

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

Общество с ограниченной ответственностью "Русфон"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7714933598

Код причины постановки на учет (КПП): 772601001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является деятельность в области связи на базе проводных технологий (ОКВЭД 61.10).

## 2. Анализ финансового положения Общества с ограниченной ответственностью "Русфон"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

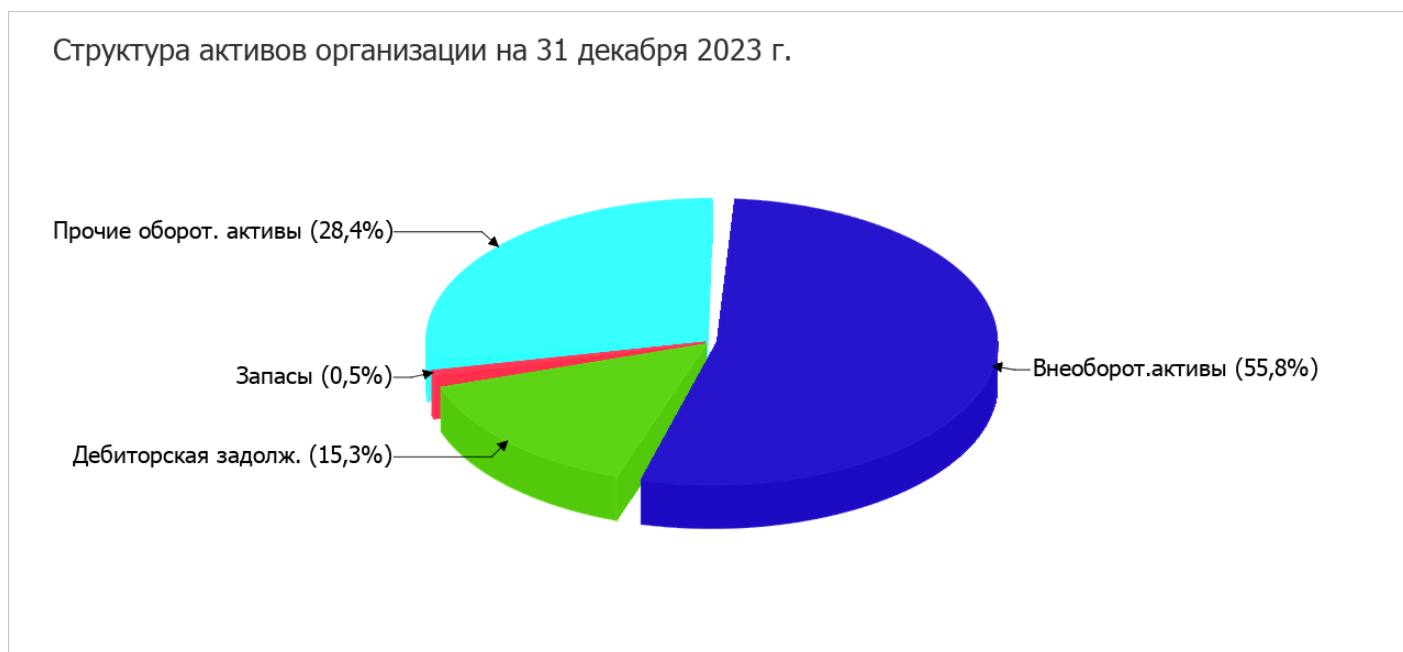
| Показатель                                            | Значение показателя |            |                                                  |                                                 | Изменение за анализируемый период |                             |
|-------------------------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
|                                                       | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                             |                                                 | тыс. руб.<br>(гр.3-гр.2)          | ± %<br>((гр.3-гр.2) : гр.2) |
|                                                       | 31.12.2022          | 31.12.2023 | на начало анализируемого периода<br>(31.12.2022) | на конец анализируемого периода<br>(31.12.2023) |                                   |                             |
| Актив                                                 |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Внеоборотные активы                                | 32 857              | 75 011     | 44,3                                             | 55,8                                            | +42 154                           | +128,3                      |
| в том числе: основные средства                        | 32 857              | 73 881     | 44,3                                             | 55                                              | +41 024                           | +124,9                      |
| нематериальные активы                                 | –                   | 83         | –                                                | 0,1                                             | +83                               | –                           |
| 2. Оборотные, всего                                   | 41 276              | 59 432     | 55,7                                             | 44,2                                            | +18 156                           | +44                         |
| в том числе: запасы                                   | 447                 | 705        | 0,6                                              | 0,5                                             | +258                              | +57,7                       |
| дебиторская задолженность                             | 38 243              | 20 517     | 51,6                                             | 15,3                                            | -17 726                           | -46,4                       |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 1 345               | 34 246     | 1,8                                              | 25,5                                            | +32 901                           | +25,5<br>раза               |
| Пассив                                                |                     |            |                                                  |                                                 |                                   |                             |
| 1. Собственный капитал                                | 31 330              | 53 715     | 42,3                                             | 40                                              | +22 385                           | +71,4                       |
| Справочно: Чистые активы                              | 31 330              | 53 716     | 42,3                                             | 40                                              | +22 386                           | +71,5                       |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего                  | 24 270              | 494        | 32,7                                             | 0,4                                             | -23 776                           | -98                         |
| в том числе: заемные средства                         | 11 800              | –          | 15,9                                             | –                                               | -11 800                           | -100                        |

