

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 5604009196

Код причины постановки на учет (КПП): 560401001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является производство радиаторов (ОКВЭД 25.21.1).

2. Анализ финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

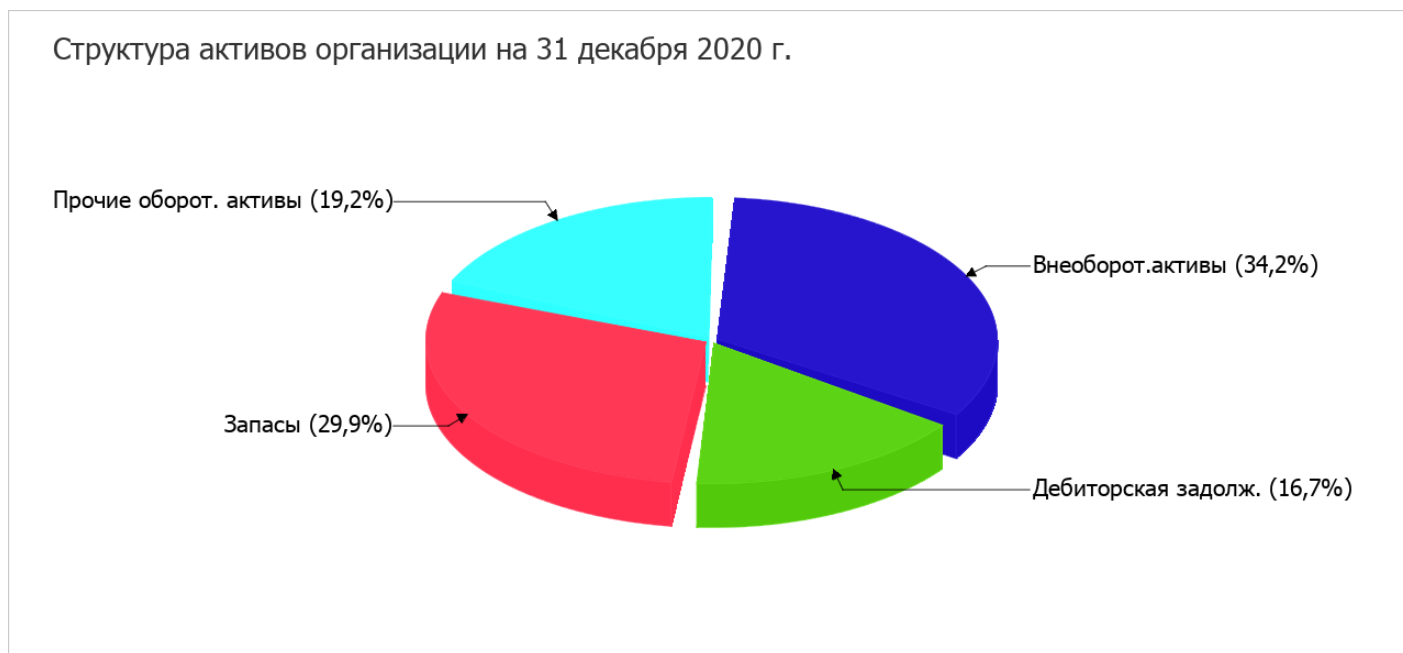
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 157 010	1 316 165	31,9	34,2	+159 155	+13,8
в том числе: основные средства	961 921	1 099 875	26,6	28,6	+137 954	+14,3
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	2 465 951	2 529 562	68,1	65,8	+63 611	+2,6
в том числе: запасы	1 388 964	1 148 547	38,3	29,9	-240 417	-17,3
дебиторская задолженность	712 690	641 405	19,7	16,7	-71 285	-10
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	361 844	731 301	10	19	+369 457	+102,1
Пассив						
1. Собственный капитал	2 914 023	3 194 469	80,4	83,1	+280 446	+9,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	362 862	388 715	10	10,1	+25 853	+7,1
в том числе: заемные средства	362 715	388 715	10	10,1	+26 000	+7,2
3. Краткосрочные обязательства*, всего	346 076	262 543	9,6	6,8	-83 533	-24,1

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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
в том числе: заемные средства	40 234	2 154	1,1	0,1	-38 080	-94,6
Валюта баланса	3 622 961	3 845 727	100	100	+222 766	+6,1

