# Пояснительная записка к бухгалтерской отчётности

## 1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МОЛОКО"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 3811183897

Код причины постановки на учет (КПП): 381101001

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 "МОЛОКО"

### 2.1. Структура имущества и источники его формирования

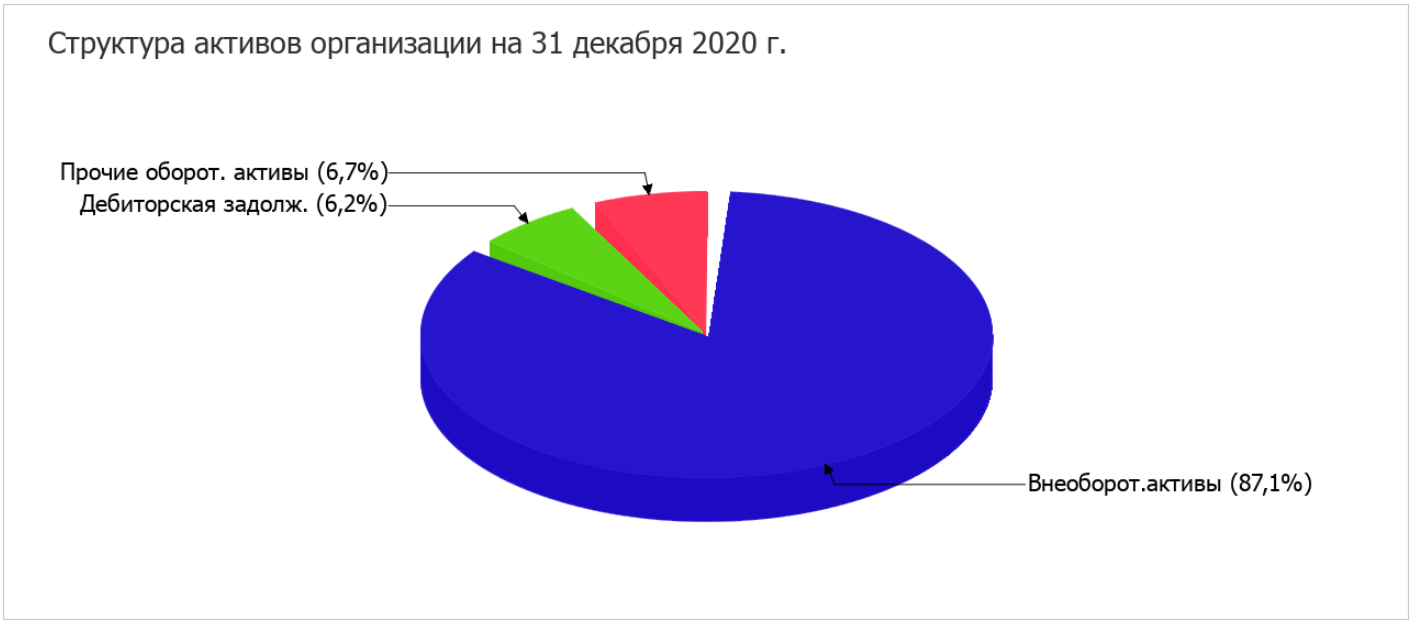
| Показатель | Значение показателя | | | | Изменение за анализируемый период | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | в тыс. руб. | | в % к валюте баланса | | тыс. руб. (гр.3-гр.2) | ± % ((гр.3-гр.2) : гр.2) |
| | 31.12.2019 | 31.12.2020 | на начало анализируемого периода (31.12.2019) | на конец анализируемого периода (31.12.2020) | | |
| Актив | | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 190 774 | 183 565 | 90,1 | 87,1 | -7 209 | -3,8 |
| в том числе: основные средства | 113 641 | 108 955 | 53,7 | 51,7 | -4 686 | -4,1 |
| нематериальные активы | – | – | – | – | – | – |
| 2. Оборотные, всего | 20 986 | 27 114 | 9,9 | 12,9 | +6 128 | +29,2 |
| в том числе: запасы | 95 | 40 | <0,1 | <0,1 | -55 | -57,9 |
| дебиторская задолженность | 8 648 | 12 957 | 4,1 | 6,2 | +4 309 | +49,8 |
| денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 12 243 | 14 117 | 5,8 | 6,7 | +1 874 | +15,3 |
| Пассив | | | | | | |
| 1. Собственный капитал | 207 202 | 208 992 | 97,8 | 99,2 | +1 790 | +0,9 |
| 2. Долгосрочные обязательства, всего | 3 266 | 1 333 | 1,5 | 0,6 | -1 933 | -59,2 |
| в том числе: заемные средства | – | – | – | – | – | – |

| 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 | 1 292 | 354 | 0,6 | 0,2 | -938 | -72,6 |
| в том числе: заемные средства | – | – | – | – | – | – |
| Валюта баланса | 211 760 | 210 679 | 100 | 100 | -1 081 | -0,5 |

