

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7121001971

Код причины постановки на учет (КПП): 712101001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является производство молочной продукции (ОКВЭД 10.5).

## 2. Анализ финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

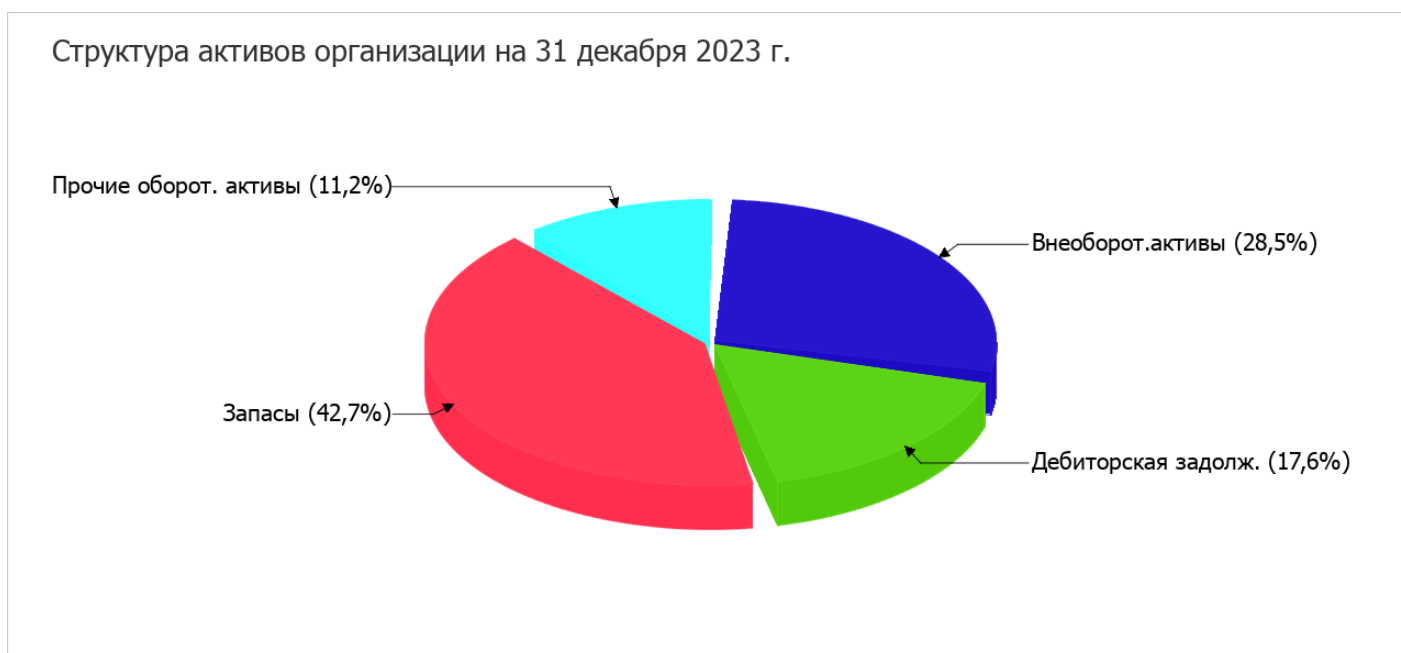
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	12 481	12 644	33	28,5	+163	+1,3
в том числе: основные средства	11 837	12 097	31,3	27,3	+260	+2,2
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	25 326	31 682	67	71,5	+6 356	+25,1
в том числе: запасы	16 372	18 909	43,3	42,7	+2 537	+15,5
дебиторская задолженность	5 835	7 794	15,4	17,6	+1 959	+33,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	3 119	4 979	8,2	11,2	+1 860	+59,6
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	31 853	35 675	84,3	80,5	+3 822	+12
2. Долгосрочные обязательства, всего	3 508	3 554	9,3	8	+46	+1,3
в том числе: заемные средства	3 467	3 467	9,2	7,8	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	2 446	5 097	6,5	11,5	+2 651	+108,4

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)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
в том числе: заемные средства	1 902	270	5	0,6	-1 632	-85,8
Валюта баланса	37 807	44 326	100	100	+6 519	+17,2

