

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 9704081690

Код причины постановки на учет (КПП): 280801001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является работы геолого-разведочные, геофизические и геохимические в области изучения недр и воспроизводства минерально-сырьевой базы (ОКВЭД 71.12.3).

2. Анализ финансового положения Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

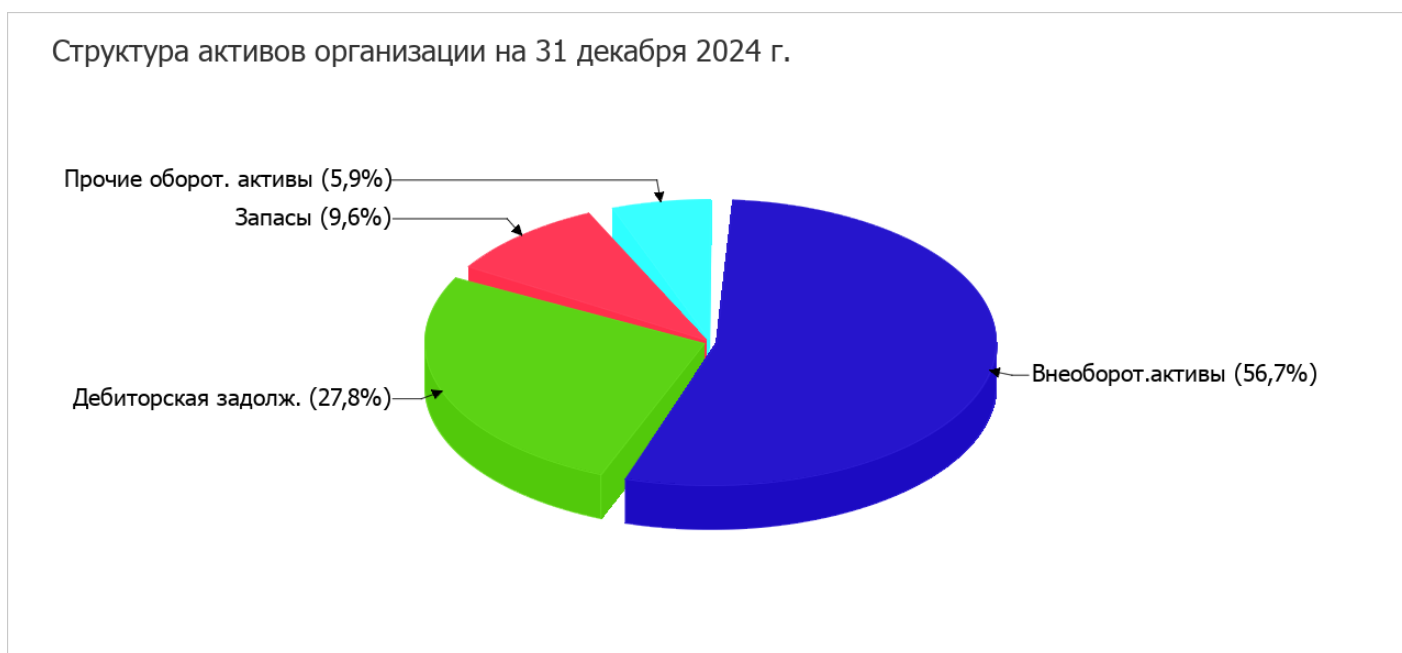
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 784 375	4 298 192	47,5	56,7	+2 513 817	+140,9
в том числе: основные средства	1 453 275	3 925 592	38,7	51,8	+2 472 317	+170,1
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	1 973 710	3 279 881	52,5	43,3	+1 306 171	+66,2
в том числе: запасы	341 703	726 943	9,1	9,6	+385 240	+112,7
дебиторская задолженность	755 371	2 105 253	20,1	27,8	+1 349 882	+178,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	823 158	383 915	21,9	5,1	-439 243	-53,4
Пассив						
1. Собственный капитал	-644 799	-602 746	-17,2	-8	+42 053	↑
Справочно: Чистые активы	-644 798	-602 746	-17,2	-8	+42 052	↑
2. Долгосрочные обязательства, всего	1 495 278	1 491 742	39,8	19,7	-3 536	-0,2
в том числе: заемные средства	215 744	224 311	5,7	3	+8 567	+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)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	2 907 605	6 689 077	77,4	88,3	+3 781 472	+130,1
в том числе: заемные средства	4 795	4 379	0,1	0,1	-416	-8,7
Валюта баланса	3 758 085	7 578 073	100	100	+3 819 988	+101,6

