

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

"КАВКАЗ А.М.М."

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 2004001168

Код причины постановки на учет (КПП): 200401001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха (ОКВЭД 35.30).

## 2. Анализ финансового положения "КАВКАЗ А.М.М."

### 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                                | 3 244               | 2 317      | 26,3                                             | 15,1                                            | -927                              | -28,6                       |
| в том числе: основные средства                        | 3 244               | 2 317      | 26,3                                             | 15,1                                            | -927                              | -28,6                       |
| нематериальные активы                                 | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| 2. Оборотные, всего                                   | 9 100               | 13 036     | 73,7                                             | 84,9                                            | +3 936                            | +43,3                       |
| в том числе: запасы                                   | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| дебиторская задолженность                             | 6 015               | 9 078      | 48,7                                             | 59,1                                            | +3 063                            | +50,9                       |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 3 085               | 3 958      | 25                                               | 25,8                                            | +873                              | +28,3                       |
| Пассив                                                |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Собственный капитал                                | 3 491               | 4 087      | 28,3                                             | 26,6                                            | +596                              | +17,1                       |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего                  | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| в том числе: заемные средства                         | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |
| 3. Краткосрочные обязательства*, всего                | 8 853               | 11 266     | 71,7                                             | 73,4                                            | +2 413                            | +27,3                       |

| 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) |                                   |                             |
| в том числе: заемные средства | –                   | 2 949      | –                                                | 19,2                                            | +2 949                            | –                           |
| Валюта баланса                | 12 344              | 15 353     | 100                                              | 100                                             | +3 009                            | +24,4                       |

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

Активы по состоянию на 31.12.2025 характеризуются соотношением: 15,1% внеоборотных активов и 84,9% текущих. Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на **3 009** тыс. руб. (на **24,4%**). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на **17,1%**. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



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

- дебиторская задолженность – **3 063** тыс. руб. (**77,8%**)
- денежные средства и денежные эквиваленты – **873** тыс. руб. (**22,2%**)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – **2 949** тыс. руб. (**83,2%**)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – **596** тыс. руб. (**16,8%**)

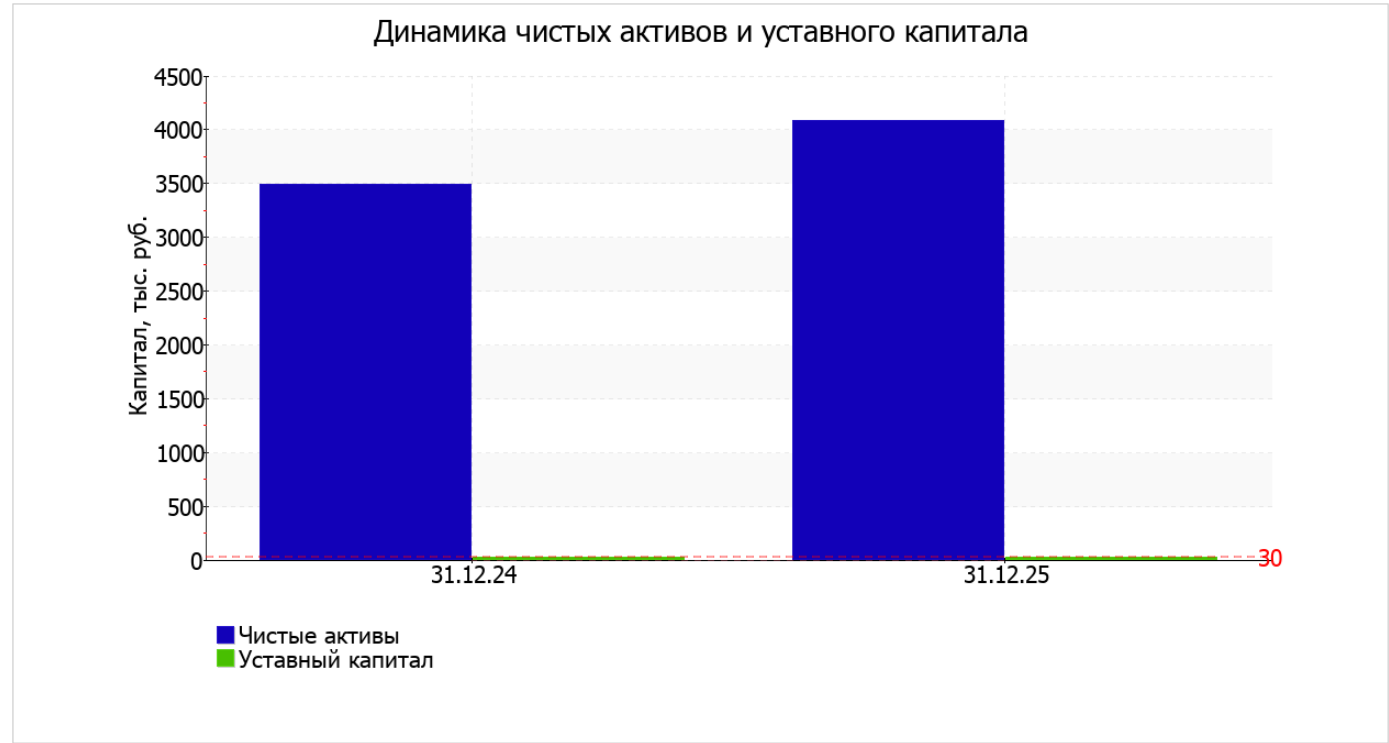
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (**-927** тыс. руб. и **-536** тыс. руб. соответственно).

