

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

Общество с ограниченной ответственностью "Вершина"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 2310210548

Код причины постановки на учет (КПП): 231001001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является строительство водных сооружений (ОКВЭД 42.91).

2. Анализ финансового положения Общество с ограниченной ответственностью "Вершина"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

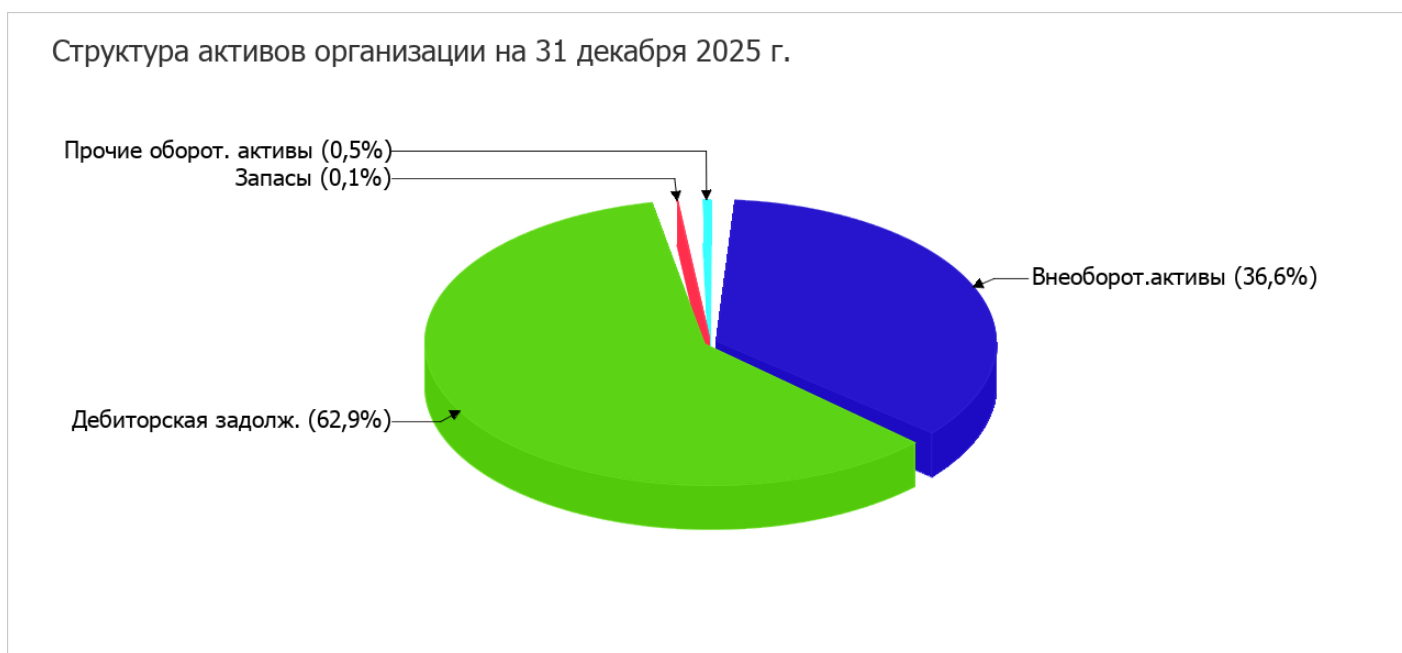
| Показатель | Значение показателя | | | | Изменение за анализируемый период | |
|---|---------------------|------------|--|---|-----------------------------------|------------------------------------|
| | в тыс. руб. | | в % к валюте баланса | | тыс. руб. (гр.3- гр.2) | ± % ((гр.3- гр.2) : гр.2) |
| | 31.12.2024 | 31.12.2025 | на начало анализируемого периода (31.12.2024) | на конец анализируемого периода (31.12.2025) | | |
| Актив | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 64 918 | 41 963 | 46,1 | 36,6 | -22 955 | -35,4 |
| в том числе: основные средства | 26 653 | 7 716 | 18,9 | 6,7 | -18 937 | -71,1 |
| нематериальные активы | – | – | – | – | – | – |
| 2. Оборотные, всего | 75 814 | 72 678 | 53,9 | 63,4 | -3 136 | -4,1 |
| в том числе: запасы | 914 | 62 | 0,6 | 0,1 | -852 | -93,2 |
| дебиторская задолженность | 74 385 | 72 074 | 52,9 | 62,9 | -2 311 | -3,1 |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 25 | 395 | <0,1 | 0,3 | +370 | +15,8 раза |
| Пассив | | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 29 843 | 22 987 | 21,2 | 20,1 | -6 856 | -23 |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего | 51 186 | 50 840 | 36,4 | 44,3 | -346 | -0,7 |
| в том числе: заемные средства | 51 186 | 50 840 | 36,4 | 44,3 | -346 | -0,7 |
| 3. Краткосрочные обязательства*, всего | 59 703 | 40 814 | 42,4 | 35,6 | -18 889 | -31,6 |

| 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 | 20 268 | 24 645 | 14,4 | 21,5 | +4 377 | +21,6 |
| Валюта баланса | 140 732 | 114 641 | 100 | 100 | -26 091 | -18,5 |

