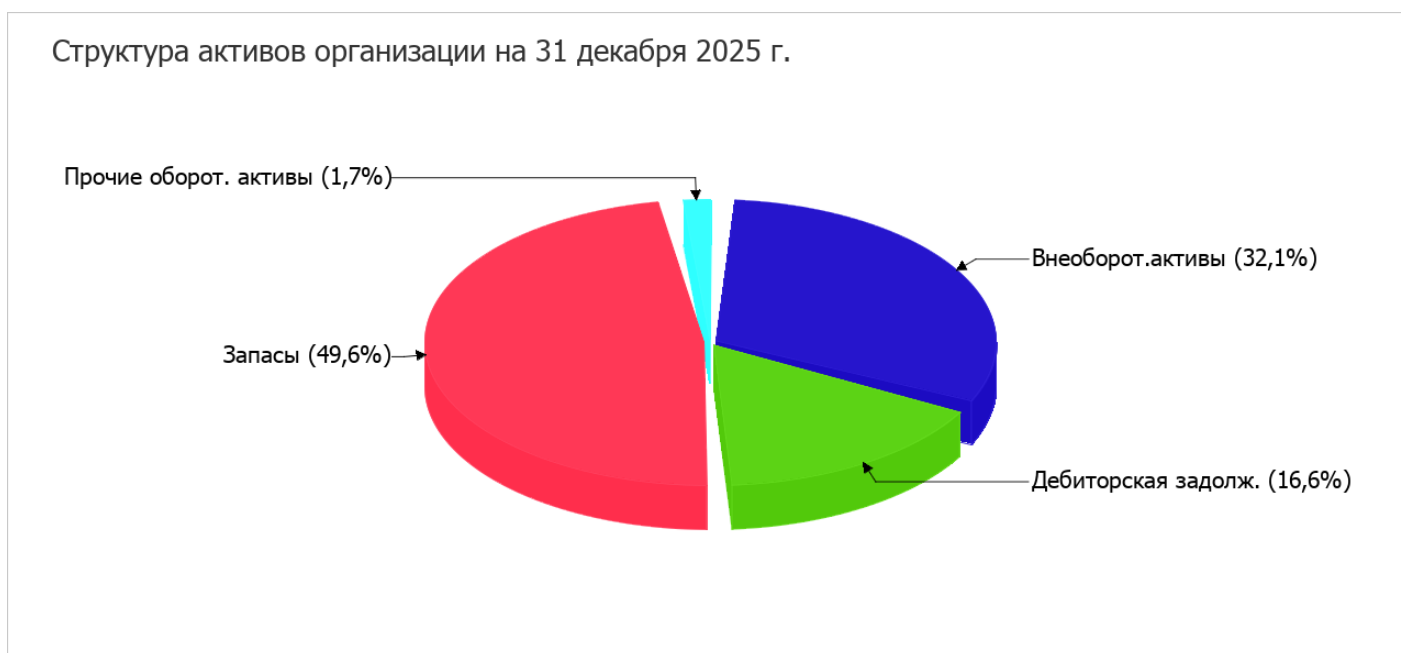
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	76 426	62 981	35,8	32,1	-13 445	-17,6
в том числе: основные средства	73 926	53 746	34,7	27,4	-20 180	-27,3
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	136 777	133 046	64,2	67,9	-3 731	-2,7
в том числе: запасы	37 546	97 166	17,6	49,6	+59 620	+158,8
дебиторская задолженность	53 891	32 614	25,3	16,6	-21 277	-39,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	43 002	2 028	20,2	1	-40 974	-95,3
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	8 114	6 145	3,8	3,1	-1 969	-24,3
Справочно: Чистые активы	8 113	6 146	3,8	3,1	-1 967	-24,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	84 191	117 616	39,5	60	+33 425	+39,7
в том числе: заемные средства	84 191	107 342	39,5	54,8	+23 151	+27,5

