

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

Общество с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 5034036597

Код причины постановки на учет (КПП): 772801001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом (ОКВЭД 68.20).

## 2. Анализ финансового положения Общества с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

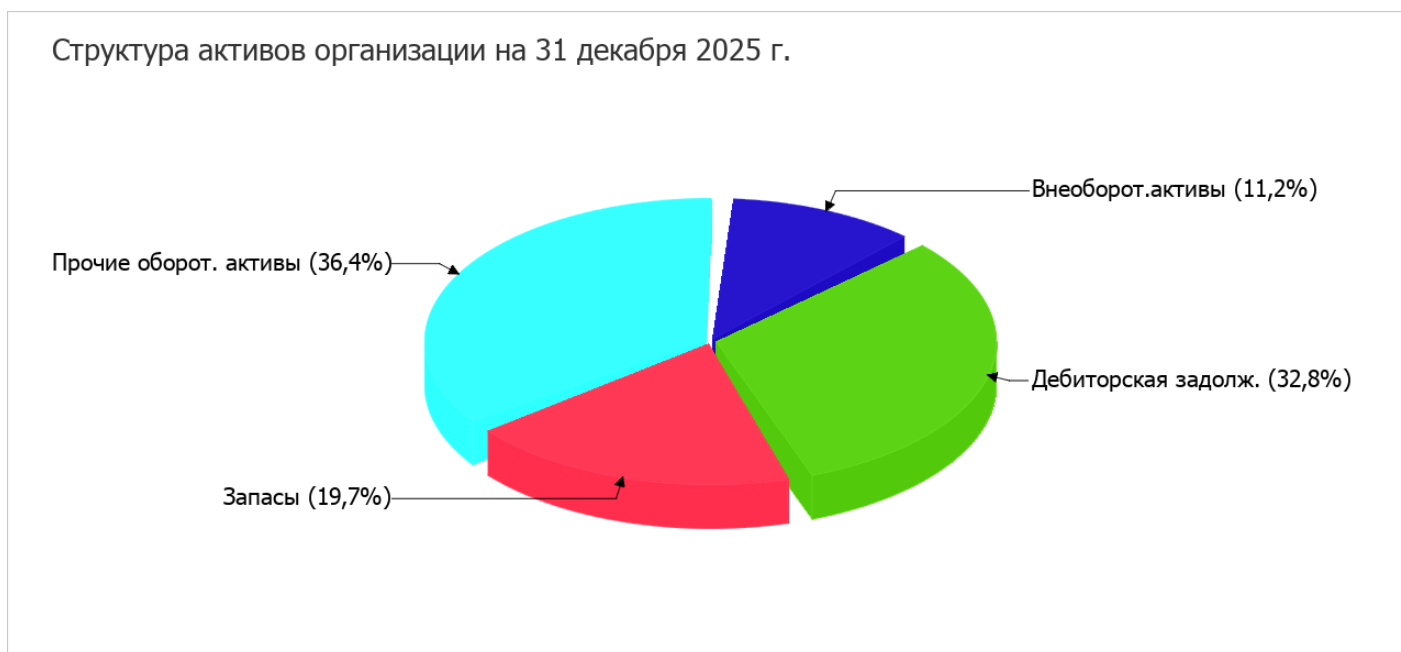
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	669	669	11,6	11,2	-	-
в том числе: основные средства	669	669	11,6	11,2	-	-
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	5 108	5 315	88,4	88,8	+207	+4,1
в том числе: запасы	1 179	1 179	20,4	19,7	-	-
дебиторская задолженность	1 980	1 960	34,3	32,8	-20	-1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	73	74	1,3	1,2	+1	+1,4
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	376	376	6,5	6,3	-	-
2. Долгосрочные обязательства, всего	3 201	3 101	55,4	51,8	-100	-3,1
в том числе: заемные средства	3 200	3 100	55,4	51,8	-100	-3,1

