

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7708520641

Код причины постановки на учет (КПП): 770801001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом (ОКВЭД 68.20).

2. Анализ финансового положения ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА"

2.1. Структура имущества и источники его формирования

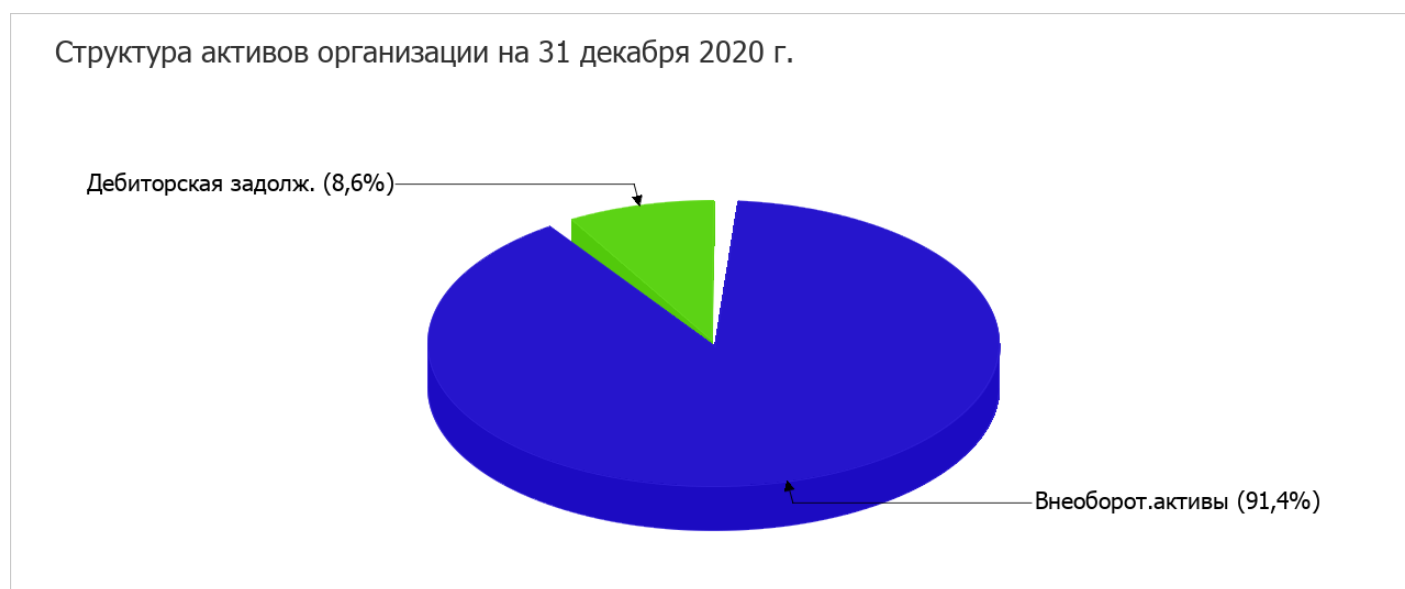
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	1 976 197	1 720 041	93,3	91,4	-256 156	-13
в том числе: основные средства	1 088 598	1 043 082	51,4	55,4	-45 516	-4,2
нематериальные активы	209	190	<0,1	<0,1	-19	-9,1
2. Оборотные, всего	141 132	162 060	6,7	8,6	+20 928	+14,8
в том числе: запасы	637	732	<0,1	<0,1	+95	+14,9
дебиторская задолженность	140 364	160 903	6,6	8,5	+20 539	+14,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	126	424	<0,1	<0,1	+298	+3,4 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	234 448	271 232	11,1	14,4	+36 784	+15,7
Справочно: Чистые активы	234 448	271 233	11,1	14,4	+36 785	+15,7
2. Долгосрочные обязательства, всего	1 853 020	1 577 218	87,5	83,8	-275 802	-14,9
в том числе: заемные средства	1 852 720	1 576 918	87,5	83,8	-275 802	-14,9

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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
3. Краткосрочные обязательства*, всего	29 861	33 650	1,4	1,8	+3 789	+12,7
в том числе: заемные средства	8 235	11 436	0,4	0,6	+3 201	+38,9
Валюта баланса	2 117 329	1 882 101	100	100	-235 228	-11,1

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

Активы на 31.12.2020 характеризуются большой долей (91,4%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за весь анализируемый период уменьшились на **235 228** тыс. руб. (на **11,1%**). Несмотря на уменьшение активов, собственный капитал увеличился на **15,7%**, что, в целом, говорит о позитивном изменении имущественного положения организации.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:



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

- долгосрочные финансовые вложения – **205 131** тыс. руб. (**80,1%**)
- основные средства – **45 516** тыс. руб. (**17,8%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "долгосрочные заемные средства" (**-275 802** тыс. руб., или **99,9%** вклада в снижение пассивов организации за год).