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31 декабря 2020 г. в активах организации доля внеоборотных средств составляет одну треть, а текущих активов – две третьих. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 222 766 тыс. руб. (на 6,1%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 9,6%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

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



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

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 363 800 тыс. руб. (68,1%)
- основные средства – 137 954 тыс. руб. (25,8%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 280 446 тыс. руб. (91,5%)
- долгосрочные заемные средства – 26 000 тыс. руб. (8,5%)

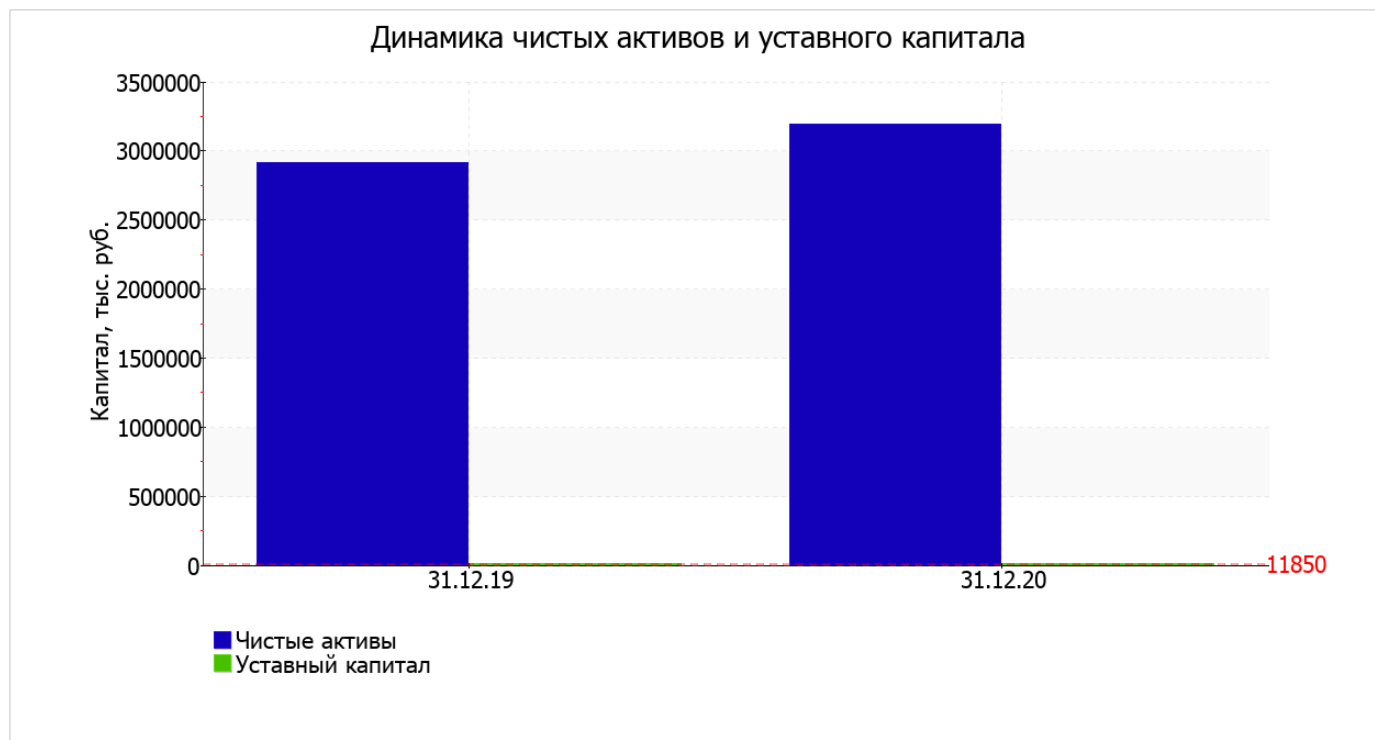
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "кредиторская задолженность" в пассиве (-240 417 тыс. руб. и -45 453 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на 31 декабря 2020 г. составил 3 194 469,0 тыс. руб. в течение анализируемого периода отмечен заметный рост собственного капитала, составивший 280 446,0 тыс. руб.

