Пояснительная записка к бухгалтерской отчётности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7709624788

Код причины постановки на учет (КПП): 770801001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является деятельность туроператоров (ОКВЭД 79.12).

2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР"

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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	4 488	4 673	3,3	1,7	+185	+4,1
в том числе: основные средства	2 620	2 173	1,9	0,8	-447	-17,1
нематериальные активы	384	522	0,3	0,2	+138	+35,9
2. Оборотные, всего	132 075	263 715	96,7	98,3	+131 640	+99,7
в том числе: запасы	5 408	5 287	4	2	-121	-2,2
дебиторская задолженность	106 811	177 477	78,2	66,1	+70 666	+66,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	18 639	77 386	13,6	28,8	+58 747	+4,2 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	-16 865	30 930	-12,3	11,5	+47 795	↑
2. Долгосрочные обязательства, всего	10 328	886	7,6	0,3	-9 442	-91,4
в том числе: заемные средства	10 000	–	7,3	–	-10 000	-100
3. Краткосрочные обязательства*, всего	143 100	236 572	104,8	88,1	+93 472	+65,3

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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
в том числе: заемные средства	236	–	0,2	–	-236	-100
Валюта баланса	136 563	268 388	100	100	+131 825	+96,5

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

Активы на 31 декабря 2022 г. характеризуются значительной долей (98,3%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период существенно увеличились (на 96,5%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – в 3,8 раза. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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 – 70 666 тыс. руб. (52,8%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 60 000 тыс. руб. (44,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 91 640 тыс. руб. (64,5%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 47 795 тыс. руб. (33,6%)

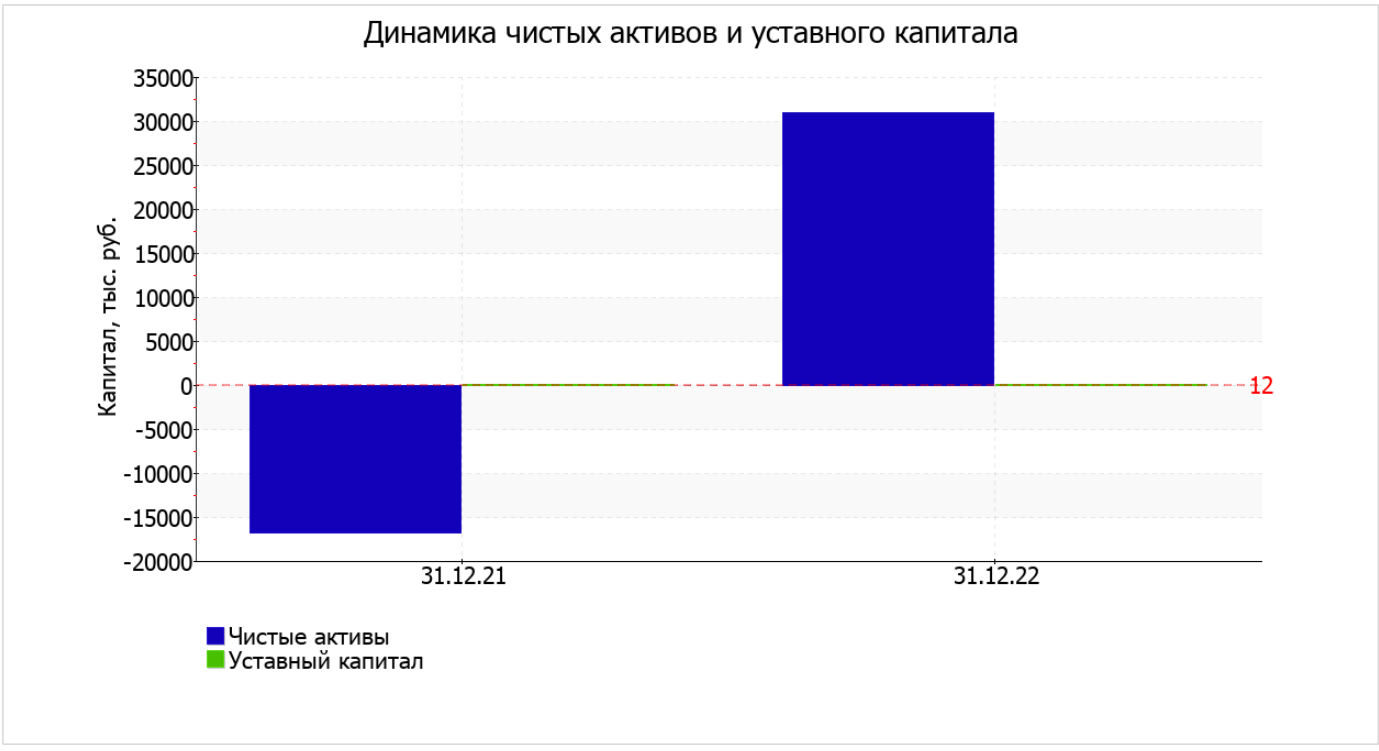
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-1 253 тыс. руб. и -10 000 тыс. руб. соответственно).

