

Пояснительная записка к бухгалтерской отчётности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица: Акционерное общество "Стф"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 9701215579

Код причины постановки на учет (КПП): 770301001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является деятельность по предоставлению консультационных услуг по вопросам финансового посредничества (ОКВЭД 66.19.4).

2. Анализ финансового положения

2.1. Структура имущества и источники его формирования

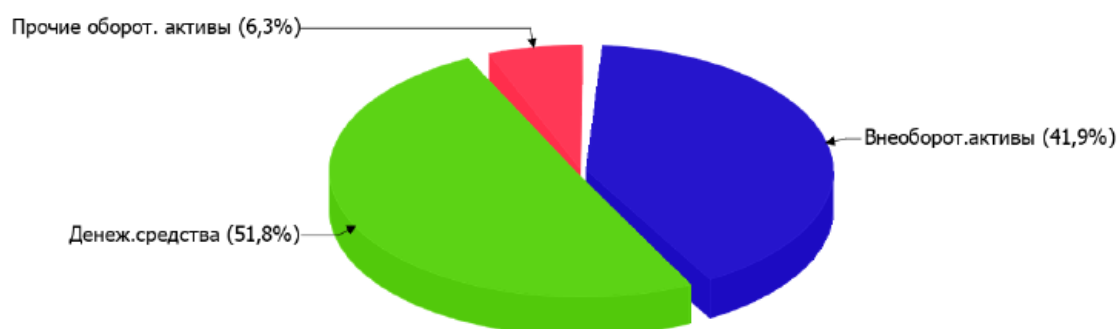
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
Актив						
Внеоборотные активы	2 809	42 903	2,6	41,9	+40 094	+15,3 раза
Оборотные	103 966	59 590	97,4	58,1	-44 376	-42,7
Пассив						
Собственный капитал	84 622	49 405	79,3	48,2	-35 217	-41,6
Долгосрочные обязательства	374	39 847	0,4	38,9	+39 473	+106,5 раза
Краткосрочные обязательства	21 779	13 241	20,4	12,9	-8 538	-39,2
Валюта баланса	106 775	102 493	100	100	-4 282	-4

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации на 31 декабря 2024 г. характеризуется таким соотношением: 41,9% внеоборотных активов и 58,1% текущих. Активы организации за весь рассматриваемый период несколько уменьшились (на 4%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 41,6%. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2024 г.



Снижение величины активов организации связано со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- денежные средства и денежные эквиваленты – 34 191 тыс. руб. (77%)
- финансовые и другие оборотные активы – 10 185 тыс. руб. (23%)

Одновременно, в пассиве баланса снижение наблюдается по строкам:

- капитал и резервы – 35 217 тыс. руб. (77,9%)
- краткосрочная кредиторская задолженность – 10 014 тыс. руб. (22,1%)

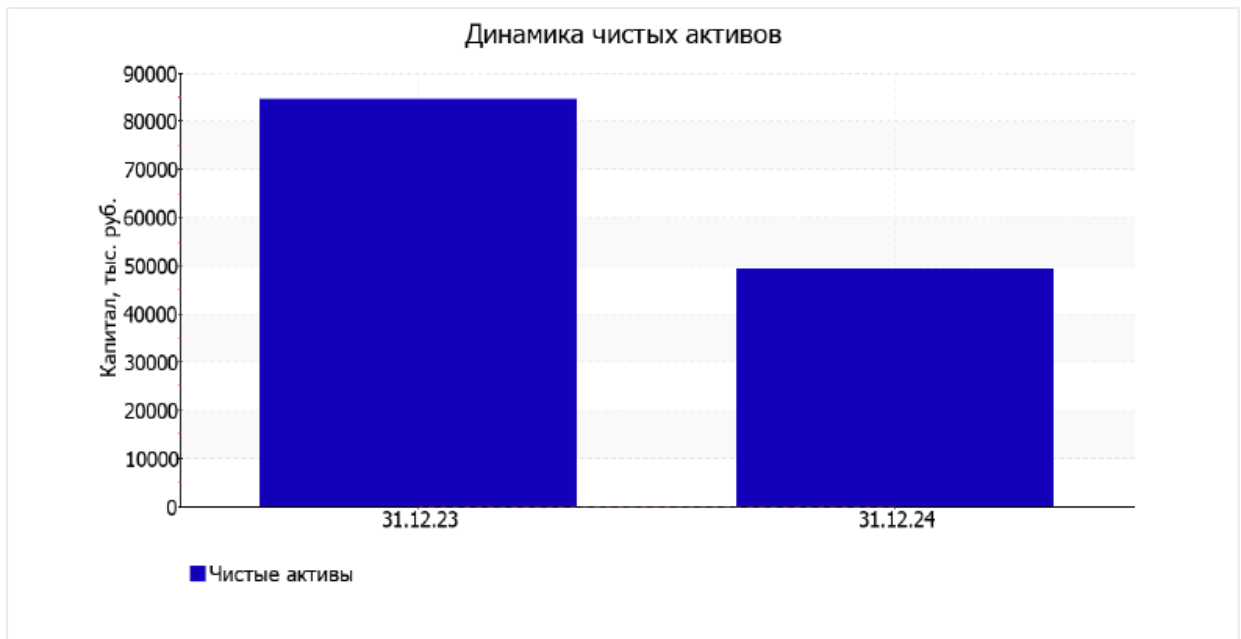
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "материальные внеоборотные активы" в активе и "другие долгосрочные обязательства" в пассиве (+30 142 тыс. руб. и +39 473 тыс. руб. соответственно). собственный капитал организации по состоянию на 31.12.2024 составил 49 405,0 тыс. руб. собственный капитал организации уменьшился за весь рассматриваемый период на 35 217,0 тыс. руб., или на 41,6%.