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

Активы на 31.12.2024 характеризуются таким соотношением: 56,7% внеоборотных активов и 43,3% текущих. Активы организации в течение анализируемого периода значительно увеличились (на 101,6%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 6,5%. 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, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- основные средства – 2 472 317 тыс. руб. (55%)
- дебиторская задолженность – 1 349 882 тыс. руб. (30%)
- запасы – 385 240 тыс. руб. (8,6%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 232 499 тыс. руб. (5,2%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (+3 781 888 тыс. руб., или 96% вклада в прирост пассивов организации за весь анализируемый период).

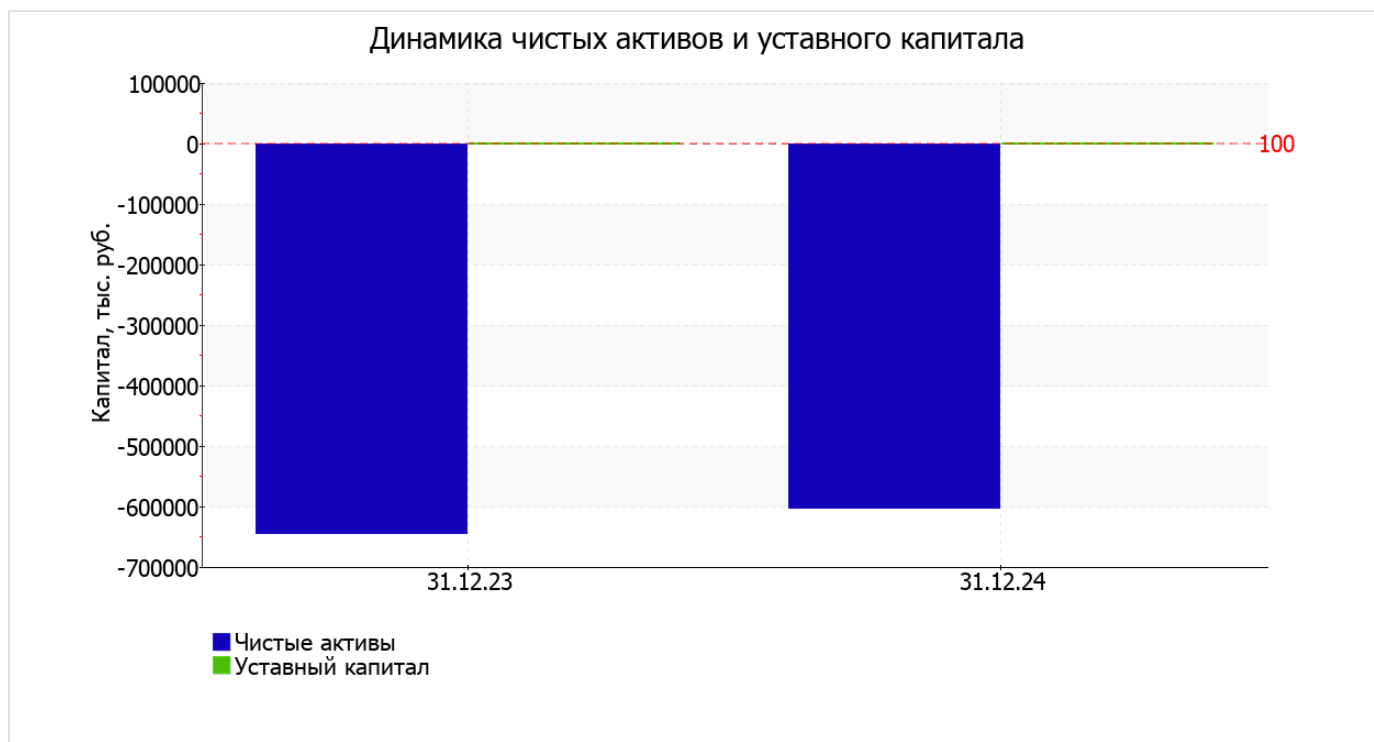
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "прочие долгосрочные обязательства" в пассиве (-671 742 тыс. руб. и -120 023 тыс. руб. соответственно).

