

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МУЛТУН"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7536177500

Код причины постановки на учет (КПП): 753601001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является добыча руд и песков драгоценных металлов (золота, серебра и металлов платиновой группы) (ОКВЭД 07.29.41).

## 2. Анализ финансового положения

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

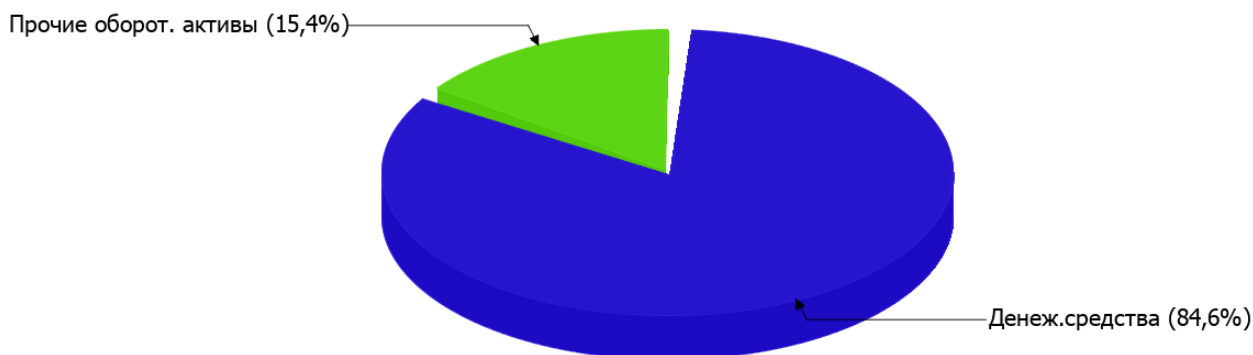
| Показатель                  | Значение показателя |            |                                                     |                                                    | Изменение за анализируемый период |                                 |
|-----------------------------|---------------------|------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
|                             | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                                |                                                    | тыс. руб.<br>(гр.3-<br>гр.2)      | ± % ((гр.3-<br>гр.2) :<br>гр.2) |
|                             | 31.12.2024          | 31.12.2025 | на начало<br>анализируемого<br>периода (31.12.2024) | на конец<br>анализируемого<br>периода (31.12.2025) |                                   |                                 |
| Актив                       |                     |            |                                                     |                                                    |                                   |                                 |
| Внеоборотные активы         | –                   | –          | –                                                   | –                                                  | –                                 | –                               |
| Оборотные                   | 214                 | 1 365      | 100                                                 | 100                                                | +1 151                            | +6,4 раза                       |
| Пассив                      |                     |            |                                                     |                                                    |                                   |                                 |
| Собственный капитал         | -7 676              | -8 469     | -3 586,9                                            | -620,4                                             | -793                              | ↓                               |
| Долгосрочные обязательства  | 7 553               | 9 602      | 3 529,4                                             | 703,4                                              | +2 049                            | +27,1                           |
| Краткосрочные обязательства | 337                 | 232        | 157,5                                               | 17                                                 | -105                              | -31,2                           |
| Валюта баланса              | 214                 | 1 365      | 100                                                 | 100                                                | +1 151                            | +6,4 раза                       |

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за весь анализируемый период существенно увеличились (в 6,4 раза). Хотя имел место значительный рост активов, собственный капитал уменьшился на 10,3%, что говорит об ухудшении имущественного положения организации.

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

## Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



Рост активов организации связан, в основном, с ростом показателя по строке "денежные средства и денежные эквиваленты" на **1 142** тыс. руб. (или **99,2%** вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "долгосрочные заемные средства" (**+2 049** тыс. руб., или **97,8%** вклада в прирост пассивов организации за год).

