

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "БАЛАКОВОХЛЕБ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 6439049846

Код причины постановки на учет (КПП): 643901001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является производство хлеба и хлебобулочных изделий недлительного хранения (ОКВЭД 10.71.1).

2. Анализ финансового положения ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "БАЛАКОВОХЛЕБ"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

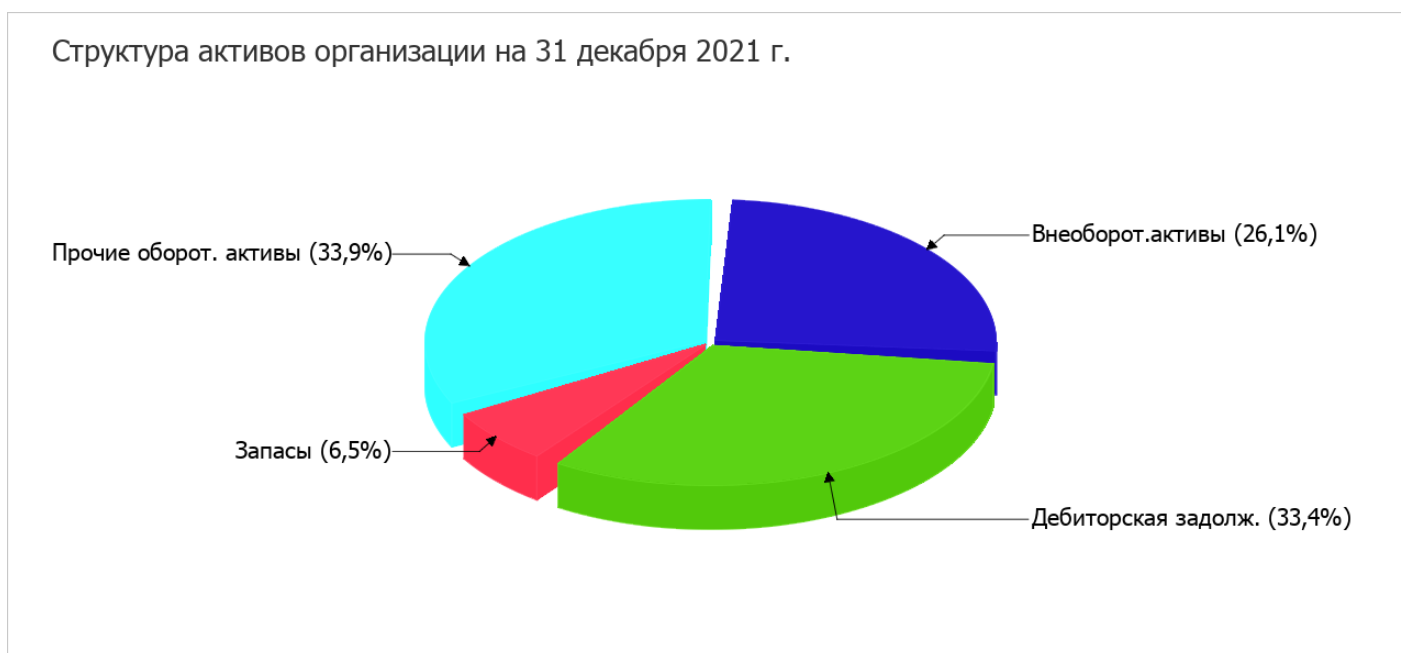
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	234 287	225 843	30,2	26,1	-8 444	-3,6
в том числе: основные средства	189 762	181 314	24,5	21	-8 448	-4,5
нематериальные активы	31	48	<0,1	<0,1	+17	+54,8
2. Оборотные, всего	541 105	638 595	69,8	73,9	+97 490	+18
в том числе: запасы	20 674	56 609	2,7	6,5	+35 935	+173,8
дебиторская задолженность	210 523	289 148	27,2	33,4	+78 625	+37,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	308 030	288 362	39,7	33,4	-19 668	-6,4
Пассив						
1. Собственный капитал	720 942	756 115	93	87,5	+35 173	+4,9
2. Долгосрочные обязательства, всего	40 000	40 000	5,2	4,6	-	-
в том числе: заемные средства	40 000	40 000	5,2	4,6	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	14 450	68 323	1,9	7,9	+53 873	+4,7 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)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
в том числе: заемные средства	–	50 943	–	5,9	+50 943	–
Валюта баланса	775 392	864 438	100	100	+89 046	+11,5

