

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 0716002859

Код причины постановки на учет (КПП): 071601001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является торговля электроэнергией (ОКВЭД 35.14).

2. Анализ финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

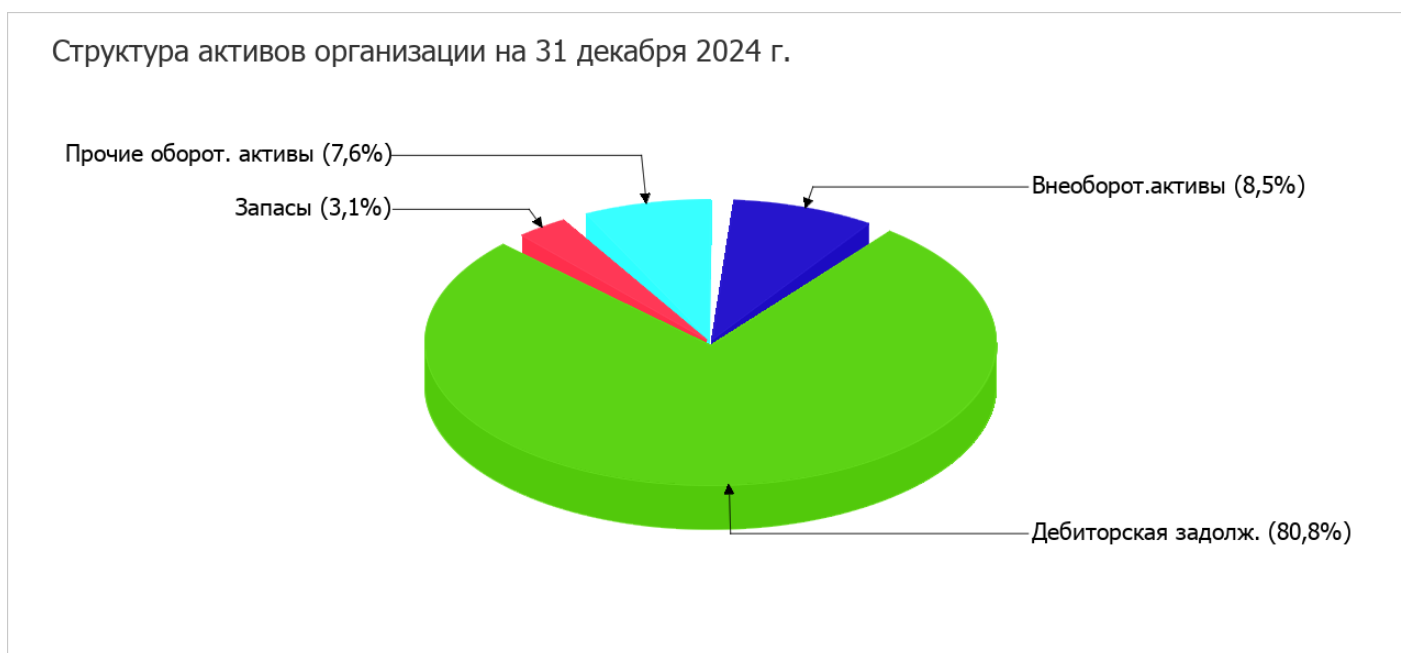
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	13 784	11 539	11,4	8,5	-2 245	-16,3
в том числе: основные средства	13 483	11 394	11,2	8,4	-2 089	-15,5
нематериальные активы	147	145	0,1	0,1	-2	-1,4
2. Оборотные, всего	106 881	124 285	88,6	91,5	+17 404	+16,3
в том числе: запасы	1 922	4 151	1,6	3,1	+2 229	+116
дебиторская задолженность	85 991	109 766	71,3	80,8	+23 775	+27,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	17 909	9 300	14,8	6,8	-8 609	-48,1
Пассив						
1. Собственный капитал	15 696	22 149	13	16,3	+6 453	+41,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	209	403	0,2	0,3	+194	+92,8
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	104 760	113 272	86,8	83,4	+8 512	+8,1

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)		
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
Валюта баланса	120 665	135 824	100	100	+15 159	+12,6

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

Активы по состоянию на 31.12.2024 характеризуются большой долей (91,5%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 15 159 тыс. руб. (на 12,6%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 41,1%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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):

- дебиторская задолженность – 23 775 тыс. руб. (91,4%)
- запасы – 2 229 тыс. руб. (8,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 8 512 тыс. руб. (56,2%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 6 453 тыс. руб. (42,6%)