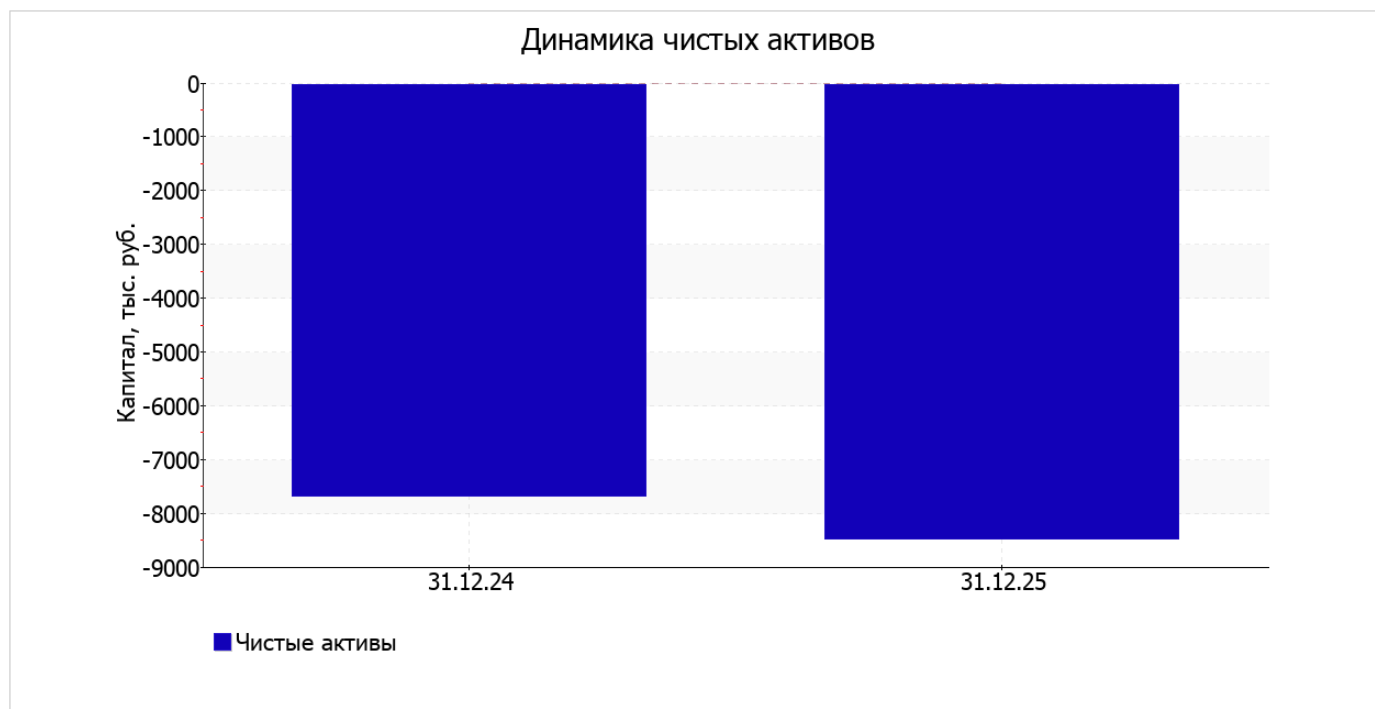
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "капитал и резервы" в пассиве ( **-793** тыс. руб. ).

на 31 декабря 2025 г. собственный капитал организации составил **-8 469,0** тыс. руб. за год изменение собственного капитала составило **-793** тыс. руб.

## 2.2. Оценка стоимости чистых активов организации

| Показатель       | Значение показателя |               |                                                     |                                                    | Изменение                |                          |
|------------------|---------------------|---------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                  | в тыс. руб.         |               | в % к валюте баланса                                |                                                    | тыс. руб.<br>(гр.3-гр.2) | ± % ((гр.3-гр.2) : гр.2) |
|                  | 31.12.2024          | 31.12.2025    | на начало<br>анализируемого периода<br>(31.12.2024) | на конец<br>анализируемого периода<br>(31.12.2025) |                          |                          |
| 1. Чистые активы | <b>-7 676</b>       | <b>-8 469</b> | <b>-3 586,9</b>                                     | <b>-620,4</b>                                      | <b>-793</b>              | ↓                        |

[На конец периода] чистые активы ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МУЛТУН" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). К тому же следует отметить снижение чистых активов в течение анализируемого периода. Наблюдается одновременно и критическое положение на конец периода и ухудшение показателя в течение периода. Сохранение имевшей место тенденции может привести к крайне негативным последствиям. Ниже на графике представлено изменение чистых активов организации.



