

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МАЛОФФ ГРУПП"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 4400010667

Код причины постановки на учет (КПП): 440001001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является торговля оптовая неспециализированная (ОКВЭД 46.90).

2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МАЛОФФ ГРУПП"

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	–	23 412	–	70	+23 412	–
в том числе: основные средства	–	5 612	–	16,8	+5 612	–
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	379	10 056	100	30	+9 677	+26,5 раза
в том числе: запасы	–	1 781	–	5,3	+1 781	–
дебиторская задолженность	1	5 034	0,3	15	+5 033	+5 034,0 раза
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	378	3 237	99,7	9,7	+2 859	+8,6 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	6	598	1,6	1,8	+592	+99,7 раза
2. Долгосрочные обязательства, всего	372	1 475	98,2	4,4	+1 103	+4 раза

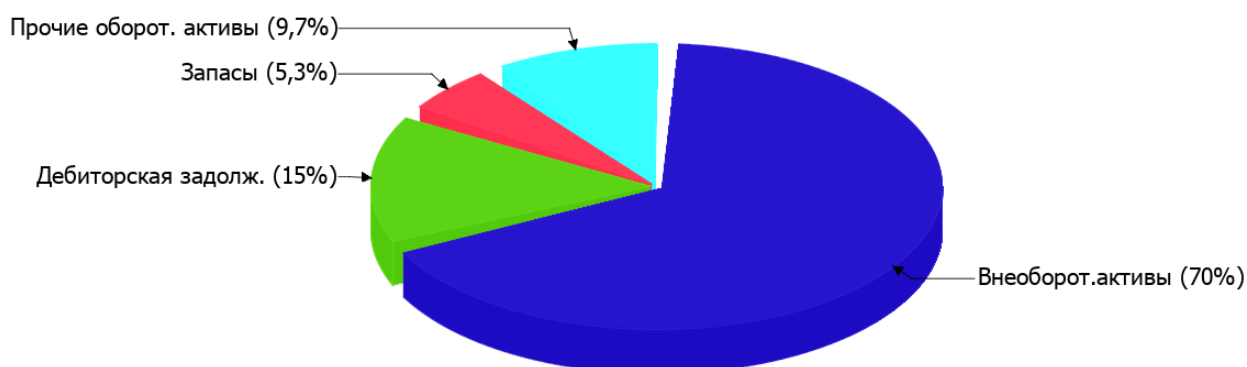
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
в том числе: заемные средства	372	1 475	98,2	4,4	+1 103	+4 раза
3. Краткосрочные обязательства*, всего	1	31 395	0,3	93,8	+31 394	+31 395,0 раз
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	379	33 468	100	100	+33 089	+88,3 раза

* 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 последний день анализируемого периода (31.12.2025) в активах организации доля текущих активов составляет одну треть, а внеоборотных средств – две третьих. Активы организации в течение анализируемого периода существенно увеличились (в 88,3 раза). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – в 99,7 раза. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



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):

- долгосрочные финансовые вложения – 17 800 тыс. руб. (53,8%)
- основные средства – 5 612 тыс. руб. (17%)
- дебиторская задолженность – 5 033 тыс. руб. (15,2%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 2 732 тыс. руб. (8,3%)