в течение анализируемого периода имел место заметный рост собственного капитала до **4 087,0** тыс. руб. (**+596** тыс. руб.).

2.2. Чистые активы организации

| Показатель                                                        | Значение показателя |            |                                                        |                                                       | Изменение                       |                                    |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
|                                                                   | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                                   |                                                       | тыс.<br>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                                                  | 3 491               | 4 087      | 28,3                                                   | 26,6                                                  | +596                            | +17,1                              |
| 2. Уставный капитал                                               | 30                  | 30         | 0,2                                                    | 0,2                                                   | –                               | –                                  |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 3 461               | 4 057      | 28                                                     | 26,4                                                  | +596                            | +17,2                              |

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2025) namного (в 136,2 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 17,1% 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. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



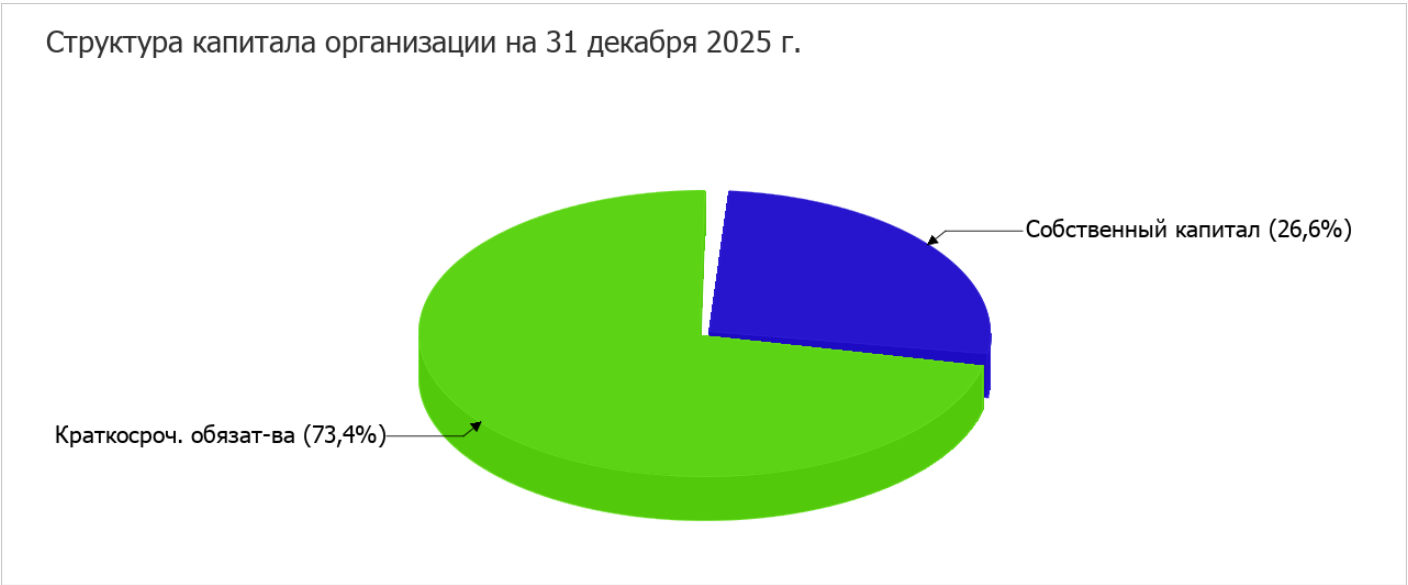
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

