Пояснительная записка к бухгалтерской отчётности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АО "СОВХОЗ-ВЕСНА"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 6432301782

Код причины постановки на учет (КПП): 643201001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является выращивание овощей (ОКВЭД 01.13.1).

2. Анализ финансового положения АО "СОВХОЗ-ВЕСНА"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

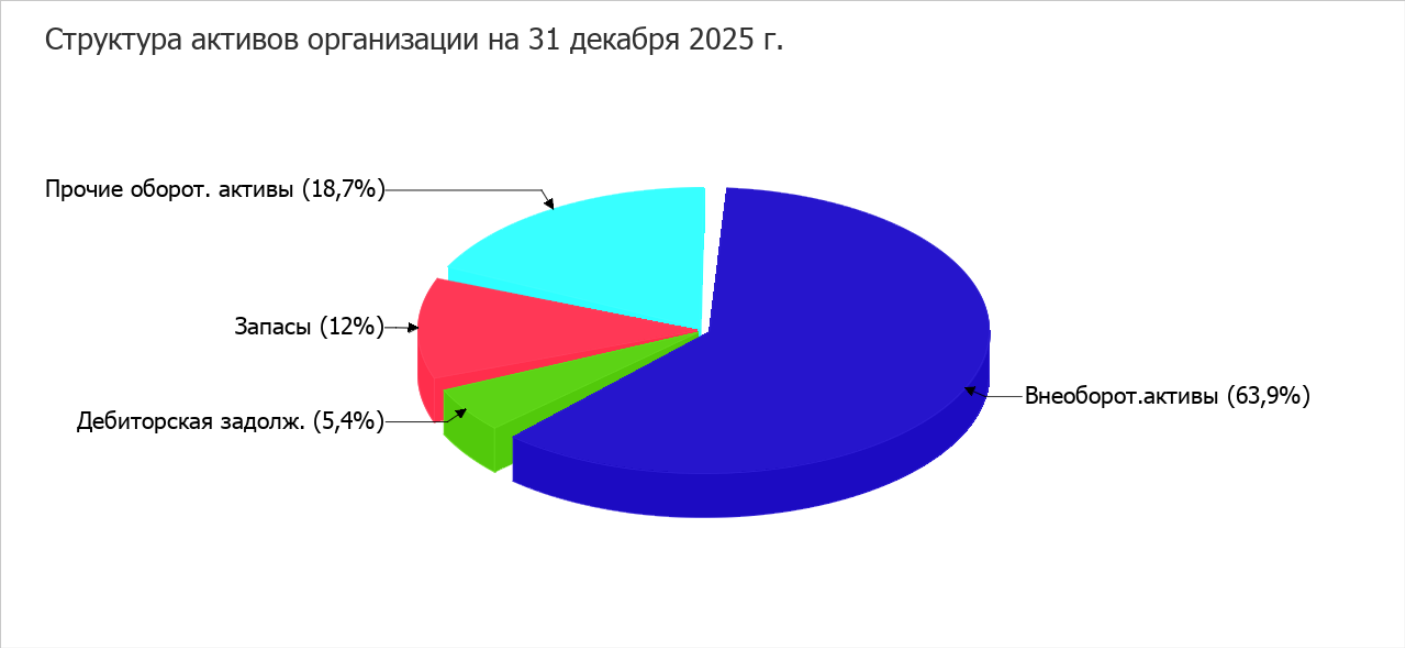
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 729 646	1 914 322	65,2	63,9	+184 676	+10,7
в том числе: основные средства	1 717 800	1 847 339	64,7	61,6	+129 539	+7,5
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	923 541	1 082 330	34,8	36,1	+158 789	+17,2
в том числе: запасы	361 536	360 290	13,6	12	-1 246	-0,3
дебиторская задолженность	73 616	161 913	2,8	5,4	+88 297	+119,9
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	476 492	538 338	18	18	+61 846	+13
Пассив						
1. Собственный капитал	1 945 007	2 202 595	73,3	73,5	+257 588	+13,2
2. Долгосрочные обязательства, всего	534 750	506 000	20,2	16,9	-28 750	-5,4
в том числе: заемные средства	534 750	506 000	20,2	16,9	-28 750	-5,4
3. Краткосрочные обязательства*, всего	173 430	288 057	6,5	9,6	+114 627	+66,1

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)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
в том числе: заемные средства	100 000	200 000	3,8	6,7	+100 000	+100
Валюта баланса	2 653 187	2 996 652	100	100	+343 465	+12,9

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

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются таким соотношением: 63,9% внеоборотных активов и 36,1% текущих. Активы организации за весь период увеличились на 343 465 тыс. руб. (на 12,9%). При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 257 588 тыс. руб.

