

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 4025428684

Код причины постановки на учет (КПП): 402501001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу) (ОКВЭД 64.91).

## 2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

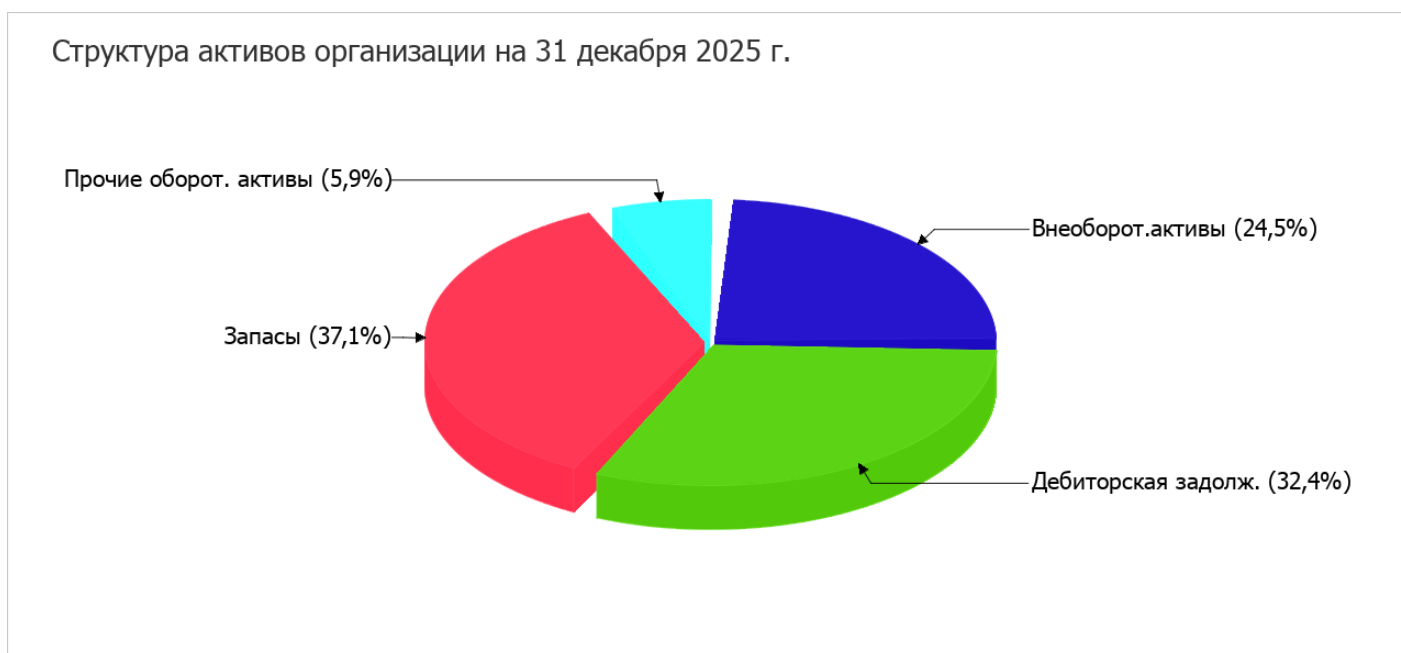
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	365 983	308 018	39,3	24,5	-57 965	-15,8
в том числе: основные средства	17 865	42 507	1,9	3,4	+24 642	+137,9
нематериальные активы	9 544	9 544	1	0,8	-	-
2. Оборотные, всего	565 322	947 643	60,7	75,5	+382 321	+67,6
в том числе: запасы	355 641	466 053	38,2	37,1	+110 412	+31
дебиторская задолженность	192 619	407 253	20,7	32,4	+214 634	+111,4
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	3 913	10 953	0,4	0,9	+7 040	+179,9
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	80 551	133 916	8,6	10,7	+53 365	+66,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	321 004	636 695	34,5	50,7	+315 691	+98,3
в том числе: заемные средства	318 544	633 504	34,2	50,5	+314 960	+98,9
3. Краткосрочные обязательства*, всего	529 750	485 050	56,9	38,6	-44 700	-8,4

