

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 1808203211

Код причины постановки на учет (КПП): 184101001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока (ОКВЭД 01.41).

## 2. Анализ финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

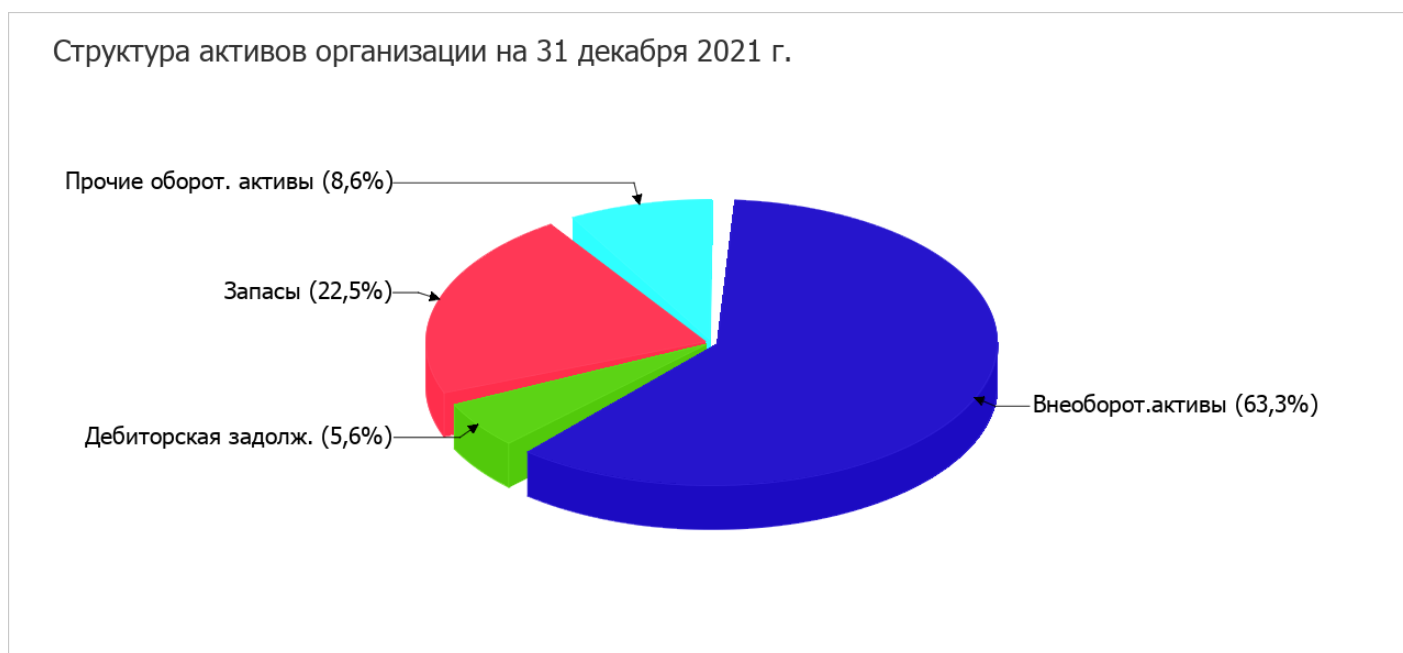
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	389 317	520 553	59,5	63,3	+131 236	+33,7
в том числе: основные средства	322 395	459 744	49,3	55,9	+137 349	+42,6
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	264 596	301 182	40,5	36,7	+36 586	+13,8
в том числе: запасы	183 870	184 627	28,1	22,5	+757	+0,4
дебиторская задолженность	57 944	46 010	8,9	5,6	-11 934	-20,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	8 206	39 751	1,3	4,8	+31 545	+4,8 раза
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	575 903	683 085	88,1	83,1	+107 182	+18,6
2. Долгосрочные обязательства, всего	56 280	92 229	8,6	11,2	+35 949	+63,9
в том числе: заемные средства	41 304	41 373	6,3	5	+69	+0,2

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)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	21 730	46 421	3,3	5,6	+24 691	+113,6
в том числе: заемные средства	9 167	20 761	1,4	2,5	+11 594	+126,5
Валюта баланса	653 913	821 735	100	100	+167 822	+25,7

\* 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 следующим соотношением: 63,3% внеоборотных активов и 36,7% текущих. Активы организации за весь период увеличились на 167 822 тыс. руб. (на 25,7%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 18,6%. 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, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- основные средства – 137 349 тыс. руб. (73,9%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 31 545 тыс. руб. (17%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 126 518 тыс. руб. (67,6%)
- прочие долгосрочные обязательства – 35 880 тыс. руб. (19,2%)
- краткосрочные заемные средства – 11 594 тыс. руб. (6,2%)
- кредиторская задолженность – 11 278 тыс. руб. (6%)