* 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 2021 г. в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/4, а текущих активов – 3/4. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 89 046 тыс. руб. (на 11,5%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 4,9%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный 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):

- дебиторская задолженность – 78 625 тыс. руб. (67,1%)
- запасы – 35 935 тыс. руб. (30,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 50 943 тыс. руб. (57,2%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 35 173 тыс. руб. (39,5%)

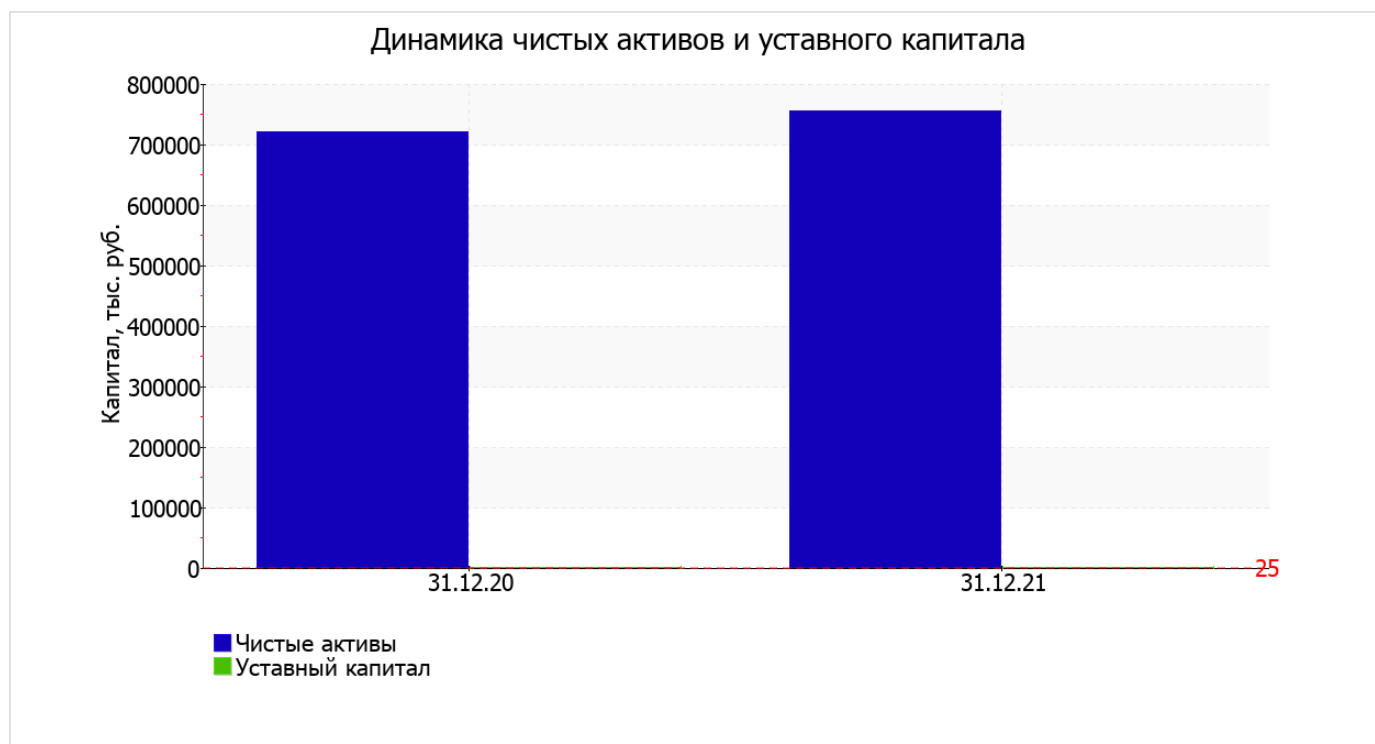
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе (-19 700 тыс. руб.).

за последний год имело место повышение собственного капитала до 756 115,0 тыс. руб. (на 35 173,0 тыс. руб., или на 4,9%).

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	720 942	756 115	93	87,5	+35 173	+4,9
2. Уставный капитал	25	25	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	720 917	756 090	93	87,5	+35 173	+4,9

Чистые активы организации на 31 декабря 2021 г. намного (в 30 244,6 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 4,9% в течение анализируемого периода. 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.



