

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗВЕНИГОРОДСКАЯ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 5015013788

Код причины постановки на учет (КПП): 501501001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является строительство автомобильных дорог и автомагистралей (ОКВЭД 42.11).

## 2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗВЕНИГОРОДСКАЯ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

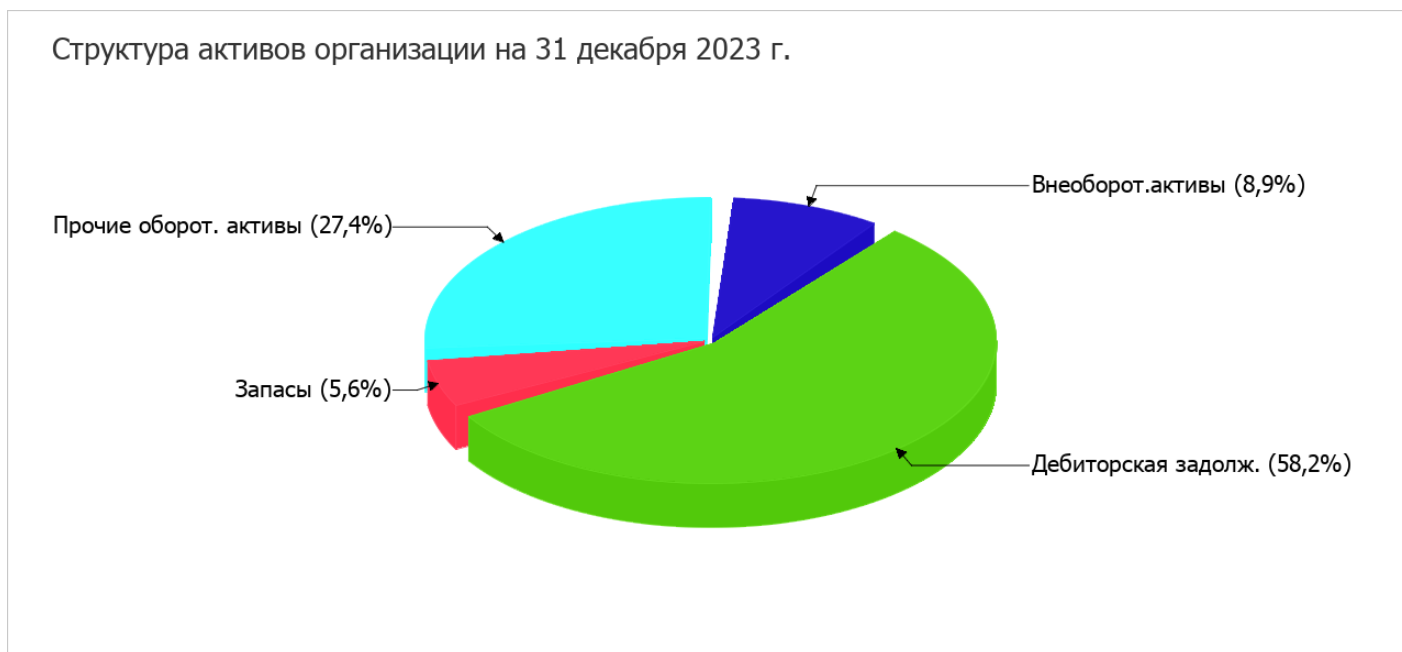
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	507 511	313 351	14,7	8,9	-194 160	-38,3
в том числе: основные средства	320 738	306 580	9,3	8,7	-14 158	-4,4
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	2 934 676	3 202 498	85,3	91,1	+267 822	+9,1
в том числе: запасы	166 385	195 175	4,8	5,6	+28 790	+17,3
дебиторская задолженность	1 805 991	2 045 305	52,5	58,2	+239 314	+13,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	962 225	961 982	28	27,4	-243	<-0,1
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	29 185	36 875	0,8	1	+7 690	+26,3
Справочно: Чистые активы	29 185	36 876	0,8	1	+7 691	+26,4
2. Долгосрочные обязательства, всего	6 209	–	0,2	–	-6 209	-100

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	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	3 406 793	3 478 973	99	99	+72 180	+2,1
в том числе: заемные средства	793 923	851 584	23,1	24,2	+57 661	+7,3
Валюта баланса	3 442 187	3 515 849	100	100	+73 662	+2,1

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

Структура активов организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023) характеризуется значительной долей (91,1%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период несколько увеличились (на 2,1%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 26,3%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