2.2. Чистые активы организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1. Чистые активы	2 914 023	3 194 469	80,4	83,1	+280 446	+9,6
2. Уставный капитал	11 850	11 850	0,3	0,3	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	2 902 173	3 182 619	80,1	82,8	+280 446	+9,7

Чистые активы организации на 31.12.2020 намного (в 269,6 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение 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 9,6% 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

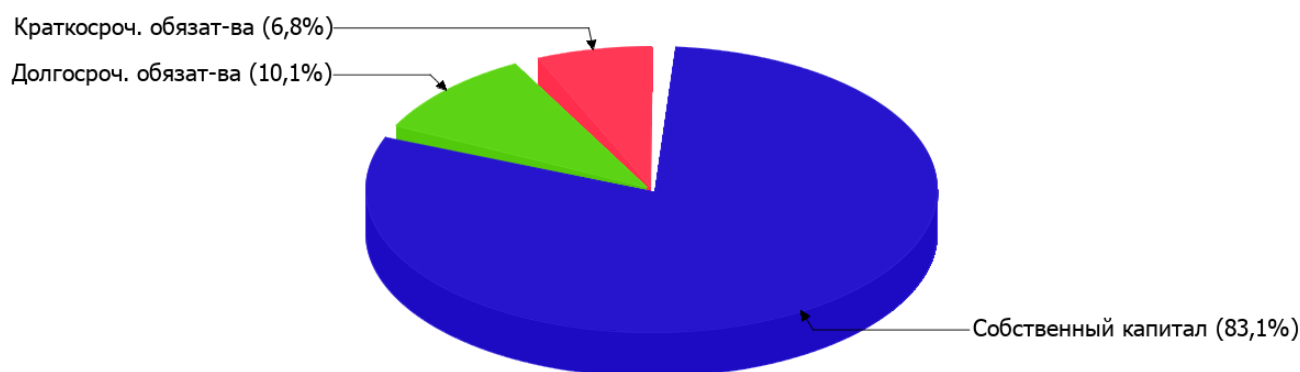
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
Коэффициент автономии	0,8	0,83	+0,03	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,71	0,74	+0,03	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,9	0,93	+0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,7.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,6	0,59	-0,01	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	1,26	1,64	+0,38	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,49	0,4	-0,09	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2020 составил **0,83**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет **83%** в общем капитале организации). коэффициент автономии за весь анализируемый период повысился на **0,03**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:

Структура капитала организации на 31 декабря 2020 г.



за последний год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился с 0,71 до 0,74 (т. е. +0,03). коэффициент на последний день анализируемого периода демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода слабо вырос (до 0,93). Значение коэффициента на 31.12.2020 полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 93%).

за весь анализируемый период наблюдалось значительное повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов до 1,64 (на 0,38). на 31.12.2020 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является, без сомнения, хорошим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода доля краткосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 40,3%. При этом за весь рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 8,5%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	7,13	9,63	+2,5	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	3,1	5,23	+2,13	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,05	2,79	+1,74	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (9,63) соответствует норме. [За весь период] коэффициент текущей ликвидности вырос на 2,5.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило 5,23. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 2,79. При этом за последний год коэффициент вырос на 1,74.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР" за год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере 1 203 212 тыс. руб., что составляет 23,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 50 160 тыс. руб., или на 4,4%.

