

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
(ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ)
БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за 2024 год

Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод
"Избербашский"

г. ИЗБЕРБАШ – 2025 г.

Оглавление

1. Сведения об организации.
2. Основные элементы учетной политики организации для целей бухгалтерского учета.
 - 2.1. События после отчетной даты
 - 2.2. Операции со связанными сторонами
 - 2.3. Прибыль/убыток на акцию
 - 2.4. Отложенные налоговые активы/обязательства
 - 2.5 Порядок признания выручки
3. Анализ финансового положения.
 - 3.1. Структура имущества и источники его формирования.
 - 3.2. Оценка стоимости чистых активов организации.
 - 3.3. Анализ финансовой устойчивости организации.
 - 3.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации.
 - 3.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств.
 - 3.4. Анализ ликвидности.
 - 3.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности.
 - 3.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.
4. Анализ эффективности деятельности организации.
 - 4.1. Обзор результатов деятельности организации.
 - 4.2. Анализ рентабельности.
 - 4.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости).
 - 4.4. Производительность труда.
5. Выводы по результатам анализа.
 - 5.1. Рейтинговая оценка финансового состояния организации.
 - 5.2. Оценка ключевых показателей.
6. Приложения.
 - 6.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса.
 - 6.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния.

1. Сведения об организации.

Полное (сокращенное) наименование организации: **Закрытое акционерное общество Вино-коньячный завод «Избербашский», (ЗАО ВКЗ «Избербашский»).**

Юридический адрес: 368500, Рес. Дагестан, г. Избербаш, ул. Индустриальная, 3.

Фактический (почтовый) адрес: 368500, Рес. Дагестан, г. Избербаш, ул. Индустриальная, 3.

Дата государственной регистрации: 20 апреля 2000 года, основной государственный регистрационный номер 1020502333488.

Уставный капитал организации составляет 552 000 000 руб.

Состав акционеров:

Абдулаев Магомед Сулейманович	99,44	процентов уставного капитала;
Закергаева Райхамат Сулейманов	0,45	процентов уставного капитала;
Абдулаев Баганд Сулайманович	0,11	процентов уставного капитала;

Доли в уставном капитале оплачены полностью.

Организация имеет дочерние и зависимые общества.

Магазин ЗАО ВКЗ «Избербашский» открытый 24.12.2009 года.

Организация является производителем алкогольной и спиртосодержащей пищевой продукции и имеет следующие лицензии:

- 05ПСН0007705 от 22.05.2018 на производства, хранения и поставок произведенной алкогольной продукции (спиртных напитков -водка, коньяк, бренди, виноградная водка) срок действия до 05.09.2026 года;

Наименование органа, выдавшего лицензию **Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка РФ.**

- 05ПВН0010430 от 21.07.2021 года на производство, хранение и поставки произведенной спиртосодержащей пищевой продукции (виноградных виноматериалов) срок действия до 05.09.2026 года;

Наименование органа, выдавшего лицензию **Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка РФ.**

- 05ПСЭ0010631 от 17.08.2021 г. на производство, хранение и поставки произведенной этилового спирта (коньячный дистиллят, винный дистиллят) срок действия до 05.09.2026 года;

Наименование органа, выдавшего лицензию **Федеральная служба по регулированию алкогольного рынка РФ.**

- 05ПВН0001499 от 11.01.2013 г. Производство, хранение и поставка произведенной алкогольной продукции (игристые вина (шампанские)) срок действия до 10.01.2028 года;

Наименование органа, выдавшего лицензию Федеральная служба по регулированию
алкогольного рынка РФ.

- 05ПВН0010702 от 25.08.2021 Производство, хранение и поставка произведенной алкогольной продукции (винных напитков без добавления этилового спирта) срок действия до 21.05.2028 года;

Наименование органа, выдавшего лицензию Федеральная служба по регулированию
алкогольного рынка РФ.

- 05ПВН0007006 от 15.09.2017 г. Производство, хранение и поставка произведенной алкогольной продукции (вина) срок действия до 14.09.2028 года;

Наименование органа, выдавшего лицензию Федеральная служба по регулированию
алкогольного рынка РФ.

