

# Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 2241003731

Код причины постановки на учет (КПП): 224101001

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 АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

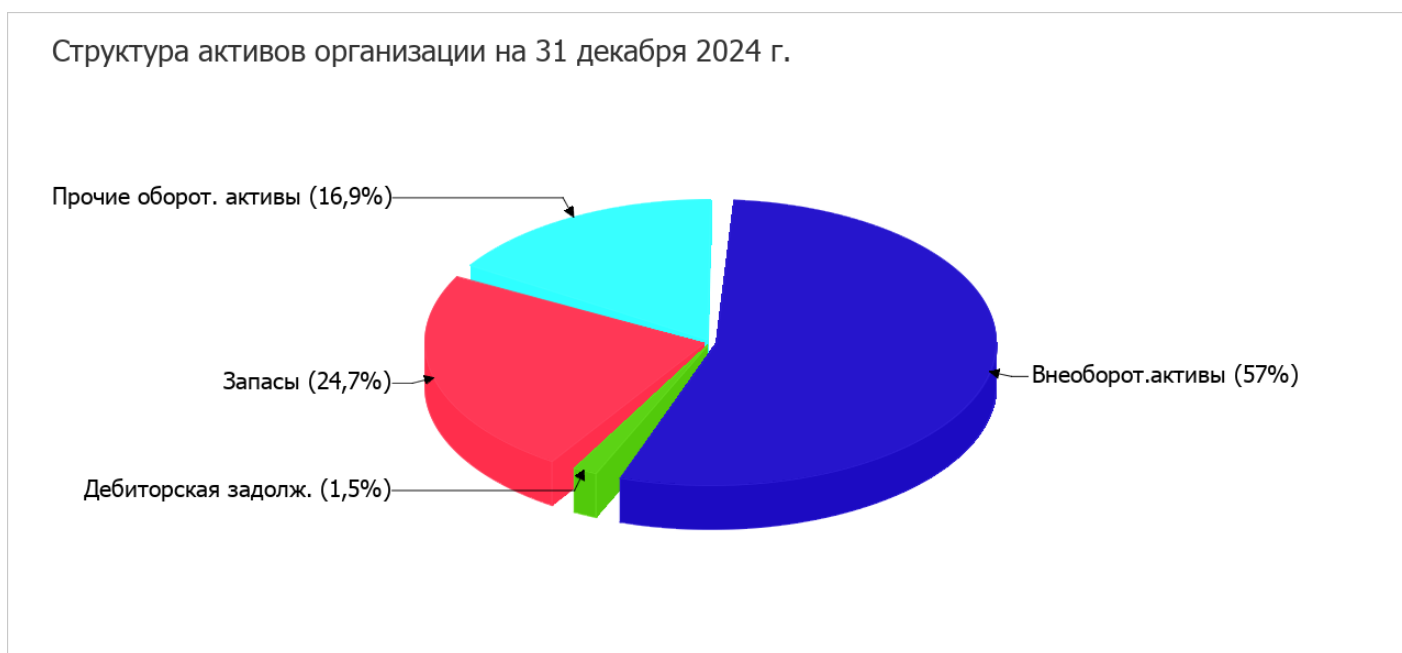
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	770 739	948 837	55,6	57	+178 098	+23,1
в том числе: основные средства	703 975	871 692	50,8	52,3	+167 717	+23,8
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	615 246	716 440	44,4	43	+101 194	+16,4
в том числе: запасы	452 753	410 821	32,7	24,7	-41 932	-9,3
дебиторская задолженность	21 102	24 815	1,5	1,5	+3 713	+17,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	141 391	280 708	10,2	16,9	+139 317	+98,5
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	932 234	1 207 247	67,3	72,5	+275 013	+29,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	79 668	42 293	5,7	2,5	-37 375	-46,9
в том числе: заемные средства	2 273	–	0,2	–	-2 273	-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)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	374 083	415 737	27	25	+41 654	+11,1
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	1 385 985	1 665 277	100	100	+279 292	+20,2

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

Активы на 31 декабря 2024 г. характеризуются соотношением: 57% внеоборотных активов и 43% текущих. Активы организации за весь анализируемый период увеличились на 279 292 тыс. руб. (на 20,2%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 29,5%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 179 000 тыс. руб. (48,7%)
- основные средства – 167 717 тыс. руб. (45,6%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "уставный капитал" (+1 062 374 тыс. руб., или 96,2% вклада в прирост пассивов организации в течение анализируемого периода).

