

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТЕЛОС"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 6732208590

Код причины постановки на учет (КПП): 673201001

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 "СТЕЛОС"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

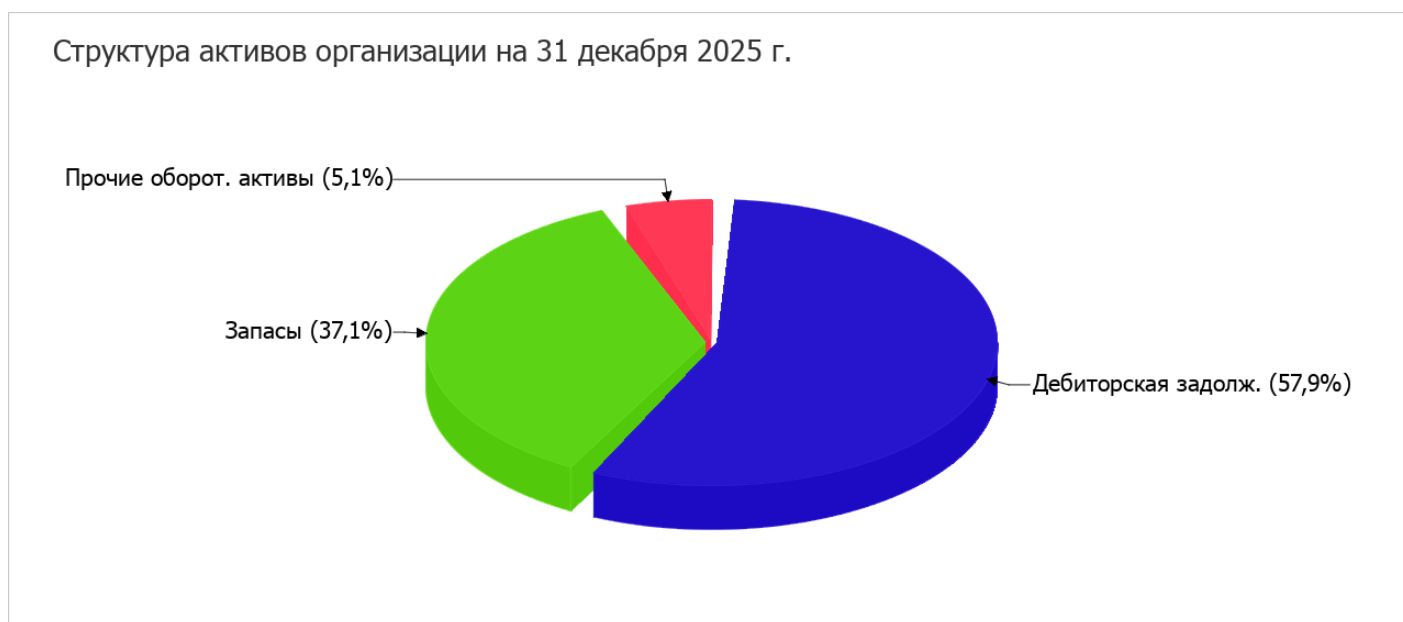
| Показатель                                            | Значение показателя |            |                                                  |                                                 | Изменение за анализируемый период |                             |
|-------------------------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
|                                                       | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                             |                                                 | тыс. руб.<br>(гр.3-гр.2)          | ± %<br>((гр.3-гр.2) : гр.2) |
|                                                       | 31.12.2024          | 31.12.2025 | на начало анализируемого периода<br>(31.12.2024) | на конец анализируемого периода<br>(31.12.2025) |                                   |                             |
| Актив                                                 |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Внеоборотные активы                                | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| в том числе: основные средства                        | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| нематериальные активы                                 | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| 2. Оборотные, всего                                   | 47 754              | 26 666     | 100                                              | 100                                             | -21 088                           | -44,2                       |
| в том числе: запасы                                   | 11 946              | 9 885      | 25                                               | 37,1                                            | -2 061                            | -17,3                       |
| дебиторская задолженность                             | 35 239              | 15 432     | 73,8                                             | 57,9                                            | -19 807                           | -56,2                       |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | –                   | 124        | –                                                | 0,5                                             | +124                              | –                           |
| Пассив                                                |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Собственный капитал                                | 672                 | -3 698     | 1,4                                              | -13,9                                           | -4 370                            | ↓                           |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего                  | –                   | 1          | –                                                | <0,1                                            | +1                                | –                           |
| в том числе: заемные средства                         | –                   | 1          | –                                                | <0,1                                            | +1                                | –                           |
| 3. Краткосрочные обязательства*, всего                | 47 082              | 30 363     | 98,6                                             | 113,9                                           | -16 719                           | -35,5                       |