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                                         | 0,28                | 0,27       | -0,01                            | 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 | 0,03                | 0,14       | +0,11                            | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.                                      |
| Коэффициент покрытия инвестиций                               | 0,28                | 0,27       | -0,01                            | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,75.             |
| Коэффициент маневренности собственного капитала               | 0,07                | 0,43       | +0,36                            | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.     |
| Коэффициент обеспеченности запасов                            | –                   | –          | –                                | 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 на последний день анализируемого периода составил 0,27. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. за весь рассматриваемый период произошло явное снижение коэффициента автономии на 0,01.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.



на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **0,14**. за год произошел весьма значительный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на **0,11**. на последний день анализируемого периода (31.12.2025) коэффициент имеет нормальное значение.

коэффициент покрытия инвестиций за последний год ощутимо уменьшился до **0,27 (-0,01)**. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2025 значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **27%**).

Коэффициент краткосрочной задолженности "КАВКАЗ А.М.М." показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

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         | 1,03                | 1,16       | +0,13                              | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более. |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 1,03                | 1,16       | +0,13                              | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.                  |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности              | 0,35                | 0,35       | –                                  | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.           |

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (**1,16** против нормативного значения 1,7). При этом следует отметить, что за последний год коэффициент вырос на **0,13**.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет значение, укладывающееся в норму (**1,16**). Это означает, что у "КАВКАЗ А.М.М." достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (**0,35**). При этом с начала период коэффициент остался неизменным.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности "КАВКАЗ А.М.М." за год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере **1 685** тыс. руб., что составило 4,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **7 576** тыс. руб., или на **81,8%**.