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	348 930	89 269	37,5	7,1	-259 661	-74,4
Валюта баланса	931 305	1 255 661	100	100	+324 356	+34,8

\* 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 одну четвертую, а текущих активов, соответственно, три четвертых. Активы организации за год увеличились на **324 356** тыс. руб. (на **34,8%**). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на **66,2%**. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – **214 634** тыс. руб. (**51,4%**)
- запасы – **110 412** тыс. руб. (**26,4%**)
- прочие оборотные активы – **49 910** тыс. руб. (**12%**)
- основные средства – **24 642** тыс. руб. (**5,9%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – **314 960** тыс. руб. (**53,9%**)
- кредиторская задолженность – **214 961** тыс. руб. (**36,8%**)
- уставный капитал – **46 000** тыс. руб. (**7,9%**)

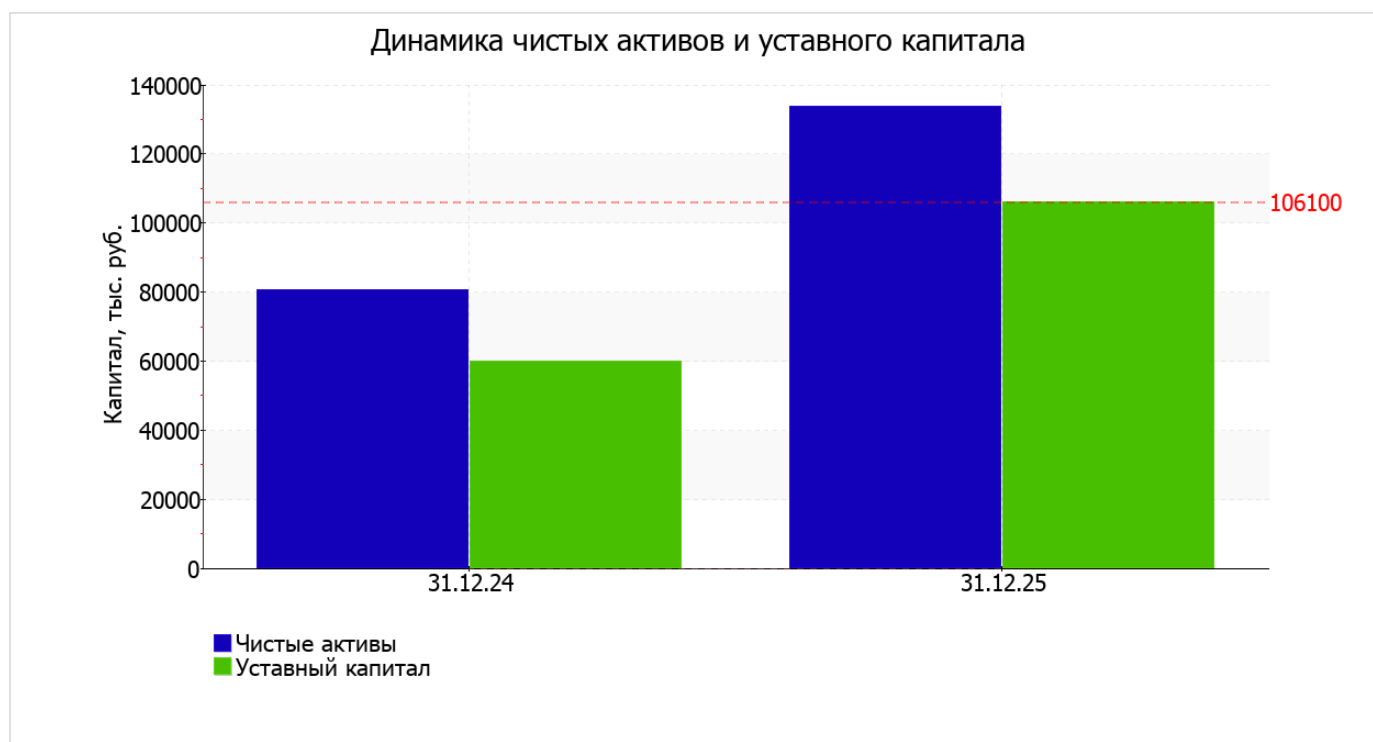
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "доходные вложения в материальные ценности (инвестиционная недвижимость)" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-245 984 тыс. руб. и -259 661 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации за последний год резко увеличился на 53 365,0 тыс. руб. и составил 133 916,0 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	80 551	133 916	8,6	10,7	+53 365	+66,2
2. Уставный капитал	60 100	106 100	6,5	8,4	+46 000	+76,5
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	20 451	27 816	2,2	2,2	+7 365	+36