- 05 РПА 0001453 от 20.12.24 - розничная продажа алкогольной продукции срок действия с 23.12.2024 г. до 23.12.2029 года.

Наименование органа, выдавшего лицензию Министерство сельского-хозяйства и
продовольствия Республики Дагестан.

Организация подлежит обязательному аудиту, так как подпадает под критерии, установленные статьей 5 Федерального закон от 30.12.2008 N 307-ФЗ.

Основными видами деятельности является производство и реализация алкогольной и спиртосодержащей продукции (99 % выручки) и реализация прочего имущества и оборудования (1% выручки).

2. Основные элементы учетной политики организации для целей бухгалтерского учета.

Учетная политика для целей бухгалтерского учета.

Бухгалтерский учет в организации осуществляется бухгалтерией как самостоятельным структурным подразделением под руководством главного бухгалтера.

Бухгалтерская отчетность Общества сформирована, исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

В 2024 году при ведении учета применялись стандарты по учету НМА — ФСБУ 14/2022, ФСБУ 6/2020 “Основные средства”, ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», ФСБУ 26/2022 «НИОКР», ФСБУ 5/2019 “Запасы” и ФСБУ 25/2018 "Бухгалтерский учет аренды".

ФСБУ 6/2020 не применяется к основным средствам, чья стоимость незначительна для отражения в бухгалтерской отчетности (незначительные активы). Затраты на приобретение, создание и улучшение таких активов признаются расходами периода, в котором они понесены. К незначительным активам организации относятся:

- основные средства стоимостью за единицу до 100 000 рублей;

- затраты на ремонт и техническое обслуживание основных средств периодичностью более 12 месяцев стоимостью до 100 000 руб.

При установлении срока полезного использования основных средств применяются положения Постановления Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 “О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы” согласно срокам, установленным в налоговом учете, с учетом заключения комиссии об ожидаемом периоде эксплуатации с учетом производительности или мощности, нормативных, договорных и других ограничений эксплуатации.

Амортизация начисляется ежемесячно с 1-го числа месяца, следующего за месяцем признания основного средства в бухгалтерском учете, линейным способом по всем объектам основных средств.

Ликвидационная стоимость объектов основных средств считается равной нулю:

а) для основных средств со сроком полезного использования от 1 года до 10 лет включительно (I-V амортизационные группы согласно Постановления Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 “О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы”) в связи с тем, что поступления от выбытия этих основных средств не ожидаются;

б) для основных средств со сроком полезного использования от 10 лет до 20 лет включительно (VI-VII амортизационные группы согласно Постановления Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 “О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы”) в связи с тем, что ожидаемая к поступлению сумма от выбытия этих основных средств не является существенной, а именно составляет до 5% от первоначальной стоимости основных средств.

Ликвидационная стоимость объектов основных средств равна 10% от их первоначальной стоимости:

для основных средств со сроком полезного использования от 20 лет до 30 лет включительно (VIII-X амортизационные группы согласно Постановления Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 “О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы”).

По ФСБУ 5/2019 “Запасы”, к запасам относятся активы, используемые в течение 12 месяцев, для производства продукции, выполнения работ, оказания услуг, а также для продажи в ходе обычной деятельности. Они учитываются по фактической себестоимости с отражением в учете на счете 10 “Материалы”.

2. 1. События после отчетной даты

События после отчетной даты как корректирующие, так и не корректирующие в проверяемом периоде отсутствовали.

2.2. Операции со связанными сторонами

В проверяемом периоде операции со связанными сторонами не осуществлялись.

2.3. Прибыль/убыток на акцию

Базовая прибыль в отчетном периоде составила 81 253 тыс. руб.

Всего акций 552 000 шт. количество в 2024 году не менялось.

Базовая прибыль на акцию составила 147,20 руб.