С -16 865,0 тыс. руб. до 30 930,0 тыс. руб. увеличился собственный капитал организации в течение 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)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
1. Чистые активы	-16 865	30 930	-12,3	11,5	+47 795	↑
2. Уставный капитал	12	12	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-16 877	30 918	-12,4	11,5	+47 795	↑

Чистые активы организации на 31.12.2022 намного (в 2 577,5 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 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.



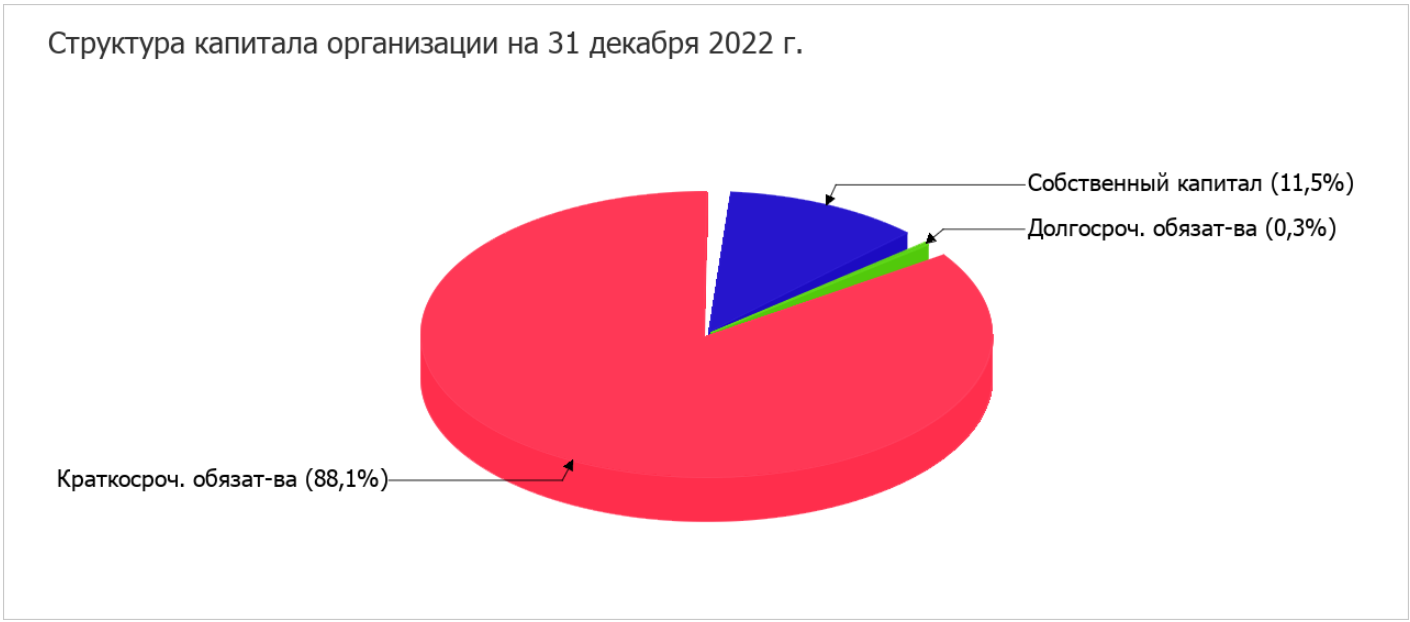
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
Коэффициент автономии	-0,12	0,12	+0,24	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	-0,16	0,1	+0,26	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	-0,05	0,12	+0,17	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	–	0,85	+0,85	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2. (коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
Коэффициент обеспеченности запасов	-3,95	4,97	+8,92	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,93	1	+0,07	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2022 г. составил 0,12. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (12%) в общем капитале организации. за весь анализируемый период имело место весьма значительное, на 0,24, повышение коэффициента автономии.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на последний день анализируемого периода (31.12.2022) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,1. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период увеличился на 0,26. на последний день анализируемого периода (31.12.2022) значение коэффициента является практически соответствующим норме.

в течение анализируемого периода имело место весьма значительное – с -0,05 до 0,12 (+0,17) – повышение коэффициента покрытия инвестиций. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2022 значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 12%).

на 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил 4,97. за последний год произошло весьма значительное, на 8,92, повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов. на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как исключительно хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,6% и 0,4% соответственно). При этом за последний год доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 6,4%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,92	1,11	+0,19	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,88	1,08	+0,2	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,33	+0,2	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,11 против нормативного значения 2). При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь анализируемый период коэффициент вырос на 0,19.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 1,08. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Соответствующим норме, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,33 при норме 0,2). При этом за весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,2.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР" за год и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере 78 373 тыс. руб., что равняется 8,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 68 563 тыс. руб., или в 8 раз.