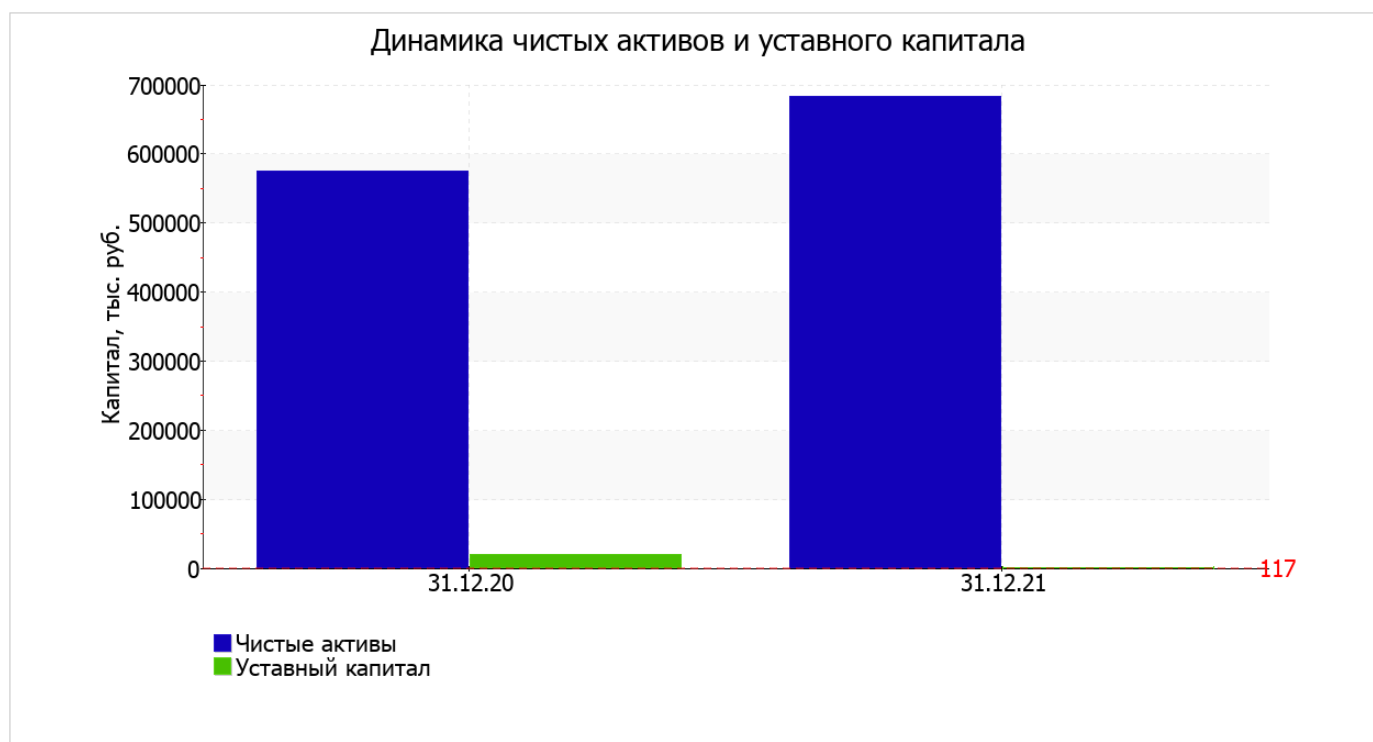
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)" в пассиве (-11 934 тыс. руб. и -19 336 тыс. руб. соответственно).

по состоянию на 31.12.2021 собственный капитал организации составил 683 085,0 тыс. руб., что на 107 182,0 тыс. руб. больше значения собственного капитала на начало анализируемого периода.

## 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)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
1. Чистые активы	575 903	683 085	88,1	83,1	+107 182	+18,6
2. Уставный капитал	19 453	117	3	<0,1	-19 336	-99,4
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	556 450	682 968	85,1	83,1	+126 518	+22,7

Чистые активы организации на 31 декабря 2021 г. намного (в 5 838,3 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, необходимо отметить увеличение чистых активов на 18,6% за 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.