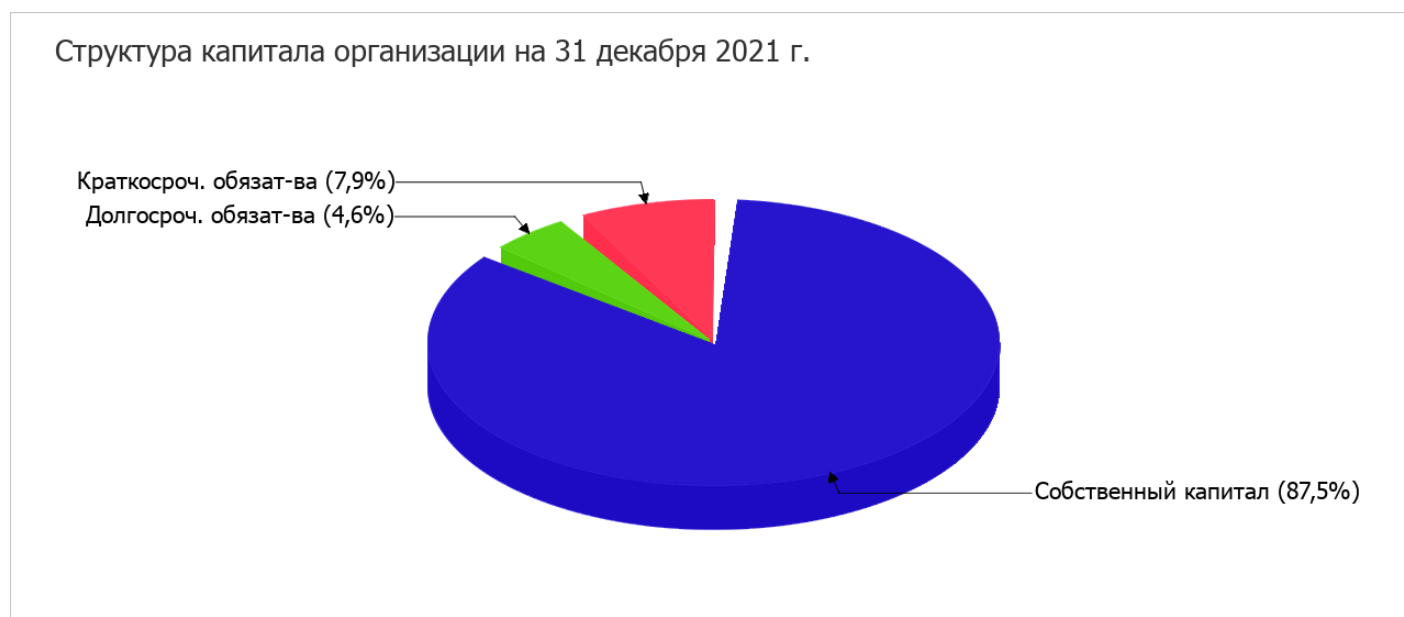
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

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	0,93	0,87	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,9	0,83	-0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,98	0,92	-0,06	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,68	0,7	+0,02	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	23,54	9,37	-14,17	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,27	0,63	+0,36	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил **0,87**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (**87%**) в общем капитале; акционерное общество слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. за весь рассматриваемый период наблюдалось явное падение коэффициента автономии на **0,06**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на 31.12.2021 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **0,83**. за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами явно снизился (**-0,07**). на последний день анализируемого периода коэффициент демонстрирует очень хорошее значение.

за весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций ощутимо снизился, уменьшившись на **0,06**: до **0,92**. Значение коэффициента на 31 декабря 2021 г. вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **92%**).

на 31.12.2021 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило **9,37**. коэффициент обеспеченности материальных запасов резко уменьшился за год (**-14,17**). на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует исключительно хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода (31.12.2021) доля долгосрочной задолженности в общих долгах организации составляет **36,9%**. При этом за весь рассматриваемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на **36,5%**.

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	37,45	9,35	-28,1	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	35,89	8,45	-27,44	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	21,32	4,22	-17,1	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**9,35**) соответствует норме. В тоже время за год коэффициент текущей ликвидности снизился на **-28,1**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме – **8,45** при норме 0,9. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (**4,22**). При этом за год имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на **-17,1**.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "БАЛАКОВОХЛЕБ" за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за последний год организация получила прибыль от продаж в размере **30 434** тыс. руб., что составило 7,4% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **26 946** тыс. руб., или на **47%**.