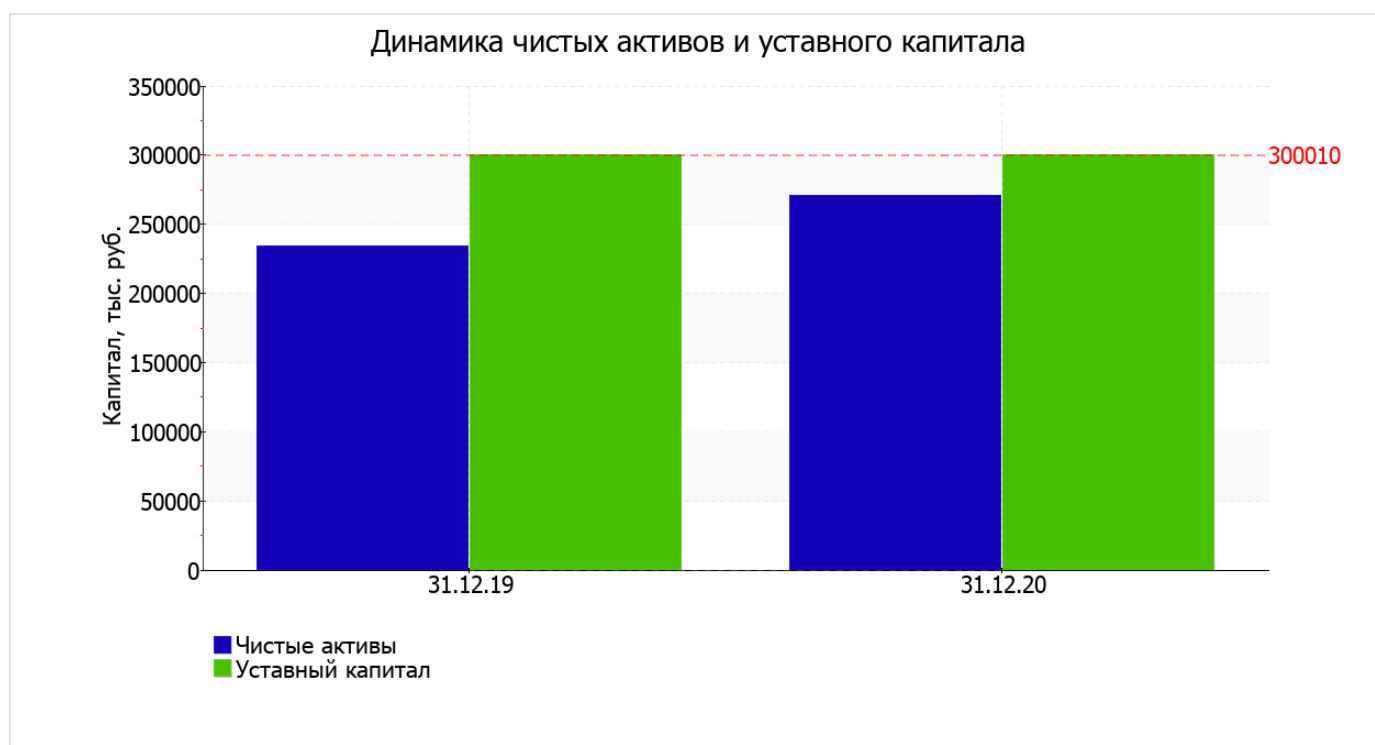
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (**+20 539** тыс. руб. и **+36 784** тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на последний день анализируемого периода (31.12.2020) составил **271 232,0** тыс. руб. за весь анализируемый период собственный капитал организации ощутимо вырос (**+36 784,0** 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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1. Чистые активы	234 448	271 233	11,1	14,4	+36 785	+15,7
2. Уставный капитал	300 010	300 010	14,2	15,9	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-65 562	-28 777	-3,1	-1,5	+36 785	↑

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2020) значительно (на **9,6%**) меньше уставного капитала. Данное соотношение негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитала до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). Однако следует отметить увеличение чистых активов на **15,7%** за последний год. На конец отчетного периода не соблюдается базовое законодательное требование к величине чистых активов. Тем не менее, сохранение имевшей место тенденции способно в будущем вывести чистые активы предприятия на удовлетворительный уровень. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