2.4. Отложенные налоговые активы/обязательства

В проверяемом периоде отсутствовал отложенный налог на прибыль, обусловленный тем, что возникли (погашены) временные разницы в отчетном периоде, изменились правила налогообложения или налоговые ставки, признаны (списаны) отложенные налоговые активы из-за изменения вероятности получения организацией налогооблагаемой прибыли в последующих отчетных периодах.

2.5 Порядок признания выручки

Выручкой организации являются (п. п. 4, 5 ПБУ 9/99):

- поступления от продажи продукции;
- поступления от продажи товаров;
- поступления за выполненные работы;
- поступления за оказанные услуги;
- арендная плата (в организациях, предметом деятельности которых является предоставление своих активов во временное владение и (или) пользование);
- лицензионные платежи (в том числе роялти) (в организациях, предметом деятельности которых является предоставление прав на использование результатов интеллектуальной деятельности);
- поступления от участия в уставных капиталах других организаций (в организациях, предметом деятельности которых является такое участие);
- другие поступления, признаваемые организацией доходами по обычным видам деятельности исходя из характера ее деятельности, вида доходов и условий их получения.

Выручка учитывается в сумме, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) дебиторской задолженности. Эта величина определяется исходя из цены, установленной договором, с учетом всех предоставленных согласно договору скидок (накидок) независимо от формы их предоставления (п. п. 6, 6.1, 6.5 ПБУ 9/99, Приложение к Письму Минфина России от 06.02.2015 N 07-04-06/5027).

Выручка в бухгалтерском учете признается при выполнении условий, установленных п. 12 ПБУ 9/99. Если в отношении денежных средств и иных активов, полученных организацией в оплату, не исполнено хотя бы одно из этих условий, то в бухгалтерском учете вместо выручки признается кредиторская задолженность (абз. 7 п. 12 ПБУ 9/99). Организация признает в бухгалтерском учете выручку от выполнения работ, оказания услуг, продажи продукции с длительным циклом изготовления по мере готовности работы, услуги, продукции или по завершении выполнения работы, оказания услуги, изготовления продукции в целом, если возможно определить готовность работы, услуги, изделия (п. 13 ПБУ 9/99).

К надлежащим методам оценки степени выполнения относятся методы результатов и методы ресурсов (п. 41 МСФО (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями"). Руководство по использованию методов результатов и методов ресурсов для оценки степени выполнения

организацией обязанности к исполнению содержится в п. п. В14 - В19 указанного Стандарта. Выбирая надлежащий метод оценки степени выполнения, Организация принимает во внимание характер товара или услуги, которые планируются передать покупателю.

При отражении в учете суммы выручки, признаваемой способом "по мере готовности", Организация руководствуется положениями Учетной политики, разработанными на основе норм МСФО (IFRS) 15.

Основная часть доходов/расходов формируется с участием следующих контрагентов:

Основные поставщики:

- ООО "ГлассТрейд" поставка стеклотары;
- ООО "Максипринт-М" поставка комплектующих;
- ООО "Технопак" поставка колпачков;
- ООО «Кировский» поставщик винограда;
- ООО "Картонтара" поставщик коробок, перегородок к ним;
- АО "ФМ Логистик Восток" оказание услуг по перевозке грузов;
- ООО "Караван" оказание услуг по перевозке грузов.

Основные покупатели/ заказчики:

- ООО "ТД "Абрау-Дюрсо" поставка коньяка и шампанского;
- ЗАО "Тандер" поставка коньяка;
- ООО "Партнер" поставка коньяка, шампанского, вина;
- ООО "Ритейл Логистик" поставка коньяка и шампанского,
- АО "ДИКСИ Юг" поставка коньяка;
- ООО "Кубаньалкоопт" поставка коньяка, вина и шампанского;
- ООО ТД "Саман" поставка коньяка, водки и шампанского и т.д.

3. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" выполнен за период с 01.01.2024 по 31.12.2024 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Производство напитков" (класс по ОКВЭД 2 – 11).

