

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ХЕФЕЛЕ РУС"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7705729892

Код причины постановки на учет (КПП): 772801001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является торговля оптовая скобяными изделиями, водопроводным и отопительным оборудованием и принадлежностями (ОКВЭД 46.74).

## 2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ХЕФЕЛЕ РУС"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

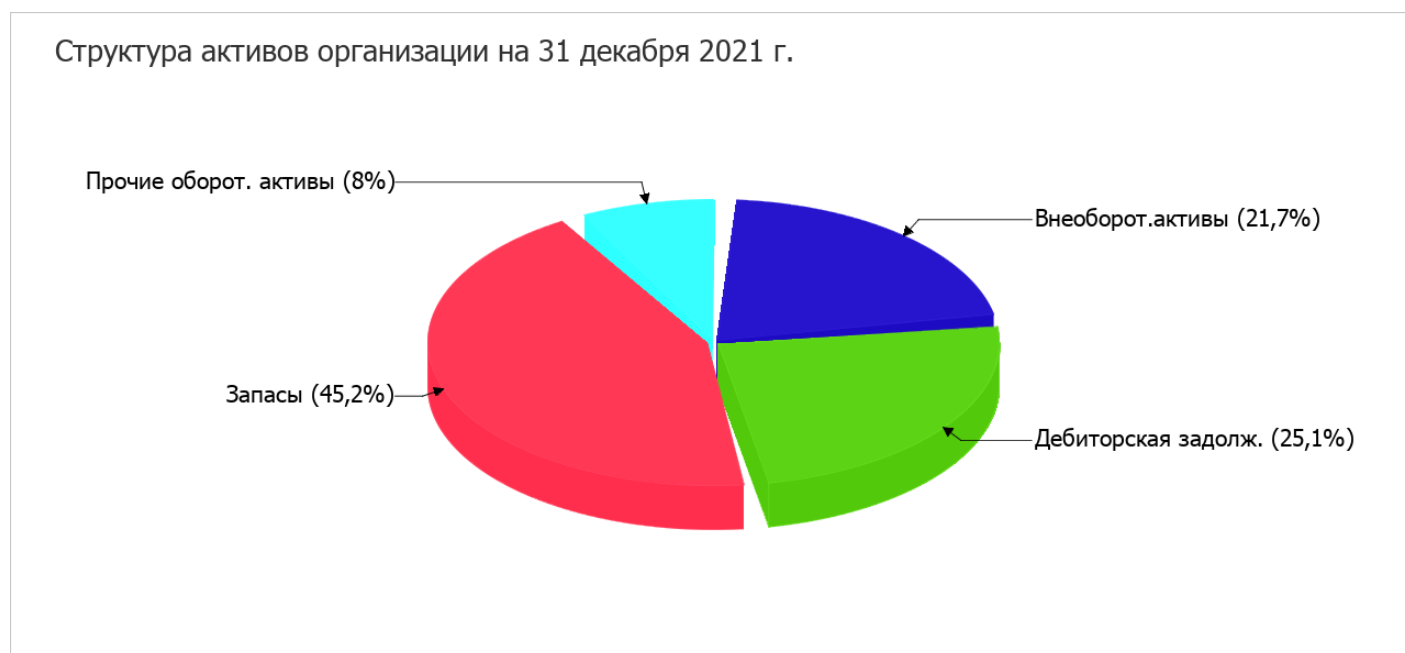
| Показатель                                            | Значение показателя |            |                                                  |                                                 | Изменение за анализируемый период |                             |
|-------------------------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
|                                                       | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                             |                                                 | тыс. руб.<br>(гр.3-гр.2)          | ± %<br>((гр.3-гр.2) : гр.2) |
|                                                       | 31.12.2020          | 31.12.2021 | на начало анализируемого периода<br>(31.12.2020) | на конец анализируемого периода<br>(31.12.2021) |                                   |                             |
| Актив                                                 |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Внеоборотные активы                                | 153 621             | 193 662    | 20,2                                             | 21,7                                            | +40 041                           | +26,1                       |
| в том числе: основные средства                        | 42 785              | 86 937     | 5,6                                              | 9,7                                             | +44 152                           | +103,2                      |
| нематериальные активы                                 | 3 232               | 2 060      | 0,4                                              | 0,2                                             | -1 172                            | -36,3                       |
| 2. Оборотные, всего                                   | 606 536             | 700 432    | 79,8                                             | 78,3                                            | +93 896                           | +15,5                       |
| в том числе: запасы                                   | 300 669             | 404 502    | 39,6                                             | 45,2                                            | +103 833                          | +34,5                       |
| дебиторская задолженность                             | 238 980             | 224 827    | 31,4                                             | 25,1                                            | -14 153                           | -5,9                        |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 60 788              | 49 779     | 8                                                | 5,6                                             | -11 009                           | -18,1                       |
| Пассив                                                |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Собственный капитал                                | 343 655             | 411 601    | 45,2                                             | 46                                              | +67 946                           | +19,8                       |
| Справочно: Чистые активы                              | 343 655             | 411 600    | 45,2                                             | 46                                              | +67 945                           | +19,8                       |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего                  | 273                 | 303        | <0,1                                             | <0,1                                            | +30                               | +11                         |
| в том числе: заемные средства                         | –                   | –          | –                                                | –                                               | –                                 | –                           |