| Показатель                    | Значение показателя |            |                                                        |                                                       | Изменение за анализируемый период |                                    |
|-------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
|                               | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                                   |                                                       | тыс. руб.<br>(гр.3-<br>гр.2)      | ± %<br>((гр.3-<br>гр.2) :<br>гр.2) |
|                               | 31.12.2024          | 31.12.2025 | на начало<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2024) | на конец<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2025) |                                   |                                    |
| в том числе: заемные средства | –                   | –          | –                                                      | –                                                     | –                                 | –                                  |
| Валюта баланса                | 47 754              | 26 666     | 100                                                    | 100                                                   | -21 088                           | -44,2                              |

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

Соотношение основных качественных групп активов организации на 31.12.2025 характеризуется отсутствием внеоборотных средств при 100% текущих активов. Активы организации за весь период уменьшились на **21 088** тыс. руб. (на **44,2%**). Учитывая уменьшение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – в **5,5** раза. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

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



Снижение величины активов организации связано со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – **19 807** тыс. руб. (**90,6%**)
- запасы – **2 061** тыс. руб. (**9,4%**)

Одновременно, в пассиве баланса снижение наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – **16 719** тыс. руб. (**79,3%**)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – **4 370** тыс. руб. (**20,7%**)

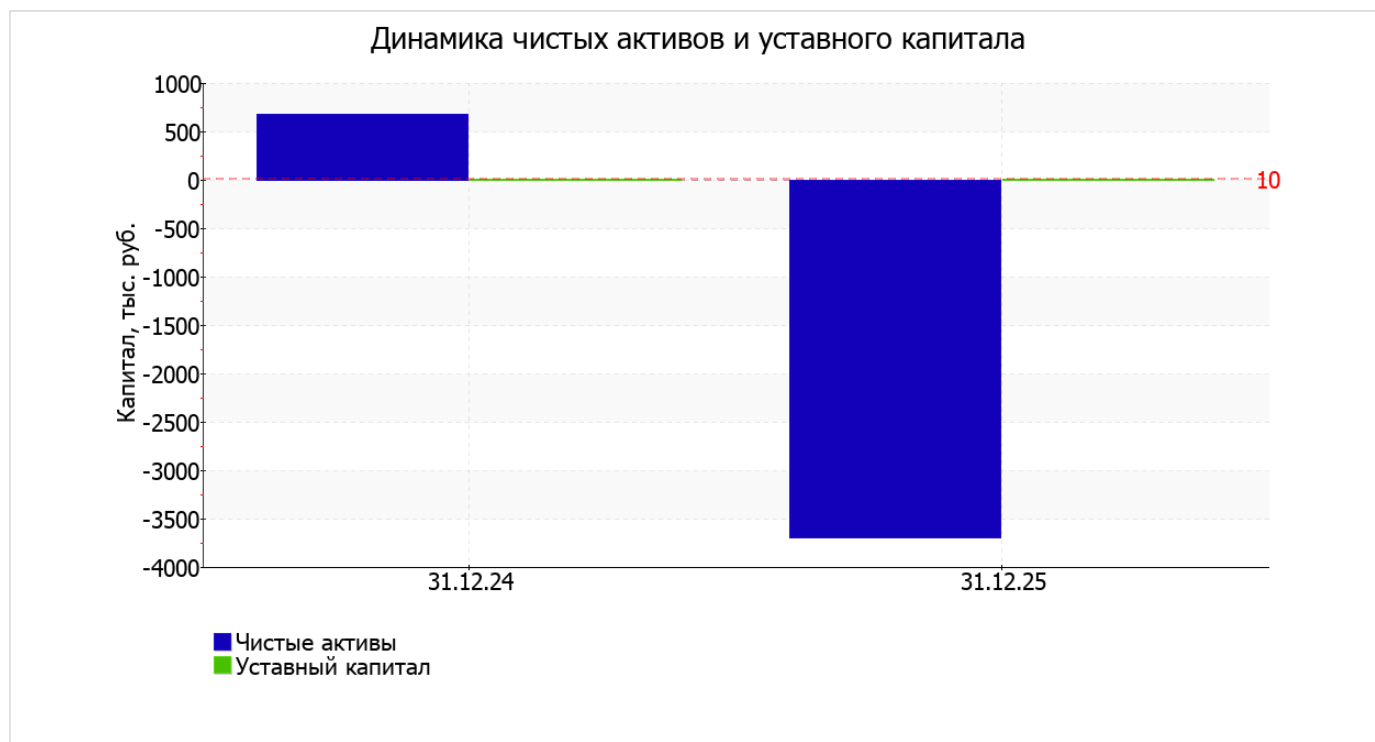
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (**+657** тыс. руб. и **+1** тыс. руб. соответственно).