Рост величины активов организации связан с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 239 314 тыс. руб. (89,3%)
- запасы – 28 790 тыс. руб. (10,7%)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 57 661 тыс. руб. (72,2%)
- кредиторская задолженность – 14 520 тыс. руб. (18,2%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 7 690 тыс. руб. (9,6%)

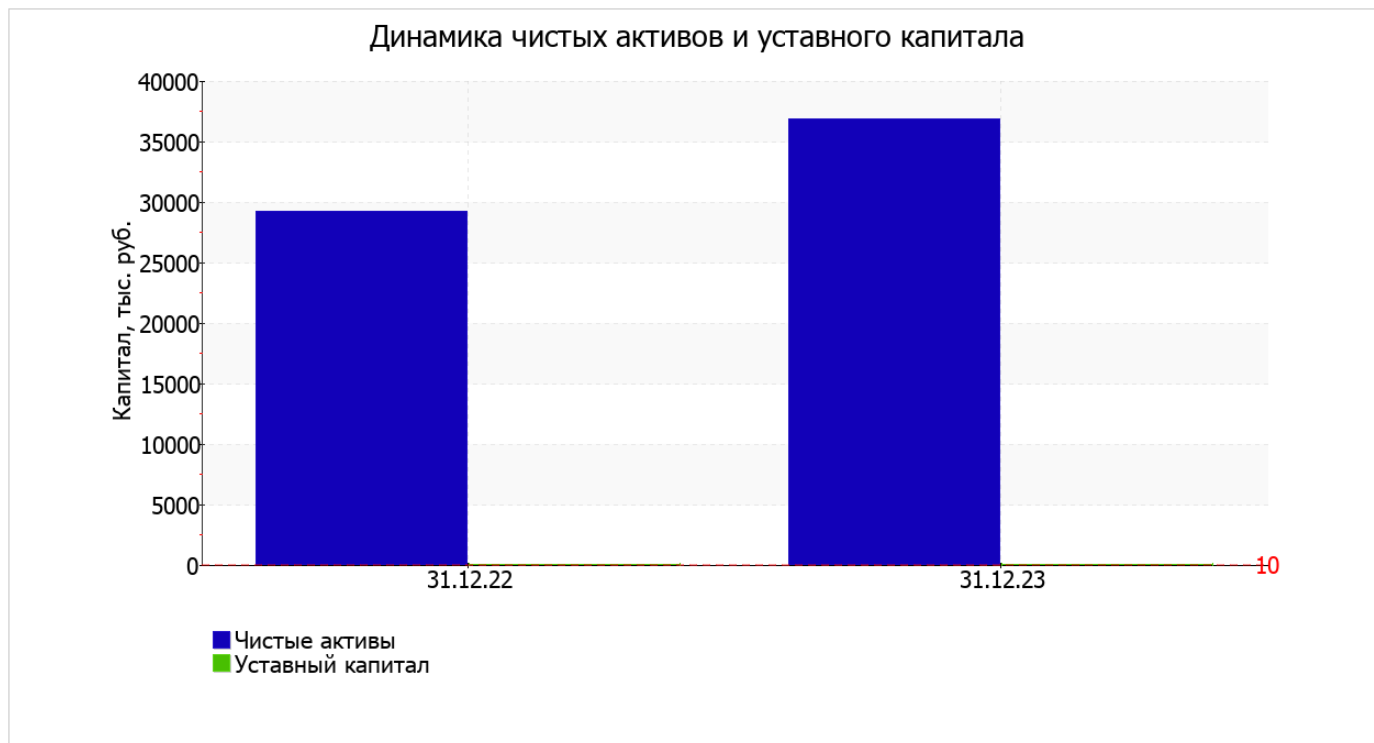
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "долгосрочные финансовые вложения" в активе и "отложенные налоговые обязательства" в пассиве (-180 003 тыс. руб. и -6 209 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023) равнялся 36 875,0 тыс. руб., хотя на 31 декабря 2022 г. собственный капитал организации был меньше – 29 185,0 тыс. руб. (т.е. рост составил 7 690,0 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	29 185	36 876	0,8	1	+7 691	+26,4
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	29 175	36 866	0,8	1	+7 691	+26,4

Чистые активы организации на 31 декабря 2023 г. намного (в 3 687,6 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 26,4% за последний 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. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



