

УТВЕРЖДЕН
Решением единственного акционера АО «ГЛАВСНАБ»
(Решение №2/26 принято «30» июня 2026г.,
составлено от «03» июля 2026 года)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
Акционерного Общества «ГЛАВСНАБ»
ЗА 2025 ГОД

г. Москва 2025 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Общая информация об обществе
2. Деятельность Общества в отрасли
3. Сведения о членах Совета Директоров Общества
4. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества
5. Перечень совершенных Обществом сделок в 2024 г на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок
6. О выплате дивидендов и распределении прибыли Обществом
7. Стратегия и планы развития деятельности Общества
8. Конкуренты и рыночные позиции Общества
9. Анализ финансового положения и эффективности деятельности

1. Общая информация об Обществе

1.1. Общие сведения Общества

Полное фирменное наименование общества: Акционерное общество «ГЛАВСНАБ», Сокращенное фирменное наименование АО «ГЛАВСНАБ» (далее – Общество),

ИНН – 7724331419 КПП -773101001.

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью и избирается Советом директоров сроком на пять лет.

Основной целью деятельности Общества является получение прибыли и повышение на этой основе благосостояния акционеров

1.2. Место нахождения и почтовый адрес общества, контакты

Юридический адрес: 121351, Москва г., ул. Ивана Франко, дом № 41, строение 1, комната 1.

Почтовый адрес: 121351, Москва г., ул. Ивана Франко, дом № 41, строение 1, ком. 1.

Телефон: 8 (800) 500-91-91

Адрес электронной почты: info@glavsnab.net

Корпоративный сайт: <https://glavsnab.net/>

1.3. Сведения о государственной регистрации Обществ

Общество зарегистрировано МИ ФНС РФ №46 по г. Москве в едином государственном реестре юридических лиц 27 августа 2015 г., за основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1157746789111.

АО «ГЛАВСНАБ» является малым предприятием и включено в Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства 10.08.2017.

Коды по ОКПО 47613158, по ОКВЭД,46.73, по ОКОПФ/ОКФС 12200/16

Основным видом деятельности АО «ГЛАВСНАБ» является Торговля оптовая лесоматериалами, строительными материалами и санитарно-техническим оборудованием (код по ОКВЭД 46.73).

1.4. Уставный капитал и акции Общества

Уставный капитал Общества составляет 500 000,00 рублей (в отчетном году не изменялся).

Общество имеет Обыкновенные акция № государственной регистрации 1-01-16163-А, номинал 500 руб.

Участниками (акционерами) Общества являются:

- Васильев Федор Вячеславович (ИНН 772351556806) количество ЦБ и голосов- 1 000 (100%)

1.5. Информация об аудиторе Общества

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «ООО "ИНТЭК-АУДИТ"»

Юридический адрес: 127434, Город Москва, ул. Прянишникова, дом 5А, комната 65

- является членом Саморегулируемой организации аудиторов - Ассоциации «Содружество» (СРО ААС), ОГРН: 12006010866);
- внесено Федеральным казначейством РФ в Реестр аудиторских организаций, оказывающих аудиторские услуги общественно значимым организациям №220032

- внесено Центральным банком РФ в Реестр аудиторских организаций, оказывающих аудиторские услуги общественно значимым организациям на финансовом рынке (дата внесения - 17.03.2023).

1.6. География присутствия

Продукция Компании преимущественно представлена на следующих территориях РФ: Москва, Московская область, Самара. Но в целом продукция Компании распространяется по всей территории РФ через интернет-магазин GLAVSNAB.NET.

1.7. Списочная численность работников Общества

Списочная численность сотрудников Общества в 2025 году - 99 человек

2. Деятельность Общества в отрасли

АО ГЛАВСНАБ занимается продажей строительных и отделочных материалов, инструмента, товаров для дома, электрики, сантехники и т.д. более 200 000 наименований товара (glavsnab.net), реализует через сайт. Среднедневное обращение в интернет-гипермаркете, около 250 входящих звонков, с конверсией перехода в продажу 1 к 4м. Более 100 заявок по иным каналам. Посещаемость сайта более 250 000 уникальных заходов в месяц и более 3 000 000 в год.

Деятельность компании направлена на предоставление услуг комплексного снабжения качественными строительно-отделочными материалами с целью удовлетворения потребностей наших клиентов.