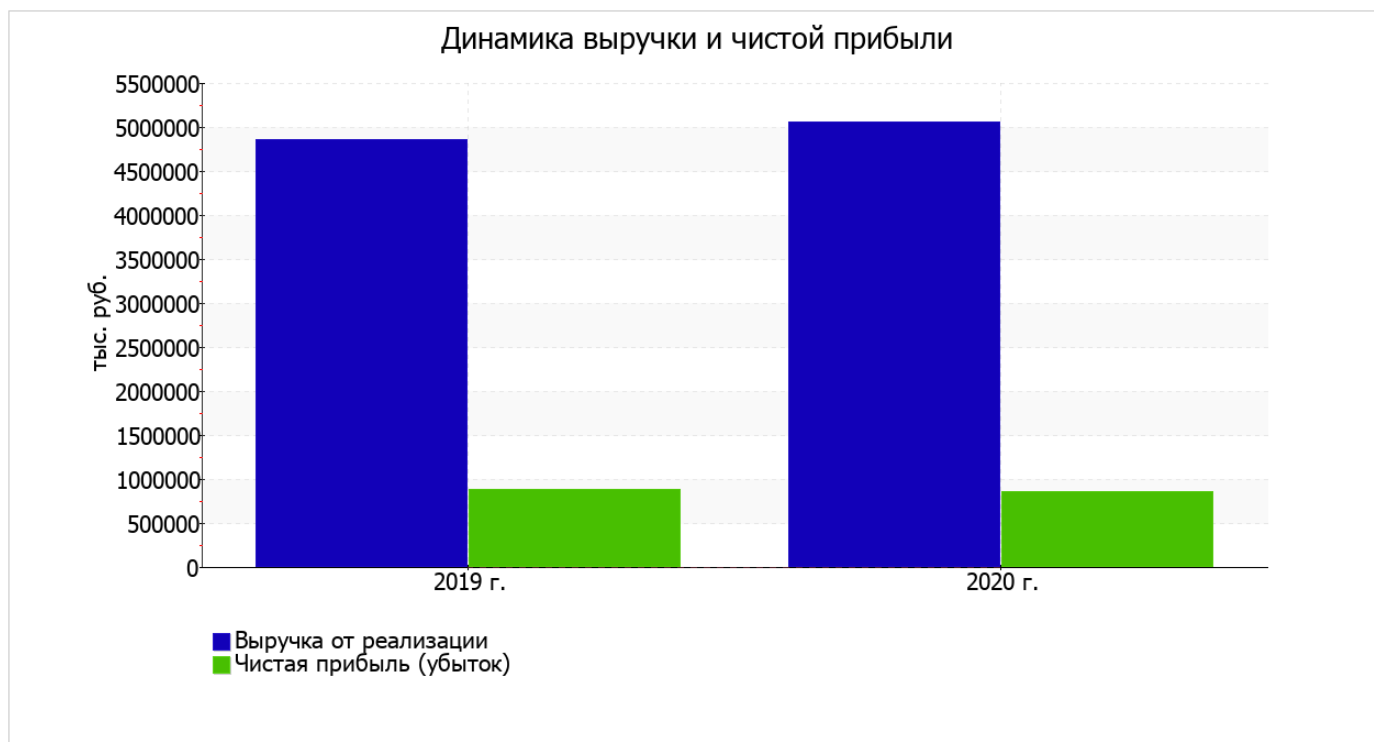
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 203 960 и 153 800 тыс. руб. соответственно).

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил **99 847** тыс. руб., что на 48 602 тыс. руб. (94,8%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2019 г.	2020 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	4 855 518	5 059 478	+203 960	+4,2	4 957 498
2. Расходы по обычным видам деятельности	3 702 466	3 856 266	+153 800	+4,2	3 779 366
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 153 052	1 203 212	+50 160	+4,4	1 178 132
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-11 923	-63 221	-51 298	↓	-37 572
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	1 141 129	1 139 991	-1 138	-0,1	1 140 560
6. Проценты к уплате	39 322	36 626	-2 696	-6,9	37 974
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-221 800	-242 269	-20 469	↓	-232 035
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	880 007	861 096	-18 911	-2,1	870 552
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	880 007	861 096	-18 911	-2,1	870 552
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	280 446	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР" в течение всего анализируемого периода.