3.1. 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	838 612	883 692	37	36	+45 080	+5,4

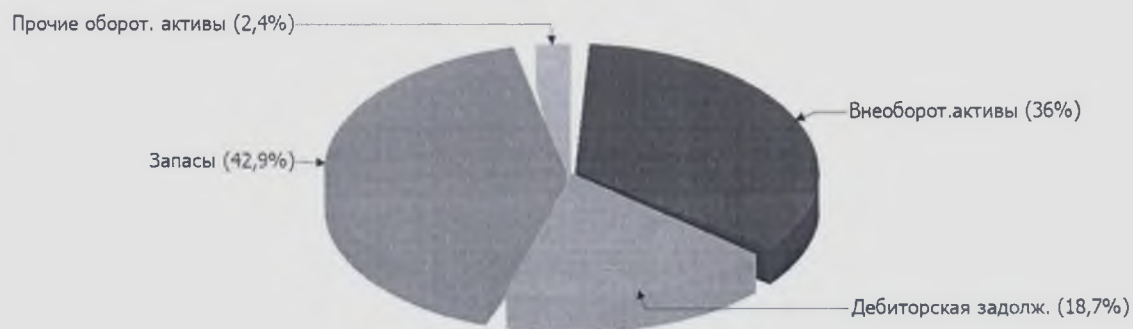
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
в том числе: основные средства	836 695	875 139	36,9	35,7	+38 444	+4,6
нематериальные активы	18	17	<0,1	<0,1	-1	-5,6
2. Оборотные, всего	1 426 623	1 569 071	63	64	+142 448	+10
в том числе: запасы	1 085 052	1 051 746	47,9	42,9	-33 306	-3,1
дебиторская задолженность	277 326	458 082	12,2	18,7	+180 756	+65,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	50 889	50 779	2,2	2,1	-110	-0,2
Пассив						
1. Собственный капитал	1 540 318	1 621 571	68	66,1	+81 253	+5,3
2. Долгосрочные обязательства, всего	412 104	134 488	18,2	5,5	-277 616	-67,4
в том числе: заемные средства	403 561	108 400	17,8	4,4	-295 161	-73,1
3. Краткосрочные обязательства*, всего	312 813	696 704	13,8	28,4	+383 891	+122,7
в том числе: заемные средства	222	222	<0,1	<0,1	—	—
Валюта баланса	2 265 235	2 452 763	100	100	+187 528	+8,3

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

Активы на 31.12.2024 характеризуются следующим соотношением: 36% внеоборотных активов и 64% текущих. Активы организации в течение анализируемого периода увеличились на 187 528 тыс. руб. (на 8,3%). Отмечая увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 5,3%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2024 г.



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):

- дебиторская задолженность – 180 756 тыс. руб. (79,8%)
- основные средства – 38 444 тыс. руб. (17%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 383 891 тыс. руб. (79,5%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 81 253 тыс. руб. (16,8%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-33 306 тыс. руб. и -295 161 тыс. руб. соответственно).

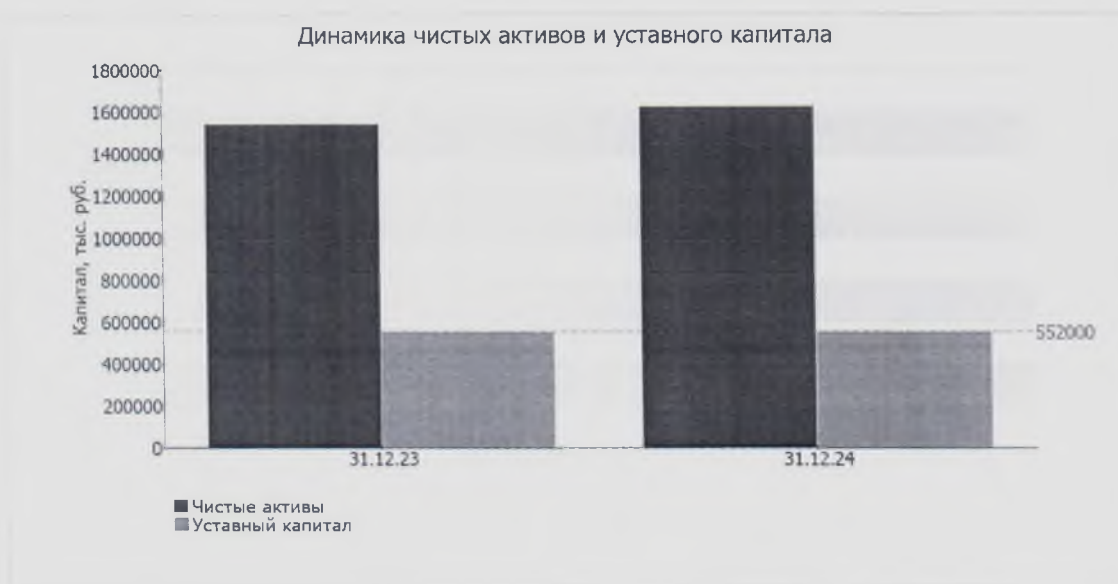
за весь рассматриваемый период отмечено ощутимое повышение собственного капитала на 81 253,0 тыс. руб., или на 5,3% – до 1 621 571,0 тыс. руб.