Операционная модель «Главснаба» основана на продуманной интеграции физической логистики и цифровых инструментах. На крытых и

открытых складах компании размещено ежедневно более двадцати тысяч товарных позиций — от базовых строительных смесей до узкоспециализированных инженерных решений. Общая площадь складов — более пяти тысяч квадратных метров на своей территории 1.5 га на западе Москвы включая специализированные зоны хранения для крупногабаритной и нестандартной продукции. Особенность подхода «Главснаба» — динамическое пополнение ассортимента по модели just-in-time: сотни тысяч наименований поступают с заводов-производителей по всей России в момент, когда они нужны, что позволяет минимизировать издержки и одновременно сохранять широту предложения.

Материальные потоки обрабатываются с помощью автопарка техники различной тоннажности, манипуляторов, козловых и порталных кранов, а также собственной железнодорожной ветки, что делает возможной бесперебойную отгрузку до 100 тысяч заказов в год. Такая инфраструктура встречается крайне редко среди частных поставщиков стройматериалов и дает компании возможность выполнять крупные контракты с минимальными временными лагами. Дополнительным конкурентным преимуществом стала сервисная унификация: в одном заказе можно собрать сухие смеси, гипсокартон, керамогранит, сантехнику, крепеж, дез. средства, туалетную бумагу и многое другое — без каких-либо ограничений по количеству и наименованию, а также одновременно получить услуги по резке, колеровке или индивидуальной упаковке. За счет высокой степени внутренней автоматизации бизнесу удается удерживать валовую маржу на уровне 19–20%, включая периоды резкой волатильности спроса. Это говорит не только о ценовой устойчивости, но и о способности гибко адаптироваться к колебаниям рынка без ущерба для клиентского сервиса.

3. Сведения о членах Совета Директоров Общества

Количественный состав Совета директоров – 5 членов согласно Уставу Общества:

4. Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Общества

Единоличным исполнительным органом общества является Генеральный директор Васильев Федор Вячеславович

Трудовой опыт Генерального директора Васильева Федора Вячеславовича

В 2008 году окончил в Москве Российский государственный гуманитарный университет, специальность — экономист.

С 2005 по 2015 годы занимал руководящие должности в различных компаниях, отвечал за процессы реализации строительных материалов, деятельность логистических служб и снабжения.

В 2015 году создал АО «Главснаб» — компанию, деятельность которой направлена на предоставление услуг комплексного снабжения строительно-отделочными материалами.

5. Перечень совершенных Обществом сделок в 2024 г на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок

В 2025 году крупных сделок не было.

6. О выплате дивидендов и распределении прибыли Обществом

По итогам 2025 года Обществом принято решение не выплачивать дивиденды. Полученную прибыль Обществом по итогам 2025 года в сумме 2 937 231 (Два миллиона девятьсот тридцать семь тысяч двести тридцать один) рубль 00 копеек оставить не распределенной.

7. Стратегия и планы развития деятельности Общества

Стратегия и планы развития

Основной стратегической целью на ближайшие годы является активное развитие Компании, увеличение объёмов продаж и расширение ассортимента поставляемой продукции.

В планах Компании:

- Расширение собственного автопарка;
- Увеличение доли рынка сбыта в Москве, МО;
- Открытие региональных представительств;
- Разработка уникальных продуктов под собственным брендом;
- Развитие партнерских программ с производителями.

8. Конкуренты и рыночные позиции Общества

Основными конкурентами компании АО «ГЛАВСНАБ» являются предприятия:

- 1) ООО «Сатурн Центр»
- 2) ООО "СТД "ПЕТРОВИЧ"
- 3) ООО "ЛЕ МОНЛИД"
- 4) ООО "ВСЕИНСТРУМЕНТЫ.РУ"

Конкурентные преимущества Эмитента:

- *Готовность закрывать любые потребности клиентов;*
- *Склад расположен в Москве;*
- *Заявлен широкий ассортимент;*
- *Хороший сервис для топ клиентов*
- *Бонусы для клиентов;*
- *Товарная экспертиза в отдельных номенклатурных группах;*
- *Все каналы коммуникаций (входящие);*
- *Большое количество поставщиков (есть альтернатива).*

Профессиональная команда

Профессионализм и опыт сотрудников являются одним из главных активов Компании. Рабочий коллектив состоит из высококвалифицированных специалистов с богатым опытом в оптовой торговле, логистике, что обеспечивает качественное выполнение бизнес-задач.