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)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	120 899	72 265	56,7	36,9	-48 634	-40,2
в том числе: заемные средства	546	1 626	0,3	0,8	+1 080	+197,8
Валюта баланса	213 203	196 027	100	100	-17 176	-8,1

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31.12.2025 в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/3, а текущих активов – 2/3. Активы организации за последний год уменьшились на 17 176 тыс. руб. (на 8,1%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 24,3%. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:



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

- денежные средства и денежные эквиваленты – 40 974 тыс. руб. (47,6%)
- дебиторская задолженность – 21 277 тыс. руб. (24,7%)
- основные средства – 20 180 тыс. руб. (23,5%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "кредиторская задолженность" (-42 554 тыс. руб., или 95,6% вклада в снижение пассивов организации за последний год).

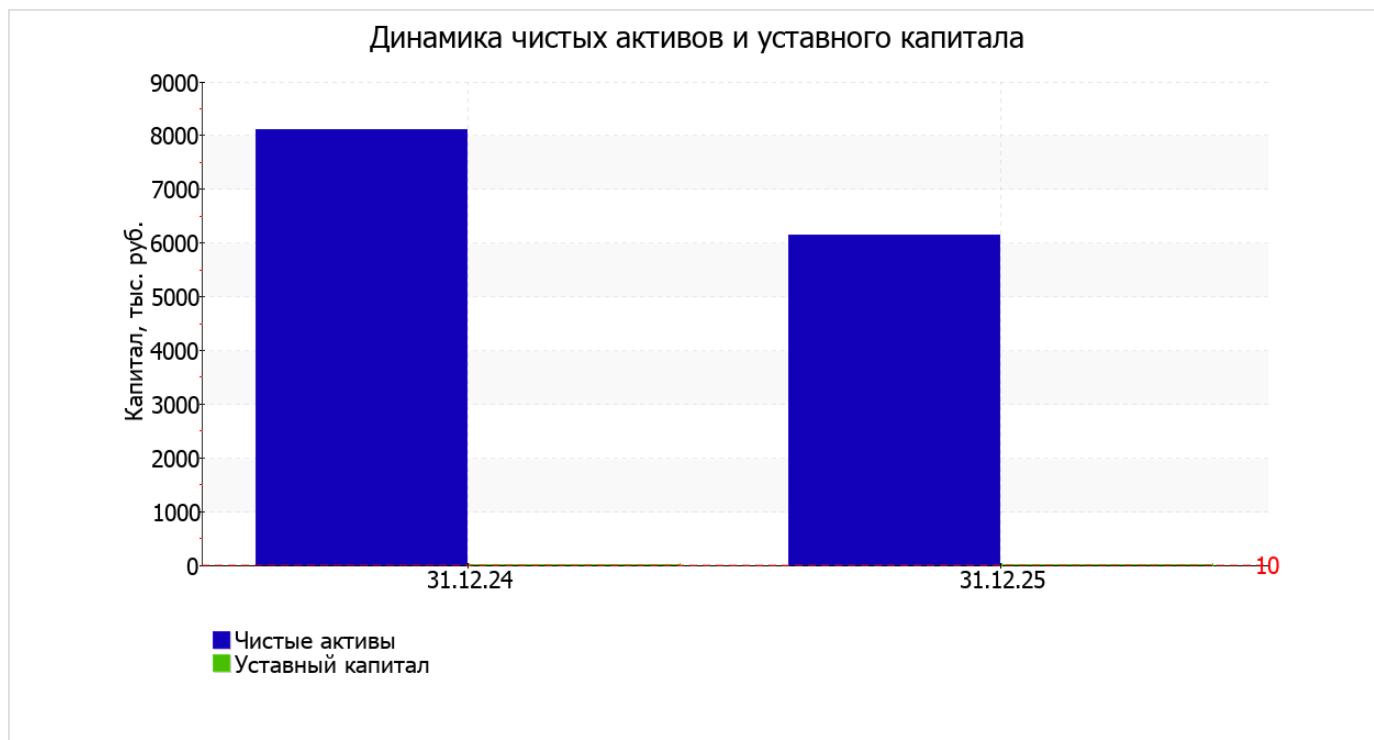
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (+59 620 тыс. руб. и +23 151 тыс. руб. соответственно).

