Пояснительная записка к бухгалтерской отчётности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЧЕРНОМОРСКАЯ ЛОГИСТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 2309122865

Код причины постановки на учет (КПП): 230901001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является деятельность стоянок для транспортных средств (ОКВЭД 52.21.24).

2. Анализ финансового положения

2.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя		Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		тыс. руб.	± %
	31.12.2024	31.12.2025	(гр.3-гр.2)	((гр.3-гр.2) : гр.2)
1	2	3	4	5
Актив				
Внеоборотные активы	9710	6194	-3516	-36,21
Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы	5354	5354	0	0,00
Оборотные актива, всего	36816	39344	2528	6,87
Запасы	1183	1183	0	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	3791	3013	-778	-20,52
Финансовые и другие оборотные активы	31842	35148	3306	10,38
Пассив				
Собственный капитал	7776	7902	126	8 002,00
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0
Краткосрочные обязательства	44051	42937	-1114	-2,53
Валюта баланса	51880	50892	-988	-1,90

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на 31 декабря 2025 г. характеризуются уменьшением внеоборотных средств на 36.21%.

Запасы не изменились. Денежные средства сократились на 20.52%. Финансовые и другие оборотные активы увеличились на 10,38%. Показатели говорят о том, что в 2024 г. компания несет серьезные финансовые риски неплатежеспособности, а структура ее активов и пассивов не является рациональной, потому что величина оборотных активов меньше краткосрочных обязательств (36816 меньше, чем 44051).



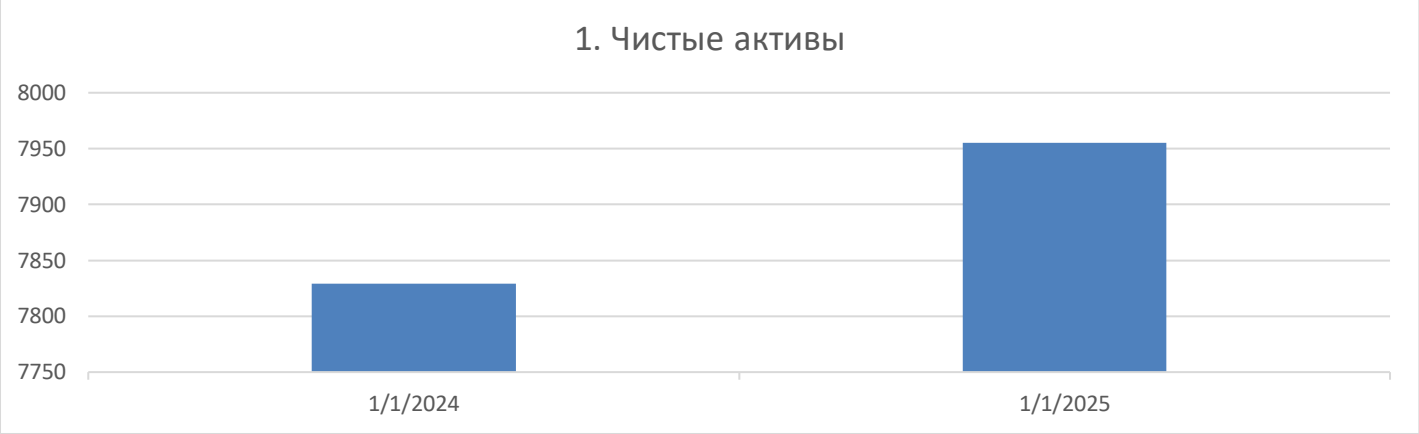
Среди положительных тенденций важно отметить рост собственного капитала на 126%. Оборотные активы в целом увеличились по сравнению с 2024 г. на 6,87%. Краткосрочные обязательства в отчетном периоде уменьшились на 2,53%, что говорит о положительной тенденции: организация постепенно возвращает свою платежеспособность и рационализирует структуру активов и пассивов, хоть и постепенно.