Устойчивый спрос на строительно-отделочные материалы

В условиях мировых кризисов, включая пандемию COVID-19, АО «ГЛАВСНАБ» сохранили свою значимость. Компания продемонстрировала устойчивость, продолжая свою деятельность даже в сложных условиях.

Широкий ассортимент товаров

Ассортимент продукции Компании включает Стройматериалы, Теплоизоляция, Гидроизоляция, Отделочные материалы, Кровля, фасад, забор, Потолочные системы, Сантехника, водоснабжение, канализация, Инструмент и оборудование, Товары для дачи, сада и отдыха, Геоматериалы и дорожное строительство, Крепеж. Электрика, Климат и отопление, Окна, двери, лестницы, Освещение. Это даёт возможность диверсифицировать торговлю и адаптироваться к изменениям рыночной конъюнктуры.

Репутация и надежность

Компания зарекомендовала себя как надежный партнер с высокой деловой репутацией, что позволяет заключать долгосрочные контракты с ведущими производителями.

Географическая диверсификация

Широкая сеть поставщиков и покупателей позволяет АО «ГЛАВСНАБ» эффективно маневрировать в условиях меняющегося рынка, поддерживая стабильные торговые отношения.

9. Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Анализ финансового положения

Анализ финансового состояния Акционерное общество "ГЛАВСНАБ" выполнен за период с 01.01.20254 по 31.12.20254 г. на основе данных

бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" (класс по ОКВЭД 2 – 46).

1.1. 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	135 437	105 305	35,7	15,2	-30 132	-22,2
в том числе:						
основные средства	61 967	49 112	16,3	7,1	-12 855	-20,7
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	243 913	585 769	64,3	84,8	+341 856	+140,2
в том числе:						
запасы	114 752	137 601	30,2	19,9	+22 849	+19,9
дебиторская задолженность	72 437	431 729	19,1	62,5	+359 292	+6 раз
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	55 879	15 019	14,7	2,2	-40 860	-73,1
Пассив						
1. Собственный капитал	126 864	129 801	33,4	18,8	+2 937	+2,3
2. Долгосрочные обязательства, всего	123 468	348 070	32,5	50,4	+224 602	+181,9
в том числе:						
заемные средства	108 166	335 759	28,5	48,6	+227 593	+3,1 раза

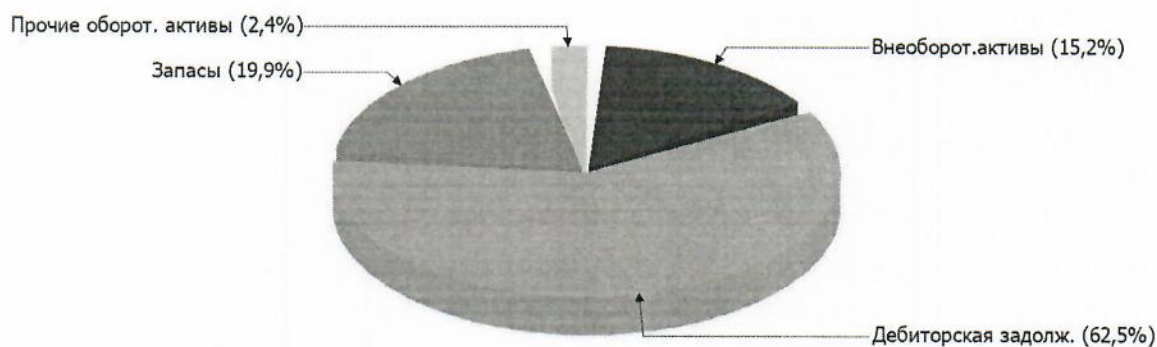
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	129 018	213 203	34	30,9	+84 185	+65,3
в том числе: заемные средства	1 417	68 673	0,4	9,9	+67 256	+48,5 раза
Валюта баланса	379 350	691 074	100	100	+311 724	+82,2

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

Структура активов организации на последний день анализируемого периода характеризуется следующим соотношением: 15,2% внеоборотных активов и 84,8% текущих. Активы организации за весь период значительно увеличились (на 82,2%). Учитывая значительный рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 2,3%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