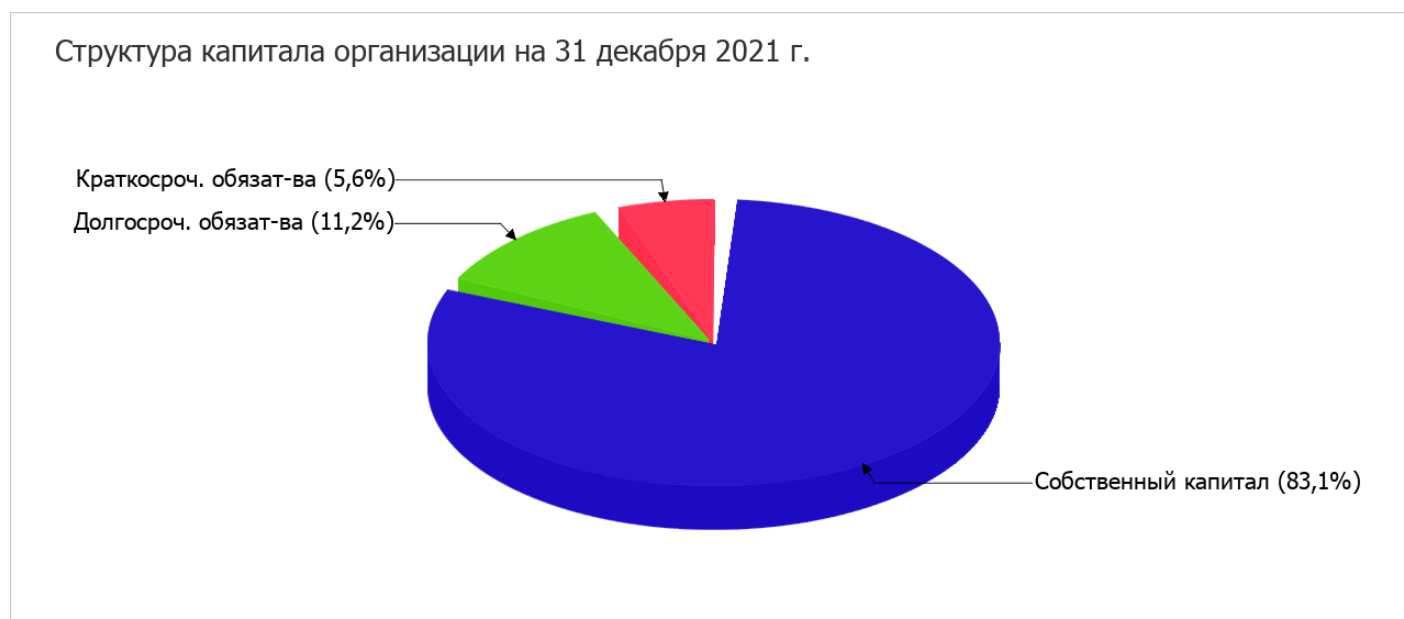
## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

### 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	0,88	0,83	-0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,8).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,71	0,54	-0,17	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,97	0,94	-0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,85 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,32	0,24	-0,08	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,05 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	1,01	0,88	-0,13	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,28	0,33	+0,05	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2021 составил **0,83**. Полученное значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (**83%**) в общем капитале; акционерное общество слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. за весь рассматриваемый период коэффициент автономии ощутимо уменьшился (**-0,05**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



по состоянию на 31.12.2021 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **0,54**; это значительно (на **0,17**) меньше, чем на 31 декабря 2020 г. на 31.12.2021 значение коэффициента можно характеризовать как полностью укладывающееся в норму.

коэффициент покрытия инвестиций за весь рассматриваемый период уменьшился с **0,97** до **0,94** (на **0,03**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **94%**).

коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31.12.2021 составил **0,88**. коэффициент обеспеченности материальных запасов в течение анализируемого периода уменьшился на **0,13**. на 31 декабря 2021 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как исключительно хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2021 г. доля краткосрочной задолженности составляет 1/3, а долгосрочной задолженности, соответственно, 2/3. При этом в течение анализируемого периода доля краткосрочной задолженности выросла на **5,6%**.

## 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	<b>12,18</b>	<b>6,49</b>	<b>-5,69</b>	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<b>3,04</b>	<b>1,85</b>	<b>-1,19</b>	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<b>0,38</b>	<b>0,86</b>	<b>+0,48</b>	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**6,49**) соответствует норме. При этом за весь анализируемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на **-5,69**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,8. В данном случае его значение составило **1,85**. 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 0,15 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **0,86**. [За весь период] коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **0,48**.

## 3. Анализ эффективности деятельности организации

### 3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА" за последний год приведены ниже в таблице.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере **78 207** тыс. руб., что равняется 20,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **3 261** тыс. руб., или на **4%**.