| Показатель                             | Значение показателя |            |                                                        |                                                       | Изменение за анализируемый период |                                    |
|----------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
|                                        | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                                   |                                                       | тыс. руб.<br>(гр.3-<br>гр.2)      | ± %<br>((гр.3-<br>гр.2) :<br>гр.2) |
|                                        | 31.12.2022          | 31.12.2023 | на начало<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2022) | на конец<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2023) |                                   |                                    |
| 3. Краткосрочные обязательства*, всего | 18 532              | 80 234     | 25                                                     | 59,7                                                  | +61 702                           | +4,3<br>раза                       |
| в том числе: заемные средства          | 3 646               | 9 989      | 4,9                                                    | 7,4                                                   | +6 343                            | +174                               |
| Валюта баланса                         | 74 132              | 134 444    | 100                                                    | 100                                                   | +60 312                           | +81,4                              |

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

Активы на 31.12.2023 характеризуются соотношением: 55,8% внеоборотных активов и 44,2% текущих. Активы организации за весь период значительно увеличились (на 81,4%). Учитывая значительный рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 71,4%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

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):

- основные средства – 41 024 тыс. руб. (52,1%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 32 734 тыс. руб. (41,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 52 558 тыс. руб. (61,5%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 22 385 тыс. руб. (26,2%)
- краткосрочные заемные средства – 6 343 тыс. руб. (7,4%)