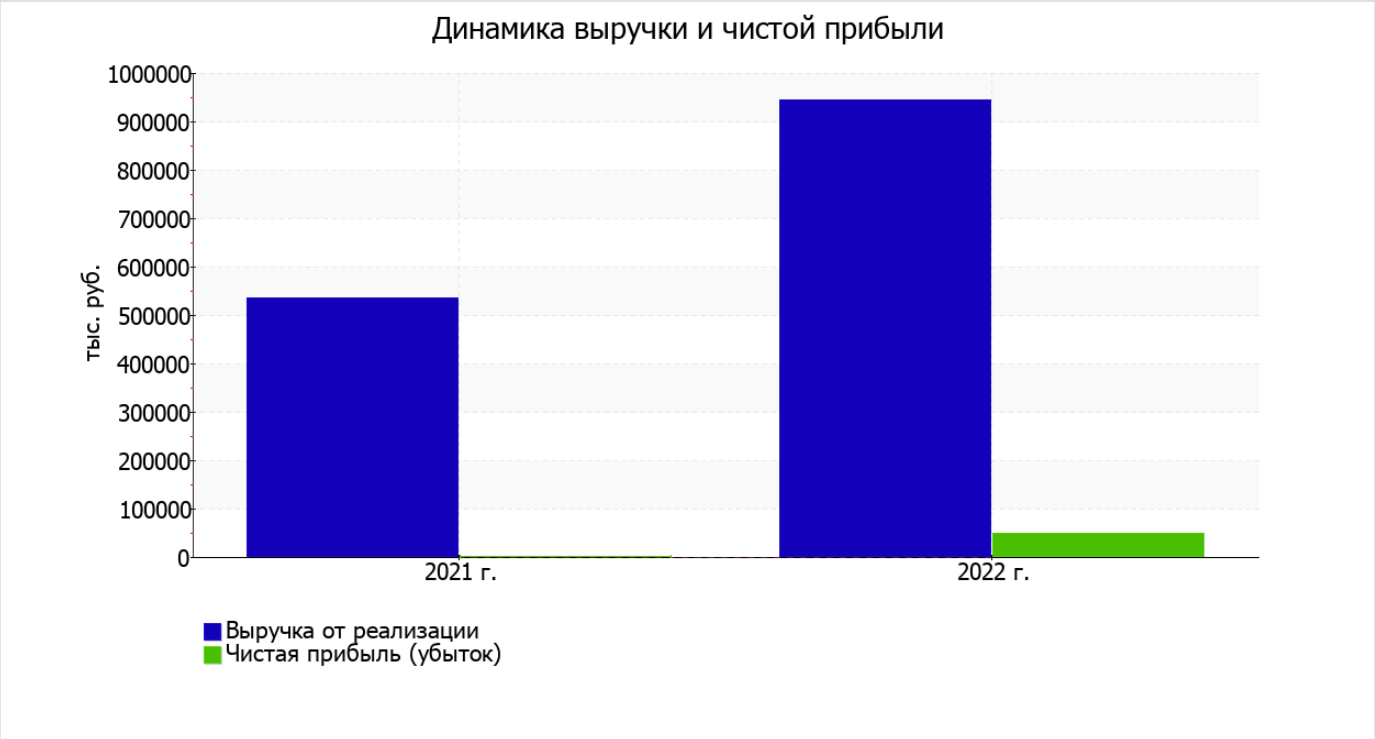
По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 409 824 и 341 261 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+76,7%) опережает изменение расходов (+65%)

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 счет реализации.

убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 11 921 тыс. руб.,что на 3 047 тыс. руб. (34,3%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2021 г.	2022 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	534 507	944 331	+409 824	+76,7	739 419
2. Расходы по обычным видам деятельности	524 697	865 958	+341 261	+65	695 328
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	9 810	78 373	+68 563	+8 раз	44 092
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-5 796	-11 208	-5 412	↓	-8 502
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	4 014	67 165	+63 151	+16,7 раза	35 590
6. Проценты к уплате	3 078	713	-2 365	-76,8	1 896
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-818	-18 669	-17 851	↓	-9 744
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	118	47 783	+47 665	+404,9 раза	23 951
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	118	47 783	+47 665	+404,9 раза	23 951
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	47 795	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