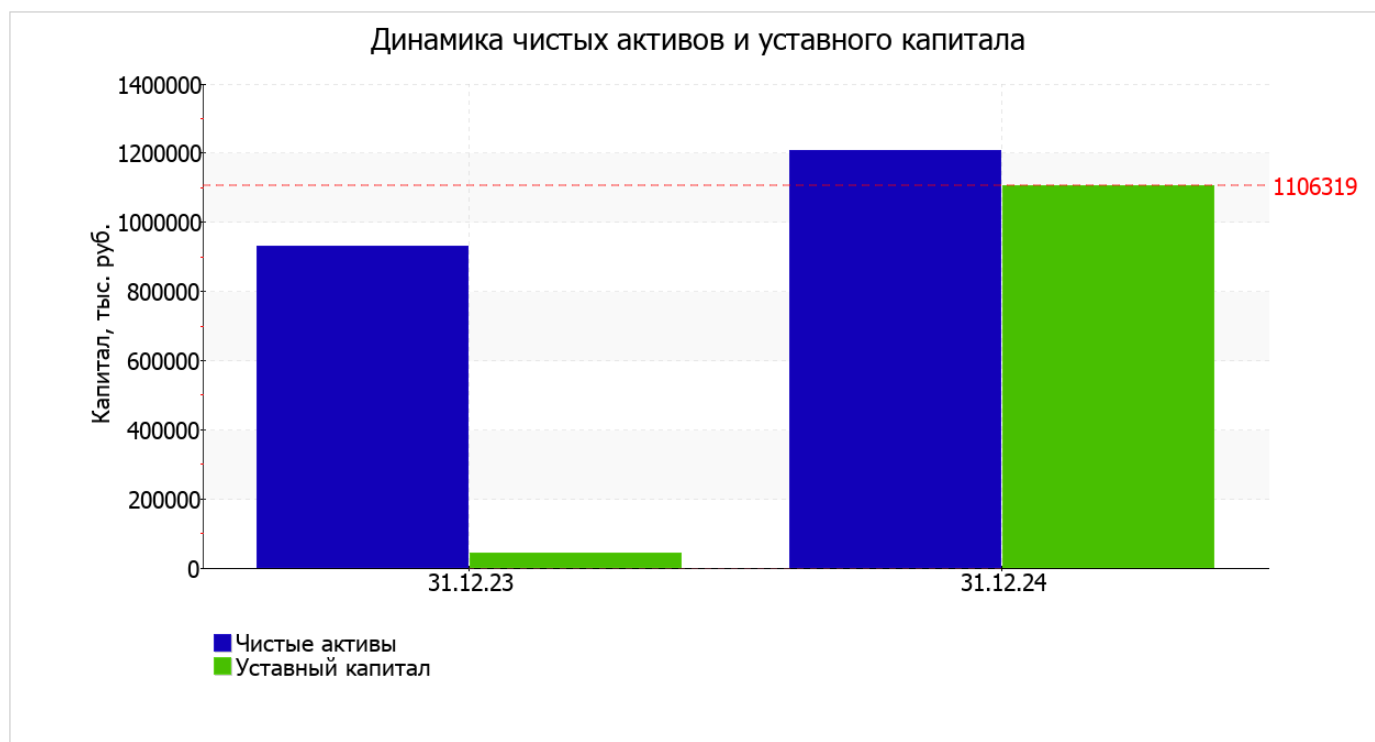
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (-41 932 тыс. руб. и -732 827 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на последний день анализируемого периода равнялся 1 207 247,0 тыс. руб. в течение анализируемого периода собственный капитал организации возрос на 275 013,0 тыс. руб., или на 29,5%.