на 31.12.2024 собственный капитал организации составил -602 746,0 тыс. руб. за весь анализируемый период отмечен ощутимый рост собственного капитала на 42 053,0 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)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
1. Чистые активы	-644 798	-602 746	-17,2	-8	+42 052	↑
2. Уставный капитал	100	100	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-644 898	-602 846	-17,2	-8	+42 052	↑

[На конец периода] чистые активы Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании отчетного года, следующего за вторым отчетным годом или каждым последующим отчетным годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего отчетного года обязано принять решение об уменьшении уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов, или о ликвидации (п. 6 ст. 35 Федеральный закон от 26.12.1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах"). Однако следует отметить увеличение чистых активов за весь рассматриваемый период. На конец отчетного периода не соблюдается базовое законодательное требование к величине чистых активов. Тем не менее, сохранение имевшей место тенденции способно в будущем вывести чистые активы предприятия на удовлетворительный уровень. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



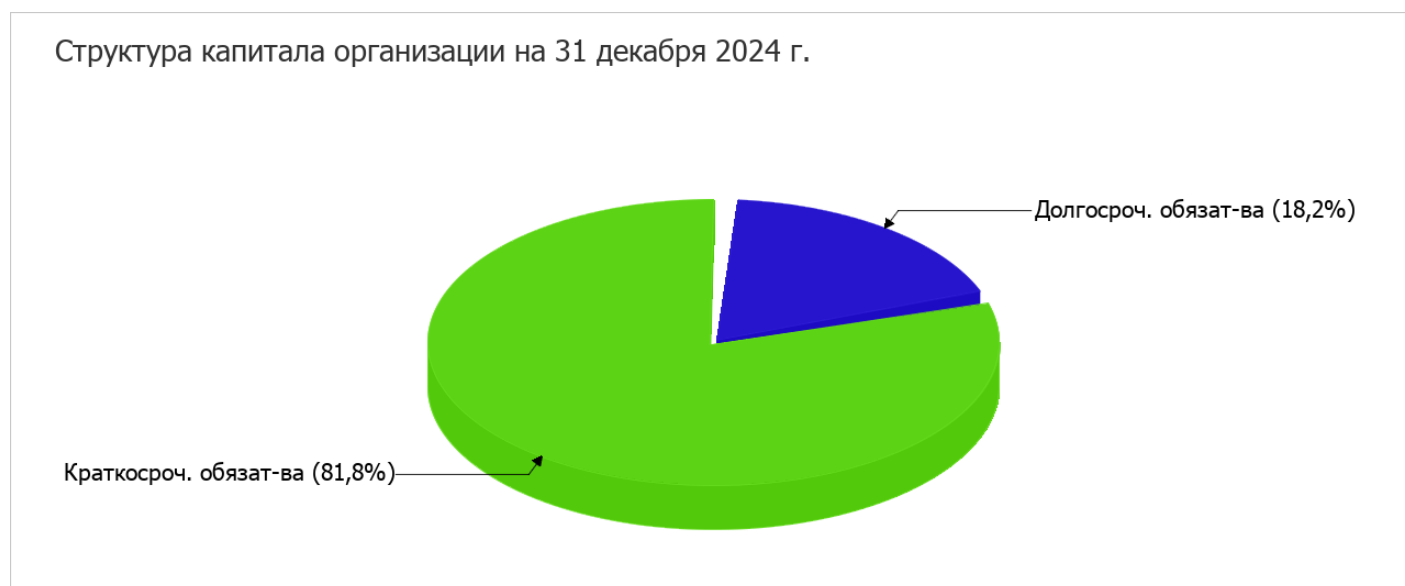
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
Коэффициент автономии	-0,17	-0,08	+0,09	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,23	-1,49	-0,26	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,23	0,12	-0,11	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-	-	-	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,2 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
Коэффициент обеспеченности запасов	-7,11	-6,74	+0,37	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,66	0,82	+0,16	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2024 составил **-0,08**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о полной зависимости организации от заемного капитала. за год произошел значительный рост коэффициента автономии, на **0,09**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что собственный капитал не нашел отражение на диаграмме ввиду его полного отсутствия.