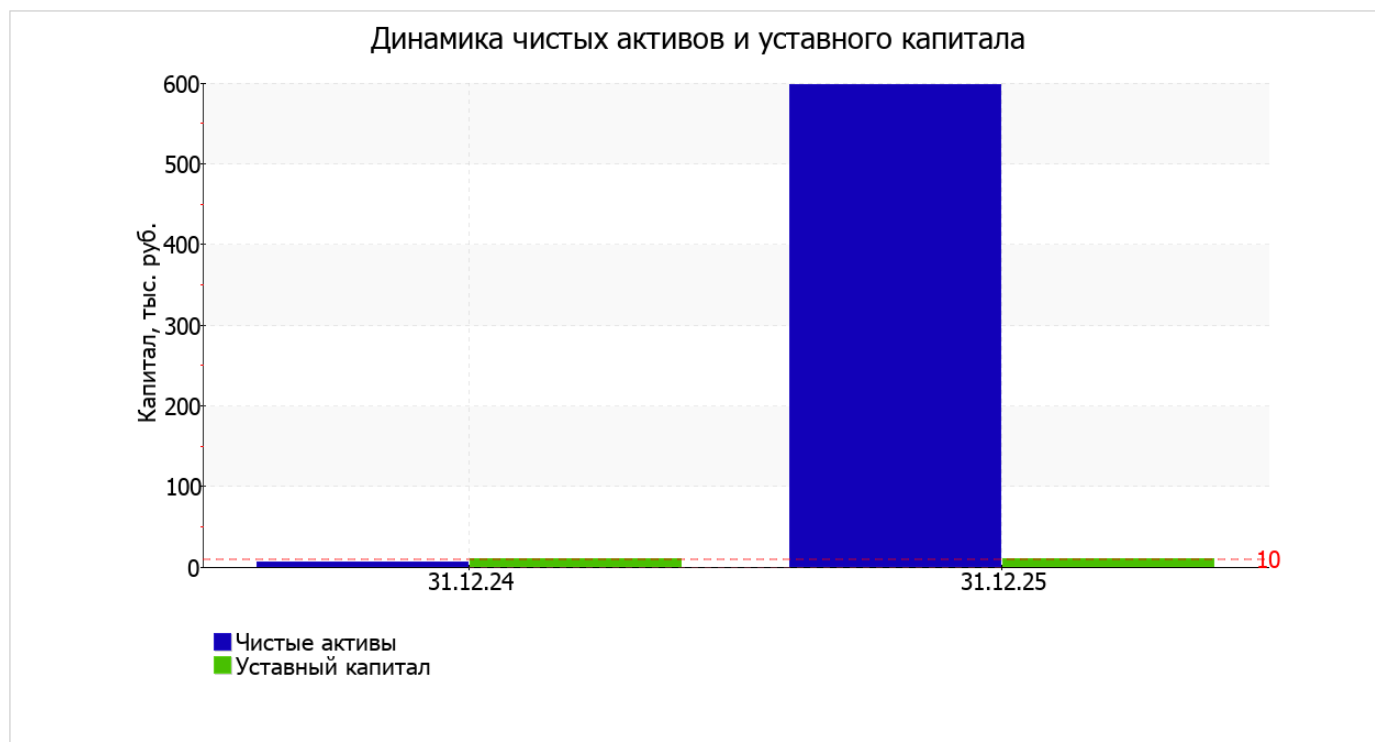
Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (+27 736 тыс. руб., или 94,2% вклада в прирост пассивов организации за весь рассматриваемый период).

на последний день анализируемого периода (31.12.2025) значение собственного капитала составило 598 тыс. руб. за год имел место стремительный рост собственного капитала – в 100 раз.

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	6	598	1,6	1,8	+592	+99,7 раза
2. Уставный капитал	10	10	2,6	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-4	588	-1,1	1,8	+592	↑

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2025) namного (в 59,8 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов в 99,7 раза за весь анализируемый 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. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.