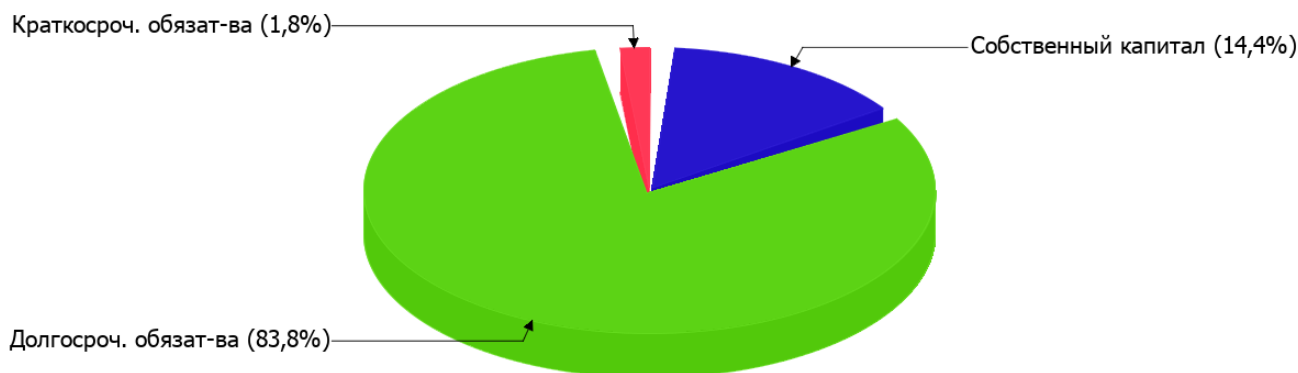
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
Коэффициент автономии	0,11	0,14	+0,03	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,55 и более (оптимальное 0,65-0,75).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-12,34	-8,94	+3,4	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,99	0,98	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-7,43	-5,34	+2,09	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент обеспеченности запасов	-2 734,30	-1 979,25	+755,05	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,02	0,02	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2020) составил **0,14**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (**14%** от общего капитала) общество в значительной степени зависит от кредиторов. за весь анализируемый период произошел сильный рост коэффициента автономии, на **0,03**.

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2020 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период увеличился с **-12,34** до **-8,94** (т. е. на **3,4**). на 31.12.2020 коэффициент имеет критическое значение.

в течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций практически не изменился, снизившись всего на **0,01**, до **0,98**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2020) полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **98%**).

за весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов существенно вырос (на **755,05**), составив **-1 979,25**. по состоянию на 31.12.2020 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному, находясь в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (97,9% и 2,1% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля краткосрочной задолженности выросла на 0,5%.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	4,73	4,82	+0,09	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	4,7	4,79	+0,09	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	0,01	+0,01	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] значение коэффициента текущей ликвидности (**4,82**) соответствует норме. [За весь период] коэффициент текущей ликвидности вырос на **0,09**.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило **4,79**. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение **(0,01)** ниже допустимого предела (норма: 0,2). С начала периода коэффициент абсолютной ликвидности практически не изменился.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" за весь анализируемый период и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере **52 721** тыс. руб., что составляет 21,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **25 112** тыс. руб., или на **32,3%**.