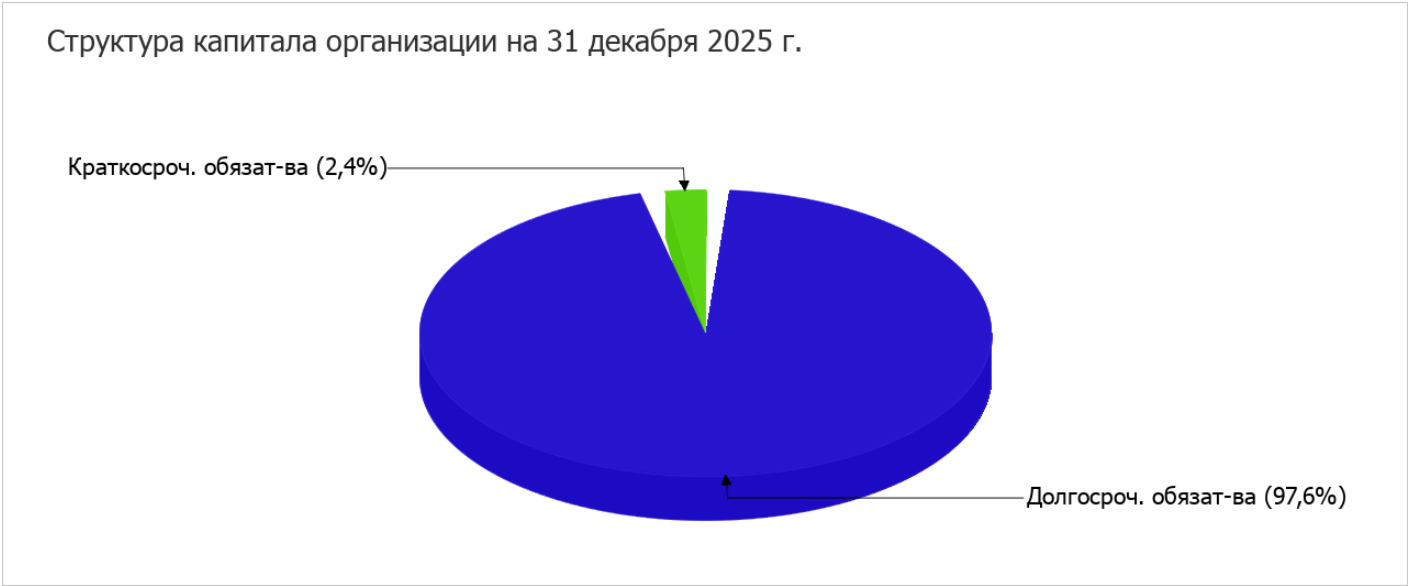
## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

### 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                                         | -35,87              | -6,2       | +29,67                           | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75). |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -35,87              | -6,2       | +29,67                           | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.                                     |
| Коэффициент покрытия инвестиций                               | -0,57               | 0,83       | +1,4                             | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.              |
| Коэффициент обеспеченности запасов                            | –                   | –          | –                                | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.                                      |
| Коэффициент краткосрочной задолженности                       | 0,04                | 0,02       | -0,02                            | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.                                                                  |

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2025 составил **-6,2**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует об отсутствии собственного капитала и полной зависимости организации от заемного капитала. в течение анализируемого периода имело место весьма значительное, на **29,67**, повышение коэффициента автономии.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Необходимо отметить, что собственный капитал не нашел отражение на диаграмме ввиду его полного отсутствия.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь рассматриваемый период резко вырос – с **-35,87** до **-6,2** (т. е. на **29,67**). на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента не удовлетворяет нормативному, находясь в области критических значений.

за последний год наблюдалось стремительное – с **-0,57** до **0,83** (на **1,4**) – повышение коэффициента покрытия инвестиций. Значение коэффициента на 31.12.2025 соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **83%**).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (97,6% и 2,4% соответственно). При этом за весь рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 1,9%.

2.4. Ликвидность

| Показатель<br>ликвидности                     | Значение показателя |            | Изменение<br>показателя<br>(гр.3 - гр.2) | Расчет, рекомендованное значение                                                                                      |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                               | 31.12.2024          | 31.12.2025 |                                          |                                                                                                                       |
| Коэффициент<br>текущей (общей)<br>ликвидности | 0,64                | 5,88       | +5,24                                    | Отношение текущих активов к краткосрочным<br>обязательствам. нормальное значение для данной<br>отрасли: не менее 1,7. |
| Коэффициент<br>абсолютной<br>ликвидности      | 0,04                | 4,98       | +4,94                                    | Отношение денежных средств и их эквивалентов<br>к краткосрочным обязательствам. нормальное<br>значение: 0,15 и более. |

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (**5,88** при нормативном значении 1,7). [За весь период] коэффициент вырос на **5,24**.

Соответствующим норме, как и первый коэффициент, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (**4,98** при норме 0,15). [За весь период] коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **4,94**.