## 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	932 234	1 207 247	67,3	72,5	+275 013	+29,5
2. Уставный капитал	43 945	1 106 319	3,2	66,4	+1 062 374	+25,2 раза
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	888 289	100 928	64,1	6,1	-787 361	-88,6

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2024 превышают уставный капитал на 9,1%. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же следует отметить увеличение чистых активов на 29,5% 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

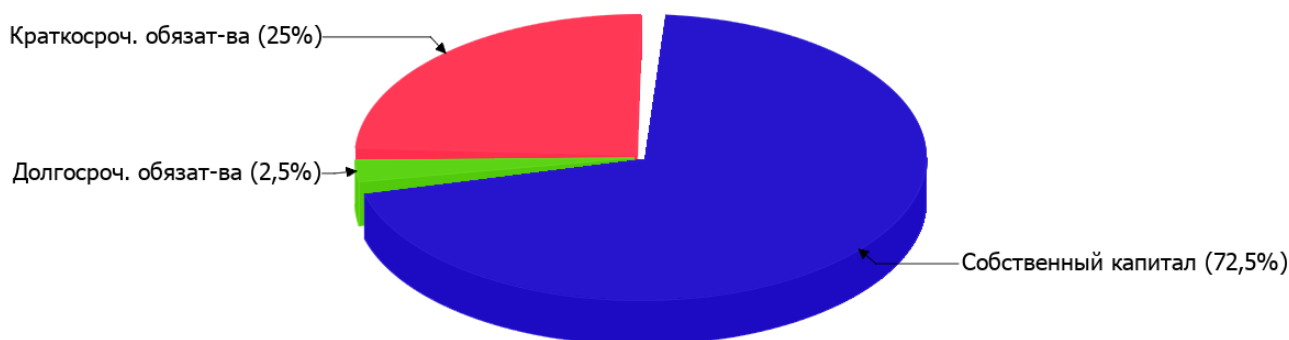
### 2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
Коэффициент автономии	0,67	0,72	+0,05	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,26	0,36	+0,1	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,73	0,75	+0,02	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,17	0,21	+0,04	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,36	0,63	+0,27	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,82	0,91	+0,09	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2024) составил **0,72**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет **72%** в общем капитале организации). коэффициент автономии в течение анализируемого периода заметно вырос (**+0,05**).

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

## Структура капитала организации на 31 декабря 2024 г.



за год отмечен рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на **0,1** (до **0,36**). на 31 декабря 2024 г. значение коэффициента является очень хорошим.

коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода несильно вырос (до **0,75**). Значение коэффициента на 31 декабря 2024 г. соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **75%**).

на 31 декабря 2024 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов составил **0,63**, вместе с тем, на первый день анализируемого периода (31 декабря 2023 г.) коэффициент обеспеченности материальных запасов был намного меньше – **0,36** (рост составил **0,27**). на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как исключительно хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (90,8% и 9,2% соответственно). При этом за весь рассматриваемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 8,3%.

## 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	<b>1,64</b>	<b>1,72</b>	<b>+0,08</b>	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<b>0,43</b>	<b>0,73</b>	<b>+0,3</b>	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<b>0,38</b>	<b>0,68</b>	<b>+0,3</b>	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (**1,72** при нормативном значении 1,7). При этом в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,08**.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности не соответствует норме – **0,73** при норме 0,9. 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 (**0,68**). [За весь период] коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **0,3**.

### 3. Анализ эффективности деятельности организации

#### 3.1. Обзор результатов деятельности

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере **60 025** тыс. руб., что составило 3% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **25 243** тыс. руб., или на **29,6%**.