за последний год собственный капитал организации уменьшился на 1 969,0 тыс. руб. и составил 6 145,0 тыс. руб.

## 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	8 113	6 146	3,8	3,1	-1 967	-24,2
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	8 103	6 136	3,8	3,1	-1 967	-24,3

Чистые активы организации на 31 декабря 2025 г. намного (в 614,6 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом необходимо отметить снижение чистых активов на 24,2% за весь анализируемый период. 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.



## 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	0,04	0,03	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,5	-0,43	+0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,43	0,63	+0,2	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-8,42	-9,25	-0,83	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	-1,82	-0,58	+1,24	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,59	0,38	-0,21	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2025 составил **0,03**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. за последний год имело место заметное падение коэффициента автономии на **0,01**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос с **0,5** до **-0,43** (на **0,07**). на последний день анализируемого периода значение коэффициента является явно не соответствующим принятому нормативу.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций увеличился на **0,2** и составил **0,63**. Значение коэффициента на 31.12.2025 ниже допустимой величины.

на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **-0,58**. за год имело место стремительное, на **1,24**, повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов. на последний день анализируемого периода (31.12.2025) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода доля краткосрочной задолженности в общих долгах ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЬЯНСДОРСТРОЙ" составляет 38,1%. При этом за год доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 20,9%.

## 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	<b>1,13</b>	<b>1,84</b>	<b>+0,71</b>	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<b>0,8</b>	<b>0,48</b>	<b>-0,32</b>	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<b>0,36</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,33</b>	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**1,84**) соответствует норме. [За весь период] коэффициент вырос на **0,71**.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (**0,48**) оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **0,03**. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за год негативное изменение – коэффициент снизился на **-0,33**.

## 3. Анализ эффективности деятельности организации

### 3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЬЯНСДОРСТРОЙ" за год приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за год организация получила убыток от продаж в размере **23 563** тыс. руб., что равняется 12,3% от выручки. Данный результат кардинально отличается от аналогичного периода прошлого года, когда имела место прибыль в размере **1 606** тыс. руб.

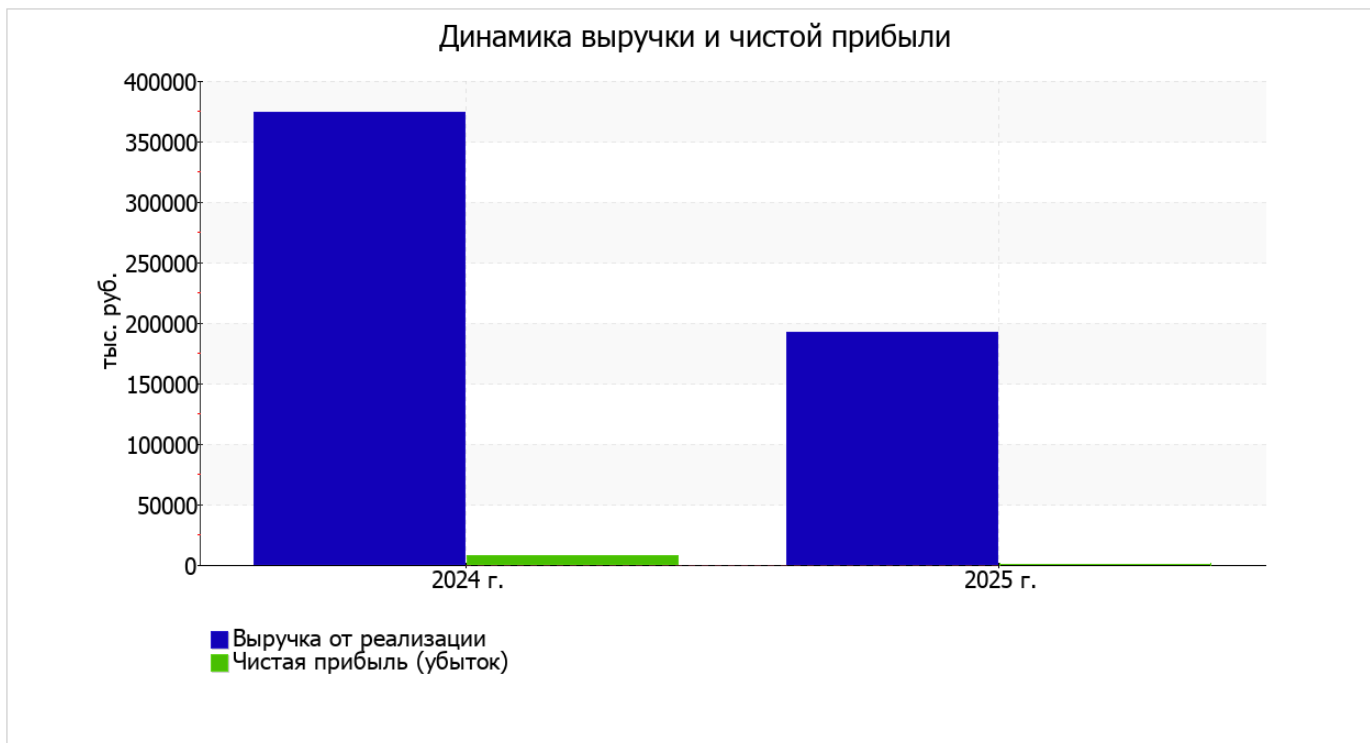
По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **182 038** и **156 869** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**-48,7%**) опережает изменение расходов (**-42,1%**)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