\* 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 31.12.2023 в активах организации доля внеоборотных средств составляет одну треть, а текущих активов – две третьих. Активы организации за весь период увеличились на 6 519 тыс. руб. (на 17,2%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 12%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена 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):

- запасы – 2 537 тыс. руб. (38,3%)
- дебиторская задолженность – 1 959 тыс. руб. (29,6%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 1 860 тыс. руб. (28,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 4 283 тыс. руб. (52,5%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 3 822 тыс. руб. (46,9%)

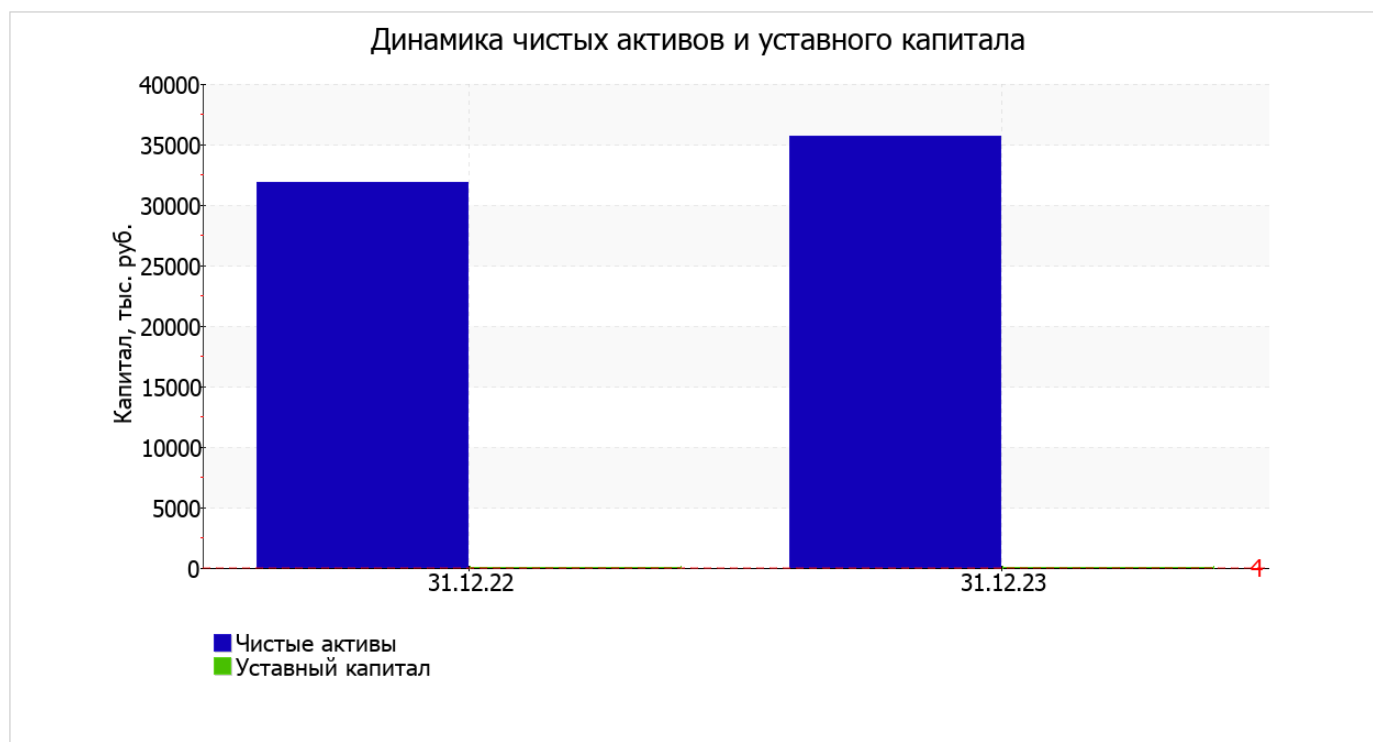
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "прочие внеоборотные активы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-100 тыс. руб. и -1 632 тыс. руб. соответственно).

