

1. Общая характеристика компании и отчетности

- **Компания:** ООО "Беллатика".
- **Сфера деятельности:** Розничная торговля одеждой в специализированных магазинах (ОКВЭД 47.71).
- **Период:** Отчетность составлена за 2025 год с данными на 31 декабря 2025 и 2024 гг. (данные за 2023 г. отсутствуют).
- **Единица измерения:** Тысячи рублей.
- **Форма отчетности:** Упрощенная, что допустимо для субъектов малого предпринимательства.

2. Анализ Бухгалтерского баланса (на 31.12.2025)

Активы (19 477 тыс. руб.):

- **Внеоборотные активы (11 109 тыс. руб.):** Основная часть активов компании (57%). Снизилась на 2% по сравнению с 2024 годом (с 11 371 тыс. руб.).
- **Оборотные активы (8 368 тыс. руб.):**
 - **Запасы (9 169 тыс. руб.):** Очень значительный рост — **в 18 раз** по сравнению с 2024 годом (6 016 тыс. руб. → 9 169 тыс. руб.). Это ключевое изменение в балансе.
 - **Денежные средства (38 тыс. руб.):** Резкое сокращение на 96% (с 771 тыс. руб. на конец 2024 г.). Компания практически не имеет свободных денег.
 - **Прочие оборотные активы (1 171 тыс. руб.):** Выросли почти в 7 раз.

Вывод по активам: Структура активов изменилась в сторону резкого увеличения товарных запасов при катастрофическом снижении ликвидности (денежных средств). Это может указывать на проблемы со сбытом товара или намеренное накопление запасов.

Пассивы (19 477 тыс. руб.):

- **Капитал и резервы (-6 226 тыс. руб.): Отрицательный собственный капитал.** Это означает, что величина обязательств компании превышает стоимость ее активов. Ситуация ухудшилась по сравнению с 2024 годом (-1 632 тыс. руб.). Серьезный признак финансовой неустойчивости.
- **Долгосрочные заемные средства (14 532 тыс. руб.):** Увеличились на 54% и являются основным источником финансирования активов.
- **Краткосрочные заемные средства (3 тыс. руб.):** Незначительны.
- **Кредиторская задолженность (11 167 тыс. руб.):** Слегка уменьшилась (на 7%), но остается высокой. В совокупности с долгосрочными займами показывает высокую зависимость от заемных и привлеченных средств.

Вывод по пассивам: Баланс практически полностью сформирован за счет заемных средств (долгосрочных кредитов и кредиторской задолженности). Отрицательный собственный капитал — критический показатель, ставящий под вопрос финансовую самостоятельность компании.

3. Анализ Отчета о финансовых результатах (за 2025 год)

- **Выручка (21 533 тыс. руб.):** Показала **очень значительный рост (в 6.3 раза)** по сравнению с 2024 годом (3 442 тыс. руб.). Это позитивный сигнал о развитии продаж.
- **Расходы по обычной деятельности (25 807 тыс. руб.):** Рост расходов опередил рост выручки (в 5.2 раза). Себестоимость и коммерческие/управленческие расходы поглотили всю выручку и привели к убытку.
- **Прочие доходы/расходы:** Не играют существенной роли в формировании результата.
- **Чистый убыток (4 645 тыс. руб.): Компания сработала с убытком.** Убыток увеличился в 2.8 раза по сравнению с 2024 годом (-1 643 тыс. руб.).

Главный парадокс: Резкий рост выручки сопровождается еще более резким ростом убытка. Это может быть связано с:

1. **Низкой маржинальностью:** Компания продает товар с очень маленькой наценкой или даже ниже себестоимости.
2. **Ростом накладных расходов:** Аренда, зарплата, логистика росли быстрее, чем выручка.
3. **Списанием или обесценением запасов:** Часть расходов могла быть связана со списанием неликвидных остатков, которые видны в балансе.

4. Сводный анализ и ключевые риски

1. **Критическая финансовая неустойчивость: Отрицательный собственный капитал** — самый серьезный красный флаг. Компания технически неплатежеспособна перед кредиторами, если оценивать только ее собственные ресурсы.
2. **Проблемы с ликвидностью и управлением запасами:** Практически отсутствуют денежные средства при огромных товарных запасах. Это создает риск кассовых разрывов и указывает на возможные проблемы с оборачиваемостью товара.
3. **Убыточность деятельности:** Несмотря на рост оборота, бизнес-модель является убыточной. Расходы неконтролируемо превышают доходы.
4. **Полная зависимость от заемного финансирования:** Существование компании возможно только за счет поддержки кредиторов (банков, поставщиков). Любое ужесточение условий кредитования или требований об оплате поставок может привести к остановке деятельности.

Итог: По состоянию на конец 2025 года ООО "Беллатика" находится в **кризисном финансовом состоянии** с признаками неплатежеспособности. Для выживания бизнеса требуются немедленные и радикальные меры по оздоровлению финансов. Положительная динамика выручки дает шанс на восстановление при условии быстрого исправления структурных проблем.