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	2 200	2 507	38,1	41,9	+307	+14
в том числе: заемные средства	571	561	9,9	9,4	-10	-1,8
Валюта баланса	5 777	5 984	100	100	+207	+3,6

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

Активы на последний день анализируемого периода (31.12.2025) характеризуются следующим соотношением: 11,2% внеоборотных активов и 88,8% текущих. Активы организации за весь период несколько увеличились (на 3,6%). Хотя имел место рост активов, собственный капитал остался неизменным, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

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



Рост активов организации связан, главным образом, с ростом показателя по строке "прочие оборотные активы" на 226 тыс. руб. (или 99,6% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (+317 тыс. руб., или 100% вклада в прирост пассивов организации за последний год).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-20 тыс. руб. и -100 тыс. руб. соответственно).

на 31.12.2025 собственный капитал организации равнялся 376 тыс. руб.; это равно значению собственного капитала на первый день анализируемого периода.

## 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	376	376	6,5	6,3	-	-
2. Уставный капитал	30	30	0,5	0,5	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	346	346	6	5,8	-	-

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода namного (в 12,5 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине 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	0,07	0,06	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,8).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,06	-0,06	-	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,62	0,58	-0,04	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,78	-0,78	-	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	-0,25	-0,25	-	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,41	0,45	+0,04	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2025 составил 0,06. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (6% от общего капитала) общество в значительной степени зависит от кредиторов. коэффициент автономии в течение анализируемого периода уменьшился всего на 0,01.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:



на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-0,06**, что незначительно превышает значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2024. на последний день анализируемого периода (31.12.2025) значение коэффициента соответствует норме.

за последний год отмечено ощутимое снижение коэффициента покрытия инвестиций до **0,58 (-0,04)**. Значение коэффициента на 31.12.2025 ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **58%**).

на 31 декабря 2025 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **-0,25**, сохранив такое же значение, как на 31 декабря 2024 г. по состоянию на 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 организации составляет 44,7%. При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности выросла на 4%.

## 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	2,32	2,12	-0,2	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1,8.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,93	0,81	-0,12	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,03	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (**2,12** при нормативном значении 1,8). В тоже время за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности снизился на **-0,2**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности не соответствует норме – **0,81** при норме 1. Это означает, что у Общества с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Ниже нормы оказался коэффициент абсолютной ликвидности (**0,03** при норме 0,2). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности не изменился.

### 3. Анализ эффективности деятельности организации

#### 3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности Общества с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