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



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):

- основные средства – 129 539 тыс. руб. (37,6%)
- дебиторская задолженность – 88 297 тыс. руб. (25,6%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 60 000 тыс. руб. (17,4%)
- прочие внеоборотные активы – 55 137 тыс. руб. (16%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 257 588 тыс. руб. (69,2%)
- краткосрочные заемные средства – 100 000 тыс. руб. (26,9%)

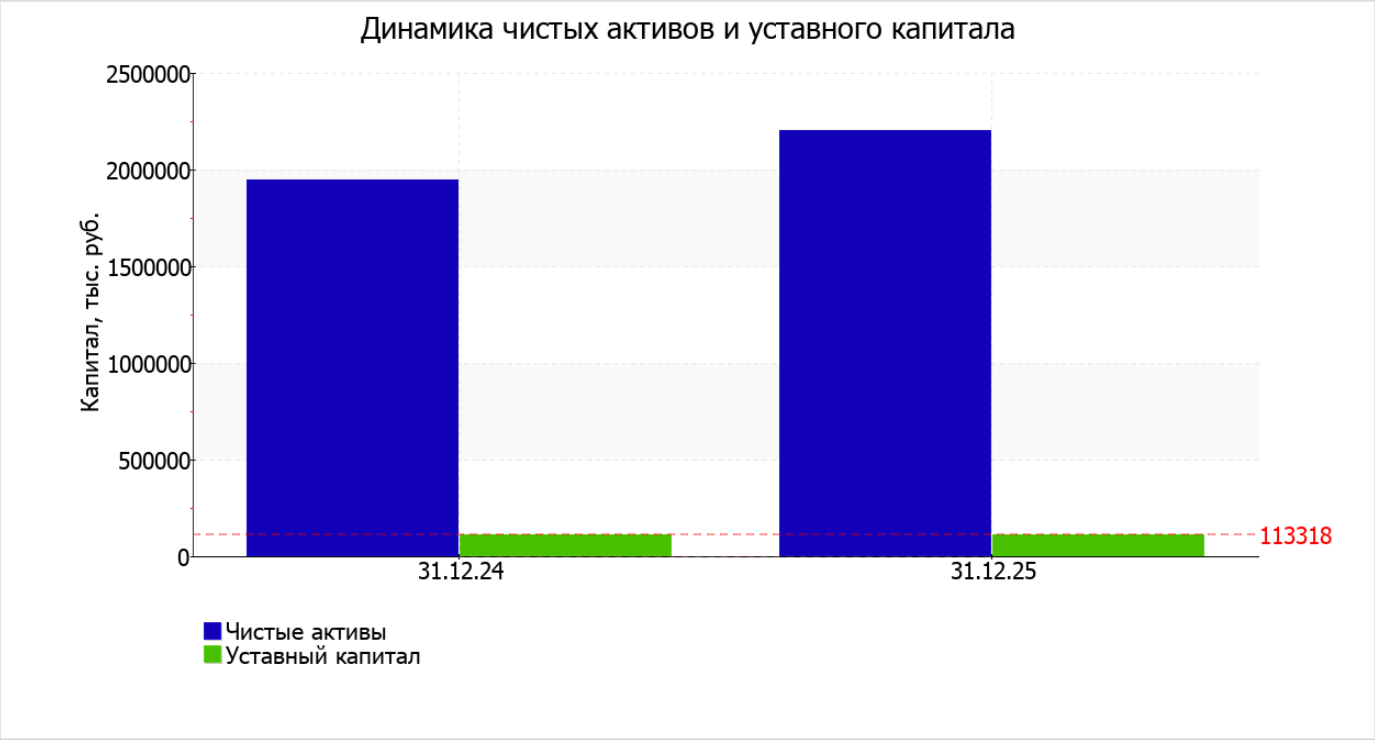
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-1 246 тыс. руб. и -28 750 тыс. руб. соответственно).

за год имело место увеличение собственного капитала до 2 202 595,0 тыс. руб. (+257 588,0 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)
	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2024)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1. Чистые активы	1 945 007	2 202 595	73,3	73,5	+257 588	+13,2
2. Уставный капитал	113 318	113 318	4,3	3,8	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	1 831 689	2 089 277	69	69,7	+257 588	+14,1

Чистые активы организации на 31.12.2025 намного (в 19,4 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 13,2% 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. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.