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

- дебиторская задолженность – 359 292 тыс. руб. (93,9%)
- запасы – 22 849 тыс. руб. (6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 227 593 тыс. руб. (72,3%)
- краткосрочные заемные средства – 67 256 тыс. руб. (21,4%)

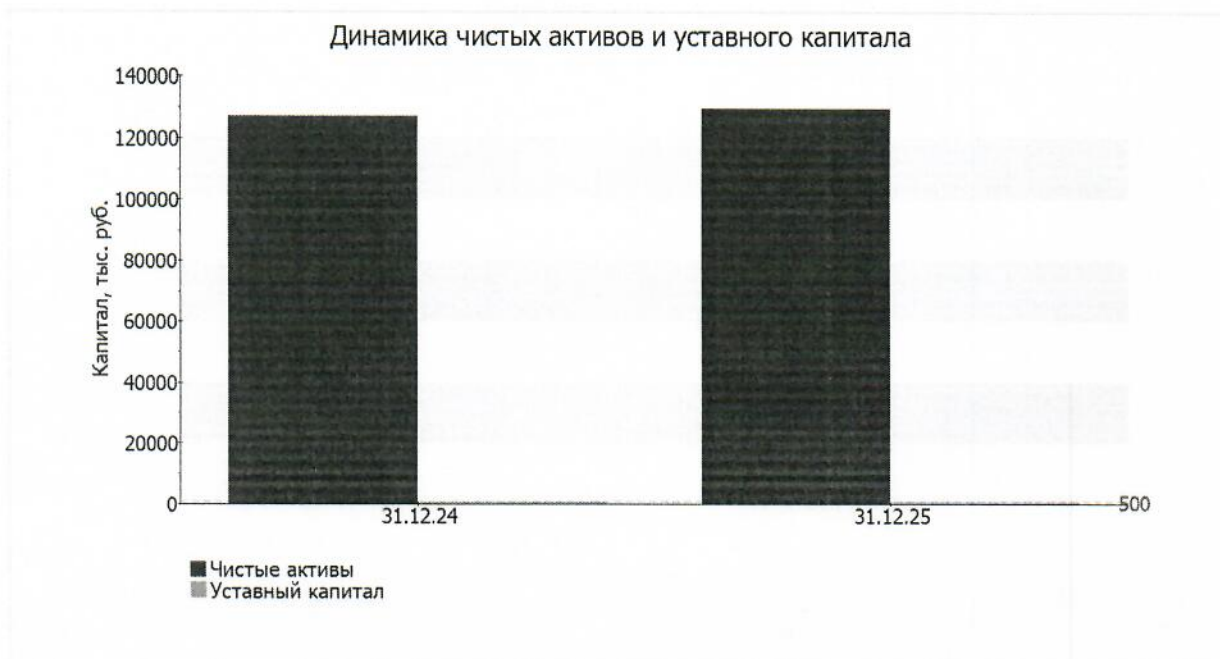
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе и "отложенные налоговые обязательства" в пассиве (-40 360 тыс. руб. и -2 991 тыс. руб. соответственно).

на последний день анализируемого периода собственный капитал организации равнялся 129 801,0 тыс. руб., что несильно (на 2 937,0 тыс. руб., или на 2,3%) отличается от собственного капитала на начало анализируемого периода в большую сторону.

1.2. Оценка стоимости чистых активов 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	126 864	129 801	33,4	18,8	+2 937	+2,3
2. Уставный капитал	500	500	0,1	0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	126 364	129 301	33,3	18,7	+2 937	+2,3

Чистые активы организации на 31 декабря 2025 г. namного (в 259,6 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 2,3% за последний год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

