

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 6323002912

Код причины постановки на учет (КПП): 632401001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является производство изделий из бетона для использования в строительстве (ОКВЭД 23.61).

2. Анализ финансового положения АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА"

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	170 089	161 429	31,9	31,1	-8 660	-5,1
в том числе: основные средства	128 749	121 325	24,1	23,4	-7 424	-5,8
нематериальные активы	276	239	0,1	<0,1	-37	-13,4
2. Оборотные, всего	363 668	357 281	68,1	68,9	-6 387	-1,8
в том числе: запасы	91 994	85 917	17,2	16,6	-6 077	-6,6
дебиторская задолженность	232 155	233 740	43,5	45,1	+1 585	+0,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	39 380	36 619	7,4	7,1	-2 761	-7
Пассив						
1. Собственный капитал	412 809	368 365	77,3	71	-44 444	-10,8
Справочно: Чистые активы	412 809	368 364	77,3	71	-44 445	-10,8
2. Долгосрочные обязательства, всего	1 394	1 728	0,3	0,3	+334	+24

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	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	119 553	148 617	22,4	28,7	+29 064	+24,3
в том числе: заемные средства	38 554	79 355	7,2	15,3	+40 801	+105,8
Валюта баланса	533 756	518 709	100	100	-15 047	-2,8

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

Из представленных в первой части таблицы данных видно, что на 31 декабря 2025 г. в активах организации доля внеоборотных средств составляет 1/3, а текущих активов, соответственно, 2/3. Активы организации за весь период несколько уменьшились (на 2,8%). Учитывая снижение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 10,8%. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

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



Снижение величины активов организации связано, главным образом, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- основные средства – 7 424 тыс. руб. (36,4%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 6 394 тыс. руб. (31,4%)
- запасы – 6 077 тыс. руб. (29,8%)

Одновременно, в пассиве баланса снижение наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – **44 445** тыс. руб. (**79,1%**)
- кредиторская задолженность – **11 736** тыс. руб. (**20,9%**)

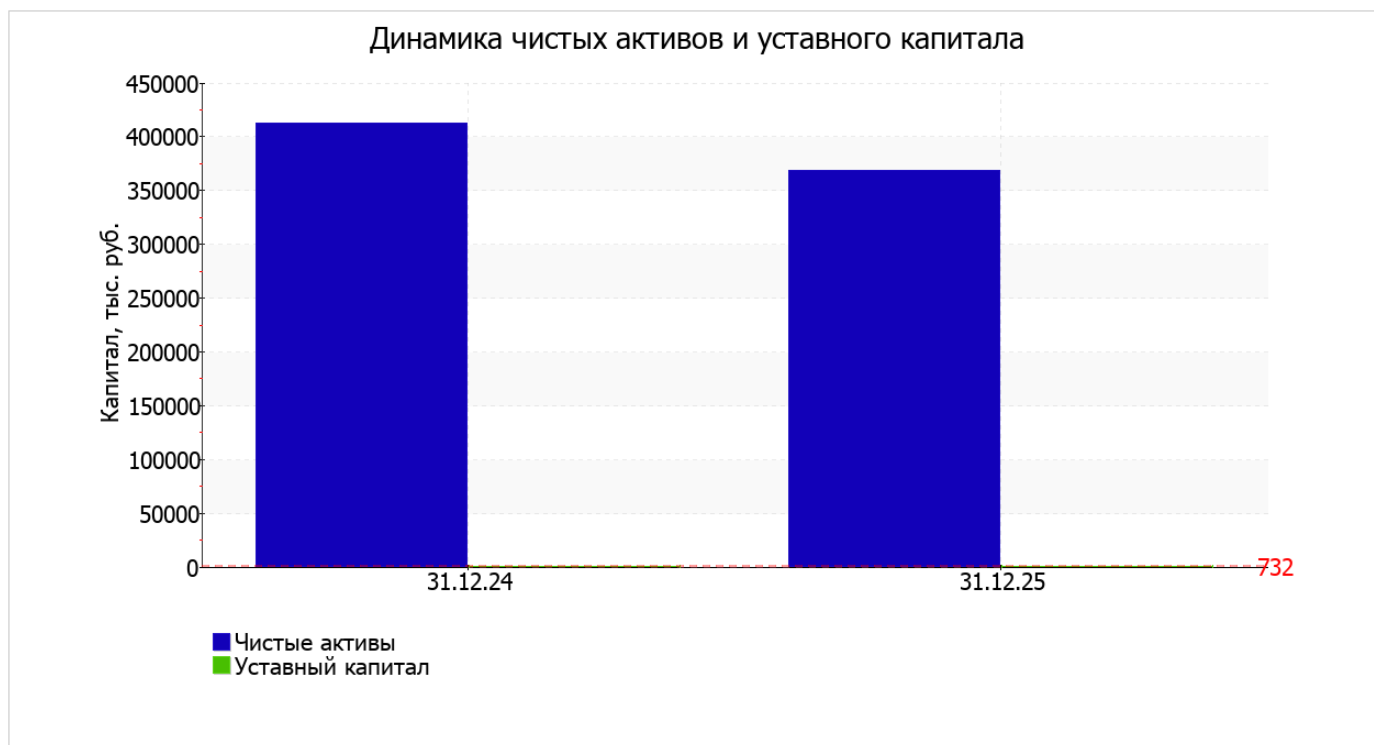
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (**+3 633** тыс. руб. и **+40 801** тыс. руб. соответственно).