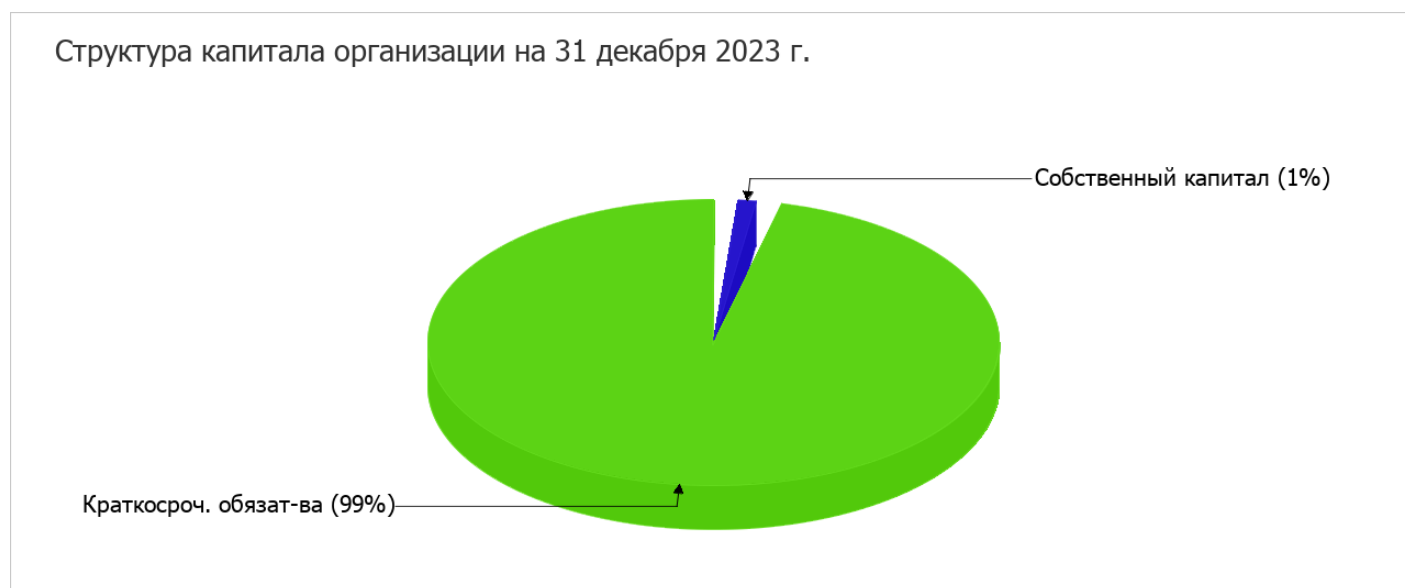
## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

### 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	0,01	0,01	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,16	-0,09	+0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,01	0,01	–	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-16,39	-7,5	+8,89	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	-2,87	-1,42	+1,45	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023) составил **0,01**. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (1% от общего капитала) общество в значительной степени зависит от кредиторов. за весь рассматриваемый период коэффициент автономии увеличился всего менее чем на **0,01**.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Следует отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2023 составил **-0,09**, при этом на 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-0,16** (т.е. произошел рост на **0,07**). на последний день анализируемого периода (31.12.2023) значение коэффициента не укладывается в норму.

за год произошел несущественный рост коэффициента покрытия инвестиций – до **0,01** (увеличение менее чем на **0,01**). Значение коэффициента на 31.12.2023 значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **1%**).

в течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов вырос с **-2,87** до **-1,42** (т.е. на **1,45**). на 31.12.2023 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является критическим.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной. 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
	31.12.2022	31.12.2023		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	<b>0,86</b>	<b>0,92</b>	<b>+0,06</b>	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<b>0,81</b>	<b>0,86</b>	<b>+0,05</b>	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,28	0,28	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,92 против нормативного значения 1,7). Несмотря на это следует отметить положительную динамику – за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,06.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,86) тоже оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (0,28). При этом с начала периода коэффициент остался неизменным.

### 3. Анализ эффективности деятельности организации

#### 3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗВЕНИГОРОДСКАЯ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ" за последний год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 20 134 тыс. руб., что составляет 2,2% от выручки. Данный результат кардинально отличается от аналогичного периода прошлого года, когда был получен убыток в размере 23 155 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 914 996 и 871 707 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+6 384,7%) опережает изменение расходов (+2 325,4%)