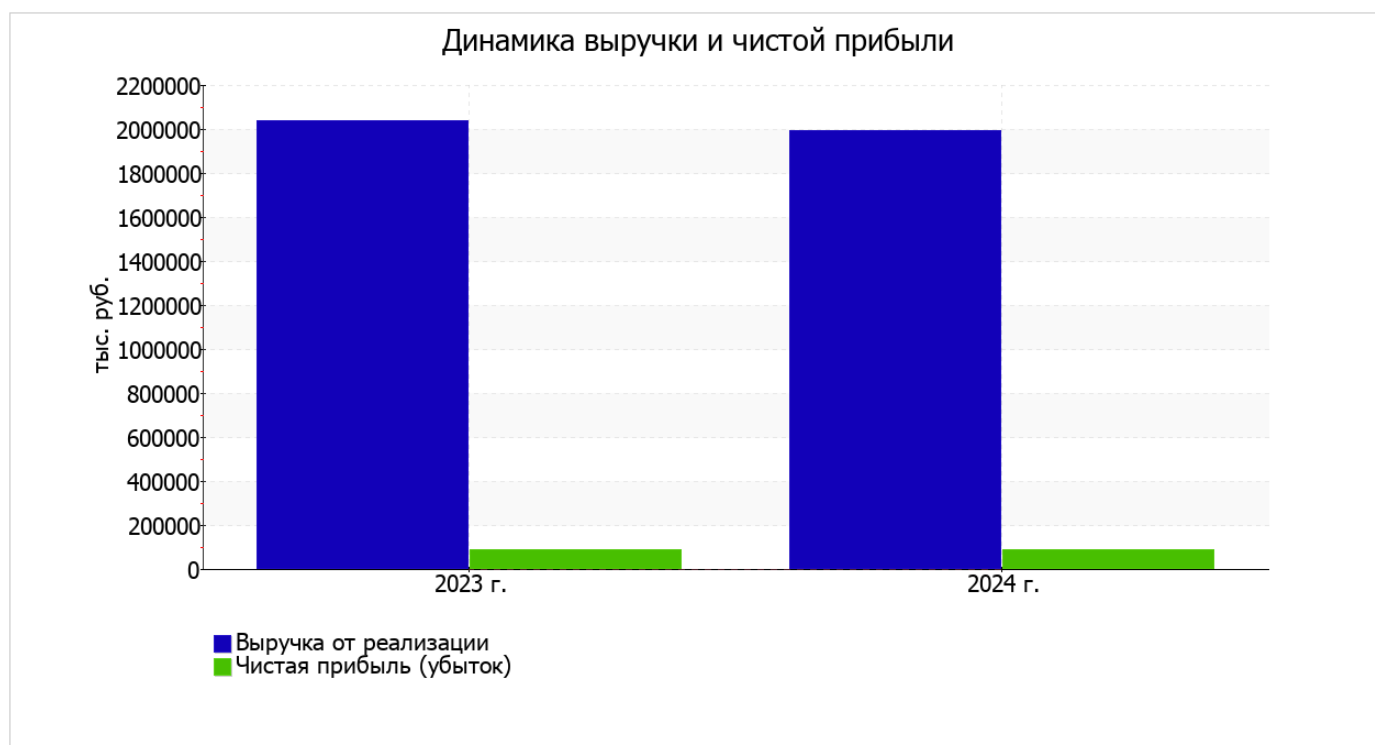
По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **42 947** и **17 704** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**-2,1%**) опережает изменение расходов (**-0,9%**)

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.

прибыль от прочих операций за весь анализируемый период составила **41 713** тыс. руб., что на 15 720 тыс. руб. (60,5%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 69,5% 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	2 037 713	1 994 766	-42 947	-2,1	2 016 240
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 952 445	1 934 741	-17 704	-0,9	1 943 593
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	85 268	60 025	-25 243	-29,6	72 647
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	26 897	42 133	+15 236	+56,6	34 515
5. ЕВТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	112 165	102 158	-10 007	-8,9	107 162
6. Проценты к уплате	904	420	-484	-53,5	662
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-23 361	-13 561	+9 800	↑	-18 461
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	87 900	88 177	+277	+0,3	88 039
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	87 900	88 177	+277	+0,3	88 039
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-732 827	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