3.2. 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	1 540 318	1 621 571	68	66,1	+81 253	+5,3
2. Уставный капитал	552 000	552 000	24,4	22,5	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	988 318	1 069 571	43,6	43,6	+81 253	+8,2

Чистые активы организации на 31.12.2024 значительно (на 193,8%) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив

текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 5,3% за 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.



3.3. Анализ финансовой устойчивости организации

3.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

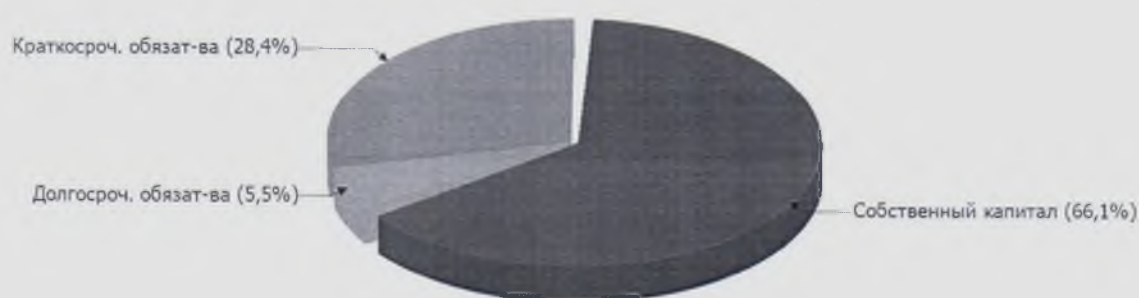
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
1. Коэффициент автономии	0,68	0,66	-0,02	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,47	0,51	+0,04	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,49	0,47	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	0,54	0,54	—	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,86	0,72	-0,14	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,46	0,46	—	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,63	0,64	+0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,04	0,03	-0,01	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	0,65	0,7	+0,05	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,43	0,84	+0,41	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2024 составил 0,66. Полученное значение говорит об оптимальной величине собственного капитала (66% в общем капитале организации). за весь рассматриваемый период наблюдалось некоторое уменьшение коэффициента автономии (на 0,02).

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

Структура капитала организации на 31 декабря 2024 г.



за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами несильно уменьшился (до 0,47; -0,02). коэффициент по состоянию на 31.12.2024 демонстрирует очень хорошее значение.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций явно снизился, уменьшившись до 0,72 (-0,14). Значение коэффициента на 31 декабря 2024 г. ниже нормативного значения.

коэффициент обеспеченности материальных запасов на 31 декабря 2024 г. составил 0,7. за весь рассматриваемый период имело место заметное повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов, составившее 0,05. на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует вполне соответствующее нормальному значению.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (83,8% и 16,2% соответственно). При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности уменьшилась на 40,7%.