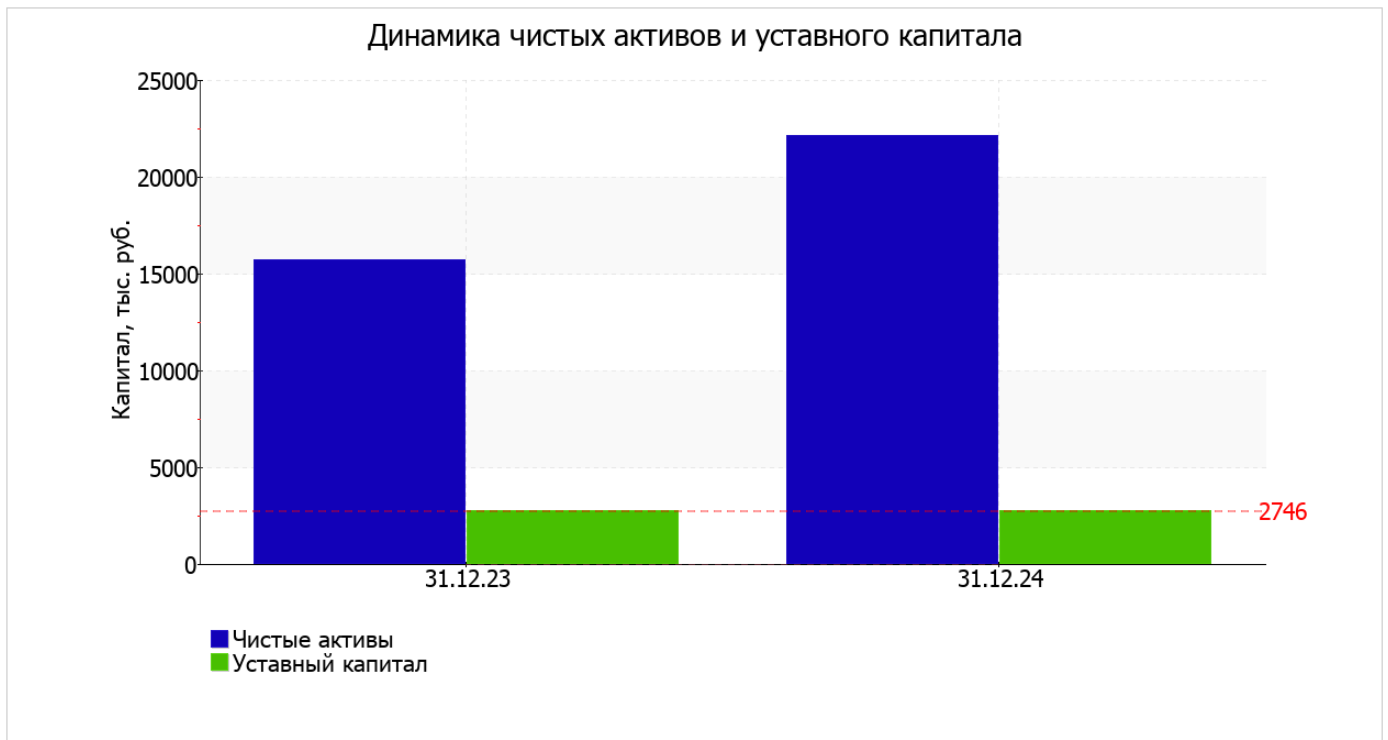
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе (-8 609 тыс. руб.).

собственный капитал организации на 31 декабря 2024 г. составил 22 149,0 тыс. руб. за весь рассматриваемый период собственный капитал организации увеличился на 6 453,0 тыс. руб., или на 41,1%.

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	15 696	22 149	13	16,3	+6 453	+41,1
2. Уставный капитал	2 746	2 746	2,3	2	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	12 950	19 403	10,7	14,3	+6 453	+49,8

Чистые активы организации на 31 декабря 2024 г. намного (в 8,1 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же следует отметить увеличение чистых активов на 41,1% 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.