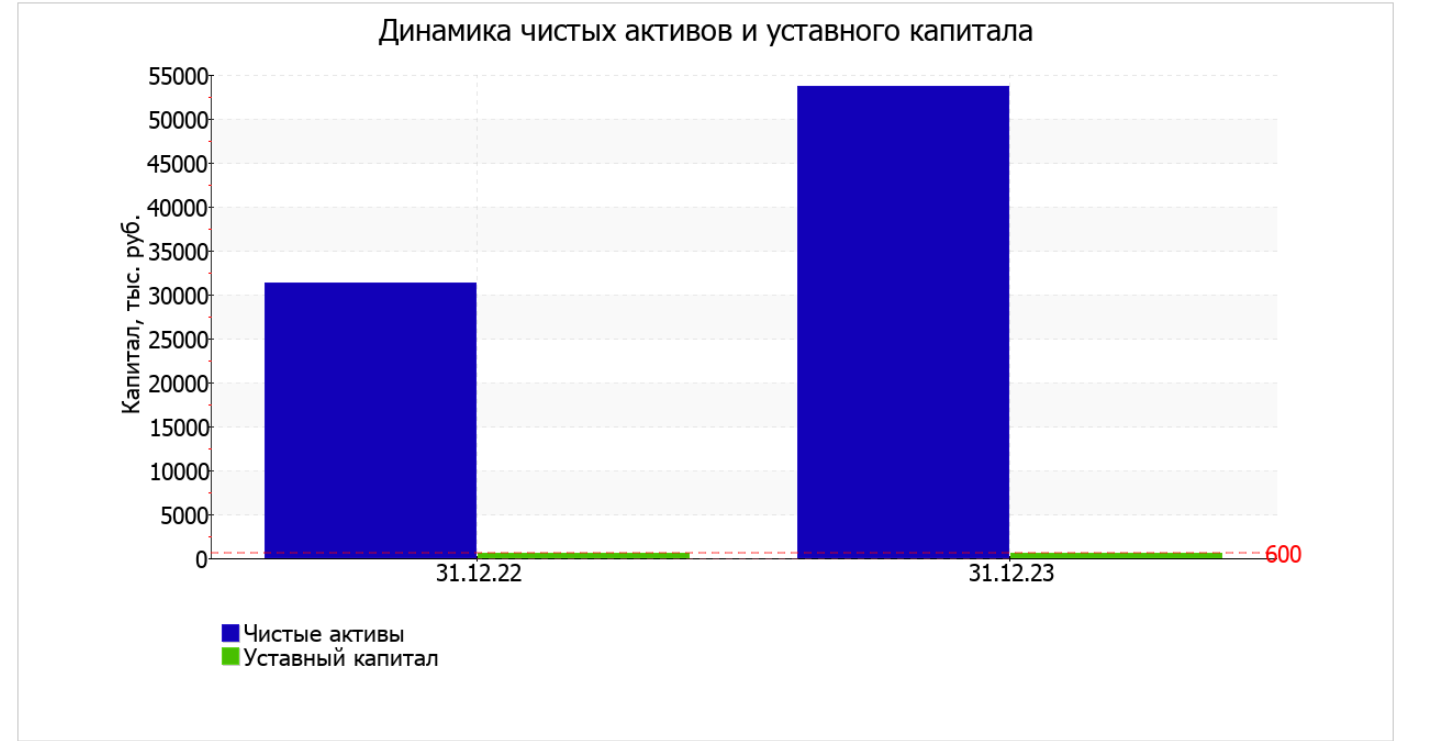
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "прочие долгосрочные обязательства" в пассиве (-17 726 тыс. руб. и -12 470 тыс. руб. соответственно).

за весь анализируемый период наблюдался стремительный рост собственного капитала – на 22 385,0 тыс. руб., или на 71% (до 53 715,0 тыс. руб.).

2.2. Чистые активы организации

| Показатель                                                        | Значение показателя |            |                                                        |                                                       | Изменение                    |                                    |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
|                                                                   | в тыс. руб.         |            | в % к валюте баланса                                   |                                                       | тыс. руб.<br>(гр.3-<br>гр.2) | ± %<br>((гр.3-<br>гр.2) :<br>гр.2) |
|                                                                   | 31.12.2022          | 31.12.2023 | на начало<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2022) | на конец<br>анализируемого<br>периода<br>(31.12.2023) |                              |                                    |
| 1. Чистые активы                                                  | 31 330              | 53 716     | 42,3                                                   | 40                                                    | +22 386                      | +71,5                              |
| 2. Уставный капитал                                               | 600                 | 600        | 0,8                                                    | 0,4                                                   | –                            | –                                  |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 30 730              | 53 116     | 41,5                                                   | 39,5                                                  | +22 386                      | +72,8                              |

Чистые активы организации на 31 декабря 2023 г. намного (в 89,5 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 71,5% 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. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