2.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
1. Чистые активы	84 622	49 405	79,3	48,2	-35 217	-41,6

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом необходимо отметить снижение чистых активов на 41,6% за весь рассматриваемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к

ухудшению данного соотношения. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов.



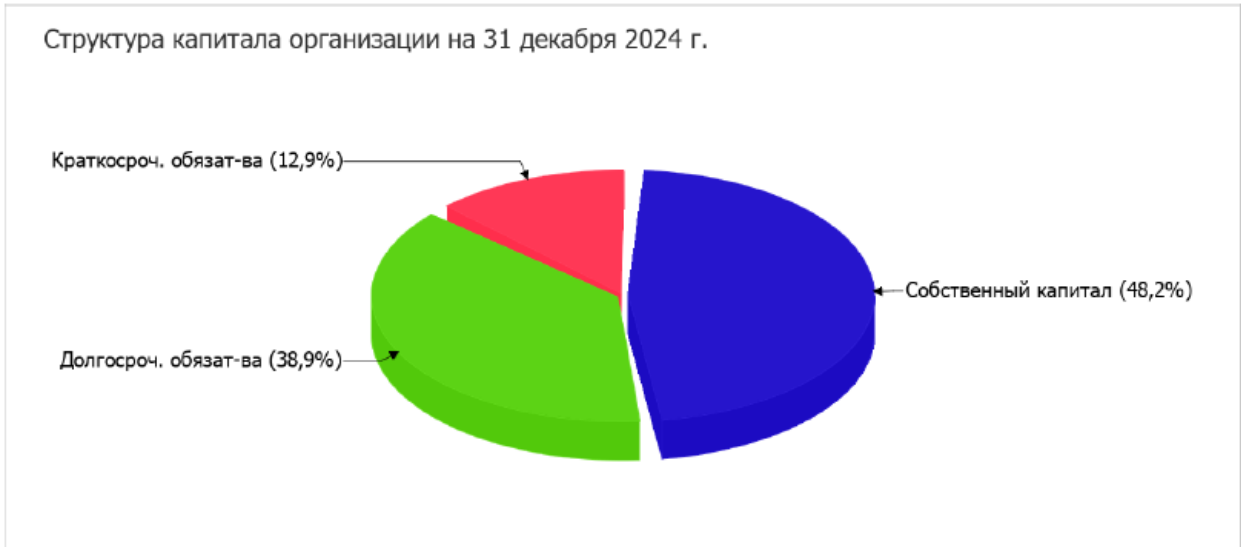
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
Коэффициент автономии	0,79	0,48	-0,31	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,5 (оптимальное 0,6-0,75).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,79	0,11	-0,68	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,8	0,87	+0,07	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,98	0,25	-0,73	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2024 г. составил 0,48. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (48% от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. за год коэффициент автономии существенно снизился (на 0,31).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации:



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за год снизился с 0,79 до 0,11 (на 0,68). На 31.12.2024 коэффициент имеет хорошее значение.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций заметно вырос до 0,87 (т.е. на 0,07). Значение коэффициента на 31 декабря 2024 г. вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 87%).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода доля краткосрочной задолженности составляет 1/4, а долгосрочной задолженности, соответственно, 3/4. При этом за весь рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 73,4%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	4,77	4,5	-0,27	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,01	4,01	–	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,35 и более.

На конец периода коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (4,5 при нормативном значении 2). В тоже время за весь анализируемый период коэффициент снизился на -0,27.