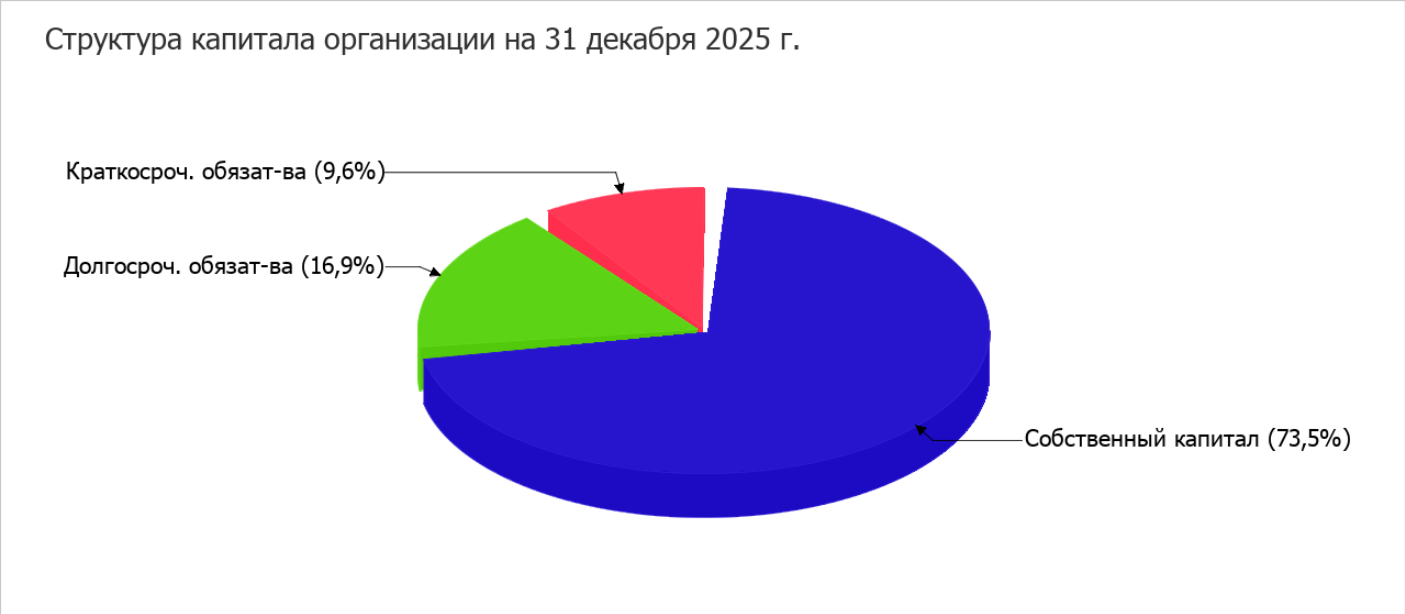
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
Коэффициент автономии	0,73	0,74	+0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,85).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,23	0,27	+0,04	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,93	0,9	-0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,11	0,13	+0,02	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,6	0,8	+0,2	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,24	0,36	+0,12	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2025) составил 0,74. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 74% в общем капитале организации). за год произошел несущественный рост коэффициента автономии.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на последний день анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,27, что на 0,04 превышает значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на начало анализируемого периода. на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному.

коэффициент покрытия инвестиций за последний год слабо снизился (до 0,9; -0,03). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 90%).

за весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов вырос с 0,6 до 0,8 (на 0,2). коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2025 демонстрирует очень хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на последний день анализируемого периода доля краткосрочной задолженности в общих долгах АО "СОВХОЗ-ВЕСНА" составляет 36,3%. При этом за весь рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности выросла на 11,8%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	5,33	3,76	-1,57	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	3,17	2,43	-0,74	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,9 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	2,75	1,87	-0,88	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (3,76 при нормативном значении 2). При этом за весь анализируемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент снизился на -1,57.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме – 2,43 при норме 0,9. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (1,87). Несмотря на это следует отметить, что в течение анализируемого периода коэффициент снизился на -0,88.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности АО "СОВХОЗ-ВЕСНА" в течение анализируемого периода и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере 231 947 тыс. руб., что составило 12,5% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 56 442 тыс. руб., или на 19,6%.