на последний день анализируемого периода (31.12.2025) собственный капитал организации равнялся **368 365,0** тыс. руб. за год имело место ощутимое падение собственного капитала на **44 444,0** тыс. руб., или на **10,8%**.

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	412 809	368 364	77,3	71	-44 445	-10,8
2. Уставный капитал	732	732	0,1	0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	412 077	367 632	77,2	70,9	-44 445	-10,8

Чистые активы организации на 31.12.2025 намного (в **503,2** раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на **10,8%** за весь рассматриваемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитала организации.



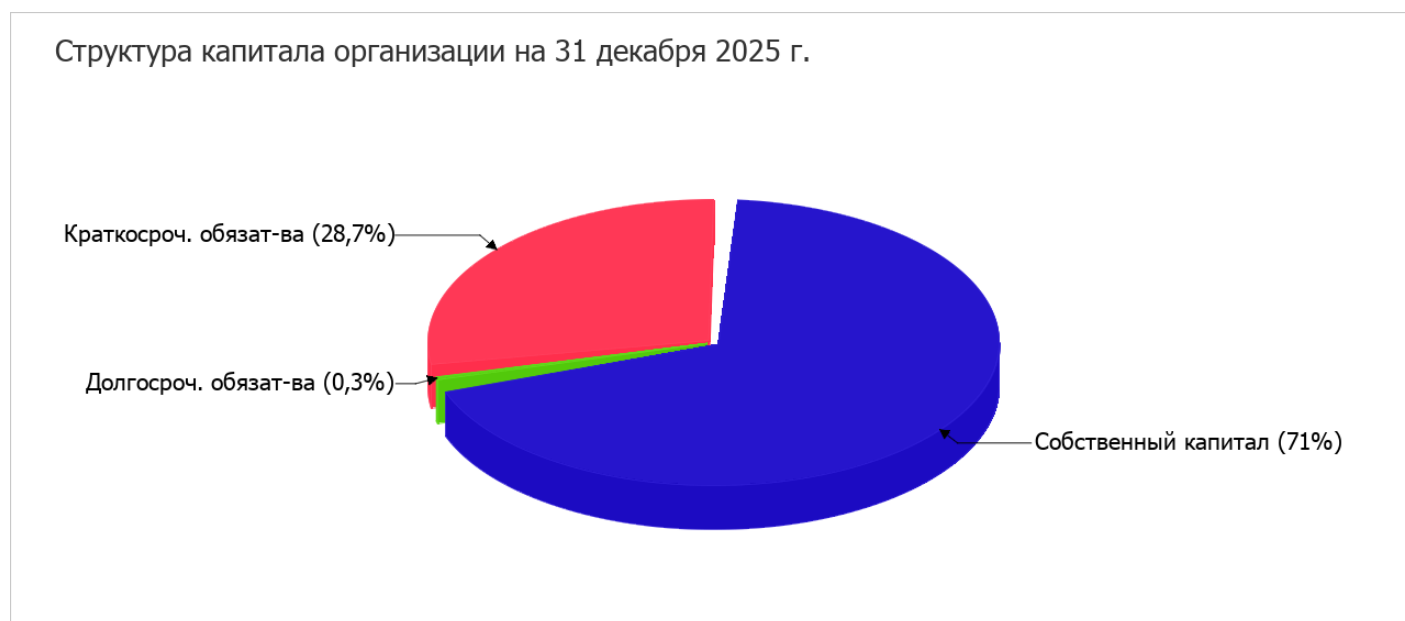
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2024	31.12.2025		
Коэффициент автономии	0,77	0,71	-0,06	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,67	0,58	-0,09	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,78	0,71	-0,07	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,59	0,56	-0,03	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,15.
Коэффициент обеспеченности запасов	2,64	2,41	-0,23	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,99	0,99	-	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил **0,71**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет **71%** в общем капитале организации). за последний год имело место ощутимое снижение коэффициента автономии на **0,06**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:



на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **0,58**; это на **0,09** меньше значения на начало анализируемого периода. на 31.12.2025 значение коэффициента можно характеризовать как очень хорошее.

за весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций заметно снизился, уменьшившись на **0,07**: до **0,71**. Значение коэффициента на 31.12.2025 соответствует нормативному значению.

на 31 декабря 2025 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся **2,41**. за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов заметно уменьшился (**-0,23**). на 31 декабря 2025 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов демонстрирует исключительно хорошее значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (98,9% и 1,1% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

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	3,04	2,4	-0,64	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,7.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,27	1,82	-0,45	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
	31.12.2024	31.12.2025		
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,33	0,25	-0,08	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,15 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (2,4) соответствует норме. В тоже время за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,64.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,9. В данном случае его значение составило 1,82. Это говорит о наличии у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Соответствующим норме оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,25 при норме 0,15). При этом за весь рассматриваемый период имело место ухудшение значения показателя – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,08.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА" в течение анализируемого периода и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила убыток от продаж в размере 2 448 тыс. руб., что равняется 1,1% от выручки. Данный результат кардинально отличается от аналогичного периода прошлого года, когда была получена прибыль в сумме 19 719 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 67 810 и 45 643 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-23,8%) опережает изменение расходов (-17,2%)