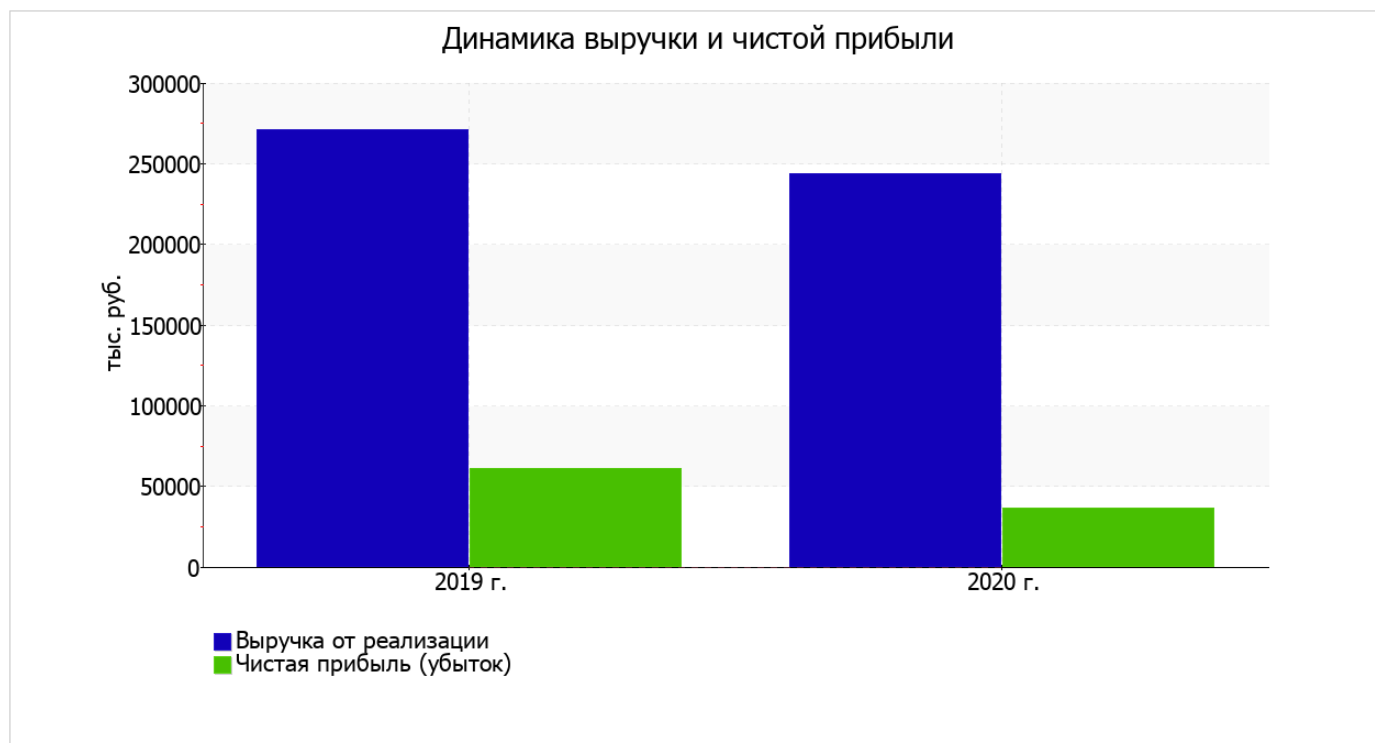
По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **26 758** и **1 646** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки **(-9,9%)** опережает изменение расходов **(-0,9%)**

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на реализованные товары (работы, услуги).

убыток от прочих операций за весь анализируемый период составил **4 915** тыс. руб., что на 3 211 тыс. руб. (188,4%) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2019 г.	2020 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	270 837	244 079	-26 758	-9,9	257 458
2. Расходы по обычным видам деятельности	193 004	191 358	-1 646	-0,9	192 181
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	77 833	52 721	-25 112	-32,3	65 277
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	88 219	43 981	-44 238	-50,1	66 100
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	166 052	96 702	-69 350	-41,8	131 377
6. Проценты к уплате	89 923	48 896	-41 027	-45,6	69 410
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-15 139	-11 021	+4 118	↑	-13 080
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	60 990	36 785	-24 205	-39,7	48 888
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	60 990	36 785	-24 205	-39,7	48 888
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	36 784	x	x	x

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" в течение всего анализируемого периода.