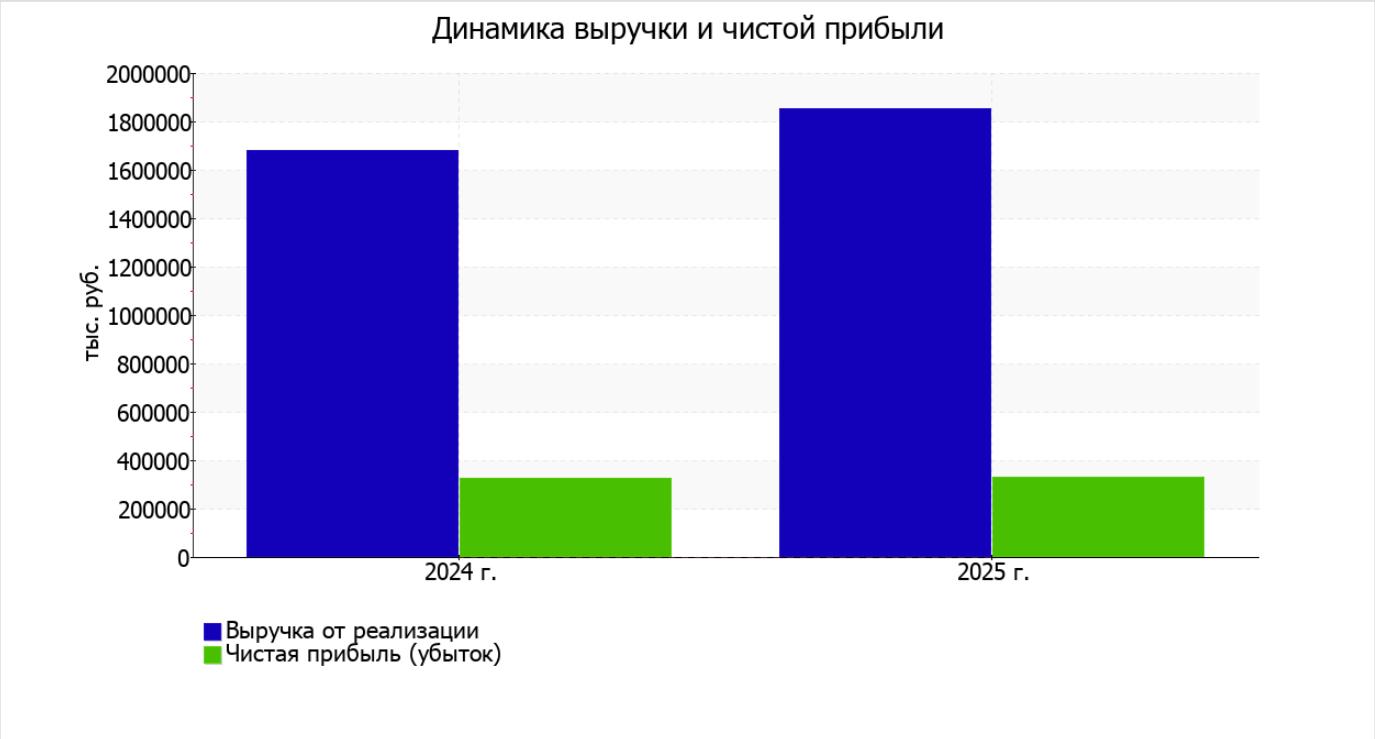
По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 174 426 и 230 868 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+16,6%) опережает изменение выручки (+10,4%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

прибыль от прочих операций в течение анализируемого периода составила 98 944 тыс. руб.,что на 60 245 тыс. руб. (155,7%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 42,7% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2024 г.	2025 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	1 679 642	1 854 068	+174 426	+10,4	1 766 855
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 391 253	1 622 121	+230 868	+16,6	1 506 687
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	288 389	231 947	-56 442	-19,6	260 168
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	66 978	140 336	+73 358	+109,5	103 657
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	355 367	372 283	+16 916	+4,8	363 825
6. Проценты к уплате	28 279	41 392	+13 113	+46,4	34 836
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	327 088	330 891	+3 803	+1,2	328 990
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	327 088	330 891	+3 803	+1,2	328 990
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	257 588	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