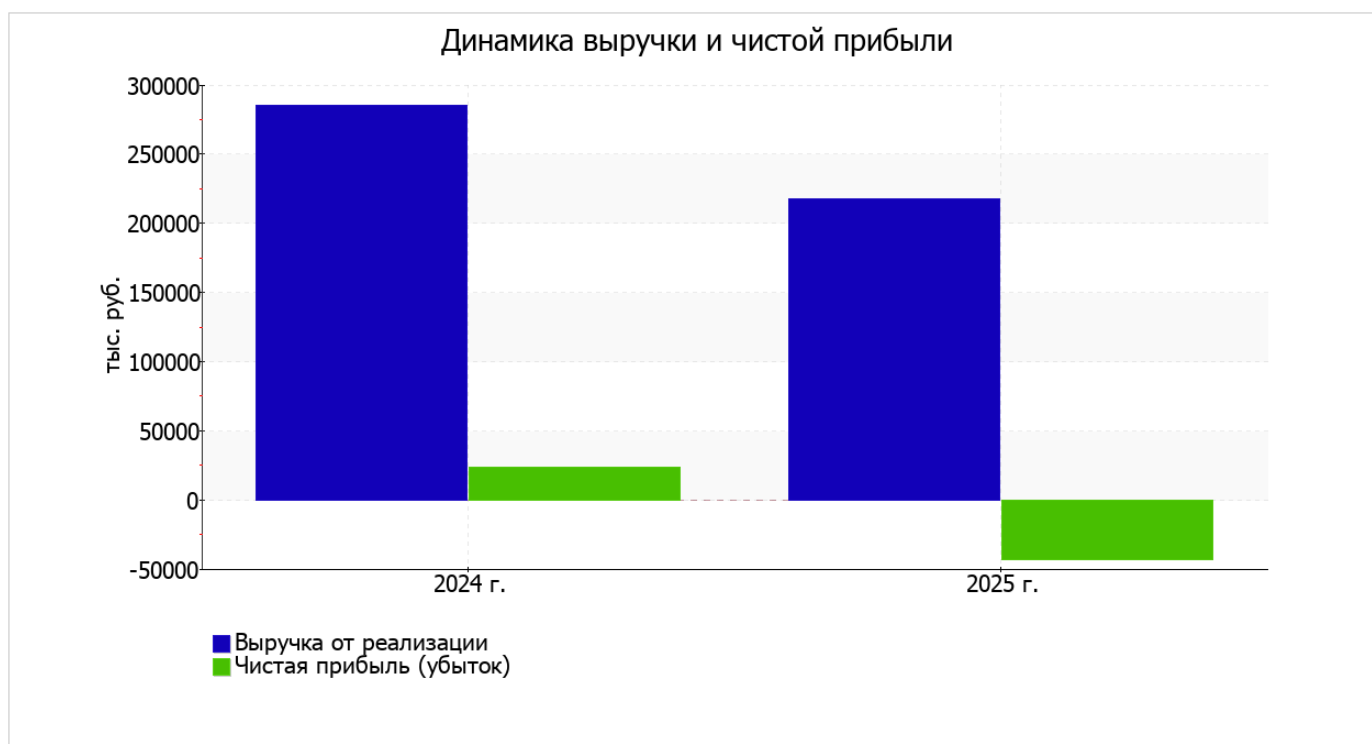
Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил 39 438 тыс. руб., что на 55 625 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина убытка от прочих операций составляет 1 611,0% от абсолютной величины убытка 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	285 369	217 559	-67 810	-23,8	251 464
2. Расходы по обычным видам деятельности	265 650	220 007	-45 643	-17,2	242 829
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	19 719	-2 448	-22 167	↓	8 636
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	18 107	-35 274	-53 381	↓	-8 584

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)	
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	37 826	-37 722	-75 548	↓	52
6. Проценты к уплате	1 920	4 164	+2 244	+116,9	3 042
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-12 628	-1 235	+11 393	↑	-6 932
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	23 278	-43 121	-66 399	↓	-9 922
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	23 278	-43 121	-66 399	↓	-9 922
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-44 445	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