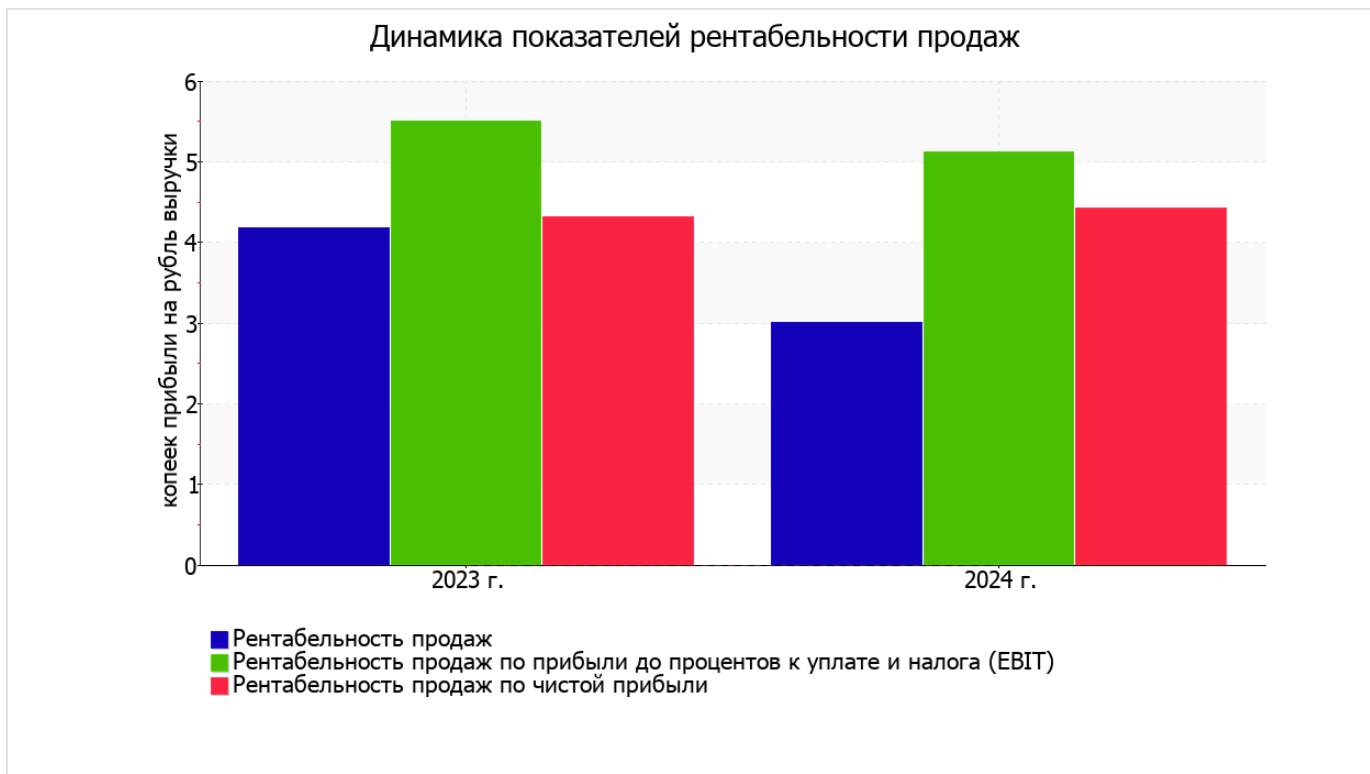
### 3.2. Анализ рентабельности

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: 5% и более.	4,2	3	-1,2	-28,1
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,5	5,1	-0,4	-7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.	4,3	4,4	+0,1	+2,5

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2024 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ".

Рентабельность продаж за последний год составила 3%. Однако имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-1,2%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 5,1%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 5,1 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)	8,2	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	5,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	9	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ" принес чистую прибыль в размере **0,082** руб.

значение рентабельности активов за последний год (**5,8%**) можно характеризовать как достаточно хорошее.

### 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 в днях	Коэфф. 2024 г.
	2024 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 166 и менее дн.)	122	3
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	82	4,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 87 и менее дн.)	4	86,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	17	21,6
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 205 и менее дн.)	280	1,3
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	196	1,9

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

Оборачиваемость активов за год показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 280 календарных дней. При этом требуется 82 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 "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ" в течение анализируемого периода.

Анализ выявил следующие показатели, положительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ":

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,72);
- соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- хорошая рентабельность активов (5,8% за 2024 год);
- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 75% в общей сумме капитала организации);
- за 2024 год получена прибыль от продаж (60 025 тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-25 243 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 88 177 тыс. руб. (+277 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Среди показателей, имеющих исключительно хорошие значения, можно выделить следующие:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за последний год наблюдалось увеличение чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует вполне соответствующее нормальное значение – 0,36;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- незначительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-0,4 коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2023)).

В ходе анализа были получены следующие отрицательные показатели финансового положения и результатов деятельности организации:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- значительное падение рентабельности продаж (-1,2 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной 4,2%).

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий критическое значение – крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Приведенный анализ свидетельствует о положительном финансовом состоянии АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "СЕВЕРО-ЗАПАДНОЕ ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АЛТАЙСКОГО КРАЯ", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.