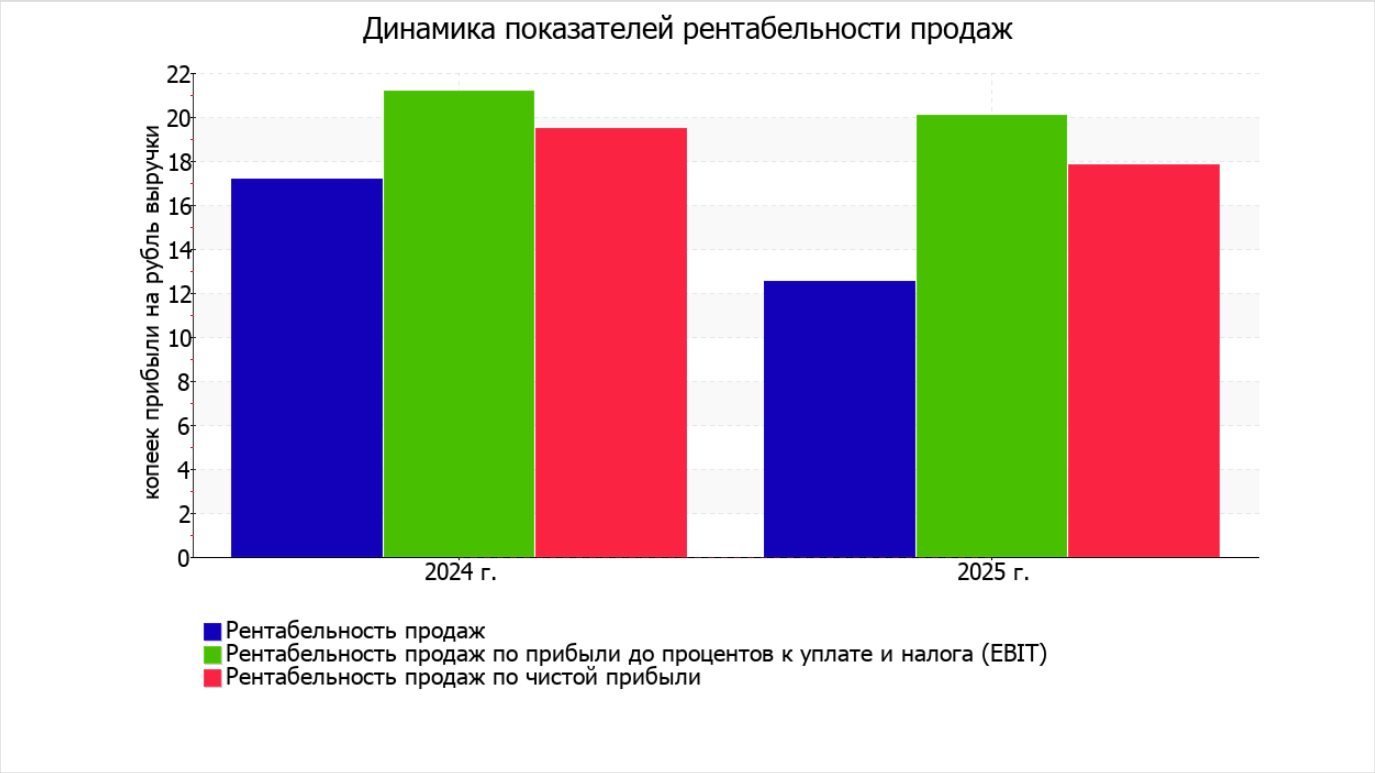
3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 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.	17,2	12,5	-4,7	-27,1
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	21,2	20,1	-1,1	-5,1
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 6% и более.	19,5	17,8	-1,7	-8,4

Все три показателя рентабельности за 2025 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.

Рентабельность продаж за 2025 год составила 12,5%. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-4,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за 2025 год составил 20,1%. Это значит, что в каждом рубле выручки АО "СОВХОЗ-ВЕСНА" содержалось 20,1 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
	2025 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	16	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	11,7	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 7%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	14,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала АО "СОВХОЗ-ВЕСНА" обеспечил чистую прибыль в размере 0,16 руб.

за последний год значение рентабельности активов, равное 11,7%, характеризуется как исключительно 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. 2025 г.
	2025 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 324 и менее дн.)	197	1,8
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 224 и менее дн.)	81	4,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 48 и менее дн.)	23	15,7
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	16	23
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 636 дн.)	556	0,7
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	408	0,9

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 556 календарных дней. При этом требуется 81 день, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели АО "СОВХОЗ-ВЕСНА".

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие исключительно хорошие значения:

- коэффициент автономии имеет оптимальное значение (0,74);
- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами демонстрирует исключительно хорошее значение – 0,27;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- чиста прибыль составляет значительный процент от совокупной стоимости активов организации (11,7% за период 01.01–31.12.2025);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 90% от общего капитала организации).

Следующие 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют положительные значения:

- изменение собственного капитала практически соответствует общему изменению активов организации;
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- за период 01.01–31.12.2025 получена прибыль от продаж (231 947 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-56 442 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составила 330 891 тыс. руб. (+3 803 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – незначительная отрицательная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (-1,1 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года).

Негативно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – значительное падение рентабельности продаж (-4,7 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года равной 17,2%).

Приведенные выше показатели свидетельствуют об отличном финансовом состоянии организации, ее способности отвечать по своим обязательствам в краткосрочной, и, возможно, долгосрочной перспективе. При данных финансовых показателях АО "СОВХОЗ-ВЕСНА" относится к категории надежных заемщиков и может рассчитывать на получение кредитов.