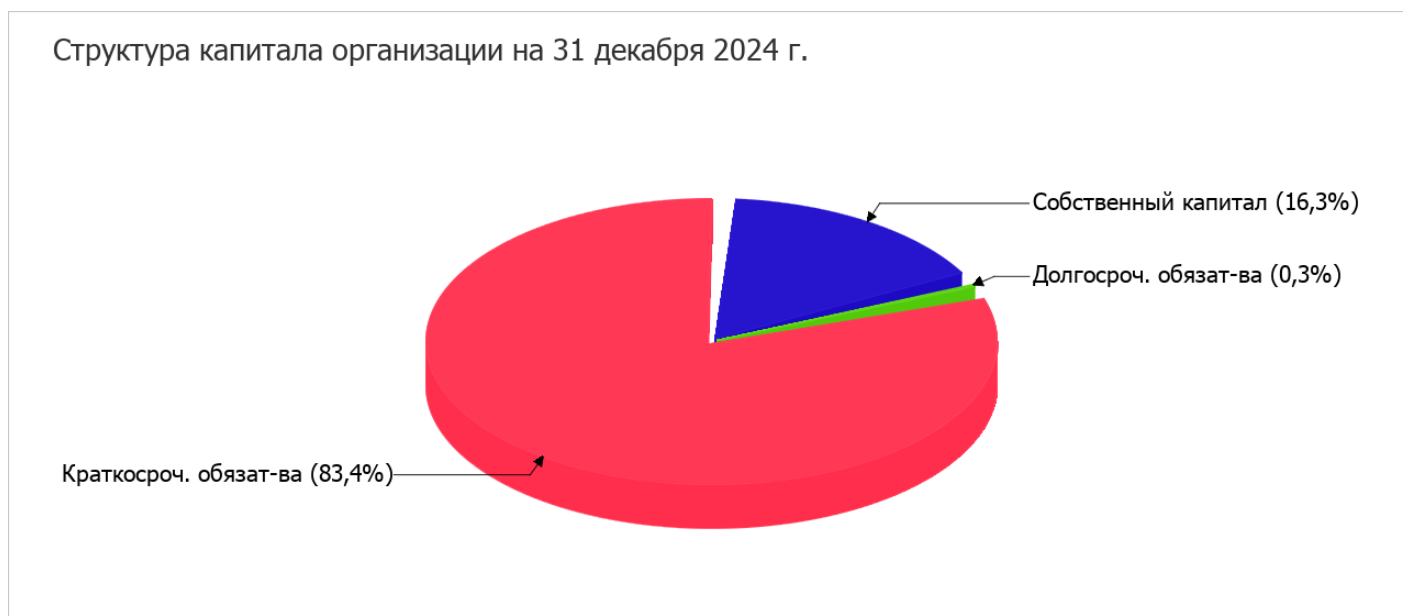
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
Коэффициент автономии	0,13	0,16	+0,03	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,02	0,09	+0,07	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,13	0,17	+0,04	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,12	0,48	+0,36	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,99	2,56	+1,57	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2024 составил **0,16**. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. за весь рассматриваемый период коэффициент автономии вырос на **0,03**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



в течение анализируемого периода произошел весьма значительный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на **0,07** (до **0,09**). коэффициент на последний день анализируемого периода имеет значение, не укладывающееся в норматив.

С **0,13** до **0,17** (+**0,04**) увеличился коэффициент покрытия инвестиций за год. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2024 значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **17%**).

на 31 декабря 2024 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **2,56**. за весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов вырос на **1,57**. на 31.12.2024 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как очень хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (99,6% и 0,4% соответственно). 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
	31.12.2023	31.12.2024		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,02	1,1	+0,08	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,99	1,05	+0,06	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	0,08	-0,09	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**1,1**) не соответствует норме. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – в течение анализируемого периода коэффициент вырос на **0,08**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме – **1,05** при норме 0,9. Это означает, что у АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение ниже нормы (**0,08**). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за год негативное изменение – коэффициент снизился на **-0,09**.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь анализируемый период организация получила убыток от продаж в размере **50 878** тыс. руб., что составляет 4,3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на **41 205** тыс. руб., или в **5,3** раза.