| 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) |
|                                        | 31.12.2020          | 31.12.2021 | на начало анализируемого периода<br>(31.12.2020) | на конец анализируемого периода<br>(31.12.2021) |                                   |                             |
| 3. Краткосрочные обязательства*, всего | 416 230             | 482 190    | 54,8                                             | 53,9                                            | +65 960                           | +15,8                       |
| в том числе: заемные средства          | 299 252             | 251 751    | 39,4                                             | 28,2                                            | -47 501                           | -15,9                       |
| Валюта баланса                         | 760 158             | 894 093    | 100                                              | 100                                             | +133 935                          | +17,6                       |

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

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются соотношением: 21,7% внеоборотных активов и 78,3% текущих. Активы организации за весь период увеличились на 133 935 тыс. руб. (на 17,6%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 19,8%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

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



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):

- запасы – 103 833 тыс. руб. (63,6%)
- основные средства – 44 152 тыс. руб. (27,1%)
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – 8 643 тыс. руб. (5,3%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 117 156 тыс. руб. (63,3%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 67 945 тыс. руб. (36,7%)

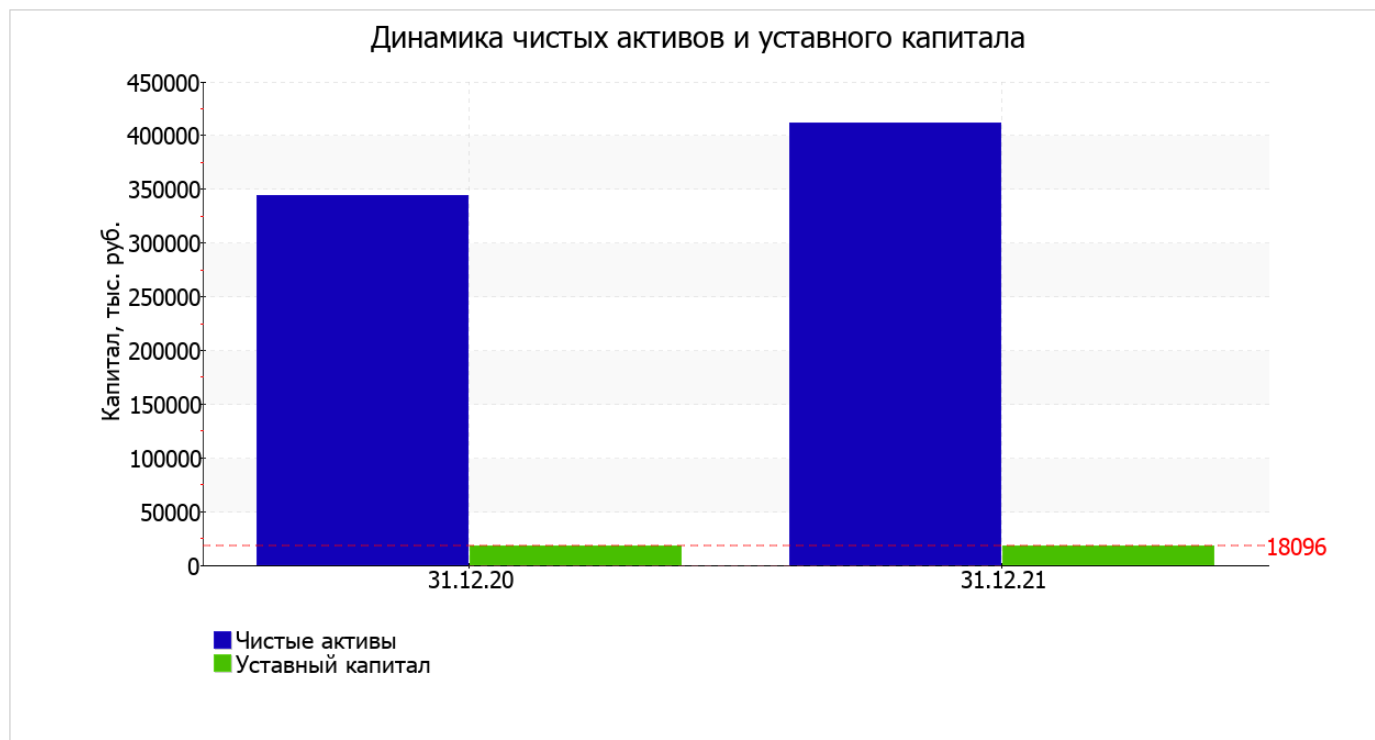
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-14 153 тыс. руб. и -47 501 тыс. руб. соответственно).

на 31.12.2021 значение собственного капитала составило 411 601,0 тыс. руб., что на 67 946,0 тыс. руб. превышает значение на 31.12.2020.

## 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) |
|                                                                   | 31.12.2020          | 31.12.2021 | на начало<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2020) | на конец<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2021) |                              |                                    |
| 1. Чистые активы                                                  | 343 655             | 411 600    | 45,2                                                   | 46                                                    | +67 945                      | +19,8                              |
| 2. Уставный капитал                                               | 18 096              | 18 096     | 2,4                                                    | 2                                                     | —                            | —                                  |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 325 559             | 393 504    | 42,8                                                   | 44                                                    | +67 945                      | +20,9                              |

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2021 намного (в 22,7 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов на 19,8% 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. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

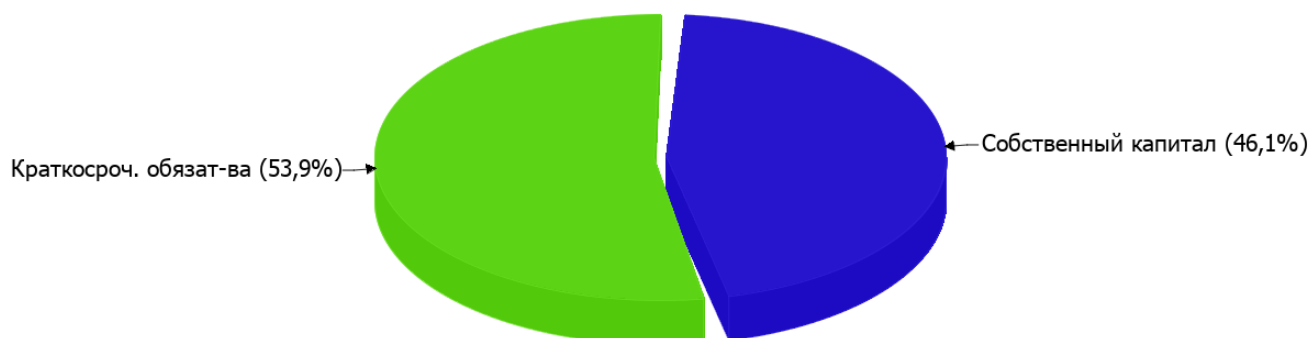
### 2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