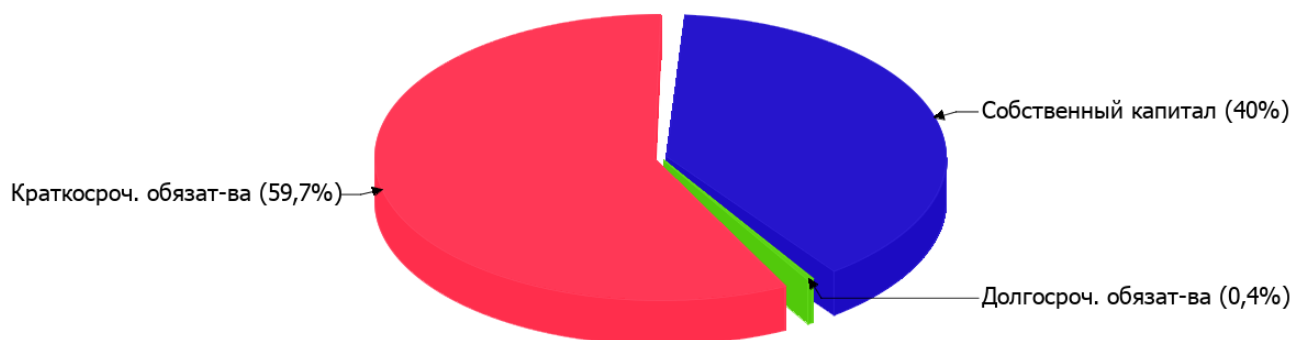
### 2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

| Показатель                                                    | Значение показателя |            | Изменение показателя (гр.3-гр.2) | Описание показателя и его нормативное значение                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                               | 31.12.2022          | 31.12.2023 |                                  |                                                                                                                                    |
| Коэффициент автономии                                         | 0,42                | 0,4        | -0,02                            | 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 | -0,04               | -0,36      | -0,32                            | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.                                     |
| Коэффициент покрытия инвестиций                               | 0,75                | 0,4        | -0,35                            | Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,75.            |
| Коэффициент маневренности собственного капитала               | -0,05               | -0,4       | -0,35                            | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.                        |
| Коэффициент обеспеченности запасов                            | -3,42               | -30,21     | -26,79                           | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.                                     |
| Коэффициент краткосрочной задолженности                       | 0,43                | 0,99       | +0,56                            | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.                                                                 |

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил **0,4**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (**40%**) в общем капитале организации. за весь анализируемый период отмечено ощутимое уменьшение коэффициента автономии, составившее **0,02**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2023 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2023 равнялся **-0,36**. отмечено очень сильное падение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами за весь рассматриваемый период – на **0,32**. по состоянию на 31.12.2023 значение коэффициента не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

за весь анализируемый период отмечено существенное уменьшение коэффициента покрытия инвестиций с 0,75 до **0,4** (на **0,35**). Значение коэффициента на 31.12.2023 значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **40%**).

на 31 декабря 2023 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **-30,21**, хотя на начало анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов был намного больше – **-3,42** (т.е. снижение составило **26,79**). на 31 декабря 2023 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,4% и 0,6% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 56,1%.

## 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         | 2,23                | 0,74       | -1,49                              | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.           |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 2,14                | 0,68       | -1,46                              | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.        |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности              | 0,07                | 0,43       | +0,36                              | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более. |

[На конец периода] при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **0,74**. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за год коэффициент снизился на **-1,49**.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (**0,68**) также оказалось ниже допустимого. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (**0,43**). [За весь период] коэффициент вырос на **0,36**.

## 3. Анализ эффективности деятельности организации

### 3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Русфон" за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере **30 404** тыс. руб., что составило 15,4% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на **3 926** тыс. руб., или на **14,8%**.