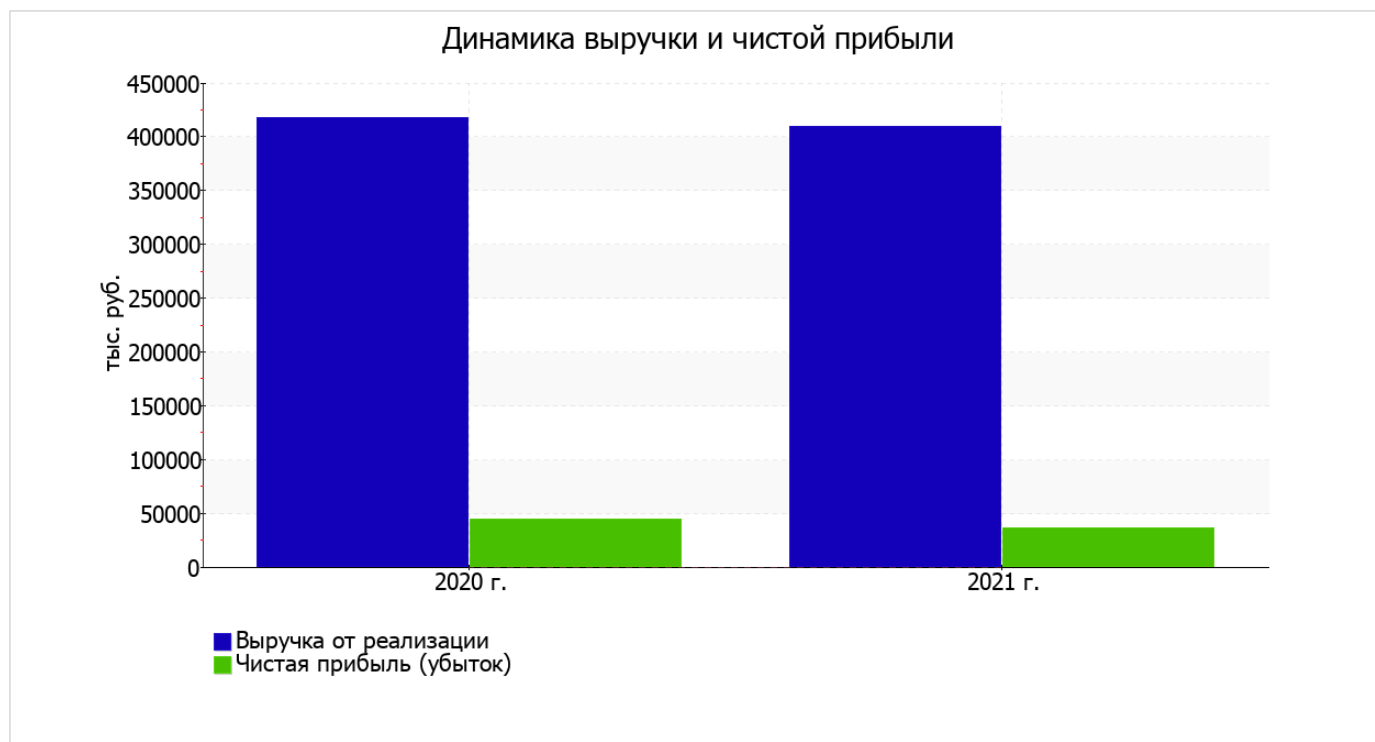
По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось снижение выручки от продаж на **7 983** тыс. руб. при одновременном увеличении на **18 963** тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

прибыль от прочих операций за последний год составила 17 352 тыс. руб., что на 15 868 тыс. руб. (в 11,7 раза) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 57% 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	417 579	409 596	-7 983	-1,9	413 588
2. Расходы по обычным видам деятельности	360 199	379 162	+18 963	+5,3	369 681
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	57 380	30 434	-26 946	-47	43 907
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	3 707	18 574	+14 867	+5 раз	11 141
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	61 087	49 008	-12 079	-19,8	55 048
6. Проценты к уплате	2 223	1 222	-1 001	-45	1 723
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-14 183	-11 298	+2 885	↑	-12 741
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	44 681	36 488	-8 193	-18,3	40 585
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	44 681	36 488	-8 193	-18,3	40 585
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	35 173	x	x	x