| Показатель                                                    | Значение показателя |            | Изменение показателя (гр.3-гр.2) | Описание показателя и его нормативное значение                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                               | 31.12.2020          | 31.12.2021 |                                  |                                                                                                                                           |
| Коэффициент автономии                                         | 0,45                | 0,46       | +0,01                            | Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).       |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,31                | 0,31       | –                                | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.                                            |
| Коэффициент покрытия инвестиций                               | 0,45                | 0,46       | +0,01                            | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более. |
| Коэффициент маневренности собственного капитала               | 0,55                | 0,53       | -0,02                            | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.            |
| Коэффициент обеспеченности запасов                            | 0,63                | 0,54       | -0,09                            | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.                                           |
| Коэффициент краткосрочной задолженности                       | 1                   | 1          | –                                | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.                                                                        |

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,46. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о том, что доля собственного капитала в общем капитале организации составляет 46%, соответствуя общепринятому критерию (нормальное значение для данной отрасли: 0,4 и более, оптимальное 0,5-0,7). за весь рассматриваемый период имел место незначительный рост коэффициента автономии.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку имеют незначительную долю (менее 0,1%).

## Структура капитала организации на 31 декабря 2021 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2021 равнялся **0,31**. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в течение анализируемого периода снизился всего менее чем на **0,01**. коэффициент по состоянию на 31.12.2021 демонстрирует исключительно хорошее значение.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций практически не изменился, составив **0,46**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2021) значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **46%**).

коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода составил **0,54**. за год произошло ощутимое уменьшение коэффициента обеспеченности материальных запасов, составившее **0,09**. на 31 декабря 2021 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет нормальное значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,9% 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                                                                                |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                    | 31.12.2020          | 31.12.2021 |                                    |                                                                                                                 |
| 1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности         | 1,46                | 1,45       | -0,01                              | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,8. |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 0,72                | 0,57       | -0,15                              | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.                     |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности              | 0,15                | 0,1        | -0,05                              | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.             |

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (**1,45** против нормативного значения 1,8). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент снизился на **-0,01**.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,57) тоже оказалось ниже допустимого. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Ниже нормы, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,1 при норме 0,2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,05.

### 3. Анализ эффективности деятельности организации

#### 3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ХЕФЕЛЕ РУС" в течение анализируемого периода приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 88 164 тыс. руб., что составляет 6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 99 843 тыс. руб., или на 53,1%.