на 31 декабря 2023 г. собственный капитал организации равнялся **35 675,0** тыс. руб. за год собственный капитал организации явно вырос (**+3 822,0** 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)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1. Чистые активы	31 853	35 675	84,3	80,5	+3 822	+12
2. Уставный капитал	4	4	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	31 849	35 671	84,2	80,5	+3 822	+12

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023) намного (в **8 918,8** раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того следует отметить увеличение чистых активов на **12%** 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

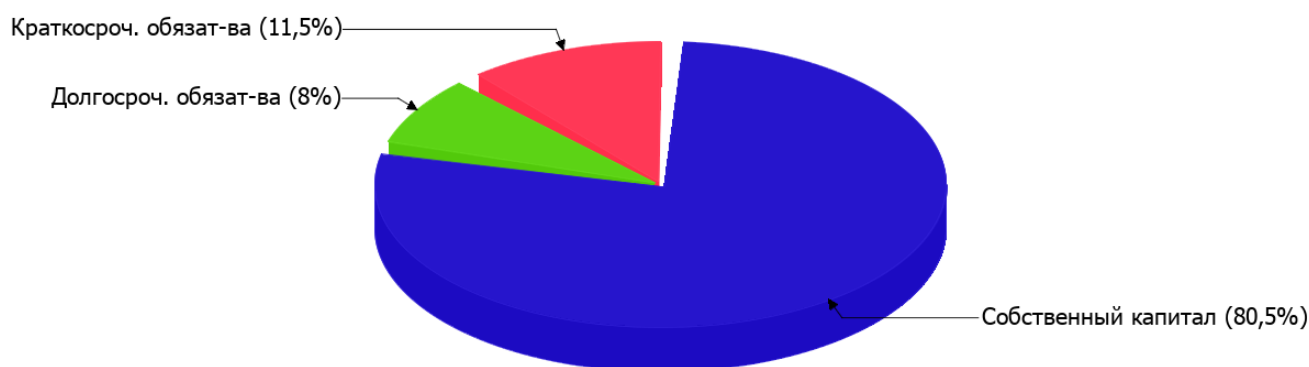
### 2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
Коэффициент автономии	0,84	0,8	-0,04	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,76	0,73	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,94	0,89	-0,05	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,75.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,61	0,65	+0,04	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	1,18	1,22	+0,04	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,41	0,59	+0,18	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023) составил **0,8**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет **80%** в общем капитале организации). в течение анализируемого периода коэффициент автономии несильно снизился (**-0,04**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

## Структура капитала организации на 31 декабря 2023 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период несильно уменьшился (до **0,73**; **-0,03**). коэффициент на 31 декабря 2023 г. демонстрирует очень хорошее значение.

коэффициент покрытия инвестиций за весь анализируемый период явно снизился до **0,89** (**-0,05**). Значение коэффициента на 31.12.2023 полностью соответствует нормативному значению.

коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2023 составил **1,22**, что на **0,04** превышает значение на начало анализируемого периода. на последний день анализируемого периода (31.12.2023) коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует очень хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2023 г. доля долгосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 41,1%. При этом за год доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 17,8%.

## 2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	10,35	6,22	-4,13	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	3,66	2,51	-1,15	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1,28	0,98	-0,3	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.

[На конец периода] при норме 1,8 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **6,22**. При этом за весь анализируемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на **-4,13**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – **2,51** при норме 0,9. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

При норме 0,15 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **0,98**. При этом за весь рассматриваемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на **-0,3**.

### 3. Анализ эффективности деятельности организации

#### 3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере **5 045** тыс. руб., что составляет 4,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **1 429** тыс. руб., или на **22,1%**.