на 31.12.2024 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-1,49**. в течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами снизился на **0,26**. на последний день анализируемого периода значение коэффициента не соответствует нормативному, находясь в области критических значений.

коэффициент покрытия инвестиций за год существенно уменьшился до **0,12** (на **0,11**). Значение коэффициента на 31.12.2024 значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **12%**).

коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь анализируемый период ощутимо вырос до **-6,74** (**+0,37**). по состоянию на 31.12.2024 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является явно не соответствующим норме.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (81,8% и 18,2% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 15,7%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,68	0,49	-0,19	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1,8 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,54	0,37	-0,17	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1 и более.

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,28	0,06	-0,22	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,25 и более.

[На конец периода] при норме 1,8 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **0,49**. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за последний год негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на **-0,19**.

Коэффициент быстрой ликвидности на 31.12.2024 также оказался ниже нормы (**0,37**). Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие коэффициента, имеет значение ниже нормы (**0,06**). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за год негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на **-0,22**.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ" за весь анализируемый период приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **2 968** тыс. руб., что составляет 0,1% от выручки. Данный результат кардинально отличается от аналогичного периода прошлого года, когда был получен убыток в размере **703 282** тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **2 290 016** и **1 583 766** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**+175,2%**) опережает изменение расходов (**+78,8%**)

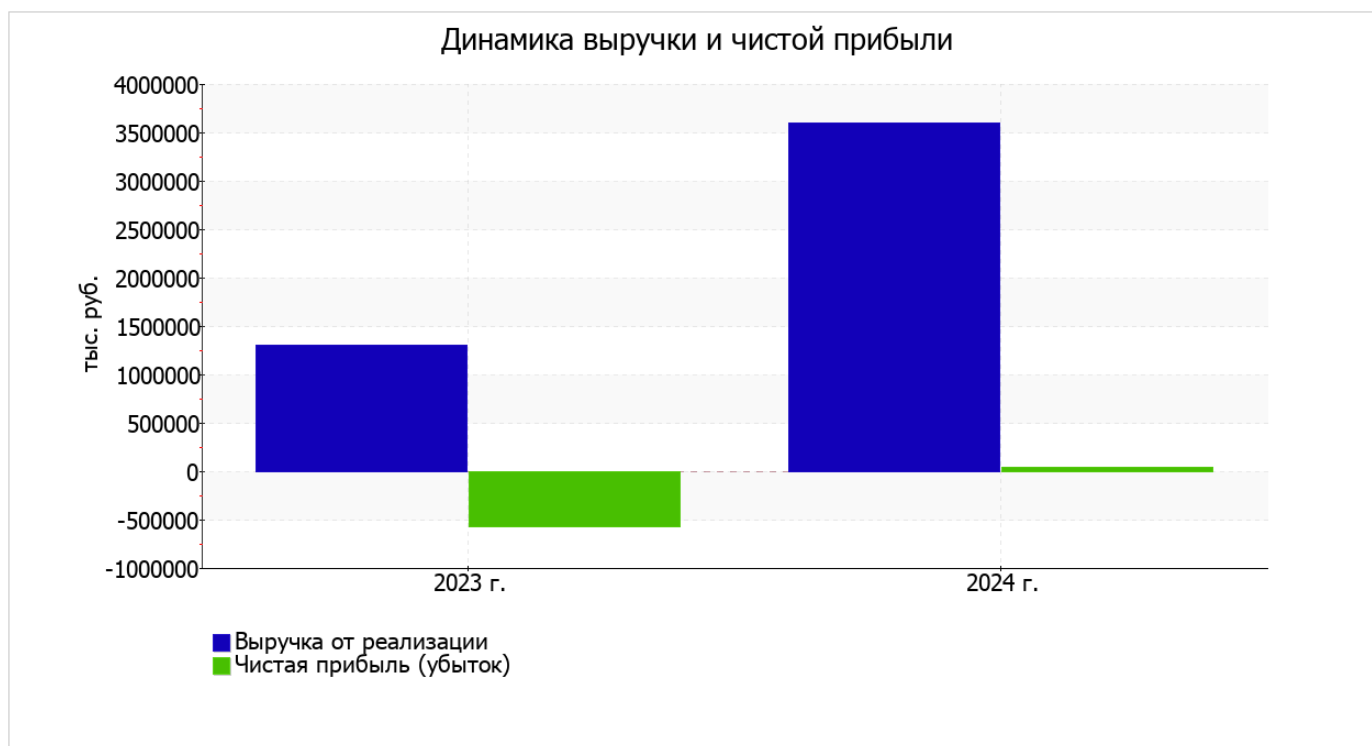
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