на 31.12.2025 собственный капитал организации составил -3 698,0 тыс. руб. имело место очень сильное падение собственного капитала за весь анализируемый период – на 4 370,0 тыс. руб.

2.2. Чистые активы организации

| Показатель                                                        | Значение показателя |            |                                                        |                                                       | Изменение                    |                                    |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
|                                                                   | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                                   |                                                       | тыс. руб.<br>(гр.3-<br>гр.2) | ± %<br>((гр.3-<br>гр.2) :<br>гр.2) |
|                                                                   | 31.12.2024          | 31.12.2025 | на начало<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2024) | на конец<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2025) |                              |                                    |
| 1. Чистые активы                                                  | 672                 | -3 698     | 1,4                                                    | -13,9                                                 | -4 370                       | ↓                                  |
| 2. Уставный капитал                                               | 10                  | 10         | <0,1                                                   | <0,1                                                  | –                            | –                                  |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 662                 | -3 708     | 1,4                                                    | -13,9                                                 | -4 370                       | ↓                                  |

[На конец периода] чистые активы ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТЕЛОС" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). К тому же, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить снижение чистых активов за весь рассматриваемый период. Наблюдается одновременно и критическое положение на конец периода и ухудшение показателя в течение периода. Сохранение имевшей место тенденции способно привести организацию к банкротству. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



## 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                                         | 0,01                | -0,14      | -0,15                            | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).                         |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,01                | -0,14      | -0,15                            | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.                                           |
| Коэффициент покрытия инвестиций                               | 0,01                | -0,14      | -0,15                            | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более. |
| Коэффициент маневренности собственного капитала               | 1                   | –          | -1                               | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,2 и более.                               |
| Коэффициент обеспеченности запасов                            | 0,06                | -0,37      | -0,43                            | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.                                            |
| Коэффициент краткосрочной задолженности                       | 1                   | 1          | –                                | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.                                                                        |

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2025 составил **-0,14**. Полученное значение свидетельствует об отсутствии собственного капитала и полной зависимости организации от заемного капитала . наблюдалось весьма значительное падение коэффициента автономии за год – на **0,15**.

значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2025 составило **-0,14**; это на **0,15** меньше, чем на 31.12.2024. на 31.12.2025 значение коэффициента соответствует норме.

за последний год коэффициент покрытия инвестиций резко снизился – с **0,01** до **-0,14** (т. е. на **0,15**). Значение коэффициента на 31 декабря 2025 г. значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **-14%**).