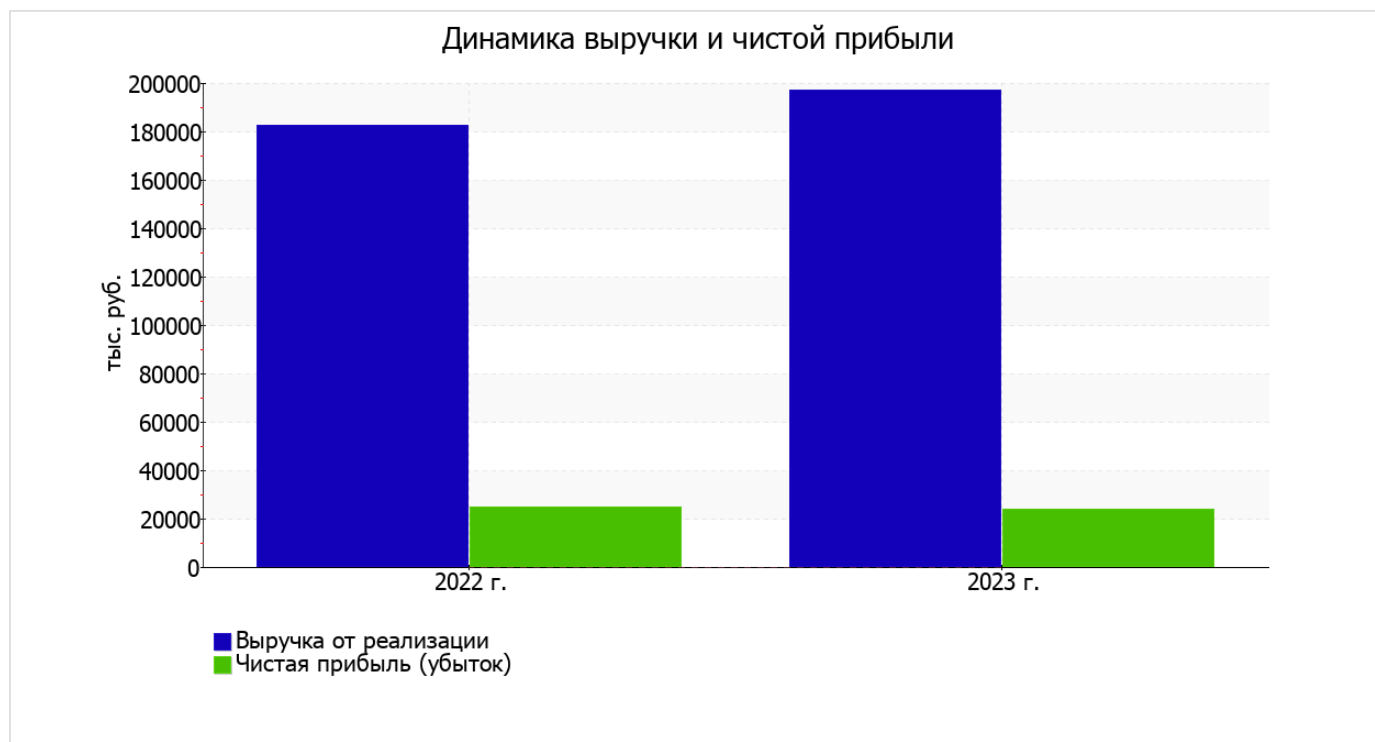
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 14 444 и 10 518 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+7,9%) опережает изменение расходов (+6,7%)

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 за год составил 20 тыс. руб., что на 4 087 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                                                                                                            | 182 472                        | 196 916 | +14 444                 | +7,9            | 189 694                            |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности                                                                              | 155 994                        | 166 512 | +10 518                 | +6,7            | 161 253                            |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)                                                                                   | 26 478                         | 30 404  | +3 926                  | +14,8           | 28 441                             |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате                                                                  | 4 067                          | -20     | -4 087                  | ↓               | 2 024                              |
| 5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)                                                                 | 30 545                         | 30 384  | -161                    | -0,5            | 30 465                             |
| 6. Проценты к уплате                                                                                                  | —                              | —       | —                       | —               | —                                  |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее                                                             | -5 762                         | -6 399  | -637                    | ↓               | -6 081                             |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)                                                                                    | 24 783                         | 23 985  | -798                    | -3,2            | 24 384                             |
| Справочно: Совокупный финансовый результат периода                                                                    | 24 783                         | 23 985  | -798                    | -3,2            | 24 384                             |
| Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370) | x                              | 22 385  | x                       | x               | x                                  |

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Общество с ограниченной ответственностью "Русфон" в течение всего анализируемого периода.