прибыль от прочих операций за весь анализируемый период составила **146 793** тыс. руб., что на 110 383 тыс. руб. (в 4 раза) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 4 945,9% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

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	1 306 765	3 596 781	+2 290 016	+175,2	2 451 773
2. Расходы по обычным видам деятельности	2 010 047	3 593 813	+1 583 766	+78,8	2 801 930
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-703 282	2 968	+706 250	↑	-350 157
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	39 728	153 797	+114 069	+3,9 раза	96 763
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-663 554	156 765	+820 319	↑	-253 395

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)	
6. Проценты к уплате	3 318	7 004	+3 686	+111,1	5 161
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	91 785	-107 708	-199 493	↓	-7 962
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-575 087	42 053	+617 140	↑	-266 517
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-575 087	42 053	+617 140	↑	-266 517
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	42 053	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ" в течение всего анализируемого периода.



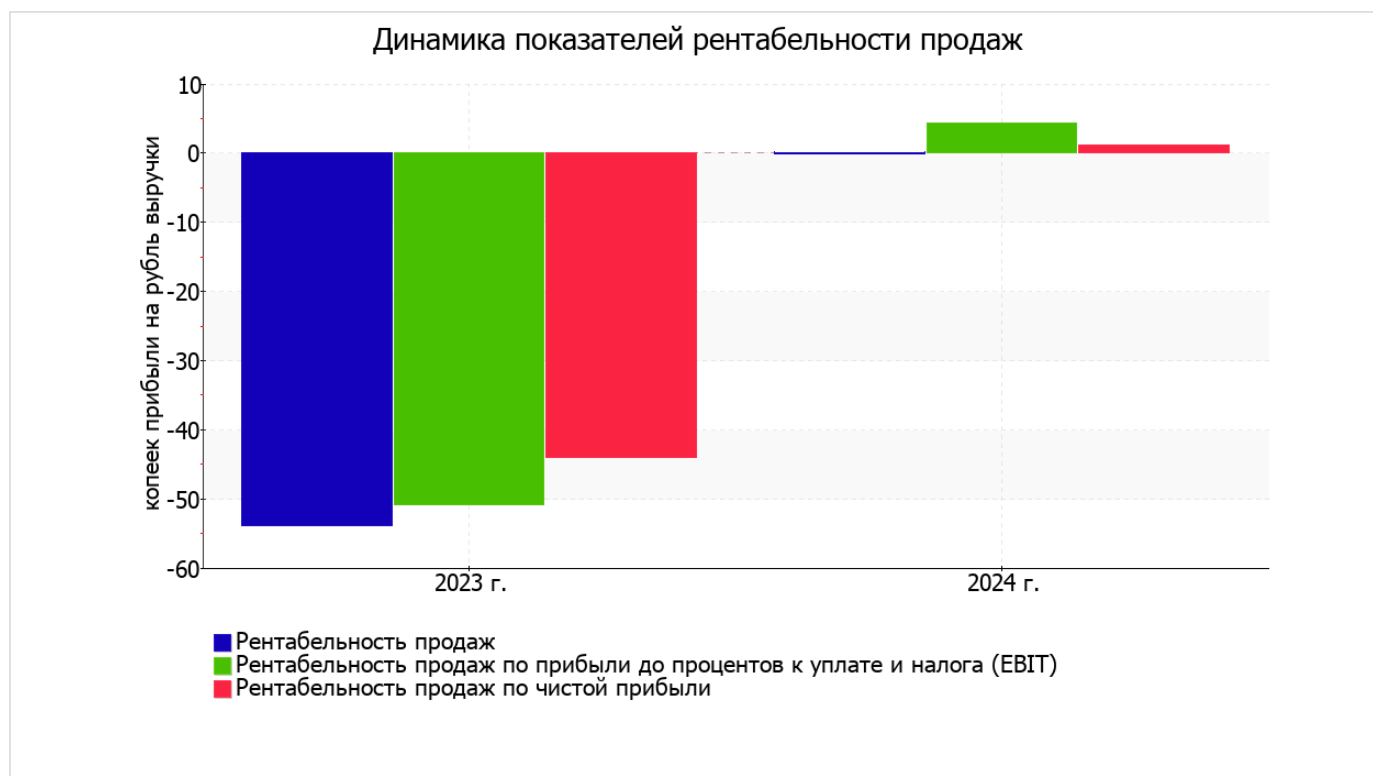
3.2. Анализ рентабельности

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.	-53,8	0,1	+53,9	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-50,8	4,4	+55,2	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: не менее 6%.	-44	1,2	+45,2	↑

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2024 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ".

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 0,1% от полученной выручки. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (+53,9%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за 2024 год составила 4,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ" содержалось 4,4 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
	2024 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 20% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: 12% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	18	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -602 746 тыс. руб. на 31 декабря 2024 г. и -644 799 тыс. руб. на последний день предшествующего года (31.12.23)), значение показателя рентабельности собственного капитала за 2024 год отсутствует.

за 2024 год значение рентабельности активов (0,7%) является неудовлетворительным.