Чистые активы организации на 31.12.2025 превышают уставный капитал на 26,2%. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 66,2% за весь рассматриваемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. 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	0,09	0,11	+0,02	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	-0,5	-0,18	+0,32	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,43	0,61	+0,18	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-3,54	-1,3	+2,24	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.
Коэффициент обеспеченности запасов	-0,8	-0,37	+0,43	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,62	0,43	-0,19	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2025 составил **0,11**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**11%** от общего капитала) общество в значительной степени зависит от кредиторов. коэффициент автономии за весь анализируемый период вырос на **0,02**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



за весь анализируемый период имело место очень сильное – с **-0,5** до **-0,18 (+0,32)** – повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента не соответствует нормативу.

за последний год имело место значительное повышение коэффициента покрытия инвестиций до **0,61 (+0,18)**. Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только **61%**).

за весь рассматриваемый период отмечено сильное повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов до **-0,37** (на **0,43**). на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как явно не соответствующее норме.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31.12.2025 доля краткосрочной задолженности в общих долгах ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ" составляет 43,2%. При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 19%.

## 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>1,07</b>	<b>1,95</b>	<b>+0,88</b>	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,9.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<b>0,37</b>	<b>0,86</b>	<b>+0,49</b>	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>	<b>+0,01</b>	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,3.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**1,95**) соответствует норме. При этом за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,88**.

Коэффициент быстрой ликвидности на 31.12.2025 оказался ниже нормы (**0,86**). Это означает, что у ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение ниже нормы (**0,02**). С начала периода коэффициент абсолютной ликвидности практически не изменился.

## 3. Анализ эффективности деятельности организации

### 3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **69 422** тыс. руб., что составило 10,7% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **46 818** тыс. руб., или на **40,3%**.