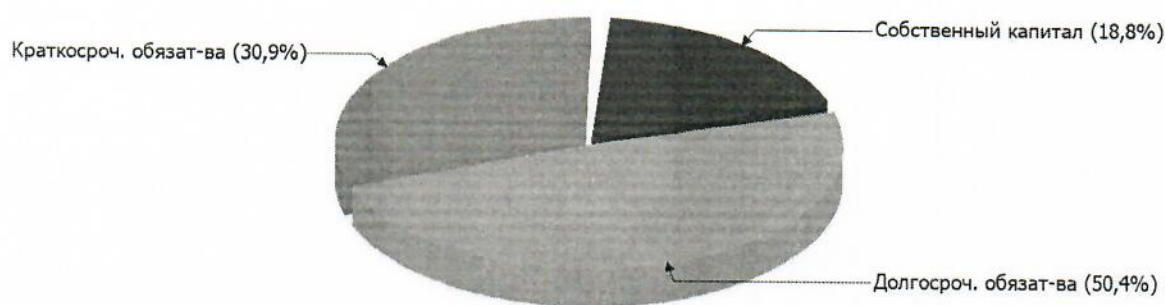
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
1. Коэффициент автономии	0,33	0,19	-0,14	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	1,99	4,32	+2,33	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,04	0,04	+0,08	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	1,07	0,81	-0,26	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,66	0,69	+0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,07	0,19	+0,26	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,64	0,85	+0,21	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,23	0,03	-0,2	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,07	0,18	+0,25	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,51	0,38	-0,13	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2025 составил 0,19. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. за последний год коэффициент автономии снизился на 0,14.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2025 г.



на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,04. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами стремительно вырос за весь анализируемый период (на 0,08). коэффициент на 31.12.2025 имеет значение, не соответствующее нормативному.

за год коэффициент покрытия инвестиций слабо вырос (до 0,69). Значение коэффициента на 31.12.2025 соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 69%).

на 31.12.2025 коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 0,18, что на 0,25 выше значения на 31.12.2024. на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не укладывается в норму.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2025 г. доля краткосрочной задолженности в общих долгах Акционерное общество "ГЛАВСНАБ" составляет 38%. При этом за весь анализируемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 13,1%.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)	на 31.12.2024	на 31.12.2025
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-8 573	24 496	-123 325	-113 105
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	114 895	372 566	+143	+234 965

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)	на 31.12.2024	на 31.12.2025
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	116 312	441 239	+1 560	+303 638

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку на последний день анализируемого периода (31.12.2025) наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС1), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,89	2,75	+0,86	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,99	2,1	+1,11	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,9.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,43	0,07	-0,36	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (2,75) соответствует норме. При этом в течение анализируемого периода коэффициент вырос на 0,86.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило 2,1. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Ниже нормы, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,07 при норме 0,15). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,36.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств в тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	15 019	-73,1	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	139 608	+11,6	-124 589
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	431 729	+6 раз	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	73 595	+19 раз	+358 134
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	139 021	+20,3	≥	П3. Долгосрочные обязательства	348 070	+181,9	-209 049
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	105 305	-22,2	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	129 801	+2,3	-24 496

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняется два. У организации не имеется достаточно высоколиквидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 124 589 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 5,9 раза).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности Акционерное общество "ГЛАВСНАБ" в течение анализируемого периода приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере 52 626 тыс. руб., что составило 4,4% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 36 329 тыс. руб., или на 40,8%.