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

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются соотношением: 36,6% внеоборотных активов и 63,4% текущих. Активы организации за весь анализируемый период уменьшились на **26 091** тыс. руб. (на **18,5%**). Учитывая снижение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на **23%**. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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):

- доходные вложения в материальные ценности (инвестиционная недвижимость) – **36 070** тыс. руб. (**59,6%**)
- основные средства – **18 937** тыс. руб. (**31,3%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – **8 518** тыс. руб. (**54,2%**)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – **6 856** тыс. руб. (**43,6%**)

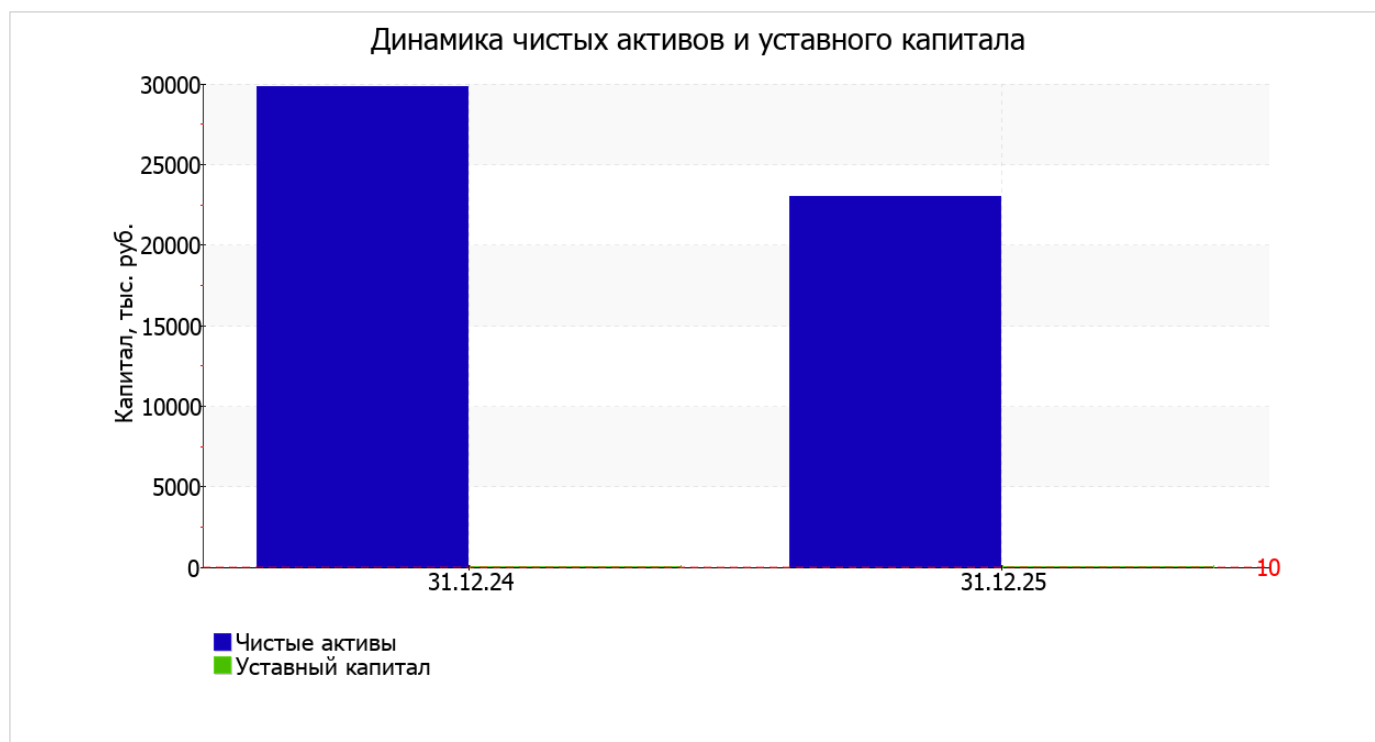
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+389 тыс. руб. и +4 377 тыс. руб. соответственно).