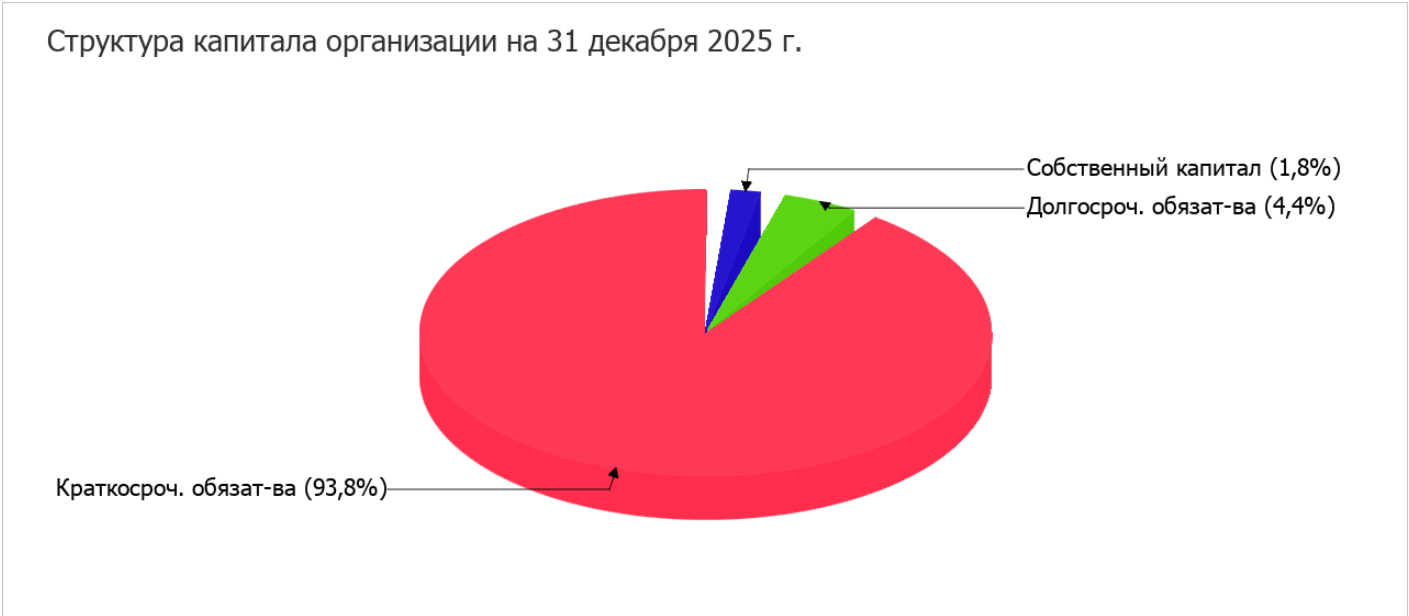
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

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	0,02	0,02	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,02	-2,27	-2,29	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	1	0,06	-0,94	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	1	-38,15	-39,15	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: не менее 0,2.
Коэффициент обеспеченности запасов	–	-12,81	-12,81	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	<0,01	0,96	+0,96	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил **0,02**. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (**2%**) в общем капитале организации. в течение анализируемого периода имел место несущественный рост коэффициента автономии (менее чем на **0,01**).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **-2,27**. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за последний год очень сильно уменьшился (**-2,29**). коэффициент на последний день анализируемого периода имеет крайне неудовлетворительное значение.

за последний год коэффициент покрытия инвестиций стремительно уменьшился на **0,94** и составил **0,06**. Значение коэффициента на 31.12.2025 значительно ниже нормативного значения.

значение коэффициента обеспеченности материальных запасов на 31.12.2025 составило **-12,81**. за весь анализируемый период изменение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило **-12,81**. на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (95,5% и 4,5% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 95,2%.

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	379	0,32	-378,68	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1,8.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	379	0,26	-378,74	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	378	0,1	-377,9	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,32 против нормативного значения 1,8). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за год негативное изменение – коэффициент снизился на -378,68.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило 0,26. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

При норме 0,15 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,1. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент снизился на -377,9.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