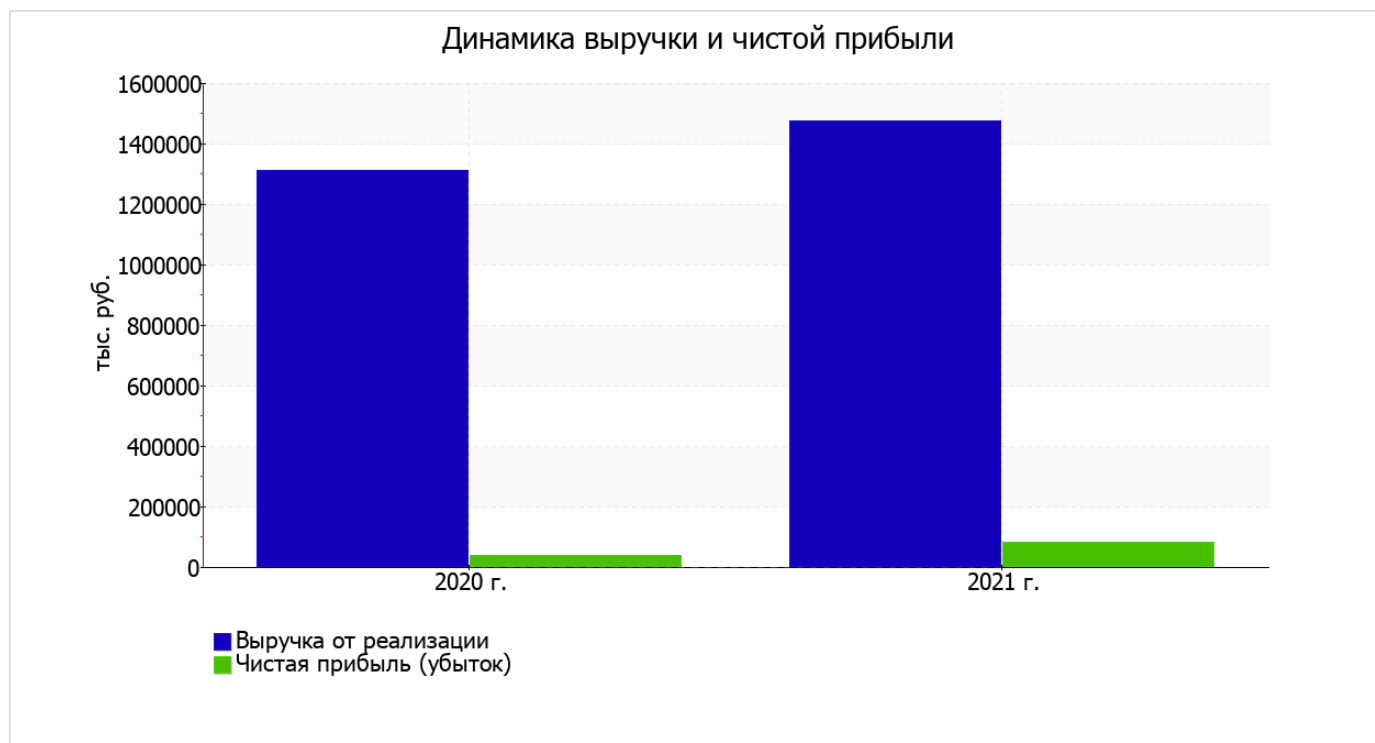
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 164 091 и 263 934 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+23,5%) опережает изменение выручки (+12,5%)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

прибыль от прочих операций за год составила 17 520 тыс. руб., что на 154 391 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 19,9% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

| Показатель                                                                                                            | Значение показателя, тыс. руб. |           | Изменение показателя    |                 | Средне-годовая величина, тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------|-------------------------|-----------------|------------------------------------|
|                                                                                                                       | 2020 г.                        | 2021 г.   | тыс. руб. (гр.3 - гр.2) | ± % ((3-2) : 2) |                                    |
| 1. Выручка                                                                                                            | 1 309 212                      | 1 473 303 | +164 091                | +12,5           | 1 391 258                          |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности                                                                              | 1 121 205                      | 1 385 139 | +263 934                | +23,5           | 1 253 172                          |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)                                                                                   | 188 007                        | 88 164    | -99 843                 | -53,1           | 138 086                            |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате                                                                  | -129 232                       | 24 819    | +154 051                | ↑               | -52 207                            |
| 5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)                                                                 | 58 775                         | 112 983   | +54 208                 | +92,2           | 85 879                             |
| 6. Проценты к уплате                                                                                                  | 7 639                          | 7 299     | -340                    | -4,5            | 7 469                              |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее                                                             | -12 682                        | -24 280   | -11 598                 | ↓               | -18 481                            |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)                                                                                    | 38 454                         | 81 404    | +42 950                 | +111,7          | 59 929                             |
| Справочно: Совокупный финансовый результат периода                                                                    | 38 454                         | 81 404    | +42 950                 | +111,7          | 59 929                             |
| Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370) | x                              | 67 945    | x                       | x               | x                                  |