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



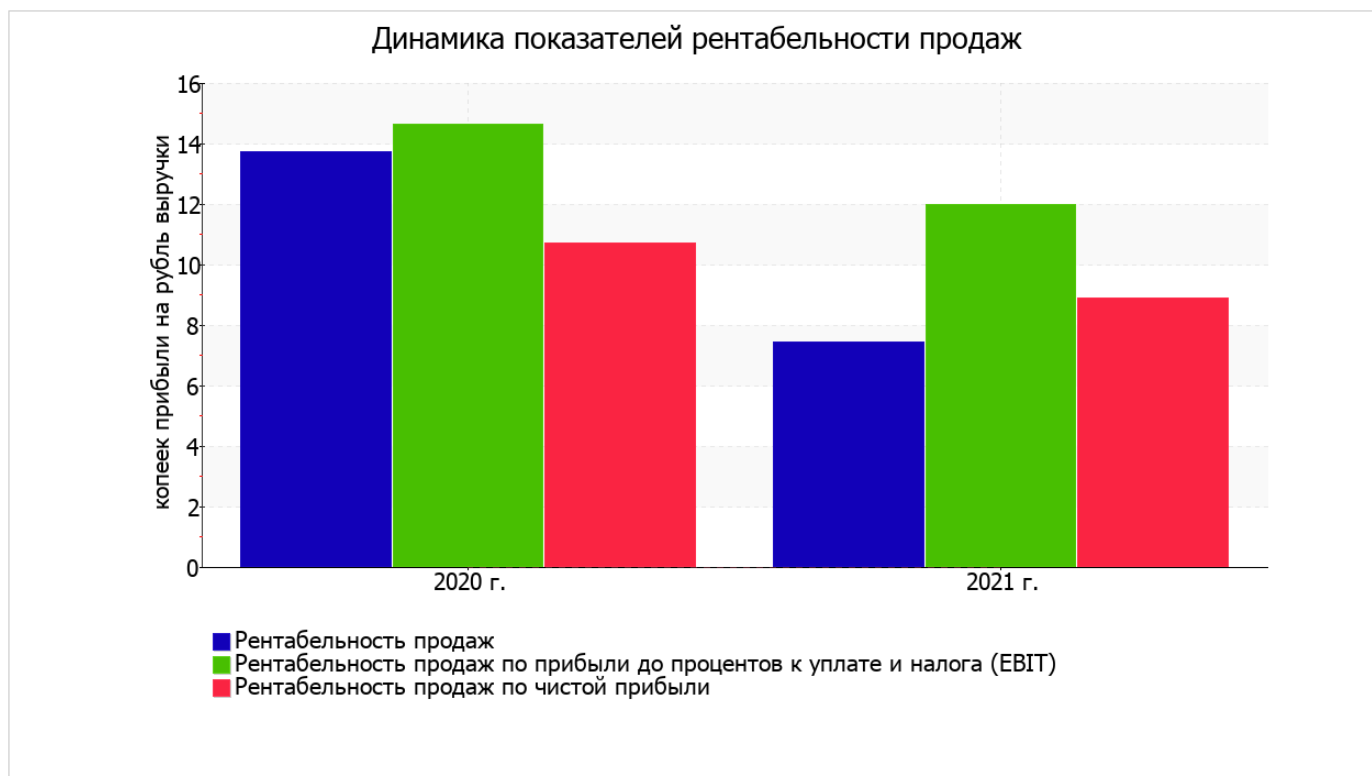
3.2. Анализ рентабельности

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: не менее 4%.	13,7	7,4	-6,3	-45,9
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	14,6	12	-2,6	-18,2
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: не менее 2%.	10,7	8,9	-1,8	-16,7

[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 7,4% от полученной выручки. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2020) (-6,3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 12%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 12 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2021 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	4,9	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.
Рентабельность активов (ROA)	4,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	6,3	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "БАЛАКОВОХЛЕБ" обеспечил чистую прибыль в размере **0,049** руб.

за 2021 год значение рентабельности активов, равное **4,5%**, можно характеризовать как положительное.

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных 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: 104 и менее дн.)	526	0,7
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 32 и менее дн.)	37	9,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 43 и менее дн.)	223	1,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	14	25,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 157 и менее дн.)	731	0,5
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	658	0,6

* 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 731 календарный день. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 37 дней, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "БАЛАКОВОХЛЕБ".

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

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь рассматриваемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2021 демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению – **0,83**;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **92%** от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

В ходе анализа были получены следующие положительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- доля собственного капитала неоправданно высока (**87%**);
- существенная, по сравнению с общей стоимостью активов организации чистая прибыль (**4,5%** за 2021 год);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2021 год составила **36 488** тыс. руб.

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- значительное падение рентабельности продаж (-6,3 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2020) равной 13,7%);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-2,6 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – за последний год получена прибыль от продаж (30 434 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-26 946 тыс. руб.).

Полученные значения показателей свидетельствуют о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности как минимум в краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными финансовыми показателями имеют хорошие возможности для расширения своей деятельности за счет привлечения кредитных ресурсов.