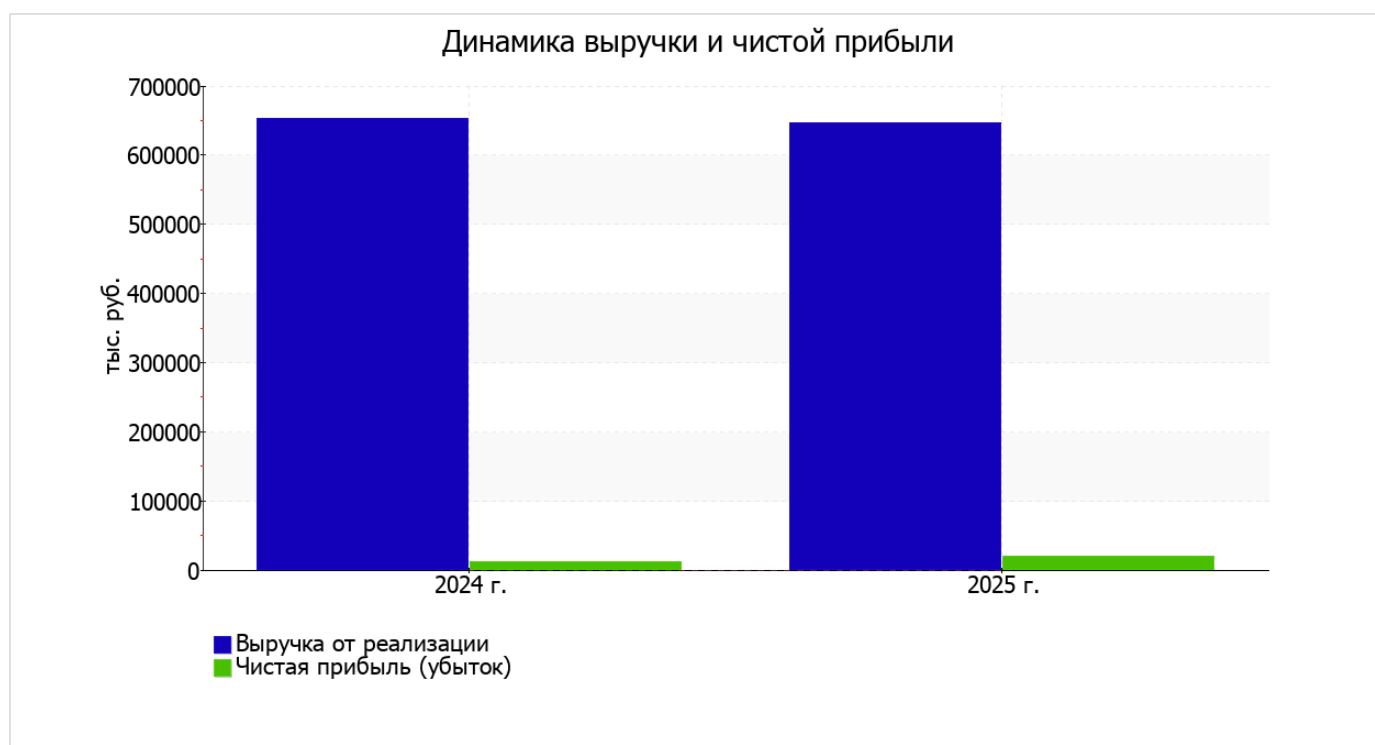
По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось снижение выручки от продаж на **7 359** тыс. руб. при одновременном росте на **39 459** тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

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 счет реализации.

убыток от прочих операций за год составил **48 664** тыс. руб., что на 49 349 тыс. руб. (50,3%) 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	653 538	646 179	-7 359	-1,1	649 859
2. Расходы по обычным видам деятельности	537 298	576 757	+39 459	+7,3	557 028
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	116 240	69 422	-46 818	-40,3	92 831
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	28 101	62 199	+34 098	+121,3	45 150
5. ЕВТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	144 341	131 621	-12 720	-8,8	137 981
6. Проценты к уплате	126 114	110 863	-15 251	-12,1	118 489
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-6 189	-935	+5 254	↑	-3 562
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	12 038	19 823	+7 785	+64,7	15 931
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	12 038	19 823	+7 785	+64,7	15 931
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	7 365	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