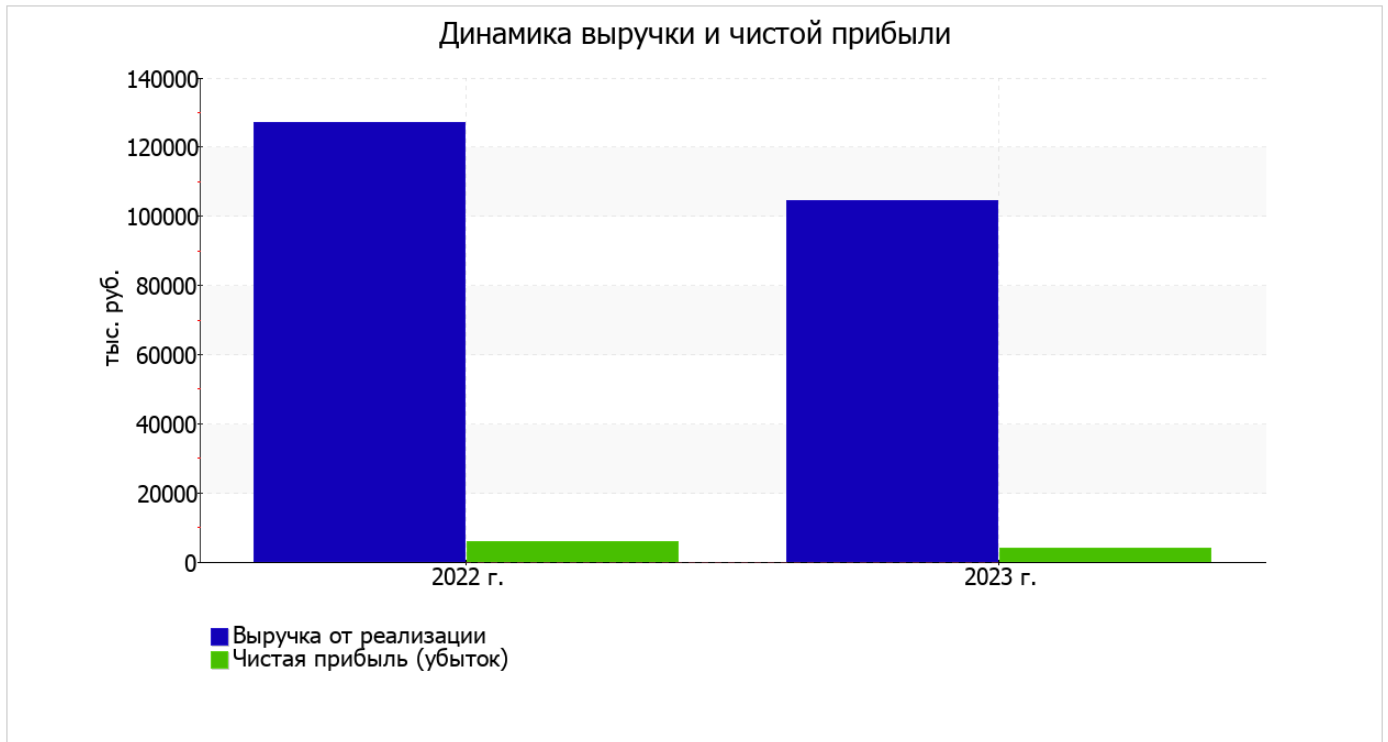
По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **22 720** и **21 291** тыс. руб. соответственно).

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 реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил **226** тыс. руб., что на 967 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	127 151	104 431	-22 720	-17,9	115 791
2. Расходы по обычным видам деятельности	120 677	99 386	-21 291	-17,6	110 032
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	6 474	5 045	-1 429	-22,1	5 760
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	741	-226	-967	↓	258
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	7 215	4 819	-2 396	-33,2	6 017
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-1 487	-986	+501	↑	-1 237
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	5 728	3 833	-1 895	-33,1	4 781
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	5 728	3 833	-1 895	-33,1	4 781
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	3 822	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