3.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)	на 31.12.2023	на 31.12.2024
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	701 706	737 879	-383 346	-313 867
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	1 113 810	872 367	+28 758	-179 379
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	1 114 032	872 589	+28 980	-179 157

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку по состоянию на 31.12.2024 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

3.4. Анализ ликвидности

3.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	4,56	2,25	-2,31	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1,8.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,05	0,73	-0,32	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 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	0,16	0,07	-0,09	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (2,25 при нормативном значении 1,8). В тоже время за весь анализируемый период коэффициент снизился на -2,31.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,73) оказалось ниже допустимого. 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 (0,07) ниже допустимого предела (норма: 0,15). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за последний год коэффициент снизился на -0,09.

3.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	50 779	-0,2	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	696 482	+122,8	-645 703
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	458 082	+65,2	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	222	—	+457 860
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	1 060 210	-3,5	≥	П3. Долгосрочные обязательства	134 488	-67,4	+925 722
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	883 692	+5,4	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	1 621 571	+5,3	-737 879

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняются все, кроме одного. У Закрытое акционерное

общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 645 703 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае у организации достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше в 2 063,4 раза).

4. Анализ эффективности деятельности организации

4.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за год организация получила прибыль от продаж в размере 186 708 тыс. руб., что равняется 20,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 41 221 тыс. руб., или на 28,3%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 294 478 и 253 257 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+54%) опережает изменение выручки (+47,9%)

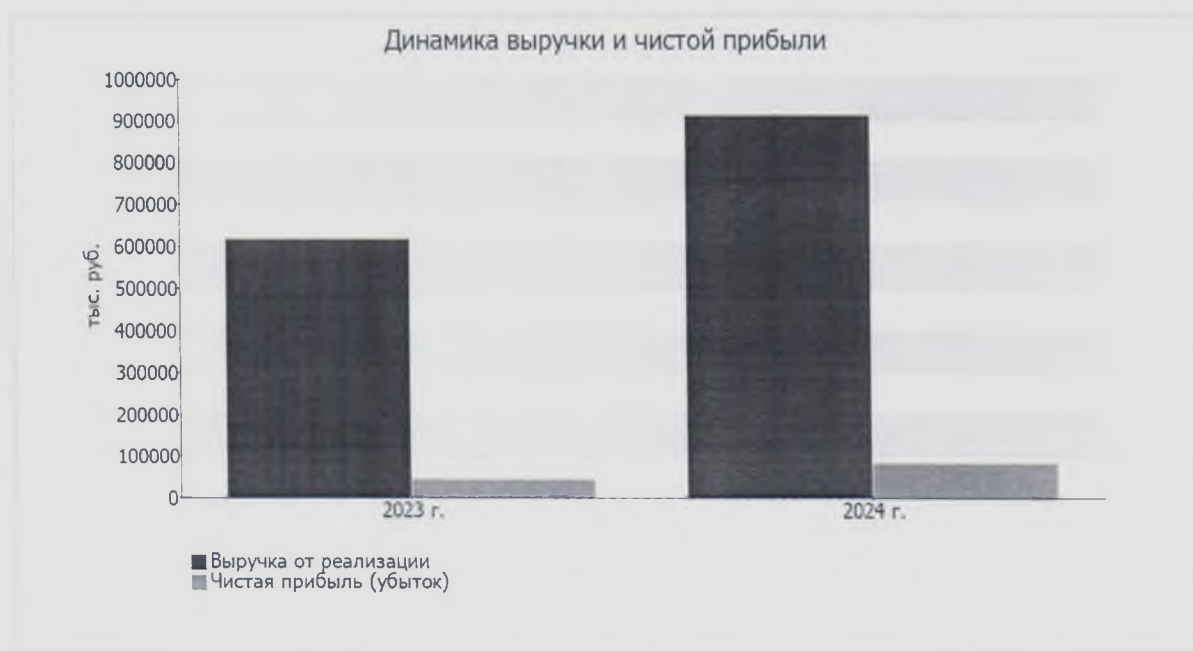
Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за год составил 72 556 тыс. руб., что на 15 625 тыс. руб. (17,7%) меньше, чем убыток 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	614 897	909 375	+294 478	+47,9	762 136
2. Расходы по обычным видам деятельности	469 410	722 667	+253 257	+54	596 039
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	145 487	186 708	+41 221	+28,3	166 098
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-45 585	-13 101	+32 484	↑	-29 343
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	99 902	173 607	+73 705	+73,8	136 755
5а. EBITDA (прибыль до процентов, налогов и амортизации)	151 602	227 002	+75 400	+49,7	189 302
6. Проценты к уплате	42 596	59 455	+16 859	+39,6	51 026
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-15 908	-33 321	-17 413	↓	-24 615
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	41 398	80 831	+39 433	+95,3	61 115