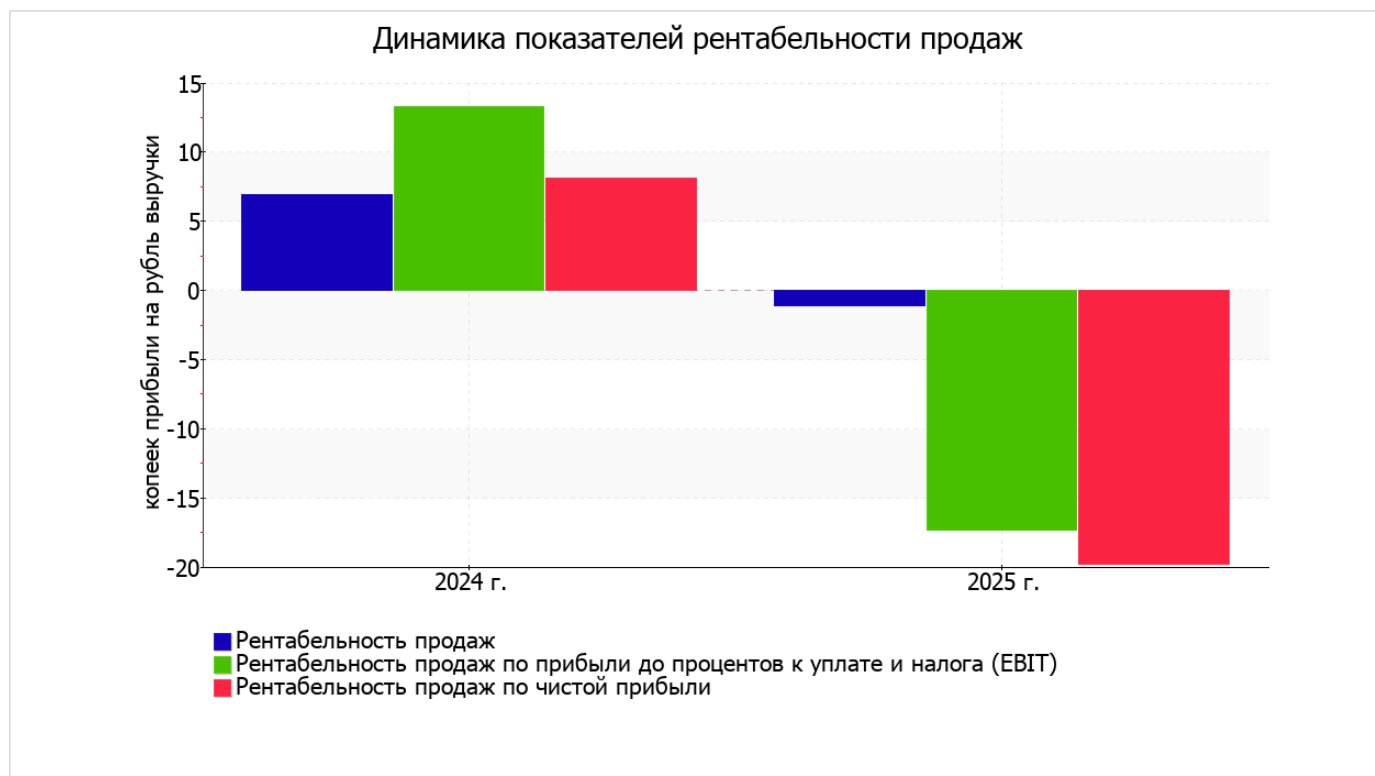
3.2. Анализ рентабельности

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: 4% и более.	6,9	-1,1	-8	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	13,3	-17,3	-30,6	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 2%.	8,2	-19,8	-28	↓

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2025 год имеют отрицательные значения как следствие убыточной деятельности АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА" за данный период.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере **-1,1** копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (**-8** коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил **-17,3%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **-17,3** коп. убытка 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
	2025 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-11	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 12% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-8,2	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-9,6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес убыток в размере **0,11** руб.

за 2025 год значение рентабельности активов (-8,2%) не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

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 средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 150 дн.)	605	0,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 48 дн.)	148	2,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 59 дн.)	391	0,9
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	126	2,9
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 203 дн.)	883	0,4
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	655	0,6

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

Данные об оборачиваемости активов в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 883 календарных дня. При этом требуется 148 дней, 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 "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА" за весь анализируемый период.

Анализ выявил следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение организации:

- на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,58**, характеризуется как, без сомнения, хорошее;
- полностью соответствует нормативному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

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

- падение рентабельности продаж (**-8** процентных пункта от рентабельности **6,9%** за такой же период прошлого года);
- опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за последний год получен убыток от продаж (**-2 448** тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-22 167** тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составил **-43 121** тыс. руб.;
- ухудшение финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (**-30,6** коп. от данного показателя за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2024)).

Анализ выявил следующие показатели, положительно характеризующие финансовое положение организации:

- коэффициент автономии неоправданно высок (**0,71**);
- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение их величины;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **71%** в общей сумме капитала организации).

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

Приведенный анализ свидетельствует о положительном финансовом состоянии АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ЗАВОД ЖЕЛЕЗОБЕТОННЫХ ИЗДЕЛИЙ ИМ. В.К. МАКАРОВА", возможности отвечать по своим обязательствам. Финансовое состояние организации позволяют использовать не только внутренние ресурсы, но и привлекать заемные средства.