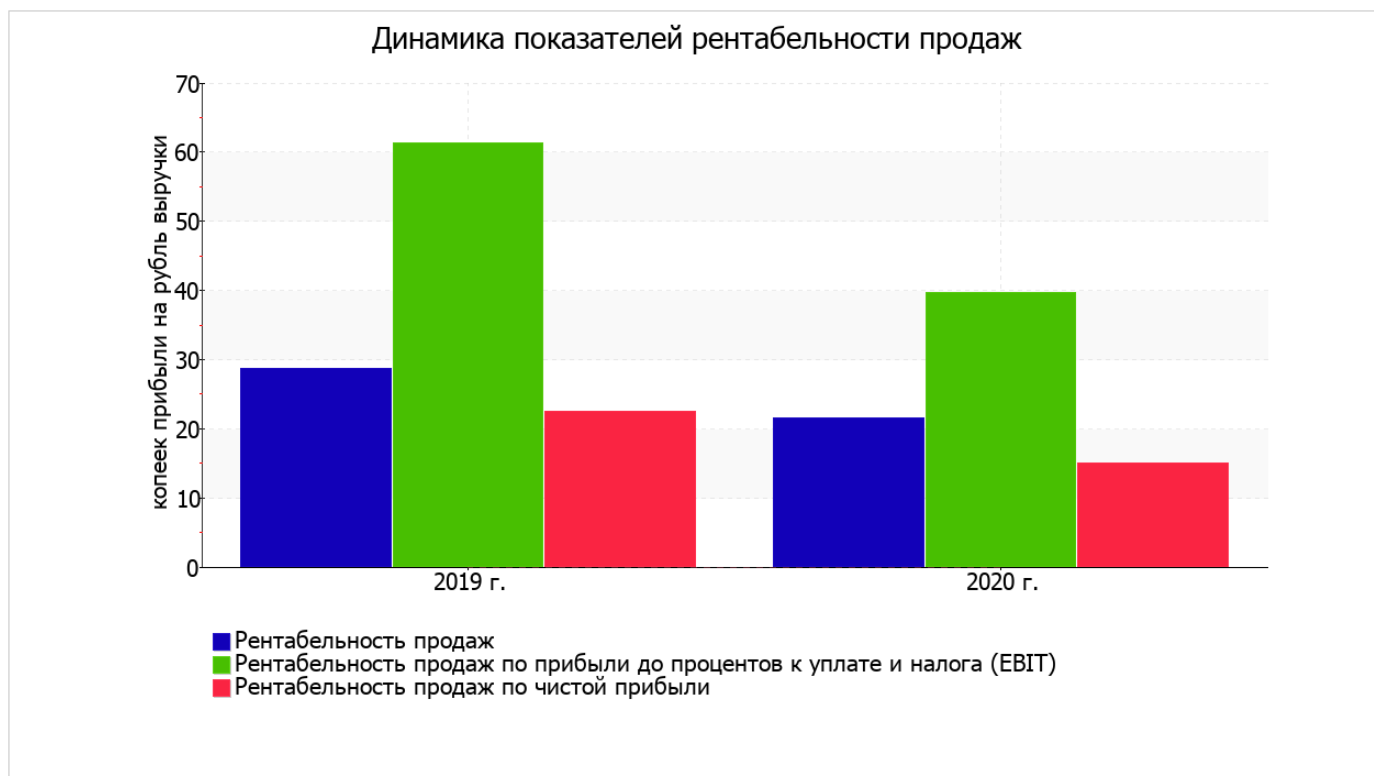
3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2019 г.	2020 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: не менее 13%.	28,7	21,6	-7,1	-24,8
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	61,3	39,6	-21,7	-35,4
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.	22,5	15,1	-7,4	-33,1

Все три показателя рентабельности за 2020 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 2020 год составила 21,6%. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-7,1%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за 2020 год составил 39,6%. То есть в каждом рубле выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" содержалось 39,6 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2020 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	14,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более.
Рентабельность активов (ROA)	1,8	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	4,9	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" принес чистую прибыль в размере 0,145 руб.

рентабельность активов за 2020 год имеет значение, не укладывающееся в норматив (1,8%).

3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

Далее в 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. 2020 г.
	2020 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 153 дн.)	227	1,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 4 дн.)	1	278,8
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 82 и менее дн.)	226	1,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	31	12
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 449 дн.)	2 999	0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	379	1

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

Данные об оборачиваемости активов за последний год свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 2999 календарных дней (т.е. 8 лет). При этом требуется 1 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 ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА".

С негативной стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют следующие показатели:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (14%);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период чистые активы увеличились;
- низкая рентабельность активов (1,8% за 2020 год);
- значительное падение рентабельности продаж (-7,1 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года равной 28,7%);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" (-21,7 коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года (01.01–31.12.2019)).

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

- полностью соответствует нормальному значению коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- положительная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" уменьшились на 235 228 тыс. руб. (на 11,1%);
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 98% от общего капитала организации).

Приведенные ниже 3 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют хорошие значения:

- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств;
- за 2020 год получена прибыль от продаж (52 721 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-25 112 тыс. руб.);
- чистая прибыль за последний год составила 36 785 тыс. руб.

С критической стороны финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" характеризуют такие показатели:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное -8,94, не соответствует нормативному и находится в области критических значений;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы.

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

Согласно проведенному анализу финансовое положение ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ВОЛГА" можно оценить как удовлетворительное – основные показатели укладывается в нормативные значения, либо близки к нормативу. Финансовое состояние организации позволяет осуществлять эффективную финансово-хозяйственную деятельность, сохраняя возможность для привлечения необходимых кредитных ресурсов.