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)	
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	41 398	80 831	+39 433	+95,3	61 115
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	81 253	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" в течение всего анализируемого периода.



4.2. Анализ рентабельности

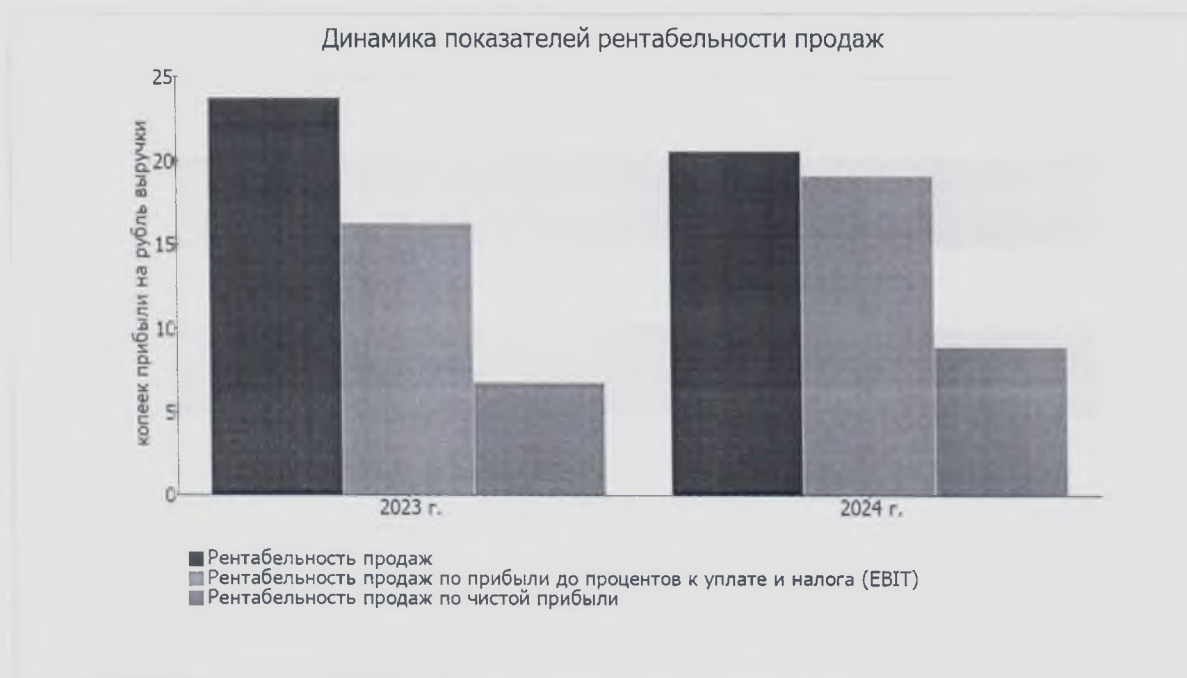
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2023 г.	2024 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение: 5% и более.	23,7	20,5	-3,2	-13,2
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	16,2	19,1	+2,9	+17,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 2% и более.	6,7	8,9	+2,2	+32
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	31	25,8	-5,2	-16,6

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2023 г.	2024 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: не менее 1,5.	2,3	2,9	+0,6	+24,5

Все три показателя рентабельности за 2024 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 20,5 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Однако имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному. (-3,2 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 2024 год составил 19,1%. То есть в каждом рубле выручки Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" содержалось 19,1 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)	5,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 10% и более.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2024 г.	
Рентабельность активов (ROA)	3,4	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	9,3	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	9,7	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	1,1	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес 0,051 руб. чистой прибыли.