### 3. Анализ эффективности деятельности организации

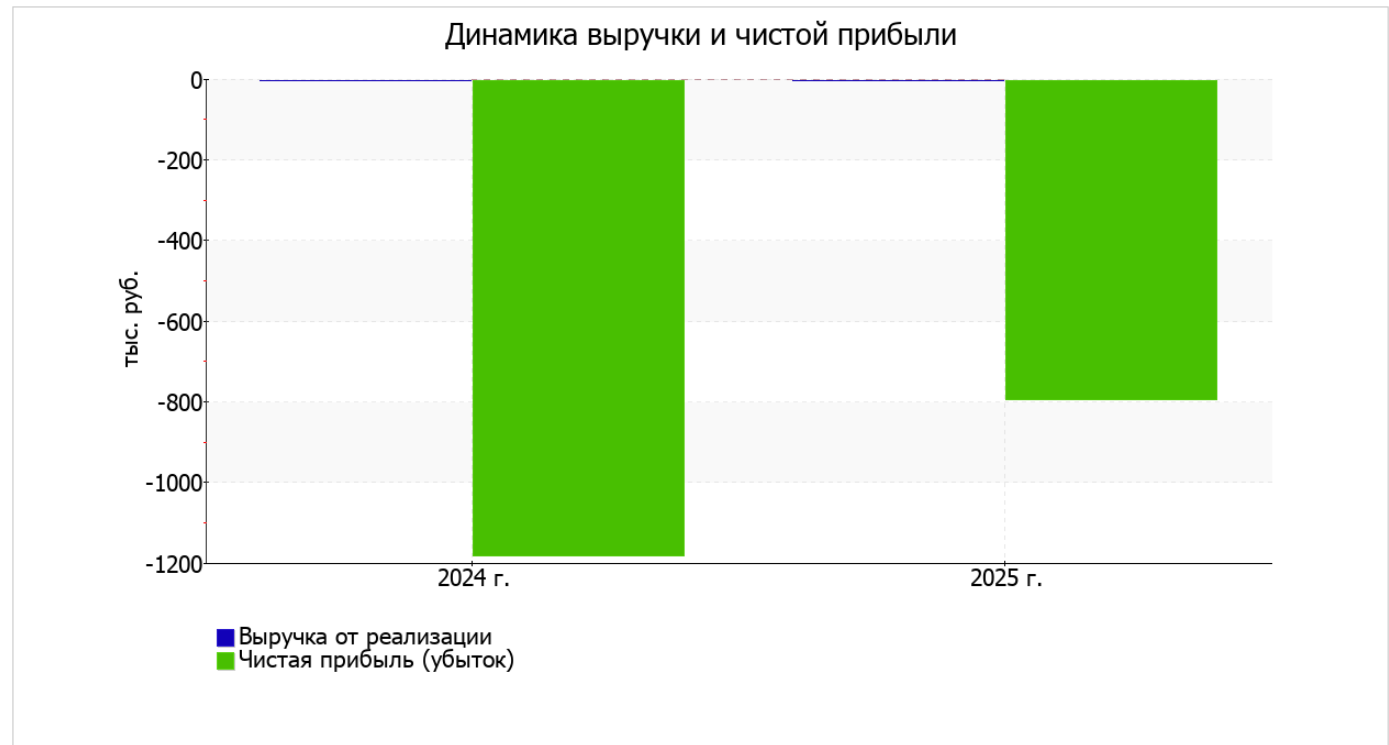
#### 3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МУЛТУН" за последний год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь рассматриваемый период организация получила убыток от продаж в размере 661 тыс. руб. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж снизился на 453 тыс. руб., или на 40,7%.

| 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                                            | –                              | –       | –                       | –               | –                                   |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности              | 1 114                          | 661     | -453                    | -40,7           | 888                                 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)                   | -1 114                         | -661    | +453                    | ↑               | -888                                |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате  | -22                            | -87     | -65                     | ↓               | -55                                 |
| 5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4) | -1 136                         | -748    | +388                    | ↑               | -942                                |
| 6. Проценты к уплате                                  | 47                             | 47      | –                       | –               | 47                                  |
| 7. Налоги на прибыль (доходы)                         | –                              | –       | –                       | –               | –                                   |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)                    | -1 183                         | -795    | +388                    | ↑               | -989                                |

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 9%.               | -                                                 | -       | -                    | -               |
| 2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).                              | -                                                 | -       | -                    | -               |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 5% и более. | -                                                 | -       | -                    | -               |

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

| Показатель рентабельности                  | Значение показателя, % | Расчет показателя                                                                                                       |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            | 2025 г.                |                                                                                                                         |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | -                      | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более. |
| Рентабельность активов (ROA)               | -100,7                 | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.               |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE)  | -148,1                 | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.           |

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -8 469 тыс. руб. на 31.12.2025 и -7 676 тыс. руб. на 31.12.2024), значение показателя рентабельности собственного капитала за 2025 год отсутствует.

рентабельность активов за последний год имеет крайне неудовлетворительное значение (-100,7%).

3.3. 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<br>в днях | Коэфф.<br>2025 г. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                        | 2025 г.            |                   |
| Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 175 и менее дн.)     | –                  | –                 |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 42 дн.) | –                  | –                 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)                                             | –                  | –                 |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 315 дн.)                        | –                  | –                 |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)                                                       | –                  | –                 |

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

## 4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МУЛТУН" за весь анализируемый период

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

- уменьшение собственного капитала организации ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МУЛТУН" при том что, активы организации существенно увеличились (в **6,4** раза);
- за 2025 год получен убыток от продаж (**-661** тыс. руб.), хотя и наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+453 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил **-795** тыс. руб. (+388 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения организации имеют критические значения:

- критическое значение коэффициента автономии (**-6,2**), из-за фактического отсутствия собственного капитала);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-6,2**, является критическим.

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению.

С хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **83%** в общей сумме капитала организации);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

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