прибыль от прочих операций за весь рассматриваемый период составила 27 359 тыс. руб., что на 20 266 тыс. руб. (в 3,9 раза) больше, 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	374 145	192 107	-182 038	-48,7	283 126
2. Расходы по обычным видам деятельности	372 539	215 670	-156 869	-42,1	294 105
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 606	-23 563	-25 169	↓	-10 979
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	23 709	38 729	+15 020	+63,4	31 219
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	25 315	15 166	-10 149	-40,1	20 241
6. Проценты к уплате	16 616	11 370	-5 246	-31,6	13 993
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-800	-3 029	-2 229	↓	-1 915
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	7 899	767	-7 132	-90,3	4 333
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	7 899	767	-7 132	-90,3	4 333
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-1 969	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЪЯНСДОРСТРОЙ" в течение всего анализируемого периода.

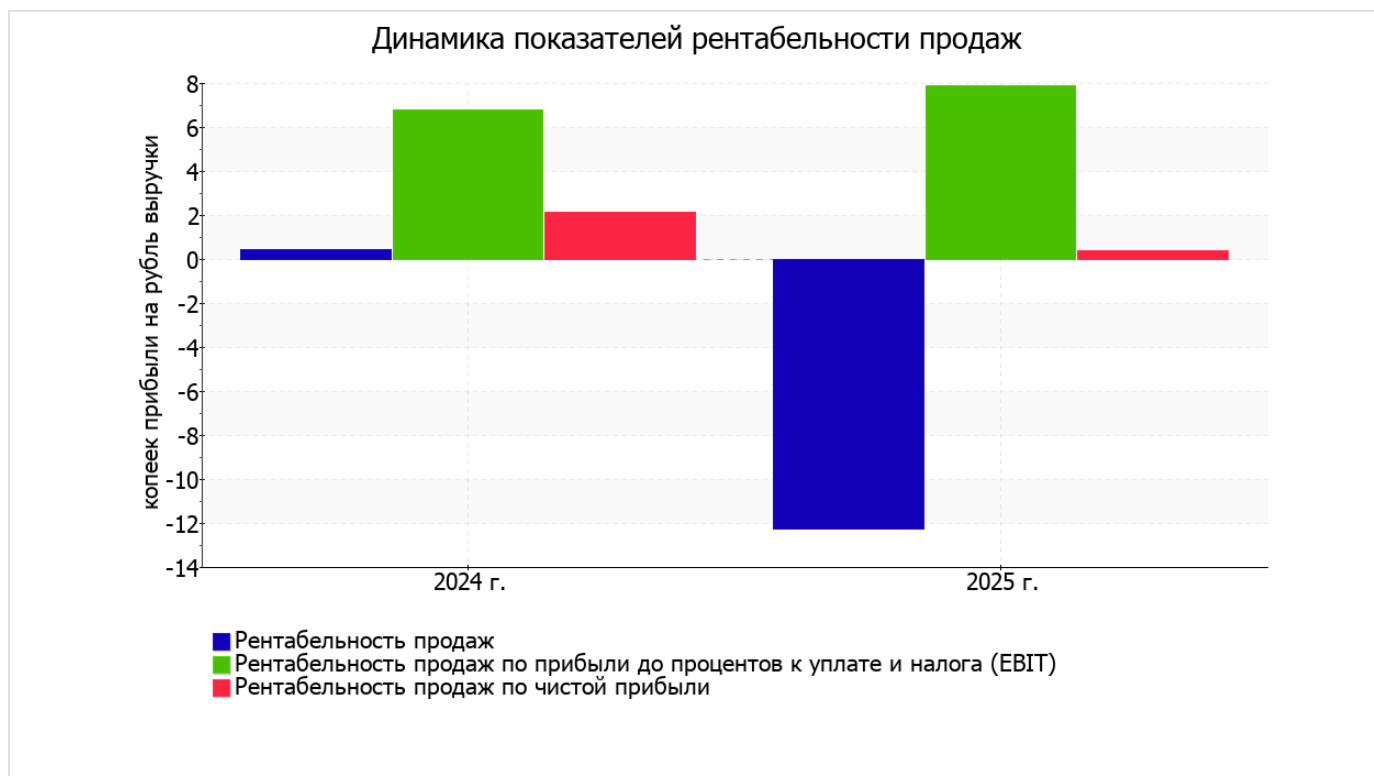


### 3.2. Анализ рентабельности

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 5%.	0,4	-12,3	-12,7	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	6,8	7,9	+1,1	+16,7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	2,1	0,4	-1,7	-81,1

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере **-12,3** копеек с каждого рубля выручки от реализации. Более того, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (**-12,7** коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил **7,9%**. Это значит, что в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЬЯНСДОРСТРОЙ" содержалось **7,9** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2025 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	10,8	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	14	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере **0,108** руб.

за последний год значение рентабельности активов (**0,4%**) соответствует норме.