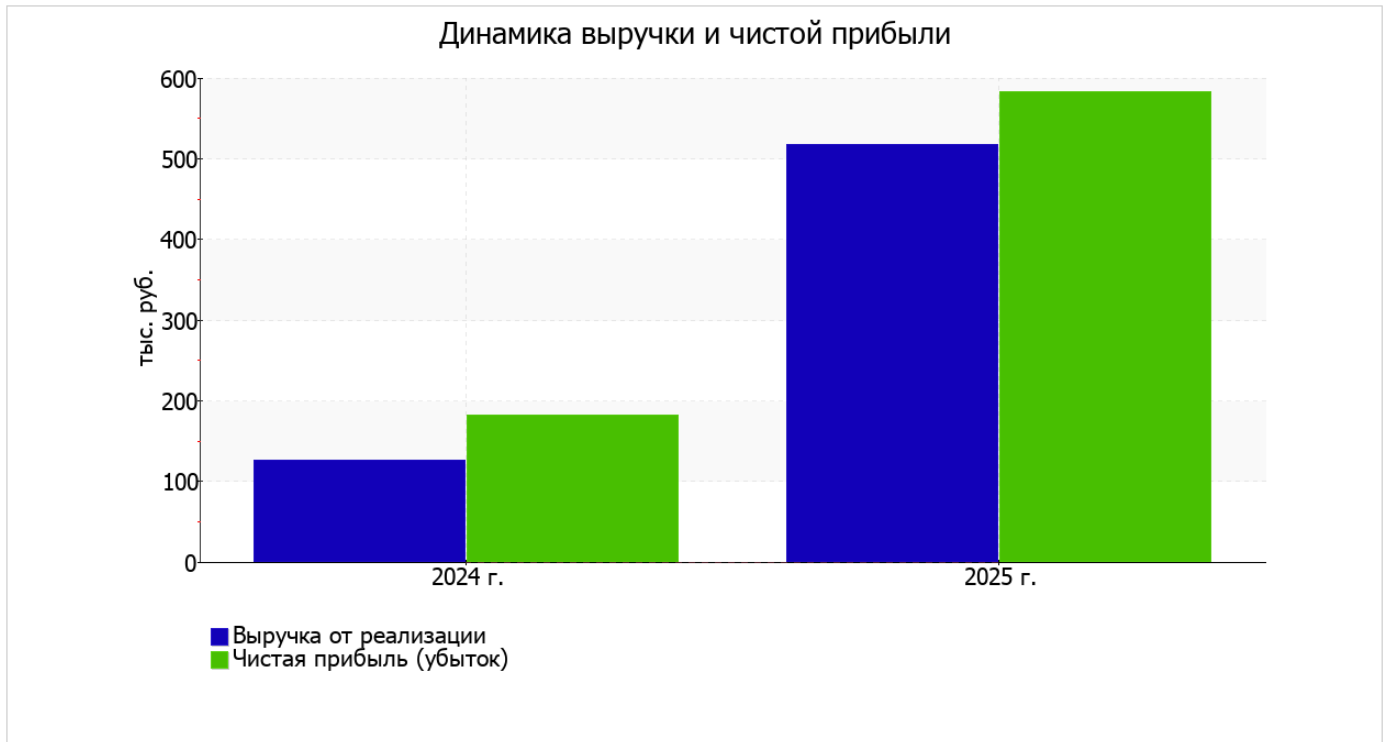
По данным "Отчета о финансовых результатах" в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере **512** тыс. руб., что составляет 99% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на **391** тыс. руб., или в **4,2** раза.

По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось увеличение выручки от продаж на **391** тыс. руб., хотя расходы по обычным видам деятельности не изменились.

прибыль от прочих операций за год составила **71** тыс. руб., что на 10 тыс. руб. (16,4%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 13,9% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

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	126	517	+391	+4,1 раза	322
2. Расходы по обычным видам деятельности	5	5	–	–	5
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	121	512	+391	+4,2 раза	317
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	61	71	+10	+16,4	66
5. ЕВТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	182	583	+401	+3,2 раза	383
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	182	583	+401	+3,2 раза	383
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	182	583	+401	+3,2 раза	383
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	–	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