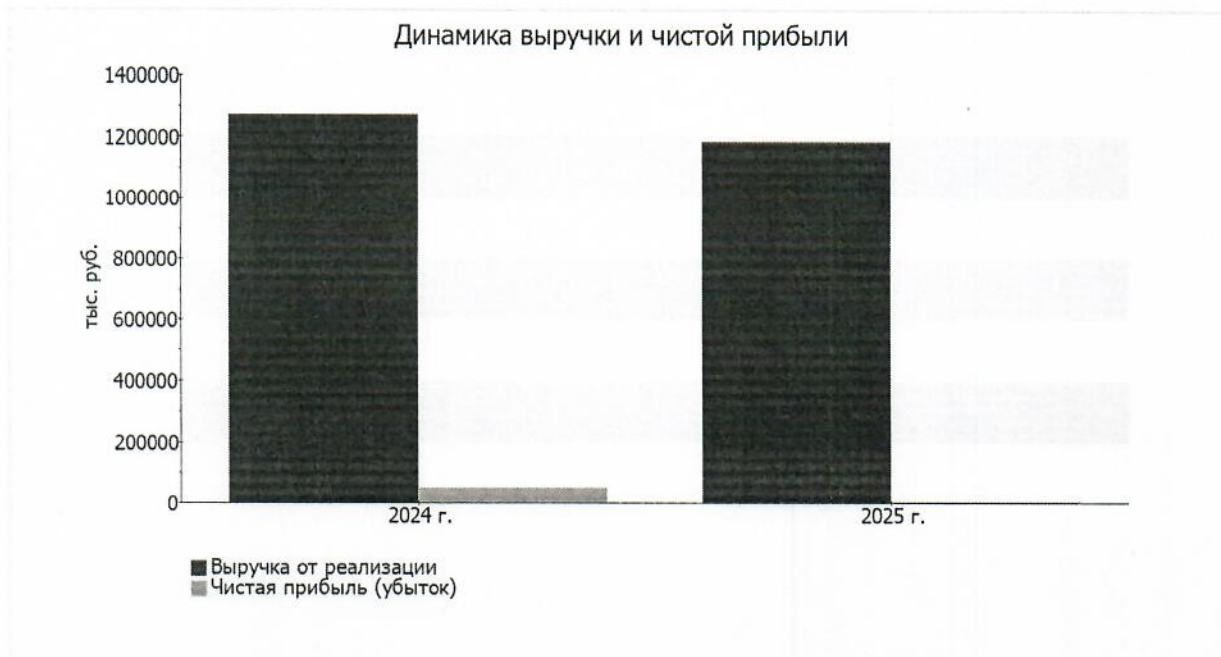
По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 85 725 и 49 396 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-6,8%) опережает изменение расходов (-4,2%)

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 весь рассматриваемый период составил 46 690 тыс. руб., что на 17 978 тыс. руб. (62,6%) 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	1 269 619	1 183 894	-85 725	-6,8	1 226 757
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 180 664	1 131 268	-49 396	-4,2	1 155 966
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	88 955	52 626	-36 329	-40,8	70 791
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-14 708	702	+15 410	↑	-7 003
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	74 247	53 328	-20 919	-28,2	63 788
6. Проценты к уплате	14 004	47 392	+33 388	+3,4 раза	30 698
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-13 022	-2 999	+10 023	↑	-8 011
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	47 221	2 937	-44 284	-93,8	25 079
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	47 221	2 937	-44 284	-93,8	25 079
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	2 937	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



2.2. Анализ рентабельности

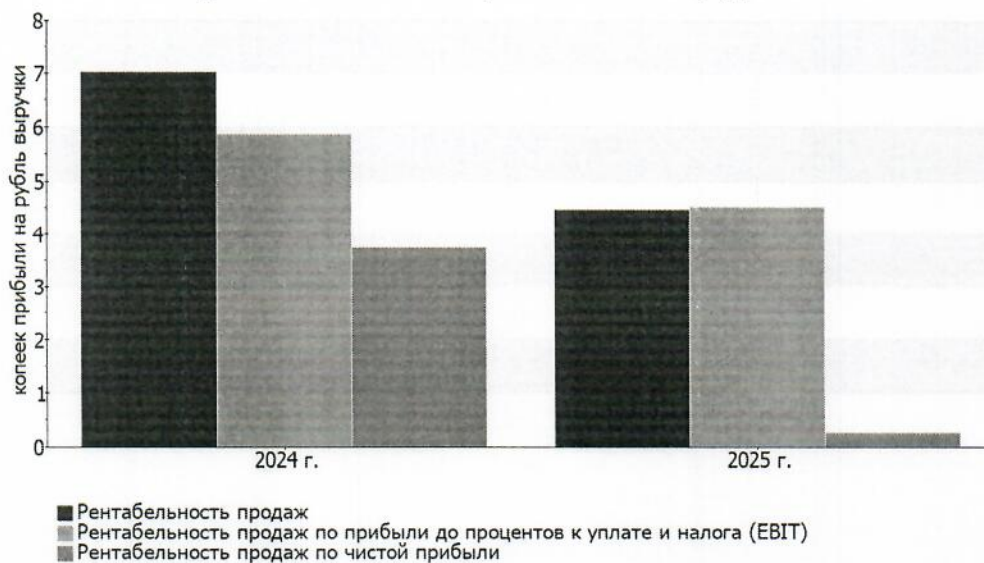
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	7	4,4	-2,6	-36,6
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,8	4,5	-1,3	-23
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	3,7	0,2	-3,5	-93,3
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	7,5	4,7	-2,8	-38,3
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: не менее 1,5.	5,3	1,1	-4,2	-78,8

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2025 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности Акционерное общество "ГЛАВСНАБ".