### 3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2025 г.
	2025 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 166 и менее дн.)	256	1,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	114	3,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 87 и менее дн.)	82	4,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	102	3,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 205 и менее дн.)	389	0,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	14	26,9

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

Данные об оборачиваемости активов за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 389 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 114 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

## 4. Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЬЯНСДОРСТРОЙ" за весь рассматриваемый период.

С критической стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- по состоянию на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет крайне неудовлетворительное значение (-0,43);
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормального значения;
- значительно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- отрицательная динамика рентабельности продаж (-12,7 процентных пункта от рентабельности 0,4% за аналогичный период года, предшествующего отчетному);
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства;
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- за последний год получен убыток от продаж (-23 563 тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-25 169 тыс. руб.).

С хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составила 767 тыс. руб.

С негативной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,03);
- недостаточная рентабельность активов (0,4% за 2025 год);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 63% от общего капитала организации).

Только один показатель имеет исключительно хорошее значение – рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (+1,1 коп. к 6,8 коп. с рубля выручки за аналогичный период прошлого года).

Представленный анализ показывает, что финансовое состояние ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АЛЪЯНСДОРСТРОЙ" не в полной мере соответствует общепринятым нормативам, часть показателей имеет неудовлетворительные значения. При этом у организации имеются возможности для продолжения деятельности, восстановления нормативных значений финансовых показателей.