на последний день анализируемого периода значение собственного капитала составило 22 987,0 тыс. руб.; это на 6 856,0 тыс. руб., или на 23% меньше значения на 31 декабря 2024 г.

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 | 29 843 | 22 987 | 21,2 | 20,1 | -6 856 | -23 |
| 2. Уставный капитал | 10 | 10 | <0,1 | <0,1 | - | - |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 29 833 | 22 977 | 21,2 | 20 | -6 856 | -23 |

Чистые активы организации на 31 декабря 2025 г. намного (в 2 298,7 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако необходимо отметить снижение чистых активов на 23% за весь анализируемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала 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 | 0,21 | 0,2 | -0,01 | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7). |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -0,46 | -0,26 | +0,2 | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более. |
| Коэффициент покрытия инвестиций | 0,58 | 0,64 | +0,06 | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более. |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | -1,18 | -0,83 | +0,35 | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более. |
| Коэффициент обеспеченности запасов | -38,38 | -306,06 | -267,68 | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более. |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | 0,54 | 0,45 | -0,09 | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности. |

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил **0,2**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**20%** от общего капитала) общество в значительной степени зависит от кредиторов. в течение анализируемого периода коэффициент автономии ощутимо снизился (**-0,01**).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **-0,26**, что на **0,2** превышает значение на 31 декабря 2024 г. на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

за весь анализируемый период произошел заметный рост коэффициента покрытия инвестиций до **0,64** (на **0,06**). Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **64%**).

по состоянию на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **-306,06**. за весь анализируемый период снижение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило **267,68**. на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31.12.2025 доля краткосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 44,5%. При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 9,3%.

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 | 1,27 | 1,78 | +0,51 | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более. |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 1,25 | 1,78 | +0,53 | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,9. |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | <0,01 | 0,01 | +0,01 | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более. |

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (**1,78** при нормативном значении 1,7). [За весь период] коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,51**.

Коэффициент быстрой ликвидности тоже имеет значение, укладывающееся в норму (**1,78**). Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Ниже нормы, как и два другие, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (**0,01** при норме 0,2). С начала периода коэффициент практически не изменился.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Вершина" в течение анализируемого периода приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **2 401** тыс. руб., что составило 7,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **8 562** тыс. руб., или на **78,1%**.

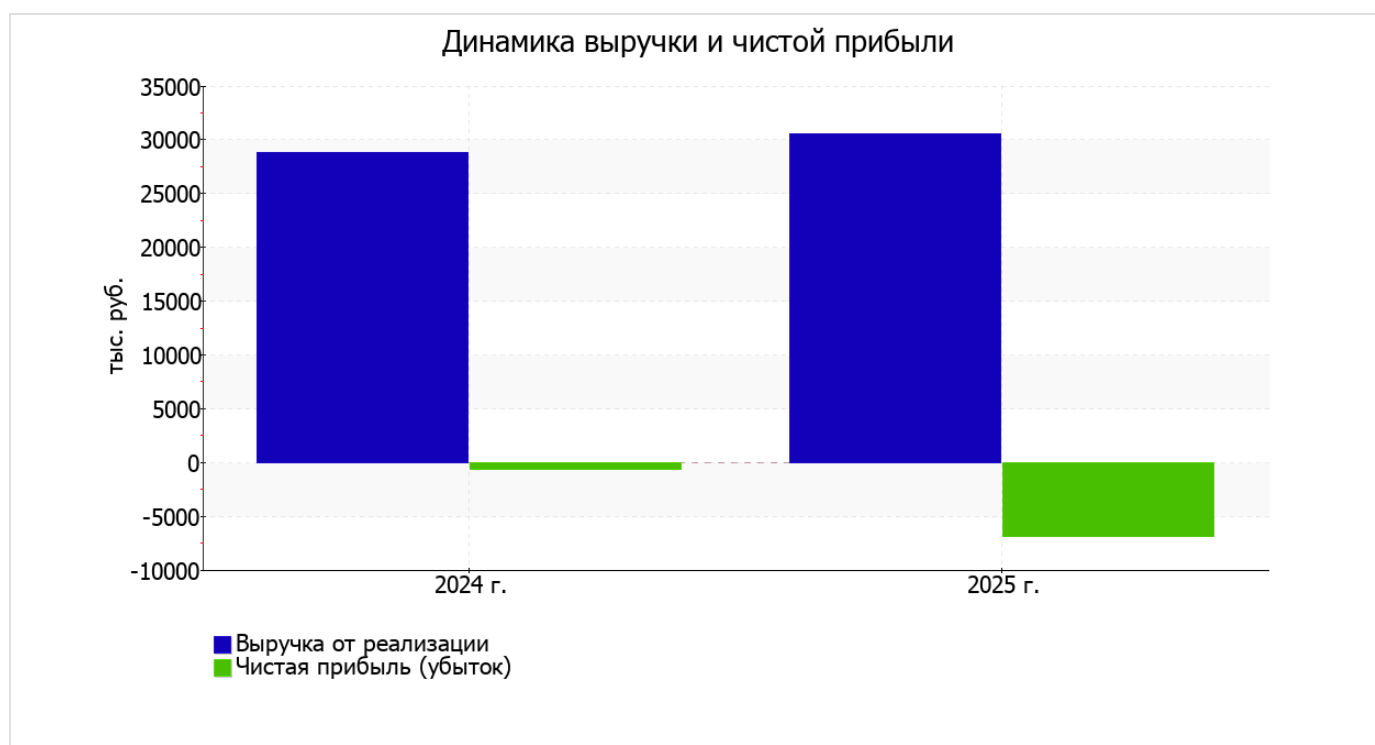
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **1 760** и **10 322** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (**+57,8%**) опережает изменение выручки (**+6,1%**)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно 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).

убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 9 012 тыс. руб., что на 2 508 тыс. руб. (21,8%) меньше, чем убыток 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 | 28 833 | 30 593 | +1 760 | +6,1 | 29 713 |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности | 17 870 | 28 192 | +10 322 | +57,8 | 23 031 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2) | 10 963 | 2 401 | -8 562 | -78,1 | 6 682 |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате | -6 894 | -4 454 | +2 440 | ↑ | -5 674 |
| 5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4) | 4 069 | -2 053 | -6 122 | ↓ | 1 008 |
| 6. Проценты к уплате | 4 626 | 4 558 | -68 | -1,5 | 4 592 |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее | -112 | -244 | -132 | ↓ | -178 |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7) | -669 | -6 855 | -6 186 | ↓ | -3 762 |
| Справочно: Совокупный финансовый результат периода | -669 | -6 855 | -6 186 | ↓ | -3 762 |
| Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370) | x | -6 856 | x | x | x |

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общество с ограниченной ответственностью "Вершина" 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: 5% и более. | 38 | 7,8 | -30,2 | -79,4 |
| 2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки). | 14,1 | -6,7 | -20,8 | ↓ |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 3% и более. | -2,3 | -22,4 | -20,1 | ↓ |

[За последний период] организация получила прибыль от продаж и убыток в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения первого и отрицательные значения двух других показателей рентабельности, приведенных в таблице.

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 7,8% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-30,2%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2025 год составил -6,7%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось -6,7 коп. убытка 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) | -26 | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более. |
| Рентабельность активов (ROA) | -5,4 | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более. |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE) | -2,7 | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам. |

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес **0,26** руб. убытка.

рентабельность активов за последний год имеет крайне неудовлетворительное значение (**-5,4%**).

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 среднесуточной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 166 и менее дн.) | 886 | 0,4 |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 23 дн.) | 6 | 57,8 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 87 и менее дн.) | 874 | 0,4 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке) | 234 | 1,6 |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 205 и менее дн.) | 1 523 | 0,2 |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднесуточной выручке) | 315 | 1,2 |

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

Данные об оборачиваемости активов за весь анализируемый период свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1523 календарных дня (т.е. 4 года). При этом требуется 6 дней, 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 Общество с ограниченной ответственностью "Вершина" в течение анализируемого периода.

Следующие 5 показателей финансового положения и результатов деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Вершина" имеют критические значения:

- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-0,26**, можно охарактеризовать как явно не соответствующее принятому нормативу;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормального значения;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составил **-6 855** тыс. руб.;
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки Общество с ограниченной ответственностью "Вершина" (**-20,8** коп. от данного показателя за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

Показатели финансового положения организации, имеющие хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности соответствует нормальному значению;
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить следующие:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (**20%**);
- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (**-30,2** процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года равной **38%**);
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только **64%** от общего капитала организации).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за последний год получена прибыль от продаж (**2 401** тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-8 562** тыс. руб.).

Только один показатель имеет исключительно хорошее значение – коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению.

Проведенный анализ показывает, что финансовое состояние Общество с ограниченной ответственностью "Вершина" не в полной мере соответствует общепринятым стандартам. Тем не менее, угроза банкротства организации не наблюдается, и имеются возможности для продолжения финансово-хозяйственной деятельности.