Второй коэффициент, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и их эквивалентов, имеет

значение, соответствующее допустимому (4,01). При этом с начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

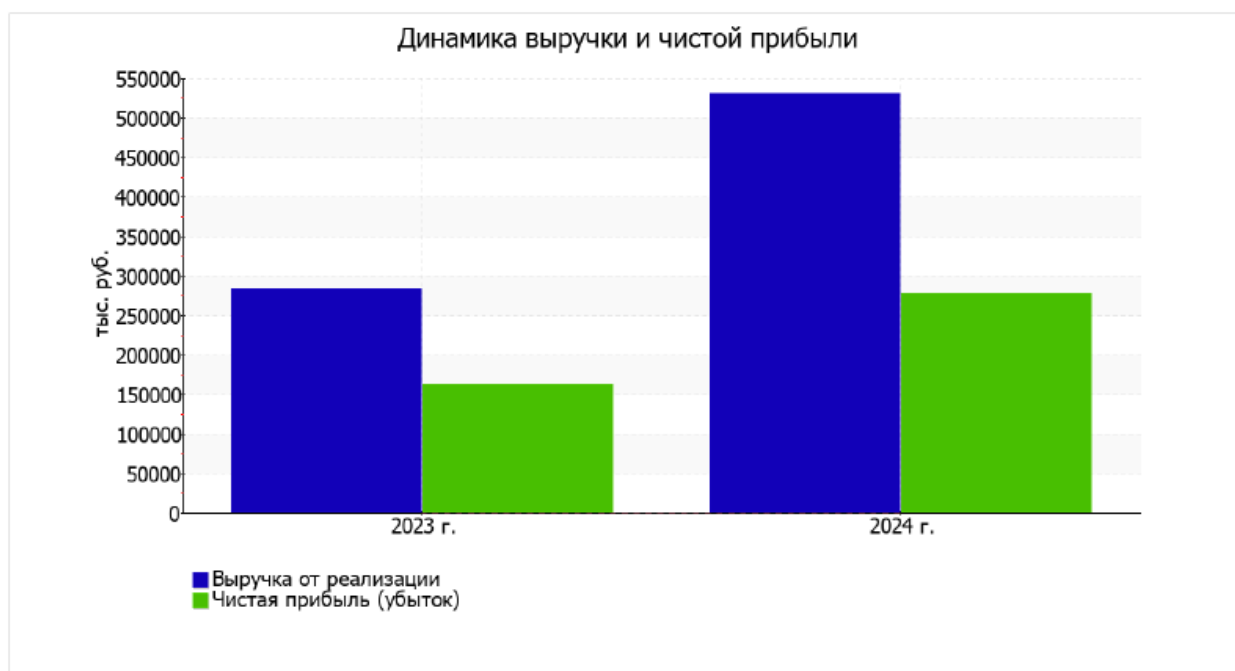
Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности Акционерное общество "Стф" за год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за год организация получила прибыль от продаж в размере 330 791 тыс. руб., что составляет 62,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 131 170 тыс. руб., или на 65,7%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычной деятельности (на 247 044 и 115 874 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+138,1%) опережает изменение выручки (+87,1%)

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2023 г.	2024 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	283 539	530 583	+247 044	+87,1	407 061
2. Расходы по обычным видам деятельности	83 918	199 792	+115 874	+138,1	141 855
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	199 621	330 791	+131 170	+65,7	265 206
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	3 780	21 289	+17 509	+5,6 раза	12 535
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	203 401	352 080	+148 679	+73,1	277 741
6. Проценты к уплате	23	1 388	+1 365	+60,3 раза	706
7. Налоги на прибыль (доходы)	40 678	72 109	+31 431	+77,3	56 394
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	162 700	278 583	+115 883	+71,2	220 642

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2023 г.	2024 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: 12% и более.	70,4	62,3	-8,1	-11,4
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	71,7	66,4	-5,3	-7,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 6% и более.	57,4	52,5	-4,9	-8,5

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2024 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности Акционерное общество "СТФ".

За последний период организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 62,3 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2023) (-8,1 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2024 год составил 66,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 66,4 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
	2024 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	414,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 20% и более.
Рентабельность активов (ROA)	265,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	403	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За последний период каждый рубль собственного капитала организации принес 4,146 руб. чистой прибыли. За последний год значение рентабельности активов, равное 265,5%, можно характеризовать как исключительно хорошее.

3.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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 в днях	Коэфф. 2024 г.
	2024 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 181 и менее дн.)	56	6,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение: 4 и менее дн.)	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	10	37,5
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 207 дн.)	72	5,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	46	7,9

* 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 организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 72 календарных дня.

4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Акционерное общество "СТФ" за последний год.

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

- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
- чистая прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (265,5% за 2024 год);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 87% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за период 01.01–31.12.2024 получена прибыль от продаж (330 791 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+131 170 тыс. руб.);
- чистая прибыль за 2024 год составила 278 583 тыс. руб. (+115 883 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Среди положительных показателей финансового положения Акционерное общество "СТФ" можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- на последний день анализируемого периода (31.12.2024) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет нормальное значение (0,11).

С отрицательной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (48%);
- значительная отрицательная динамика прибыльности продаж (-8,1 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному, равной 70,4%).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (-5,3 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчётному).

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Анализ свидетельствует об очень хорошем финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам перед кредиторами. При данных финансовых показателях Акционерное общество "СТФ" относится к категории надежных заемщиков и может рассчитывать на получение кредитов.