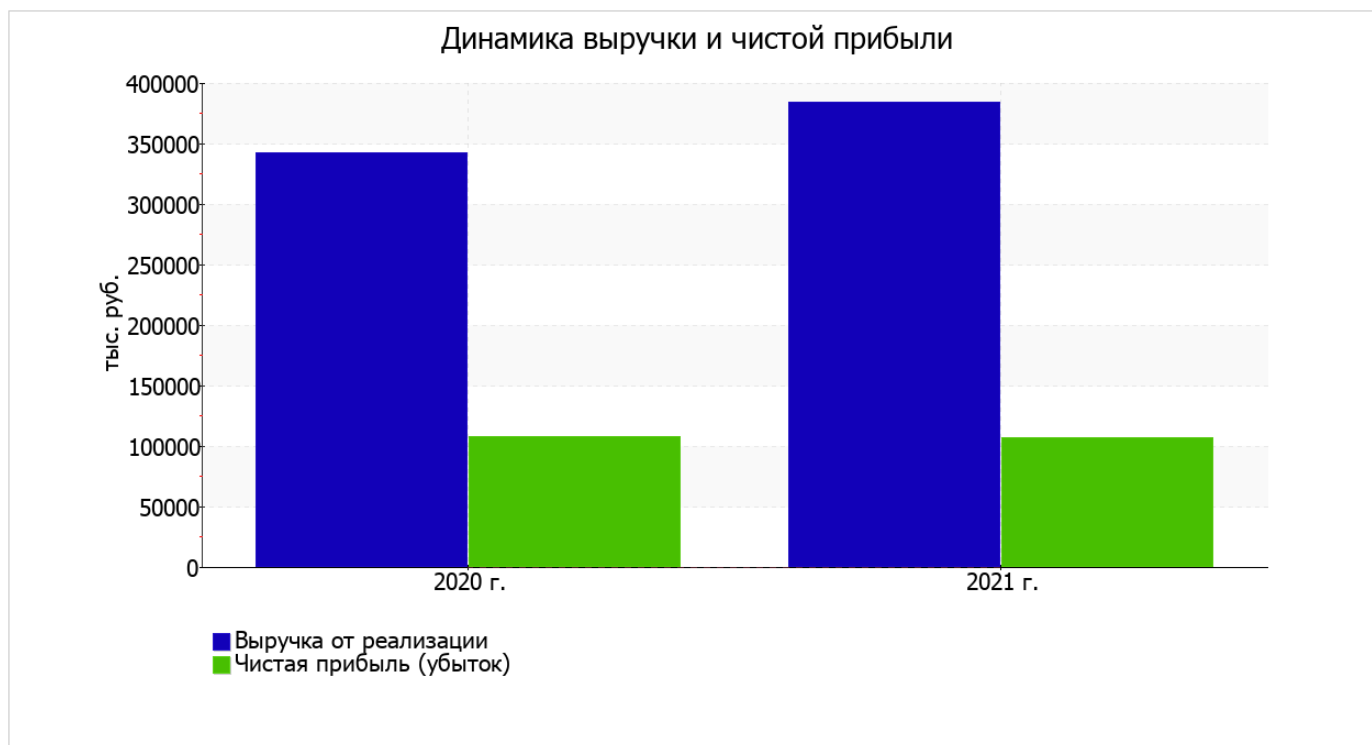
По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **42 038** и **45 299** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (**+17,4%**) опережает изменение выручки (**+12,3%**)

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

прибыль от прочих операций за весь анализируемый период составила 29 019 тыс. руб., что на 372 тыс. руб. (1,3%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 37,1% 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	342 374	384 412	+42 038	+12,3	363 393
2. Расходы по обычным видам деятельности	260 906	306 205	+45 299	+17,4	283 556
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	81 468	78 207	-3 261	-4	79 838
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	29 132	31 154	+2 022	+6,9	30 143
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	110 600	109 361	-1 239	-1,1	109 981
6. Проценты к уплате	485	2 135	+1 650	+4,4 раза	1 310
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-2 752	-44	+2 708	↑	-1 398
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	107 363	107 182	-181	-0,2	107 273
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	107 363	107 182	-181	-0,2	107 273
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	126 518	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