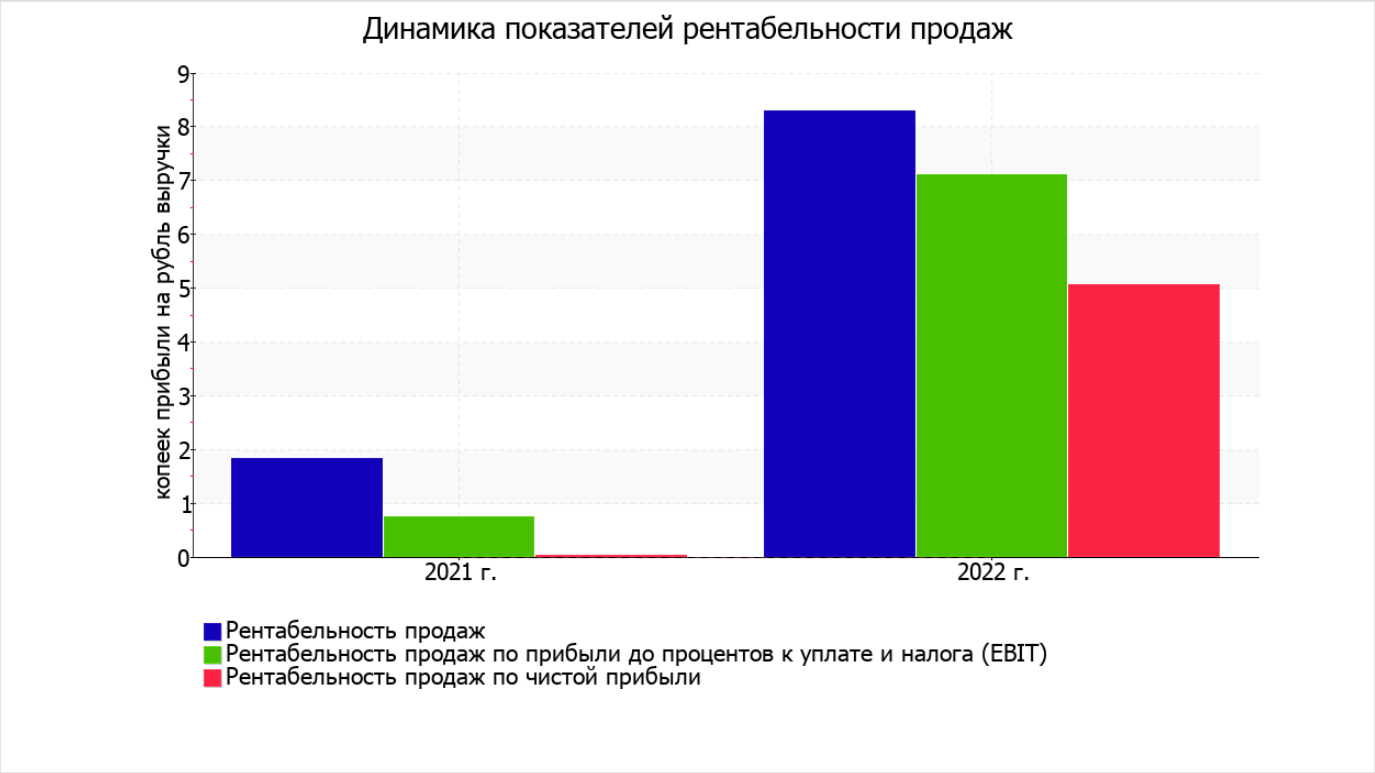
3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2021 г.	2022 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.	1,8	8,3	+6,5	+4,5 раза
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,8	7,1	+6,3	+9,5 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 5%.	<0,1	5,1	+5,1	+229,2 раза

Представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР".

Рентабельность продаж за 2022 год составила 8,3%. Более того, имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (+6,5%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 2022 год составил 7,1%. То есть в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР" содержалось 7,1 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
	2022 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	679,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 18%.
Рентабельность активов (ROA)	23,6	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: не менее 12%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	531,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 6,795 руб.

за период с 01.01.2022 по 31.12.2022 рентабельность активов вполне укладывается в норму (23,6%).

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

В следующей 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. 2022 г.
	2022 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 107 и менее дн.)	76	4,8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение: не более 4 дн.)	2	161,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 55 дн.)	55	6,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	71	5,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 125 и менее дн.)	78	4,7
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	3	134,3

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 78 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 2 дня, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР".

С очень хорошей стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за год наблюдалось увеличение чистых активов;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- рост рентабельности продаж (+6,5 процентных пункта от рентабельности 1,8% за аналогичный период прошлого года);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2022 год получена прибыль от продаж (78 373 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+68 563 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 47 783 тыс. руб. (+47 665 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (+6,3 коп. к 0,8 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

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

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормативному значению;
- хорошая рентабельность активов (23,6% за 2022 год).

Анализ выявил следующие показатели финансового положения организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,1, является удовлетворительным;
- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР", можно выделить следующие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,12);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы.

В ходе анализа был получен только один показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 12% (нормальное значение для данной отрасли: 70% и более).

Анализ основных показателей свидетельствует о положительном финансовом состоянии ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "РЖД ТУР", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.