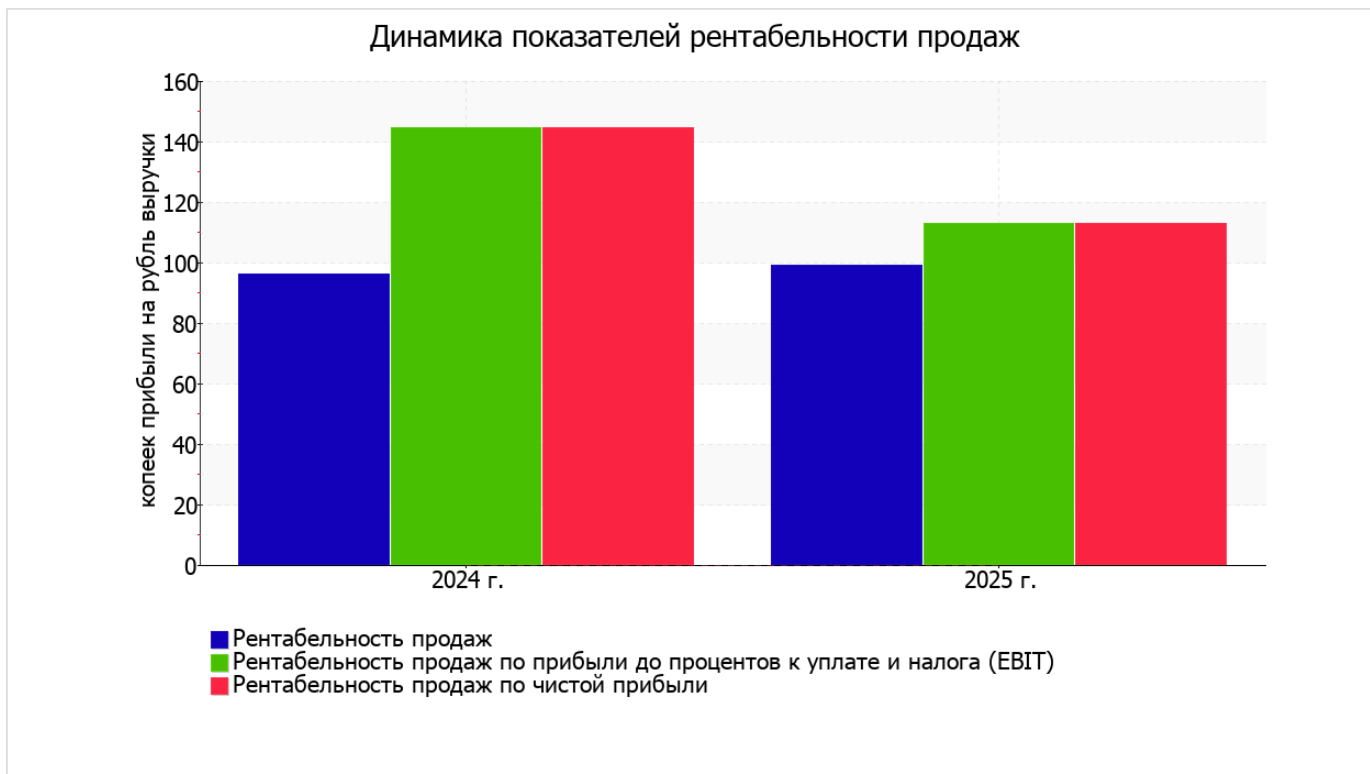
### 3.2. Анализ рентабельности

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: 12% и более.	96	99	+3	+3,1
2. Рентабельность продаж по ЕБИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	144,4	112,8	-31,6	-21,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: не менее 6%.	144,4	112,8	-31,6	-21,9

Представленные в таблице показатели рентабельности за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности Общества с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания".

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 99% от полученной выручки. При этом имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (+3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2025 год составил 112,8%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 112,8 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)	155,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 16%.
Рентабельность активов (ROA)	9,9	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	16,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере **1,551** руб.

за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 рентабельность активов вполне укладывается в норму (**9,9%**).

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

В следующей 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: не более 192 дн.)	3 679	0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	86 067	<0,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 107 и менее дн.)	1 391	0,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	1 262	0,3
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 515 дн.)	4 152	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	265	1,4

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

Данные об оборачиваемости активов в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 4152 календарных дня (т.е. 11 лет). О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 86067 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 "Северная инвестиционная компания" за весь анализируемый период.

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

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,06);
- на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет значение, не соответствующее нормативному (-0,06);
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- уменьшение собственного капитала организации организации при том что, активы Общество с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания" несколько увеличились (на 3,6%);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 58% от общего капитала организации);
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (-31,6 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

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

- чистые активы превышают уставный капитал;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- за последний год получена прибыль от продаж (512 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+391 тыс. руб.);
- чистая прибыль за период 01.01–31.12.2025 составила 583 тыс. руб. (+401 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

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

- хорошая рентабельность активов (9,9% за последний год);
- рост рентабельности продаж (+3 процентных пункта от рентабельности 96% за аналогичный период прошлого года);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

В ходе анализа был получен только один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормы.

Как видно из приведенного анализа, основная масса финансовых показателей укладывается в нормативные значения. При таком финансовом состоянии у Общества с ограниченной ответственностью "Северная инвестиционная компания" имеются все возможности для эффективной деятельности.