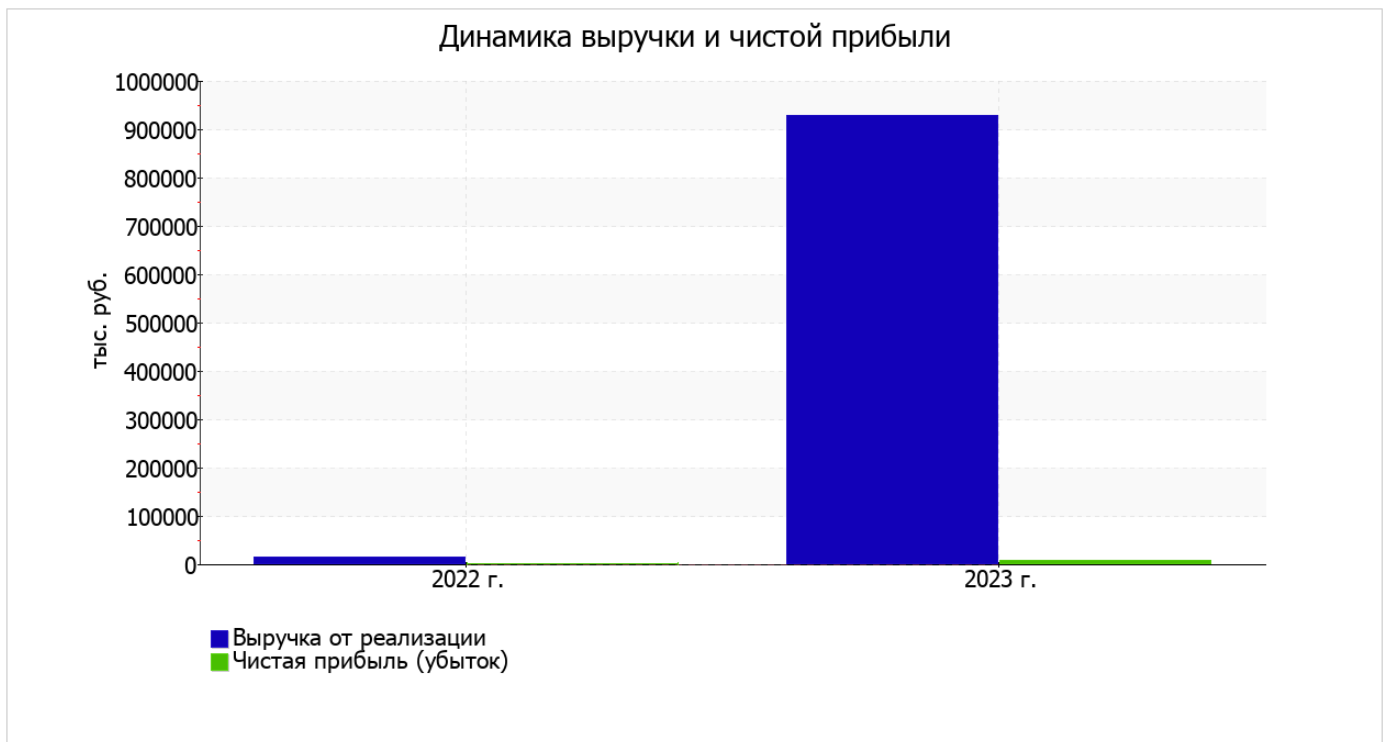
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

убыток от прочих операций в течение анализируемого периода составил 18 023 тыс. руб., что на 43 665 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	14 331	929 327	+914 996	+64,8 раза	471 829
2. Расходы по обычным видам деятельности	37 486	909 193	+871 707	+24,3 раза	473 340
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-23 155	20 134	+43 289	↑	-1 511
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	42 291	39 638	-2 653	-6,3	40 965

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)	
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	19 136	59 772	+40 636	+3,1 раза	39 454
6. Проценты к уплате	16 649	57 661	+41 012	+3,5 раза	37 155
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-921	5 579	+6 500	↑	2 329
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	1 566	7 690	+6 124	+4,9 раза	4 628
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	1 566	7 690	+6 124	+4,9 раза	4 628
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	7 690	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