Рентабельность продаж за последний год составила 4,4%. Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-2,6%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) к выручке организации, за 2025 год составил 4,5%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 4,5 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Динамика показателей рентабельности продаж



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2025 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	2,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 17% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	14,6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	29	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	21,3	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил 0,023 руб. чистой прибыли.

за период с 01.01.2025 по 31.12.2025 значение рентабельности активов (0,5%) не удовлетворяет нормативному значению.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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: 131 и менее дн.)	128	2,9
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 32 и менее дн.)	41	9
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 55 дн.)	78	4,7
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	41	8,9
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 142 и менее дн.)	165	2,2
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	40	9,2

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

Оборачиваемость активов за весь анализируемый период показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 165 календарных дней. При этом требуется 41 день, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

2.4. Производительность труда

Эффективность использования трудовых ресурсов характеризует показатель производительности труда. В данном случае производительность труда рассчитана как отношение выручки от реализации к средней численности работников.

за последний год производительность труда составила 11 013 тыс. руб./чел.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности Акционерное общество "ГЛАВСНАБ" в течение анализируемого периода.

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

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только 19%);

- на последний день анализируемого периода (31.12.2025) значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,04) соответствует норме;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;
- низкая рентабельность активов (0,5% за 2025 год);
- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (-2,6 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному, равной 7%);
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-1,3 коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить следующие:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению.

Среди показателей, положительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить следующие:

- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 69% в общей сумме капитала организации);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- чистая прибыль за последний год составила 2 937 тыс. руб.

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности организации, имеющих нормальные или близкие к нормальным значения, можно выделить следующие:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за последний год получена прибыль от продаж (52 626 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-36 329 тыс. руб.).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)					•					
очень хорошие (AA)					•					
хорошие (A)					•					
положительные (BBB)					•					
нормальные (BB)					•					
удовлетворительные (B)	•	•	•	•	V	•	•	•	•	•
неудовлетворительные (CCC)					•					
плохие (CC)					•					
очень плохие (C)					•					
критические (D)					•					

Итоговый рейтинг
финансового состояния
Акционерное общество
"ГЛАВСНАБ":

BB

(нормальное)

По итогам проведенного анализа финансовое положение Акционерное общество "ГЛАВСНАБ" оценено по балльной системе в +0,4, что соответствует рейтингу BB (нормальное положение). Финансовые результаты деятельности организации за весь рассматриваемый период оценены в - 0,11, что соответствует рейтингу B (удовлетворительные результаты). Следует отметить, что итоговые оценки получены с учетом как значений показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. Итоговый балл финансового состояния, сочетающий в себе анализ финансового положения и результаты деятельности организации, равняется +0,19 – по шкале рейтинга это нормальное состояние (BB).

Рейтинг "BB" отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие такой рейтинг организации могут рассматриваться в качестве партнеров, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за весь анализируемый период. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2024)	на конец периода (31.12.2025)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,93	2,81	+0,88	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,04	0,04	+0,08	не менее 0,1	не соответствует

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2024)	на конец периода (31.12.2025)			
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	х	1,63	х	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2025 года по 31.12.2025 г.

Поскольку один из первых двух коэффициентов (коэффициент обеспеченности собственными средствами) на последний день анализируемого периода (31.12.2025) оказался меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (1,63) указывает на реальную возможность восстановления в ближайшее время показателей платежеспособности до нормативных.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-1	-1	+1	-0,7	-0,105
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+1	+2	+2	+1,75	+0,263
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+1	+2	+2	+1,75	+0,35
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	-1	-2	-0,4	-0,06
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,398

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошое	настоящее	будущее		
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
рентабельность продаж	0,2	+2	+1	-1	+0,95	+0,19
динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
оборачиваемость оборотных средств	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,11

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Акционерное общество "ГЛАВСНАБ": $(+0,398 \times 0,6) + (-0,11 \times 0,4) = +0,19$ (ВВ - нормальное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	отличное
1,6	1,2	AA	очень хорошее
1,2	0,8	A	хорошее
0,8	0,4	BBB	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое

Генеральный директор АО «ГЛАВСНАБ»



Васильев Ф.В.