на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **-0,37**. коэффициент обеспеченности материальных запасов резко снизился за весь рассматриваемый период (**-0,43**). на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (100% и <0,1% соответственно). При этом за последний год доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

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         | 1,01                | 0,88       | -0,13                              | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1,8.          |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 0,75                | 0,51       | -0,24                              | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,9.        |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности              | 0                   | <0,01      | –                                  | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,15. |

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (**0,88** против нормативного значения 1,8). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент текущей ликвидности снизился на **-0,13**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило **0,51**. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (**<0,01**). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

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

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за последний год организация получила убыток от продаж в размере **448** тыс. руб., что составляет 46,7% от выручки. В прошлом периоде, напротив, была получена прибыль в сумме **466** тыс. руб.

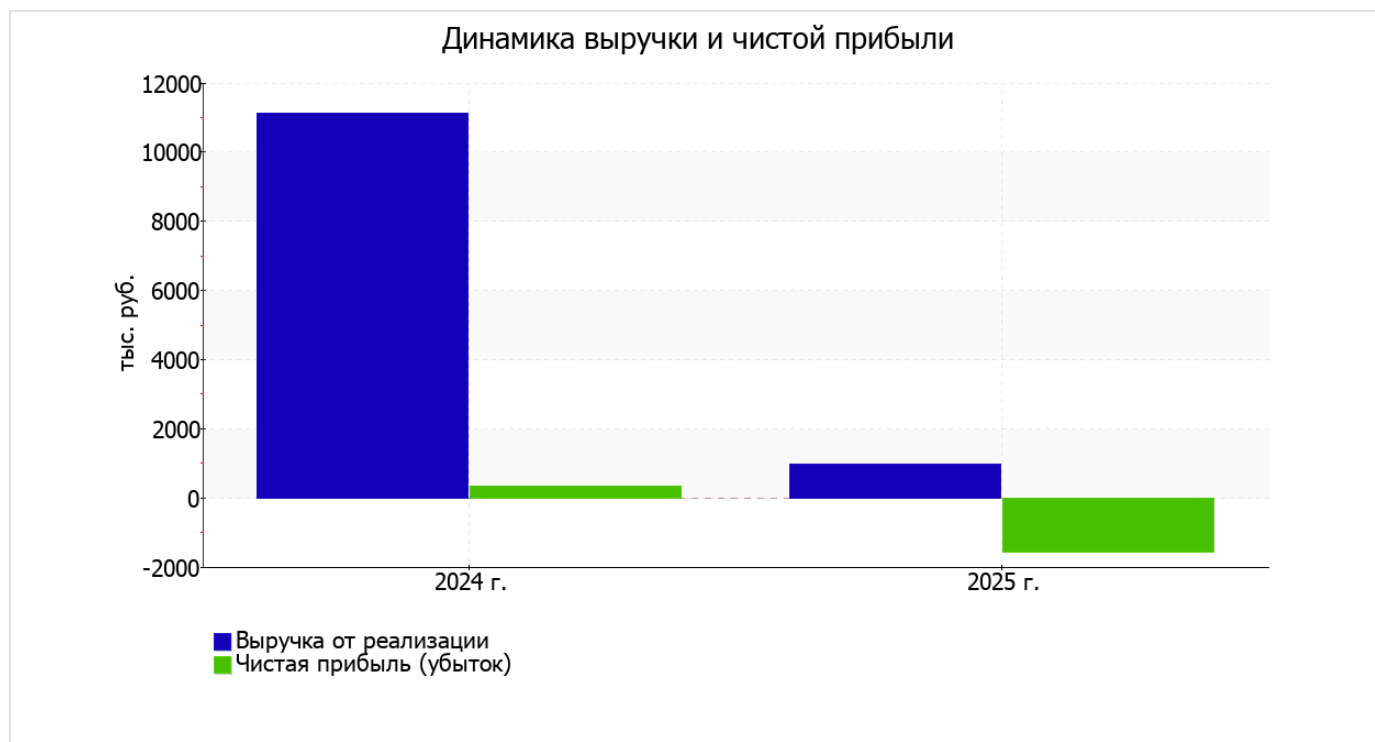
По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **10 179** и **9 265** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**-91,4%**) опережает изменение расходов (**-86,8%**)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