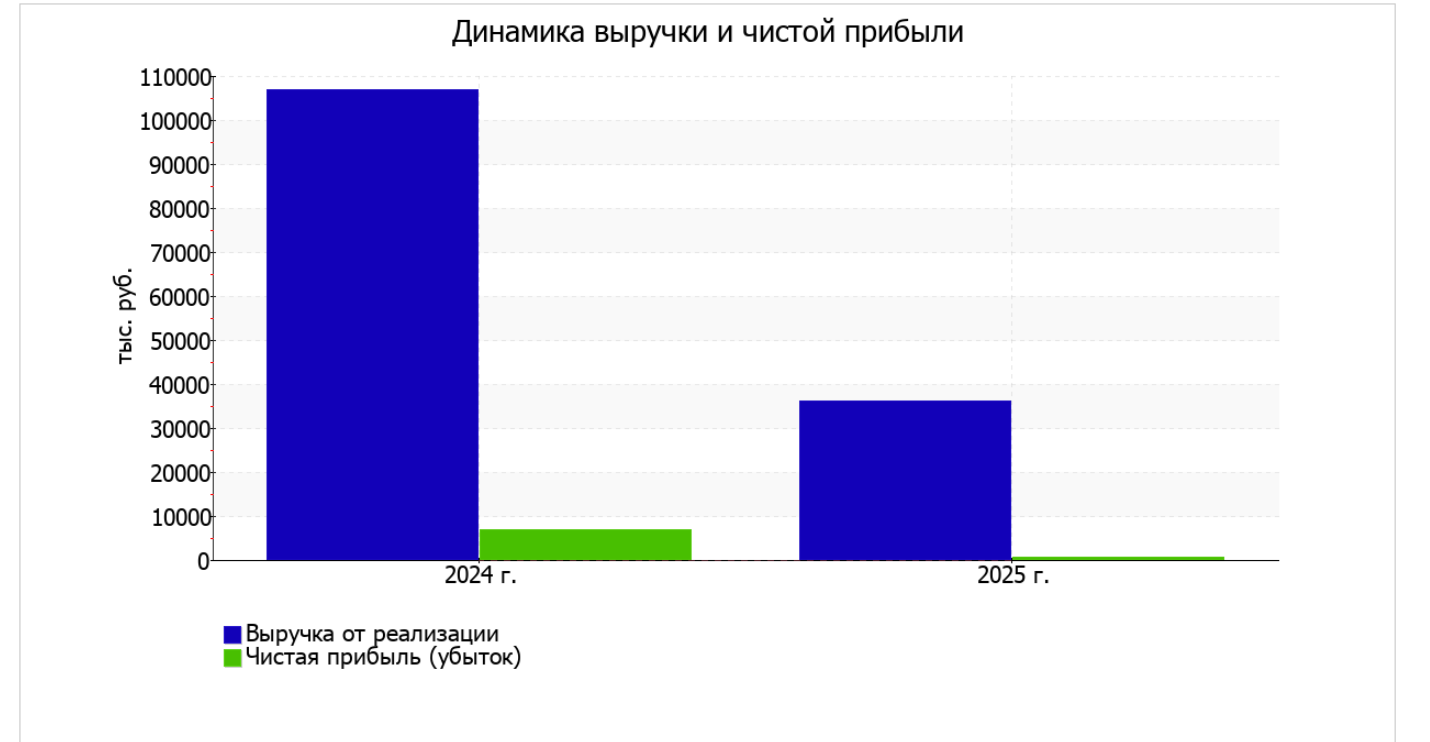
По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **70 690** и **63 114** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**-66,1%**) опережает изменение расходов (**-64,6%**)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует 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 последний год составил 890 тыс. руб., что на 154 тыс. руб. (20,9%) 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                                                                                                            | 106 931                        | 36 241  | -70 690                 | -66,1           | 71 586                              |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности                                                                              | 97 670                         | 34 556  | -63 114                 | -64,6           | 66 113                              |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)                                                                                   | 9 261                          | 1 685   | -7 576                  | -81,8           | 5 473                               |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате                                                                  | -736                           | -890    | -154                    | ↓               | -813                                |
| 5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)                                                                 | 8 525                          | 795     | -7 730                  | -90,7           | 4 660                               |
| 6. Проценты к уплате                                                                                                  | –                              | –       | –                       | –               | –                                   |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее                                                             | -1 720                         | -199    | +1 521                  | ↑               | -960                                |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)                                                                                    | 6 805                          | 596     | -6 209                  | -91,2           | 3 701                               |
| Справочно: Совокупный финансовый результат периода                                                                    | 6 805                          | 596     | -6 209                  | -91,2           | 3 701                               |
| Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370) | x                              | 596     | x                       | x               | x                                   |

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли "КАВКАЗ А.М.М." в течение всего анализируемого периода.