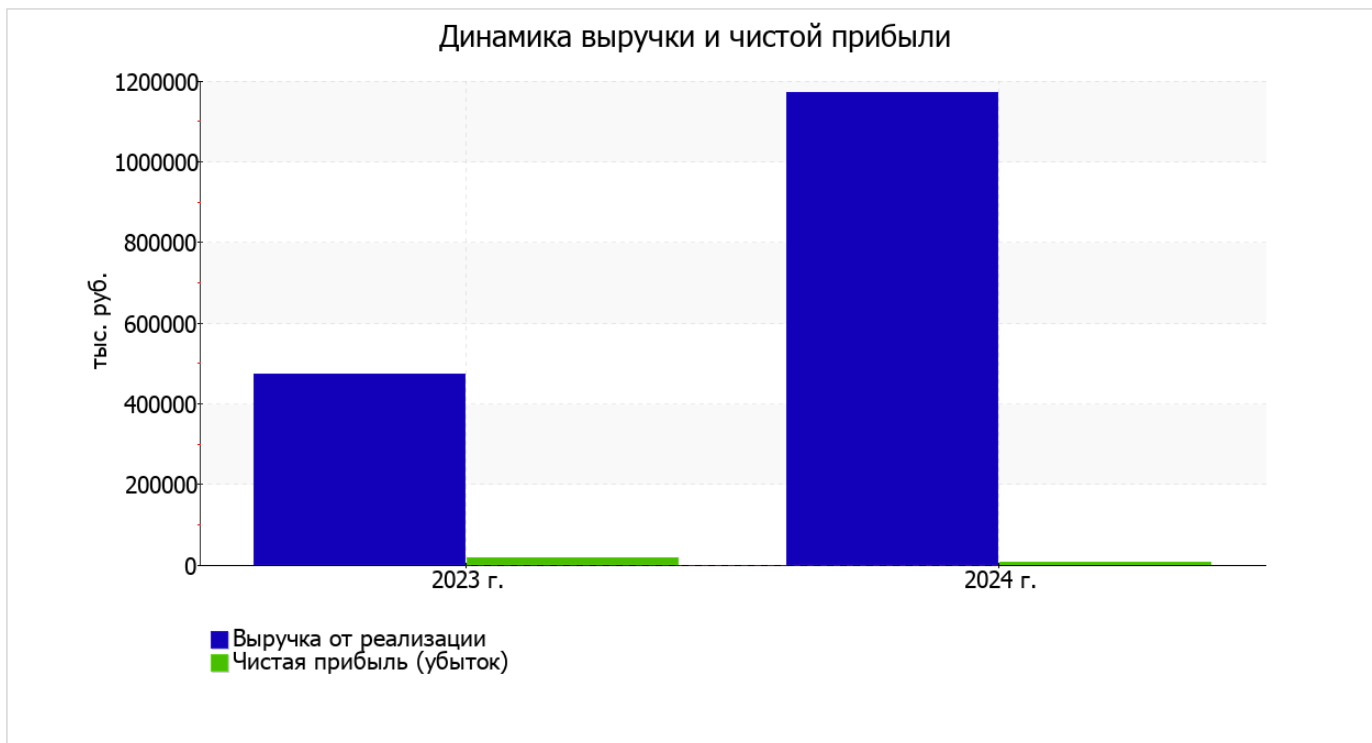
По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 697 306 и 738 511 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+152,6%) опережает изменение выручки (+147%)

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 год составила 58 944 тыс. руб., что на 26 293 тыс. руб. (80,5%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

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	474 408	1 171 714	+697 306	+147	823 061
2. Расходы по обычным видам деятельности	484 081	1 222 592	+738 511	+152,6	853 337
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-9 673	-50 878	-41 205	↓	-30 276
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	32 774	58 944	+26 170	+79,8	45 859
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	23 101	8 066	-15 035	-65,1	15 584
6. Проценты к уплате	123	—	-123	-100	62
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-4 596	-1 613	+2 983	↑	-3 105
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	18 382	6 453	-11 929	-64,9	12 418
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	18 382	6 453	-11 929	-64,9	12 418
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	6 453	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