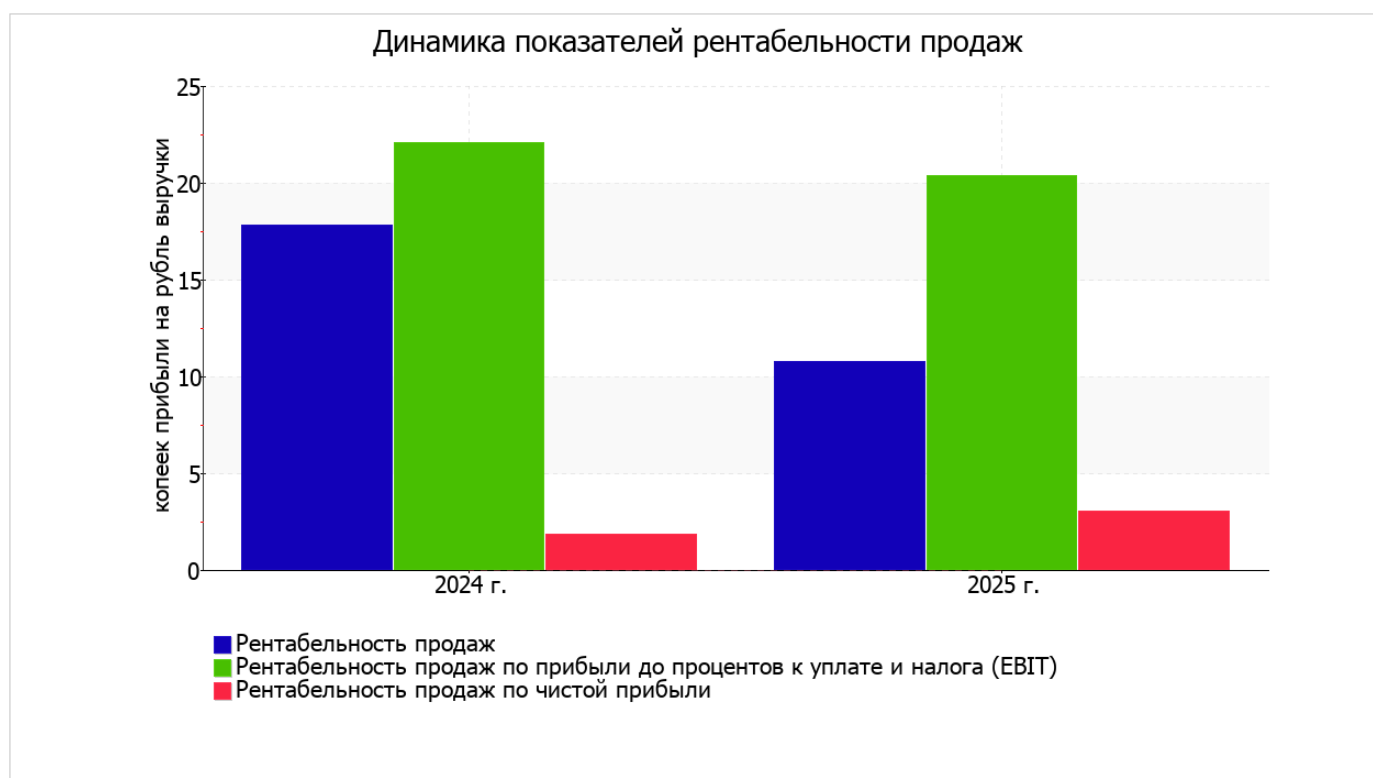
### 3.2. Анализ рентабельности

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.	17,8	10,7	-7,1	-39,6
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	22,1	20,4	-1,7	-7,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 6% и более.	1,8	3,1	+1,3	+66,5

Представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ".

Рентабельность продаж за 2025 год составила 10,7%. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-7,1%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 20,4%. То есть в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ" содержалось 20,4 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2025 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	18,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 10% и более.
Рентабельность активов (ROA)	1,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	22,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес 0,185 руб. чистой прибыли.

за 2025 год значение рентабельности активов (1,8%) 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 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: 628 и менее дн.)	427	0,9
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	260	1,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 205 и менее дн.)	169	2,2
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке)	163	2,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 1196 и менее дн.)	618	0,6
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднесуточной выручке)	61	6

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

Оборачиваемость активов за последний год показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 618 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 260 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 "РОЯЛ КАПИТАЛ" в течение анализируемого периода.

Среди отрицательных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только **11%**);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет значение, не соответствующее нормативному (**-0,18**);
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- низкая рентабельность активов (**1,8%** за период 01.01–31.12.2025);
- значительное падение прибыльности продаж (**-7,1** процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2024) равной **17,8%**);
- 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 **61%** от общего капитала организации);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Анализ выявил следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- чистая прибыль за последний год составила **19 823** тыс. руб. (+7 785 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

В ходе анализа были получены следующие показатели результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- за последний год получена прибыль от продаж (**69 422** тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-46 818 тыс. руб.);
- незначительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (**-1,7** коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

Положительно финансовое положение организации характеризует следующий показатель – соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности.

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий критическое значение – коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормального значения.

Согласно полученным показателям финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РОЯЛ КАПИТАЛ" можно оценить как удовлетворительное – основные показатели укладываются в нормативные значения, либо близки к нормативу. Финансовое состояние организации позволяет осуществлять эффективную финансово-хозяйственную деятельность, сохраняя возможность для привлечения необходимых кредитных ресурсов.