### 3.2. Анализ рентабельности

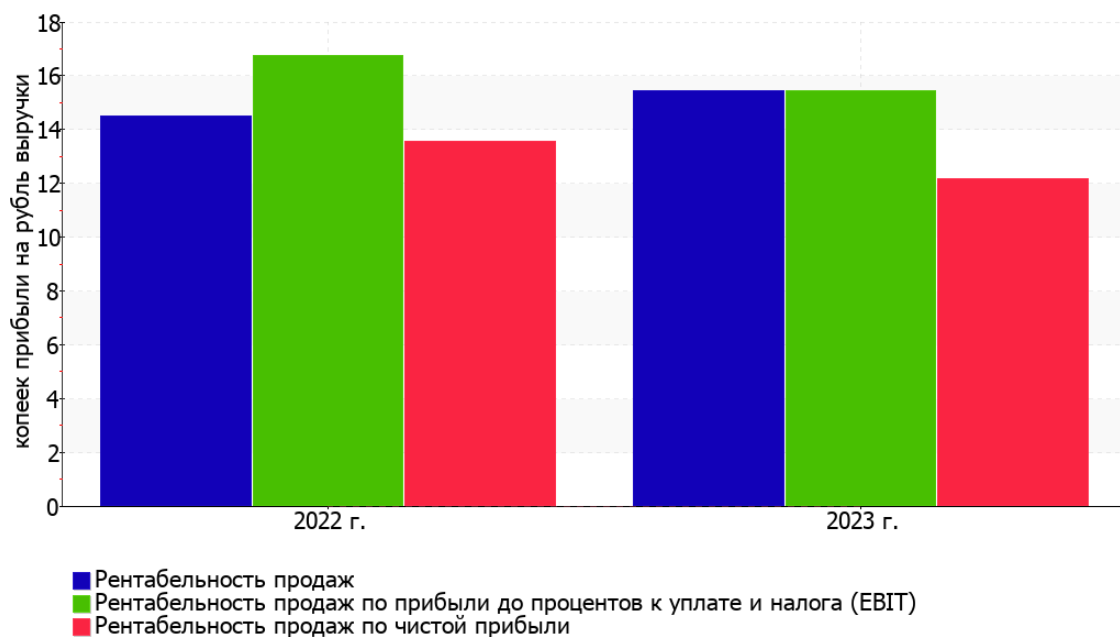
| Показатели рентабельности                                                                                                                        | Значения показателя<br>(в %, или в копейках с рубля) |         | Изменение показателя   |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------|------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                  | 2022 г.                                              | 2023 г. | коп.,<br>(гр.3 - гр.2) | ± %<br>((3-2) : 2) |
| 1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.                | 14,5                                                 | 15,4    | +0,9                   | +6,4               |
| 2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).                              | 16,7                                                 | 15,4    | -1,3                   | -7,8               |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 5% и более. | 13,6                                                 | 12,2    | -1,4                   | -10,3              |

Представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности Общество с ограниченной ответственностью "Русфон".

Рентабельность продаж за 2023 год составила **15,4%**. При этом имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (**+0,9%**).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2023 год составил **15,4%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **15,4** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Динамика показателей рентабельности продаж



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) | 56,4                   | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 18% и более.          |
| Рентабельность активов (ROA)               | 23                     | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 8% и более.     |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE)  | 55,3                   | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам. |

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес 0,564 руб. чистой прибыли.

за последний год рентабельность активов демонстрирует очень хорошее значение, равное 23%.

### 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<br>в днях | Коэфф.<br>2023 г. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                   | 2023 г.            |                   |
| Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 113 дн.)               | 93                 | 3,9               |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 9 и менее дн.)              | 1                  | 289,1             |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 56 дн.) | 54                 | 6,7               |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)                                                        | 74                 | 4,9               |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 185 и менее дн.)                                    | 193                | 1,9               |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)                                                                  | 79                 | 4,6               |

\* 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 193 календарных дня. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 1 день, 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 "Русфон".

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за год наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- значительная, по сравнению с общей стоимостью активов организации прибыль (23% за последний год);
- рост рентабельности продаж (+0,9 процентных пункта от рентабельности 14,5% за аналогичный период прошлого года);
- за 2023 год получена прибыль от продаж (30 404 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+3 926 тыс. руб.).

С негативной стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,4);
- ниже нормального значение коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

С критической стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет крайне неудовлетворительное значение (-0,36);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормального значения;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 40% (нормальное значение: 75% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Положительно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2023 год составила 23 985 тыс. руб.

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (-1,3 коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

Приведенный анализ свидетельствует о положительном финансовом состоянии Общества с ограниченной ответственностью "Русфон", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.