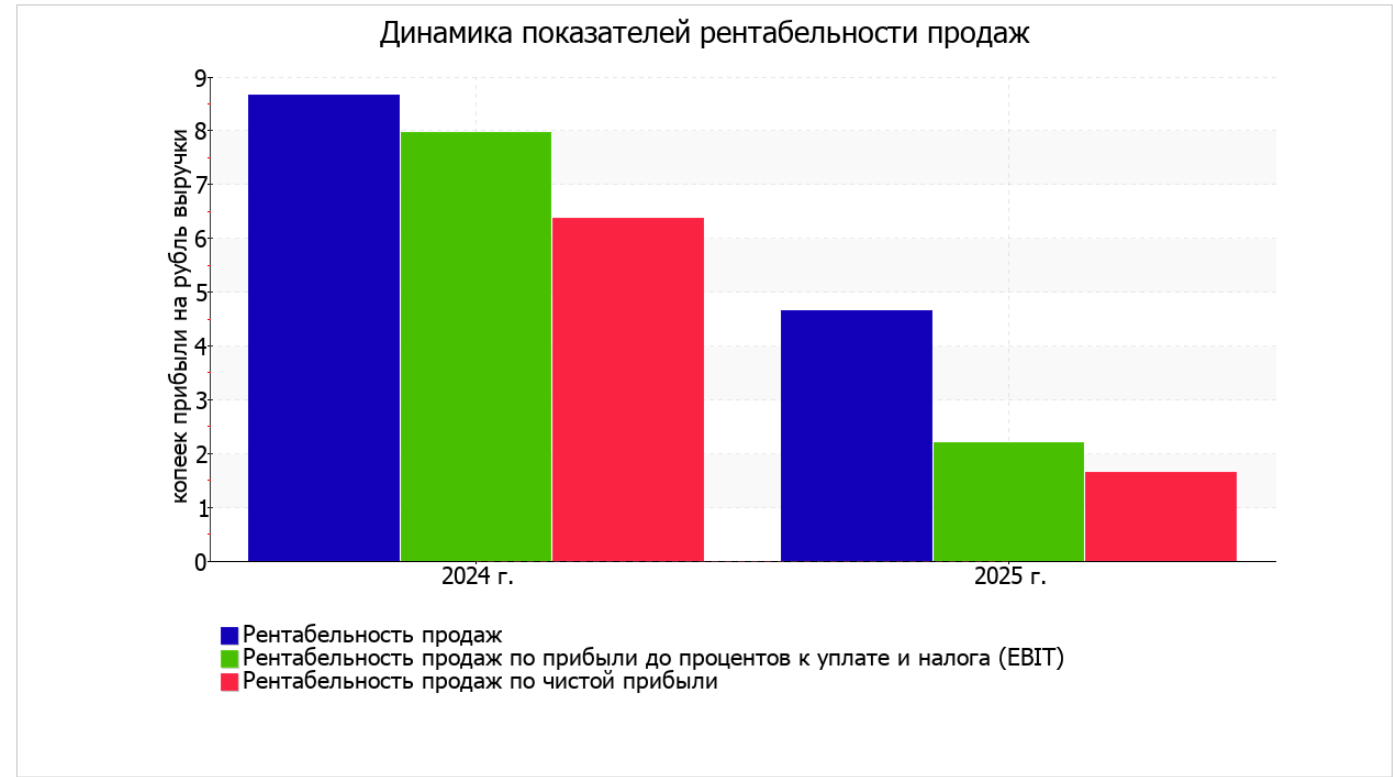
3.2. Анализ рентабельности

| Показатели рентабельности                                                                                                                        | Значения показателя<br>(в %, или в копейках с<br>рубля) |         | Изменение<br>показателя   |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                  | 2024 г.                                                 | 2025 г. | коп.,<br>(гр.3 -<br>гр.2) | ± %<br>((3-2)<br>: 2) |
| 1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.                | 8,7                                                     | 4,6     | -4,1                      | -46,3                 |
| 2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).                              | 8                                                       | 2,2     | -5,8                      | -72,5                 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более. | 6,4                                                     | 1,6     | -4,8                      | -74,2                 |

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2025 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности "КАВКАЗ А.М.М."

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 4,6 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2024) (-4,1 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составила 2,2%. То есть в каждом рубле выручки "КАВКАЗ А.М.М." содержалось 2,2 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) | 15,7                   | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 10% и более. |
| Рентабельность активов (ROA)               | 4,3                    | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.               |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE)  | 21                     | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.           |

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 0,157 руб.

за последний год значение рентабельности активов (4,3%) можно характеризовать как достаточно хорошее.

### 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 среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 140 дн.)              | 111             | 3,3            |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 7 и менее дн.)             | 0               | –              |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 89 и менее дн.) | 76              | 4,8            |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)                                                       | 86              | 4,2            |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 256 и менее дн.)                                   | 139             | 2,6            |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)                                                                 | 38              | 9,6            |

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

Оборачиваемость активов за год показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 139 календарных дней.

## 4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели "КАВКАЗ А.М.М.".

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие отрицательные значения:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (27%);
- ниже нормального значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- значительное падение прибыльности продаж (-4,1 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2024) равной 8,7%);
- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (-5,8 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года).

Анализ выявил следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь рассматриваемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие хорошие значения:

- на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вполне укладывается в норму (0,14);
- существенная, по сравнению с общей стоимостью активов организации чистая прибыль (4,3% за последний год);
- чистая прибыль за 2025 год составила 596 тыс. руб.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за последний год получена прибыль от продаж (1 685 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-7 576 тыс. руб.).

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 27% (нормальное значение: не менее 75%).

Анализ основных показателей свидетельствует о положительном финансовом состоянии "КАВКАЗ А.М.М.", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.