за последний год рентабельность активов вполне укладывается в норму (3,4%).

4.3. 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: не более 256 дн.)	603	0,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 90 и менее дн.)	541	0,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 94 и менее дн.)	148	2,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	203	1,8
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 414 и менее дн.)	949	0,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	636	0,6

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

Оборачиваемость активов за весь анализируемый период показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 949 календарных дней. О размере материально-производственных запасов можно судить по следующему соотношению: требуется 541 день, чтобы расходы по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка запасов.

4.4. Производительность труда

Используя дополнительную бухгалтерскую отчетность информацию о численности работников организации, рассчитан показатель производительности труда (отношение выручки от реализации к средней численности работников).

за последний год производительность труда равнялась 8 915 тыс. руб./чел.

5. Выводы по результатам анализа

5.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" в течение анализируемого периода.

Анализ выявил следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- оптимальная доля собственного капитала (66%);
- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует очень хорошее значение, равное 0,47;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- за 2024 год получена прибыль от продаж (186 708 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+41 221 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 80 831 тыс. руб. (+39 433 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" (+2,9 коп. к 16,2 коп. с рубля выручки за такой же период прошлого года).

Среди отрицательных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить следующие:

- ниже принятой нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- значительное падение рентабельности продаж (-3,2 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной 23,7%);
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 72% от общего капитала организации).

Положительно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – чистая прибыль составляет существенный процент от совокупной стоимости активов организации (3,4% за последний год).

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

В ходе анализа был получен лишь один показатель, имеющий критическое значение – критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

5.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)			•							
очень хорошие (AA)			•							
хорошие (A)			•							
положительные (BBB)	•	•	✓	•	•	•	•	•	•	•
нормальные (BB)			•							
удовлетворительные (B)			•							
неудовлетворительные (CCC)			•							
плохие (CC)			•							
очень плохие (C)			•							
критические (D)			•							

Итоговый рейтинг
финансового состояния
Закрытое акционерное
общество "Вино-коньячный
завод "Избербашский":

BBB

(положительное)

Оценив значение показателей Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский" на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили +0,98 и +0,5 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как хорошее; финансовые результаты – как положительные. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила BBB – положительное состояние.

Рейтинг "BBB" говорит о положительном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе. Имеющие такой рейтинг организации относятся к категории заемщиков, для которых вероятность получения кредитных ресурсов высока (хорошая кредитоспособность).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным в течение анализируемого периода. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

6. Приложения

6.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2023)	на конец периода (31.12.2024)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	4,56	2,25	-2,31	не менее 2	соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,49	0,47	-0,02	не менее 0,1	соответствует
3. Коэффициент утраты платежеспособности	x	0,84	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2024 года по 31.12.2024 г.

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2024) оказались в пределах допустимых норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (0,84) указывает на вероятность утраты показателями платежеспособности нормальных значений.

6.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	+2	+2	+2	+2	+0,5
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	+2	+2	-2	+1,4	+0,21
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+1	-1	-2	-0,65	-0,13
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+1	-1	-2	-0,65	-0,098
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,982
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
рентабельность активов	0,2	+1	+1	+1	+1	+0,2
рентабельность продаж	0,2	+2	+2	+2	+2	+0,4
динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,5

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния Закрытое акционерное общество "Вино-коньячный завод "Избербашский": $(+0,982 \times 0,6) + (+0,5 \times 0,4) = +0,79$ (BBB - положительное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл от до (включ.)	Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
2 1,6	AAA	отличное
1,6 1,2	AA	очень хорошее
1,2 0,8	A	хорошее
0,8 0,4	BBB	положительное
0,4 0	BB	нормальное
0 -0,4	B	удовлетворительное
-0,4 -0,8	CCC	неудовлетворительное
-0,8 -1,2	CC	плохое
-1,2 -1,6	C	очень плохое
-1,6 -2	D	критическое

Главный бухгалтер
ЗАО ВКЗ «Избербашский»



Курбанов Р.С.