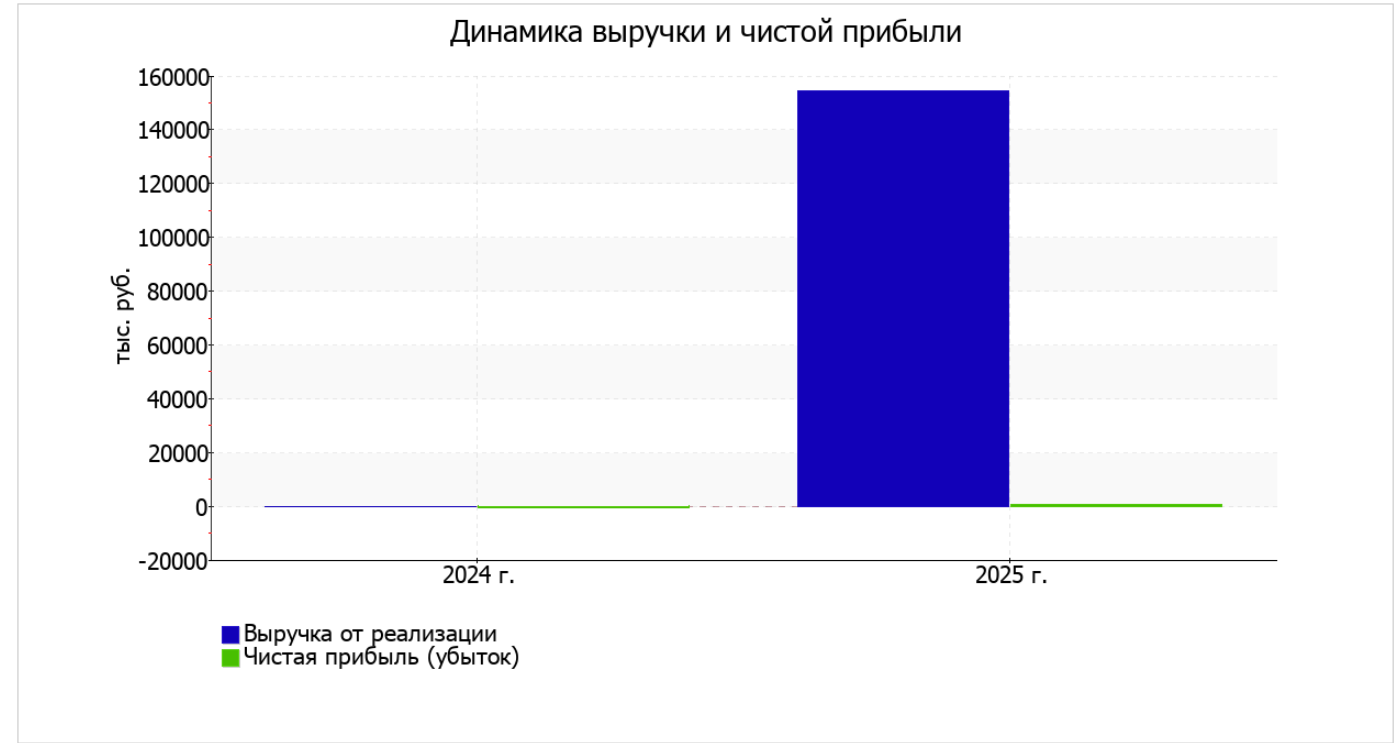
В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МАЛОФФ ГРУПП" за год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 8 162 тыс. руб., что составило 5,3% от выручки.

убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 7 373 тыс. руб., что на 7 372 тыс. руб. (в 7 373,0 раза) больше, 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	–	154 554	+154 554	–	77 277
2. Расходы по обычным видам деятельности	–	146 392	+146 392	–	73 196
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	–	8 162	+8 162	–	4 081
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-1	-7 373	-7 372	↓	-3 687
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-1	789	+790	↑	394
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	-197	-197	–	-99
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-1	592	+593	↑	296
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-1	592	+593	↑	296
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	592	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: 4% и более.	–	5,3	+5,3	–
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	–	0,5	+0,5	–
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	–	0,4	+0,4	–

Все три показателя рентабельности за последний год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Рентабельность продаж за последний год составила 5,3%.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 0,5%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 0,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Динамика показателей рентабельности продаж



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)	196	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 17%.
Рентабельность активов (ROA)	3,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	64,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МАЛОФФ ГРУПП" обеспечил чистую прибыль в размере 1,96 руб.

за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 значение рентабельности активов (3,5%) соответствует норме.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

В следующей 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 среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 131 и менее дн.)	12	29,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 32 дн.)	2	164,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 55 и менее дн.)	6	61,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	33	11,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 142 и менее дн.)	40	9,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	1	511,8

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

Данные об оборачиваемости активов за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 40 календарных дней. При этом требуется 2 дня, 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 "МАЛОФФ ГРУПП" за весь анализируемый период.

Среди критических показателей финансового положения организации можно выделить такие:

- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-2,27**, является явно не соответствующим норме;
- существенно ниже нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- существенно ниже нормативного значения коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **6%** (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более));
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

С исключительно хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за последний год получена прибыль от продаж (**8 162** тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила **592** тыс. руб. (+593 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Следующие 4 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только **2%**);
- ниже нормального значение коэффициент абсолютной ликвидности;
- низкая рентабельность активов (**3,5%** за последний год);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Согласно проведенному анализу финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МАЛОФФ ГРУПП" можно оценить как удовлетворительное – основные показатели укладываются в норматив или близки к нему. Финансовое состояние организации позволяет осуществлять эффективную финансово-хозяйственную деятельность, сохраняя возможность для привлечения необходимых кредитных ресурсов.