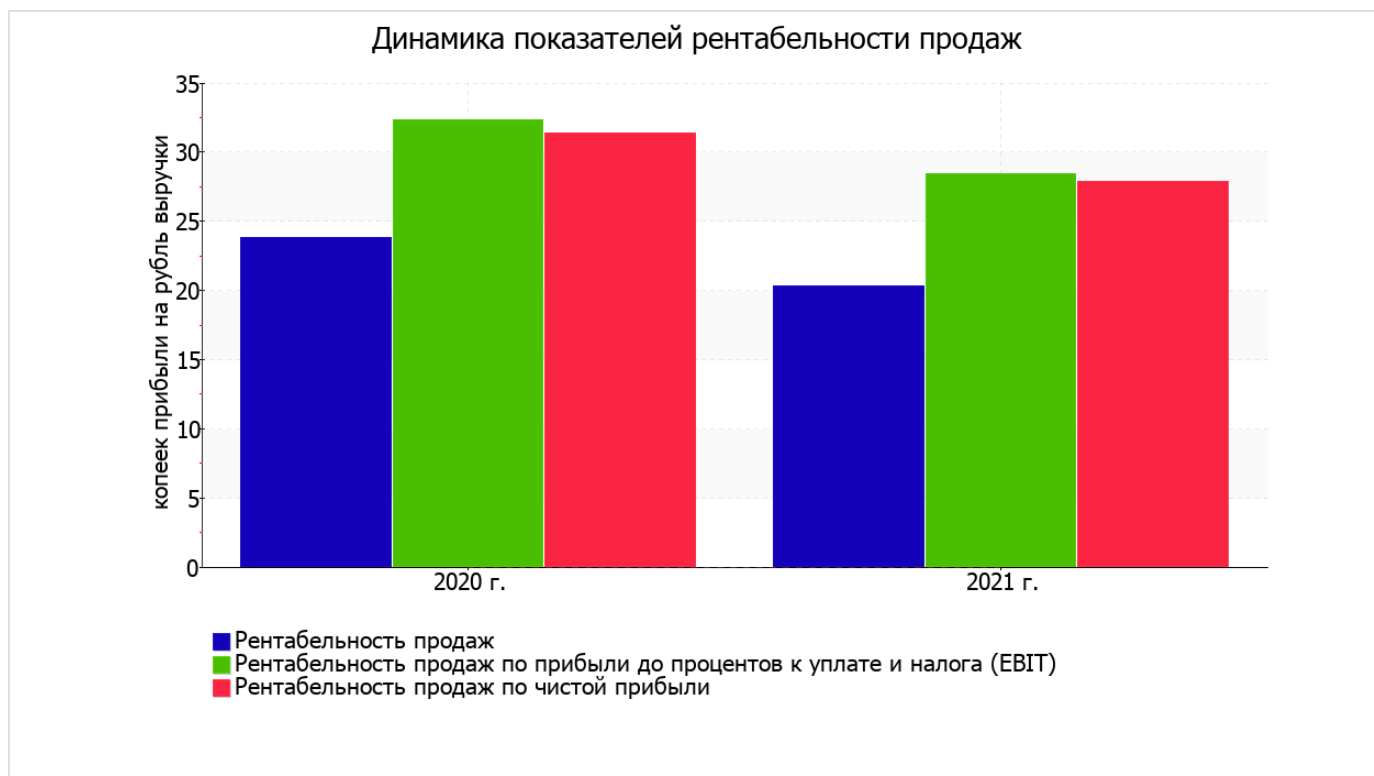
### 3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2020 г.	2021 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: 9% и более.	23,8	20,3	-3,5	-14,5
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	32,3	28,4	-3,9	-11,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	31,4	27,9	-3,5	-11,1

Все три показателя рентабельности за 2021 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

Рентабельность продаж за период с 01.01.2021 по 31.12.2021 составила 20,3%. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-3,5%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 28,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА" содержалось 28,4 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
	2021 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	17	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 13% и более.
Рентабельность активов (ROA)	14,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	15,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА" принес 0,17 руб. чистой прибыли.

за последний год рентабельность активов демонстрирует очень хорошее значение, равное 14,5%.

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

В следующей 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. 2021 г.
	2021 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 305 и менее дн.)	269	1,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 236 дн.)	220	1,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 33 дн.)	49	7,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	15	23,9
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 634 и менее дн.)	701	0,5
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	598	0,6

\* 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 акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 701 календарный день. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 220 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

## 4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА".

С исключительно хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2021 (0,54) можно характеризовать как очень хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- чиста прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (14,5% за последний год);
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 94% от общего капитала организации).

Следующие 4 показателя финансового положения и результатов деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ПУТЬ ИЛЬИЧА" имеют положительные значения:

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,83);
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственного оборотных средств;
- за период 01.01–31.12.2021 получена прибыль от продаж (78 207 тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-3 261 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за период с 01.01.2021 по 31.12.2021 составила 107 182 тыс. руб.

Следующие 3 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- значительное падение рентабельности продаж (-3,5 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному, равной 23,8%);
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-3,9 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

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