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



### 3.2. Анализ рентабельности

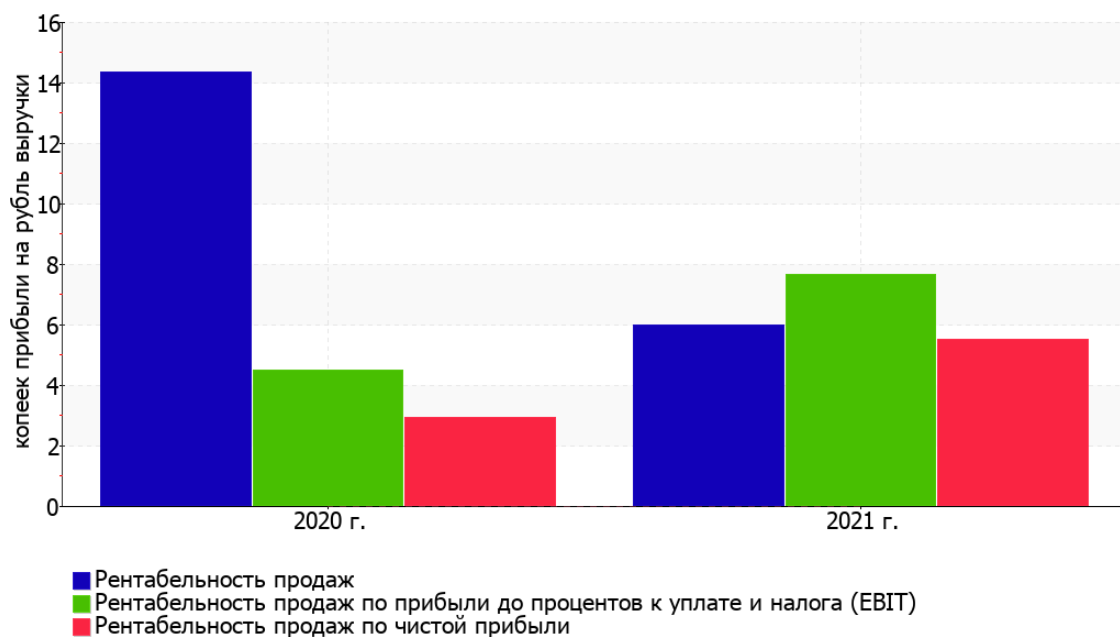
| Показатели рентабельности                                                                                                                        | Значения показателя<br>(в %, или в копейках с<br>рубля) |         | Изменение<br>показателя   |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                  | 2020 г.                                                 | 2021 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.                | 14,4                                                    | 6       | -8,4                      | -58,3                 |
| 2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).                              | 4,5                                                     | 7,7     | +3,2                      | +70,8                 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более. | 2,9                                                     | 5,5     | +2,6                      | +88,1                 |

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

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 6% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2020) (-8,4%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 7,7%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 7,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Динамика показателей рентабельности продаж



Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

| Показатель рентабельности                  | Значение показателя, % | Расчет показателя                                                                                                       |
|--------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            | 2021 г.                |                                                                                                                         |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | 21,6                   | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более. |
| Рентабельность активов (ROA)               | 9,8                    | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.               |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE)  | 29,9                   | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.           |

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,216 руб.

рентабельность активов за последний год демонстрирует очень хорошее значение – 9,8%.

### 3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

В следующей 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<br>в днях | Коэфф.<br>2021 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                   | 2021 г.            |                   |
| Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 109 и менее дн.)                | 162                | 2,3               |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)             | 93                 | 3,9               |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 45 дн.) | 57                 | 6,4               |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)                                                        | 38                 | 9,6               |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 117 дн.)                                   | 205                | 1,8               |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)                                                                  | 94                 | 3,9               |

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

Данные об оборачиваемости активов за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 205 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 93 дня, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

## 4. Выводы по результатам анализа

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ХЕФЕЛЕ РУС" в течение анализируемого периода.

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

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- на последний день анализируемого периода (31.12.2021) значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,31, является, без сомнения, хорошим;
- чиста прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (9,8% за 2021 год);
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 81 404 тыс. руб. (+42 950 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) на рубль выручки организации (+3,2 коп. к 4,5 коп. с рубля выручки за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2020)).

Следующие 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- ниже принятой нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-8,4 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной 14,4%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

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 2021 год получена прибыль от продаж (88 164 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-99 843 тыс. руб.).

Положительно характеризующим финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ХЕФЕЛЕ РУС" показателем является следующий – коэффициент автономии соответствует норме (0,46).

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 46% (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более).

Приведенный анализ свидетельствует о положительном финансовом состоянии ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ХЕФЕЛЕ РУС", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.