убыток от прочих операций за год составил **1 114** тыс. руб., что на 1 086 тыс. руб. (в 39,8 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года. При этом величина убытка от прочих операций составляет 248,7% от абсолютной величины убытка от продаж за анализируемый период.

| Показатель                                                                                                            | Значение показателя, тыс. руб. |         | Изменение показателя       |                    | Средне- годовая величина, тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------|----------------------------|--------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                       | 2024 г.                        | 2025 г. | тыс. руб.<br>(гр.3 - гр.2) | ± %<br>((3-2) : 2) |                                     |
| 1. Выручка                                                                                                            | 11 139                         | 960     | -10 179                    | -91,4              | 6 050                               |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности                                                                              | 10 673                         | 1 408   | -9 265                     | -86,8              | 6 041                               |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)                                                                                   | 466                            | -448    | -914                       | ↓                  | 9                                   |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате                                                                  | -28                            | -1 114  | -1 086                     | ↓                  | -571                                |
| 5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)                                                                 | 438                            | -1 562  | -2 000                     | ↓                  | -562                                |
| 6. Проценты к уплате                                                                                                  | —                              | —       | —                          | —                  | —                                   |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее                                                             | -89                            | —       | +89                        | ↑                  | -45                                 |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)                                                                                    | 349                            | -1 562  | -1 911                     | ↓                  | -607                                |
| Справочно: Совокупный финансовый результат периода                                                                    | 349                            | -1 562  | -1 911                     | ↓                  | -607                                |
| Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370) | x                              | -4 370  | x                          | x                  | x                                   |

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТЕЛОС" в течение всего анализируемого периода.