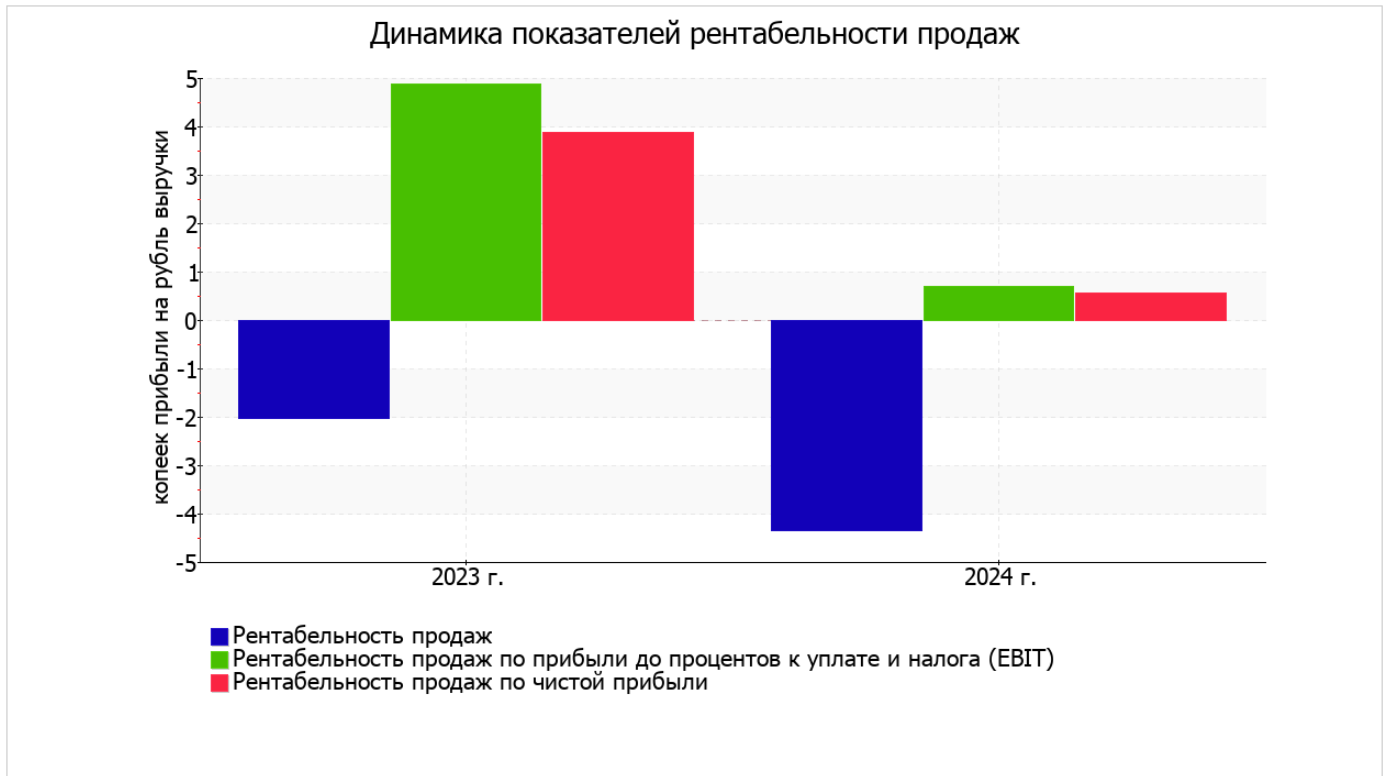


3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	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: 4% и более.	-2	-4,3	-2,3	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	4,9	0,7	-4,2	-85,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	3,9	0,6	-3,3	-85,8

Рентабельность продаж за последний год составила **-4,3%**. При этом имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, **(-2,3%)**.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за 2024 год составил **0,7%**. Это значит, что в каждом рубле выручки АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН" содержалось **0,7** 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)	34	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 10% и более.
Рентабельность активов (ROA)	5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	41,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил **0,34** руб. чистой прибыли. за 2024 год рентабельность активов имеет нормальное значение (**5%**).

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 среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 140 и менее дн.)	36	10,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 7 дн.)	1	401,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 89 и менее дн.)	31	11,9
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	34	10,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 256 и менее дн.)	40	9,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	6	61,8

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

Оборачиваемость активов за последний год показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 40 календарных дней. 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

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН" за весь анализируемый период.

Приведенные ниже 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют неудовлетворительные значения:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,16);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное 0,09, характеризуется как неудовлетворительное;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормального значения;
- значительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-4,2 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года).

С исключительно хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь анализируемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

Анализ выявил следующие показатели, положительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует нормальному значению;
- чистая прибыль составляет существенный процент от совокупной стоимости активов организации (5% за 2024 год);
- чистая прибыль за последний год составила 6 453 тыс. руб.

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

- падение рентабельности продаж (-2,3 процентных пункта от рентабельности -2% за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 17% (нормальное значение: 75% и более));
- за последний год получен убыток от продаж (-50 878 тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-41 205 тыс. руб.).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Как видно из приведенного анализа, основная масса финансовых показателей укладывается в нормативные значения. При таком финансовом состоянии у АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ ЭТАЛОН" имеются все возможности для эффективной деятельности.