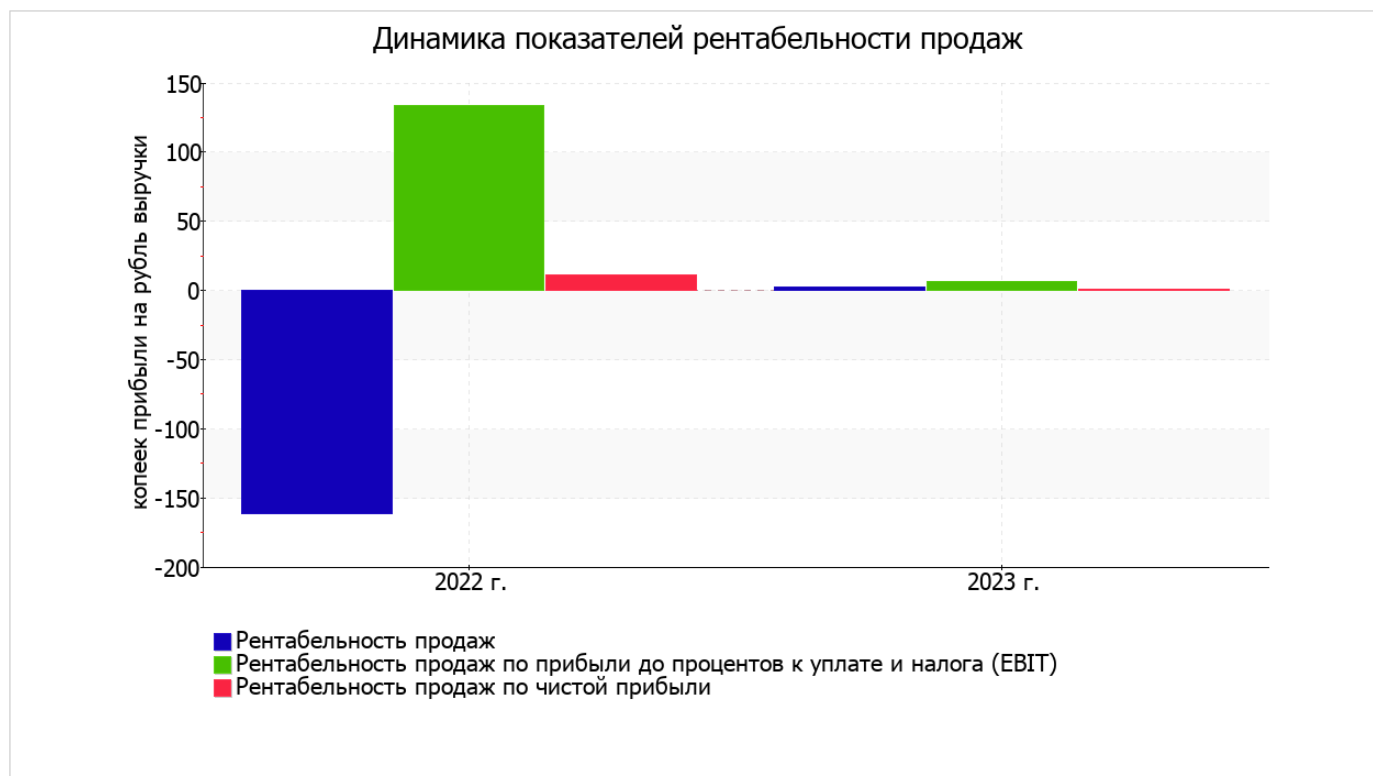
### 3.2. Анализ рентабельности

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: не менее 4%.	-161,6	2,2	+163,8	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	133,5	6,4	-127,1	-95,2
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 2% и более.	10,9	0,8	-10,1	-92,4

[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 2,2% от полученной выручки. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (+163,8%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 6,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 6,4 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
	2023 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	23,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 10%.
Рентабельность активов (ROA)	0,2	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	165,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес 0,233 руб. чистой прибыли.

за последний год значение рентабельности активов (0,2%) соответствует норме.

### 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 в днях	Коэфф. 2023 г.
	2023 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднесуточной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 158 дн.)	1 205	0,3
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 25 и менее дн.)	73	5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 79 и менее дн.)	756	0,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке)	1 029	0,4
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 208 дн.)	1 366	0,3
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднесуточной выручке)	13	28,1

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

Данные об оборачиваемости активов в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1366 календарных дней (т.е. 4 года). При этом требуется 73 дня, 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 ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗВЕНИГОРОДСКАЯ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ" за весь рассматриваемый период.

Приведенные ниже 7 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют отрицательные значения:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только **1%**);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (**-0,09**) соответствует норме;
- ниже принятой нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- недостаточная рентабельность активов (**0,2%** за 2023 год);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗВЕНИГОРОДСКАЯ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ" (**-127,1** коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

Приведенные ниже 6 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь рассматриваемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- положительная динамика рентабельности продаж (**+163,8** процентных пункта от рентабельности **-161,6%** за аналогичный период прошлого года);
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за 2023 год получена прибыль от продаж (**20 134** тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**+43 289** тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2023 год составила **7 690** тыс. руб. (**+6 124** тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Среди показателей финансового положения организации, имеющих критические значения, можно выделить такие:

- существенно ниже нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **1%** (нормальное значение для данной отрасли: **70%** и более)).

В соответствии с полученными показателями финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЗВЕНИГОРОДСКАЯ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНАЯ КОМПАНИЯ" можно оценить как удовлетворительное – основные показатели укладывается в норматив или близки к нему. Финансовое состояние организации позволяет осуществлять эффективную финансово-хозяйственную деятельность, сохраняя возможность для привлечения необходимых кредитных ресурсов.