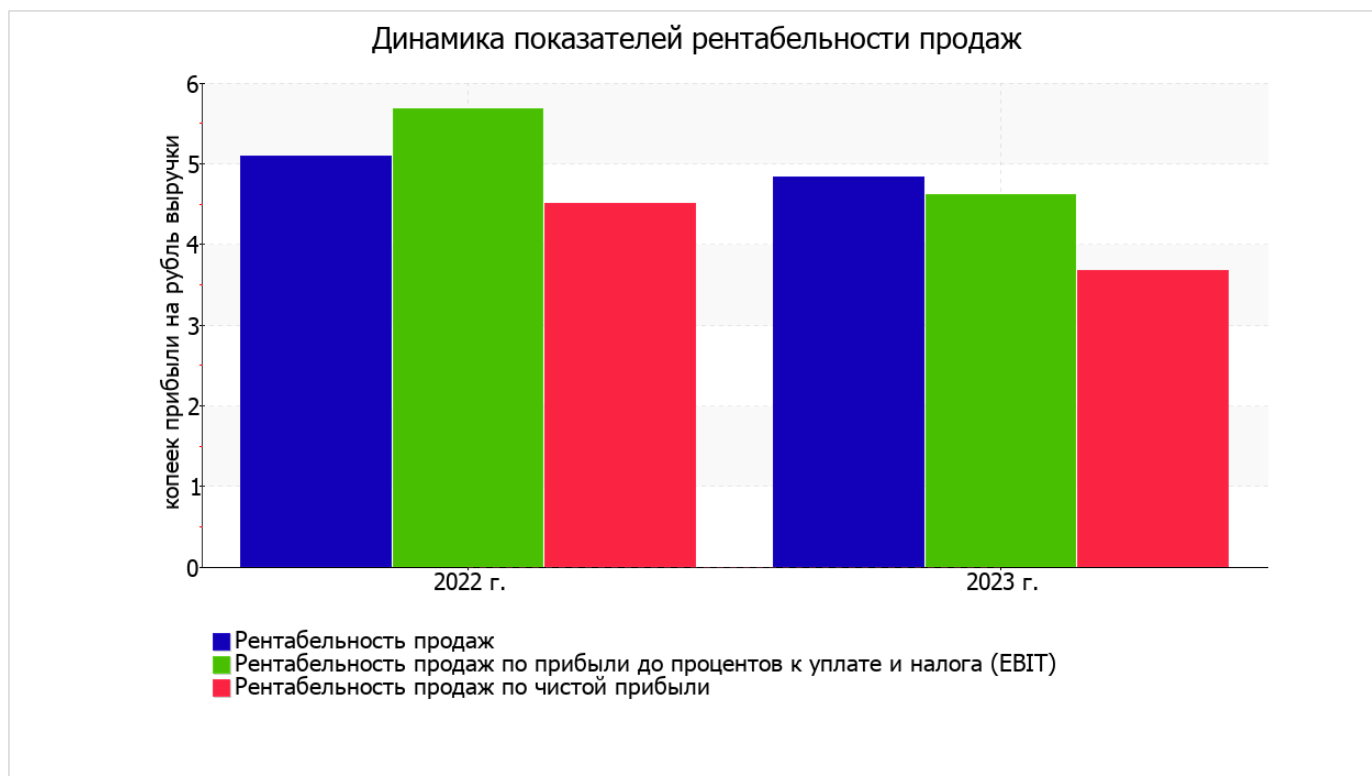
### 3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2022 г.	2023 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%.	5,1	4,8	-0,3	-5,1
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,7	4,6	-1,1	-18,7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: не менее 2%.	4,5	3,7	-0,8	-18,5

Все три показателя рентабельности за последний 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 2023 год составила 4,8%. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-0,3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 составил 4,6%. То есть в каждом рубле выручки АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД" содержалось 4,6 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
	2023 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	11,4	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 11%.
Рентабельность активов (ROA)	9,3	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	12,9	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере **0,114** руб.

за 2023 год значение рентабельности активов, равное **9,3%**, можно характеризовать как очень хорошее.

### 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. 2023 г.
	2023 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 104 и менее дн.)	100	3,7
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 32 дн.)	65	5,6
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 43 и менее дн.)	24	15,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	9	38,9
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 157 и менее дн.)	144	2,5
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	118	3,1

\* 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 144 календарных дня. При этом требуется 65 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

## 4. Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД" в течение анализируемого периода.

Приведенные ниже 9 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует исключительно хорошее значение, равное **0,73**;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- чиста прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (**9,3%** за последний год);
- идеальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **89%** от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Среди положительных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- доля собственного капитала неоправданно высока (**80%**);
- за 2023 год получена прибыль от продаж (**5 045** тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-1 429 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2023 год составила **3 833** тыс. руб.

С отрицательной стороны финансовое положение и результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АРСЕНЬЕВСКИЙ МАСЛОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД" характеризуют такие показатели:

- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-1,1 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительное падение прибыльности продаж (-0,3 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному, равной 5,1%).

Приведенные выше показатели свидетельствуют об очень хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам перед кредиторами. Финансовое состояние организации позволяет отнести ее к категории надежных заемщиков и дает возможность рассчитывать на получение кредитов.