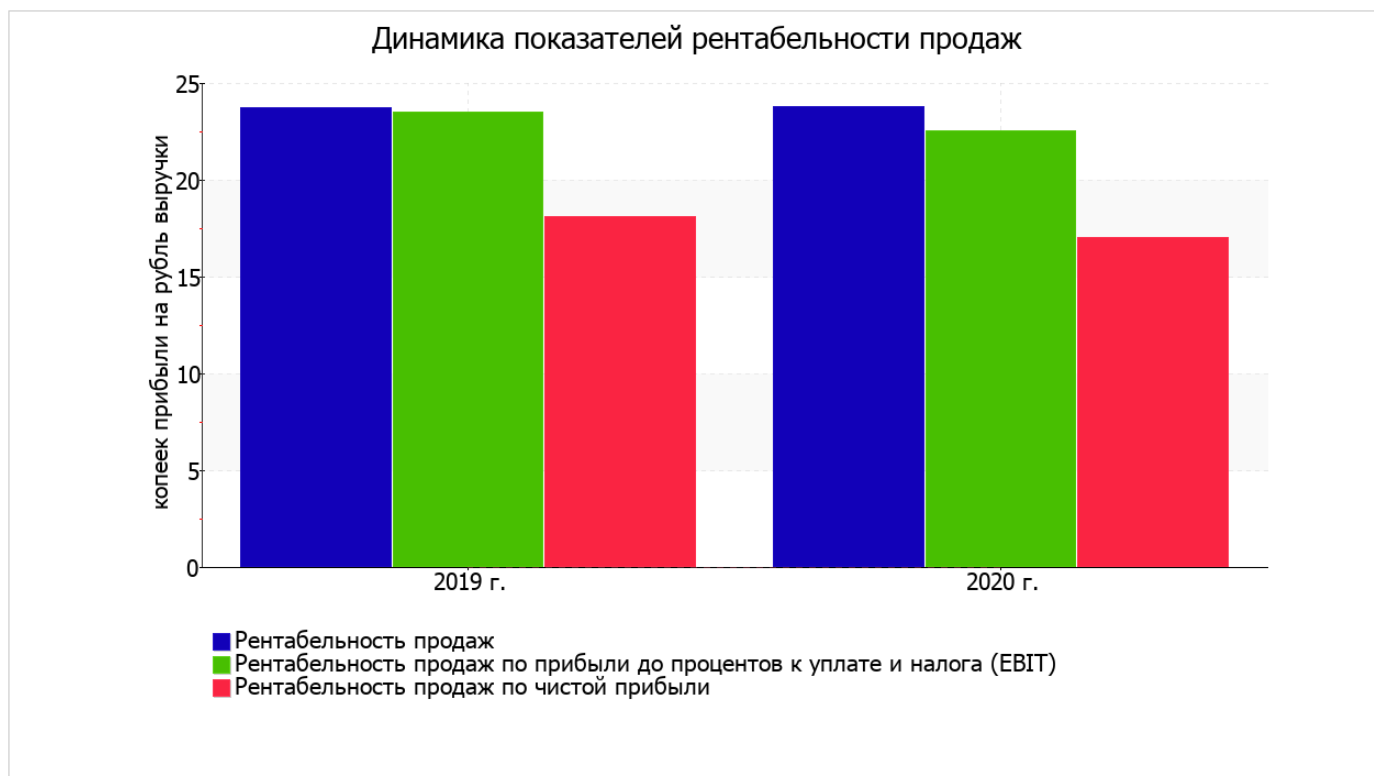
3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2019 г.	2020 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.	23,7	23,8	+0,1	+0,1
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	23,5	22,5	-1	-4,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 2% и более.	18,1	17	-1,1	-6,1

Представленные в таблице показатели рентабельности за период 01.01–31.12.2020 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР".

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере **23,8** копеек с каждого рубля выручки от реализации. К тому же имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (**+0,1** коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил **22,5%**. Это значит, что в каждом рубле выручки АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР" содержалось **22,5** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2020 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	28,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	23	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	33,1	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 **0,281** руб.

рентабельность активов за 2020 год демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению, равное **23%**.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2020 г.
	2020 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 123 и менее дн.)	181	2
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 40 и менее дн.)	120	3
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 45 и менее дн.)	49	7,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	20	17,8
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 160 и менее дн.)	270	1,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	221	1,7

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 270 календарных дней. При этом требуется 120 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

4. Выводы по результатам анализа

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР" за весь рассматриваемый период.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует исключительно хорошее значение – 0,74;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- отличная рентабельность активов (23% за последний год);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 93% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

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

- доля собственного капитала неоправданно высока (83%);
- рост рентабельности продаж (+0,1 процентных пункта от рентабельности 23,7% за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- за последний год получена прибыль от продаж (1 203 212 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+50 160 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 861 096 тыс. руб.

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – незначительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) на рубль выручки организации (-1 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Приведенные выше показатели свидетельствуют об отличном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной, и, возможно, долгосрочной перспективе. При данных финансовых показателях АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РИФАР" относится к категории надежных заемщиков и может рассчитывать на получение кредитов.