1.1. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя			
	в тыс. руб.		Изменение	
	31.12.2024	31.12.2025	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1. Чистые активы	7829	7955	126	↑

На конец периода чистые активы ЗАО "ЧЛК" составляют положительную величину. Они увеличились на 126%. Положительная величина чистых активов позитивно характеризует финансовое положение и удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Наглядное изменение чистых активов представлено на следующем графике.



1.2. Анализ финансовой устойчивости организации

1.2.1. 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		
1. Коэффициент автономии	0,15	0,16	0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 06-0,75).
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	0,16	0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,15	0,16	0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более.
4. Коэффициент обеспеченности запасов	6,57	6,68	0,11	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
5. Коэффициент краткосрочной задолженности	311,02	290,00	-21,02	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.
6. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	0,52	0,44	-0,08	Показатель показывает сколько рублей кредиторской задолженности приходится на каждый рубль дебиторской задолженности. Норматив: 1,1

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации:



Коэффициент автономии немного увеличился по сравнению с прошлым годом. В 2025 году он вырос до 0,16, рост показателя составил 0,01%. Это хорошо, что показатель растет, однако, его значение пока не достигает оптимального минимума, ведь нормативное значение у данного показателя не менее 0,5. А это говорит о высокой зависимости от кредиторов, риске банкротства и неустойчивом финансовом положении. Так же это означает, что компания финансирует активы на 16% за счёт собственных средств. Этот показатель показывает, какая доля активов предприятия сформирована за счёт собственного капитала, и помогает оценить независимость бизнеса от кредиторов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2025 равнялся 0,16. За год наблюдалось увеличение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,01%. Значение коэффициента выше нормативного, находится в области позитивных значений, что свидетельствует о положительной тенденции.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций увеличился на 0,01 и составил 0,16. Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. ниже нормы (0,75) Это значит, что доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 16%. Компания может быть близка к состоянию банкротства. Однако делать окончательный вывод на основе КПИ нельзя. Рассмотрим значения других показателей.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов в течение анализируемого периода увеличился на 0,11 и составил 6,68. Значение данного показателя выше нормы. Возможно, организация излишне затоварена запасами.

Коэффициент краткосрочной задолженности в отчетном периоде составил 290, снизился на 21,02%. Это означает высокую зависимость от краткосрочного капитала. Требуется как можно скорее оценить платежный календарь, провести переговоры с контрагентами, пересмотреть условия сотрудничества.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности по сравнению с прошлым годом уменьшился на -0,08, и составил 0,44. Это сигнал о необходимости привлечения заёмных средств и (или) неэффективном их использовании в текущей деятельности. У организации недостаточно денег, чтобы покрыть свои обязательства перед кредиторами в сроки, определённые договорами.

1.3. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,84	0,92	0,08	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 2,1 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,81	0,89	0,08	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,3 и более.
Коэффициент быстрой ликвидности	0,81	0,89	0,08	Показатель рассказывает хватит ли средств на покрытие долгов. Нормальное значение для данной отрасли: более 1.

Коэффициент текущей ликвидности в 2025 году вырос на 0.08 и составил 0.92. Значение коэффициента ниже нормы – ниже 1 – оно критическое. Это значит, что краткосрочные обязательства на сегодняшний день превышают оборотные активы, а это значит, что компания не располагает достаточными ресурсами для погашения текущих долгов даже при условии полной реализации всех оборотных активов.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,89 в отчетном периоде. Оно увеличилось на 0,08. Это позитивная тенденция, которая говорит о том, что компания может быстро погасить до 89% своих краткосрочных долгов.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает долю краткосрочных обязательств, которые организация может погасить в ближайшее время за счет самых ликвидных активов и дебиторской задолженности. В 2025 году по сравнению с 2024 он увеличился на 0,08 и составляет 0,89. Коэффициент быстрой ликвидности выше нормы, а это означает позитивную тенденцию.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности

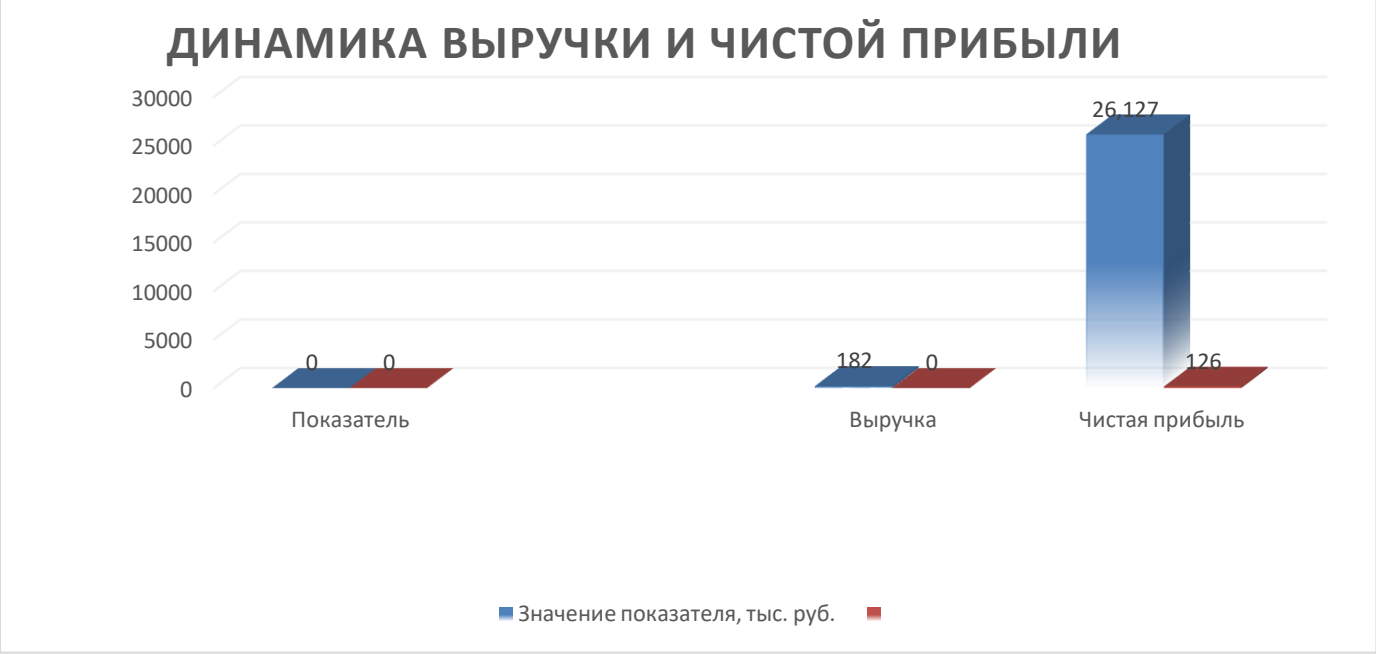
Основные финансовые результаты деятельности ЗАО «ЧЛК» за последний год приведены ниже в таблице.

Как видно из «Отчета о финансовых результатах», в течение анализируемого периода организация получила убыток от продаж в размере 241 тыс. руб.. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж увеличился на 2354 тыс. руб., или на 876,8%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличились расходы по обычной деятельности (на 423 и 2354 тыс. руб. соответственно).