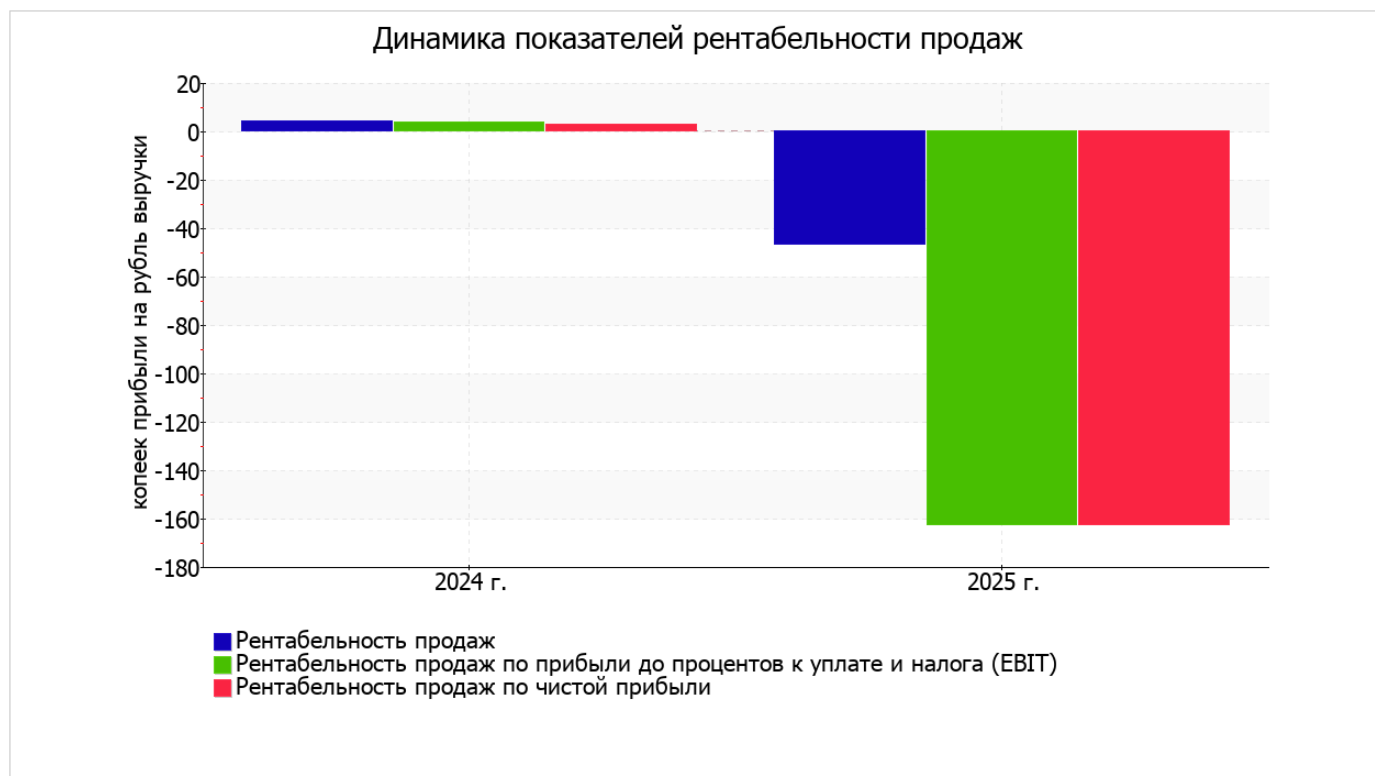
### 3.2. Анализ рентабельности

| Показатели рентабельности                                                                                                                        | Значения показателя<br>(в %, или в копейках с рубля) |         | Изменение показателя   |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------|------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                  | 2024 г.                                              | 2025 г. | коп.,<br>(гр.3 - гр.2) | ± %<br>((3-2) : 2) |
| 1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.                | 4,2                                                  | -46,7   | -50,9                  | ↓                  |
| 2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).                              | 3,9                                                  | -162,7  | -166,6                 | ↓                  |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более. | 3,1                                                  | -162,7  | -165,8                 | ↓                  |

[За последний период] организация получила убыток как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило отрицательные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности за данный период.

Рентабельность продаж за последний год составила **-46,7%**. К тому же имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, **(-50,9%)**.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2025 год составил **-162,7%**. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось **-162,7** коп. убытка 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) | –                      | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 17% и более. |
| Рентабельность активов (ROA)               | -4,2                   | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.               |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE)  | –                      | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.           |

В данном случае показатель рентабельности собственного капитала за последний год рассчитан не был, поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -3 698 тыс. руб. на 31.12.2025 и 672 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2024).

за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 рентабельность активов имеет крайне неудовлетворительное значение, равное -4,2%.

### 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<br>в днях | Коэфф.<br>2025 г. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                  | 2025 г.            |                   |
| Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 131 и менее дн.)               | 14 148             | <0,1              |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 32 и менее дн.)            | 2 830              | 0,1               |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 55 и менее дн.) | 9 633              | <0,1              |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)                                                       | 14 723             | <0,1              |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 142 и менее дн.)                                   | 14 148             | <0,1              |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)                                                                 | –                  | –                 |

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 14148 календарных дней (т.е. 39 лет). О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 2830 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

## 4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "СТЕЛОС".

Среди критических показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить следующие:

- коэффициент автономии имеет критическое значение – **-0,14** (собственный капитал отсутствует);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности значительно ниже нормального значения;
- существенно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- отрицательная динамика рентабельности продаж (**-50,9** процентных пункта от рентабельности **4,2%** за такой же период прошлого года);
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **-14%** (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- за последний год получен убыток от продаж (**-448** тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-914 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составил **-1 562** тыс. руб.;
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (**-166,6** коп. от аналогичного показателя за такой же период прошлого года).

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения организации имеют неудовлетворительные значения:

- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-0,14) соответствует норме;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Из приведенных выше значений показателей следует, что у организации наблюдается крайне сложная финансовая ситуация, что подразумевает принятие незамедлительных мер по ее оздоровлению.