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. 2024 г.
	2024 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднесуточной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 196 и менее дн.)	267	1,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 4 дн.)	54	6,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 106 дн.)	146	2,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднесуточной выручке)	488	0,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 228 дн.)	577	0,6
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднесуточной выручке)	–	–

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

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 577 календарных дней. При этом требуется 54 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 Акционерное общество "БАЙКАЛО-АМУРСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОРПОРАЦИЯ" за весь анализируемый период.

Показатели финансового положения организации, имеющие критические значения:

- коэффициент автономии имеет критическое значение – **-0,08** (собственный капитал отсутствует);
- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (**-1,49**) не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормального значения;
- существенно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **12%** (нормальное значение для данной отрасли: не менее 70%);
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Анализ выявил следующие неудовлетворительные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период чистые активы увеличились;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- низкая рентабельность активов (**0,7%** за последний год);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

С очень хорошей стороны результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- рост рентабельности продаж (**+53,9** процентных пункта от рентабельности **-53,8%** за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2023));
- за 2024 год получена прибыль от продаж (**2 968** тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+706 250 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2024 год составила **42 053** тыс. руб. (+617 140 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки организации (**+55,2** коп. к **-50,8** коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2023)).

Анализ показывает, что основные финансовые показатели организации не соответствуют общепринятым нормативным значением, что должно найти отражение в планировании деятельности на ближайшую перспективу.