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	31.12.2024	31.12.2025	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2):2)	
1. Выручка	182	0	-182	-100,0	91
2. Расходы по обычным видам деятельности	423	2 354	1 931	456,5	1 389
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-241	-2 354	-2 113	876,8	-1 298
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	28163	4125	-24 038	-85,4	16 144
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	27 922	1 771	-26 151	-93,7	14 847
6. Проценты к уплате	0	0	0	0,0	0
7. Налоги на прибыль (доходы)	1795	1645	-150	-8,4	1 720
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	26 127	126	-26 001	-99,5	13 127

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ЗАО "ЧЛК" в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2024	31.12.2025	(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 12%.	-132,42	0,00	132,42	-100,0
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	15341,76	0,00	-15341,76	-100,0
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 6% и более.	14355,49	0,00	-14355,49	-100,0

Показатели рентабельности от продаж в отчетном периоде отсутствуют в связи с отсутствие выручки. За прошлый период положительными были только рентабельность продаж по EBIT и рентабельность продаж по чистой прибыли.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя,	
	%	Расчет показателя
	31.12.2025	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,02	Чистой прибыль/Собственный капитал.
Рентабельность активов (ROA)	0,0025	Чистая прибыль/Итого активы.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	0,22	EBIT/Собственный капитал.

В данном случае показатель рентабельности собственного капитала составил 0,02. За 2025 год рентабельность активов имеет значение, равное 0,0025%, довольно низкий показатель. Прибыль на задействованный капитал имеет значение 0,22. Все показатели невысокие, что указывает на неприбыльные операции.

3.3 Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	**Значение в днях**	
	31.12.2025	**К 2025 г.**
Оборачиваемость оборотных средств	0,06	6100,49
Оборачиваемость запасов	1,99	183,43
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,15	2383,20
Оборачиваемость активов	0,05	7891,07
Оборачиваемость собственного капитала	0,30	1225,25

* Приведен расчет показателя в днях.

Показатели оборачиваемости довольно низкие, что говорит о низкой ликвидности оборачиваемости. Оборачиваемость оборотных средств оборачивается в среднем за 16 лет. Запасы – примерно каждые полгода. Кредиторская задолженность

оборачивается за 6 лет. Активы, в том числе внеоборотные за 21 год. Собственный капитал – за 3 года. Низкие показатели оборачиваемости говорят о неэффективном использовании ресурсов.

Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию на 31.12.2025) и результаты деятельности ЗАО "Черноморская Логистическая Компания" в течение анализируемого периода.

Все показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеют за 2025 г. следующие значения, а именно:

1) Внеоборотные активы: внеоборотные активы ЗАО «ЧЛК» в отчетном периоде немного уменьшились и составляют 11 548 тыс. руб. в целом. Если рассчитать коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом, то его значение составит 1,46, а это выше нормы. Важно отметить, что покрытие внеоборотных активов происходит за счет собственного капитала, а это положительная тенденция.
2) Оборотные активы: оборотные активы немного увеличились по сравнению с отчетным периодом и составили 39 344 тыс. руб. Однако на сегодняшний момент краткосрочные обязательства составляют 42 937 тыс. рублей и превышают сумму оборотных активов. Такая тенденция несет в себе риски неплатежеспособности, а структура активов и пассивов не является рациональной.
3) Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток): в данном случае произошел рост нераспределенной прибыли в динамике, что является позитивным фактором и свидетельствует о стабильном и устойчивом развитии бизнеса.
4) Кредиторская задолженность: в целом, нормальная ситуация, которая свидетельствует о развитии бизнеса: кредиторская задолженность немного уменьшилась, а себестоимость выросла.
5) Рациональная структура активов и пассивов: структура не рациональна, поскольку краткосрочные заемные обязательства превышают оборотные активы, а внеоборотные активы превышают собственный капитал и долгосрочные заемные обязательства.
6) В целом предприятие ЗАО «ЧЛК» стабильное и финансово-устойчивое. Оно имеет достаточно стабильное имущественное и финансовое положение, платежеспособно. Риск банкротства и платежеспособности в кратко- и среднесрочной перспективах отсутствуют.
7) Снижение деловой активности и рентабельности деятельности в последнем отчетном периоде уменьшило объем полученной прибыли. Однако, в целом, предприятие довольно стабильное и имеет позитивные тенденции для роста и развития, которым необходимо заниматься.