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

Активы на 31.12.2020 характеризуются соотношением: 87,1% внеоборотных активов и 12,9% текущих. Активы организации за весь период практически не изменились. При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 1 790 тыс. руб.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:




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

- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 5 000 тыс. руб. (40,8%)
- основные средства – 4 686 тыс. руб. (38,2%)
- отложенные налоговые активы – 1 778 тыс. руб. (14,5%)
- доходные вложения в материальные ценности – 745 тыс. руб. (6,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- отложенные налоговые обязательства – 1 933 тыс. руб. (66,8%)
- кредиторская задолженность – 955 тыс. руб. (33%)

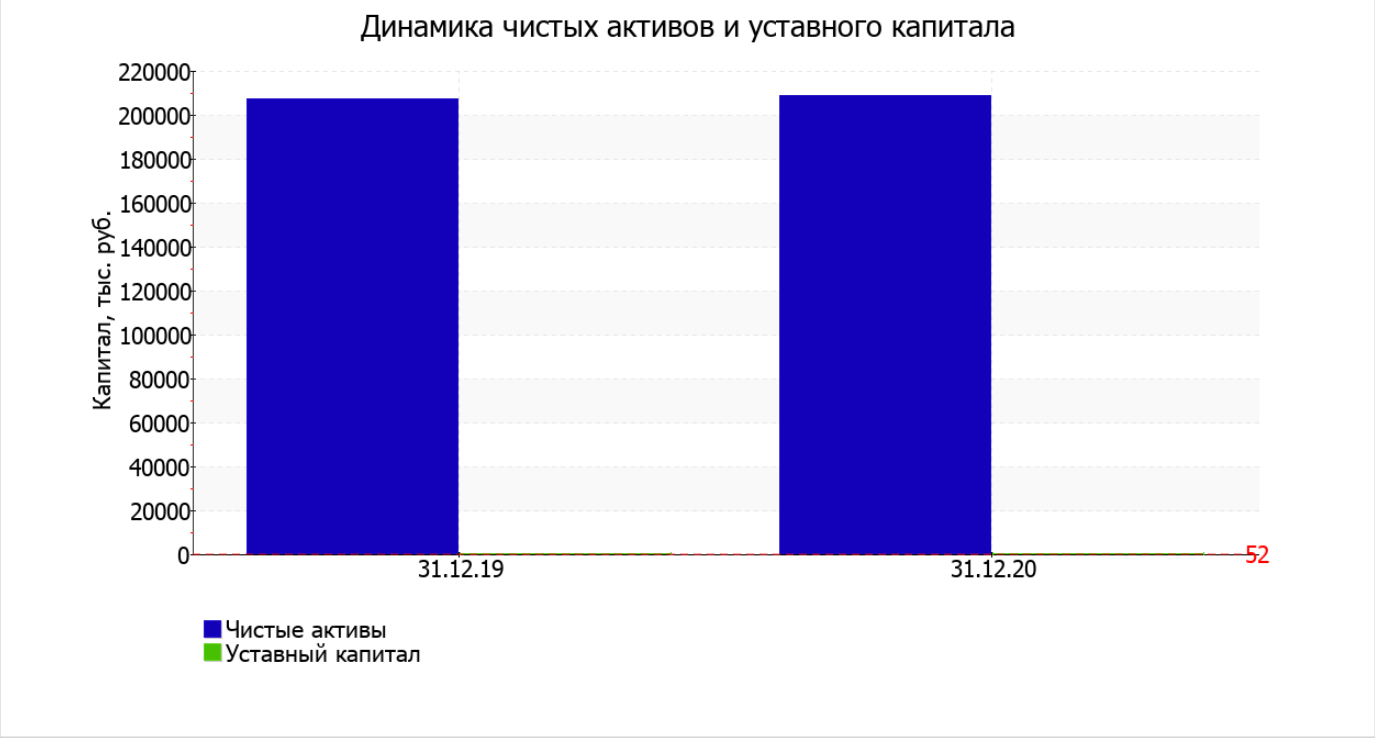
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "денежные средства и денежные эквиваленты" в активе и "нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" в пассиве (+6 874 тыс. руб. и +1 796 тыс. руб. соответственно).

по состоянию на 31.12.2020 собственный капитал организации составил 208 992,0 тыс. руб., что незначительно (на 1 790,0 тыс. руб.) больше, чем на 31.12.2019.

## 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 | 207 202 | 208 992 | 97,8 | 99,2 | +1 790 | +0,9 |
| 2. Уставный капитал | 52 | 52 | <0,1 | <0,1 | – | – |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 207 150 | 208 940 | 97,8 | 99,2 | +1 790 | +0,9 |

Чистые активы организации на 31.12.2020 намного (в 4 019,1 раза) превышают уставный капитал. Данное 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 0,9% за весь рассматриваемый период. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



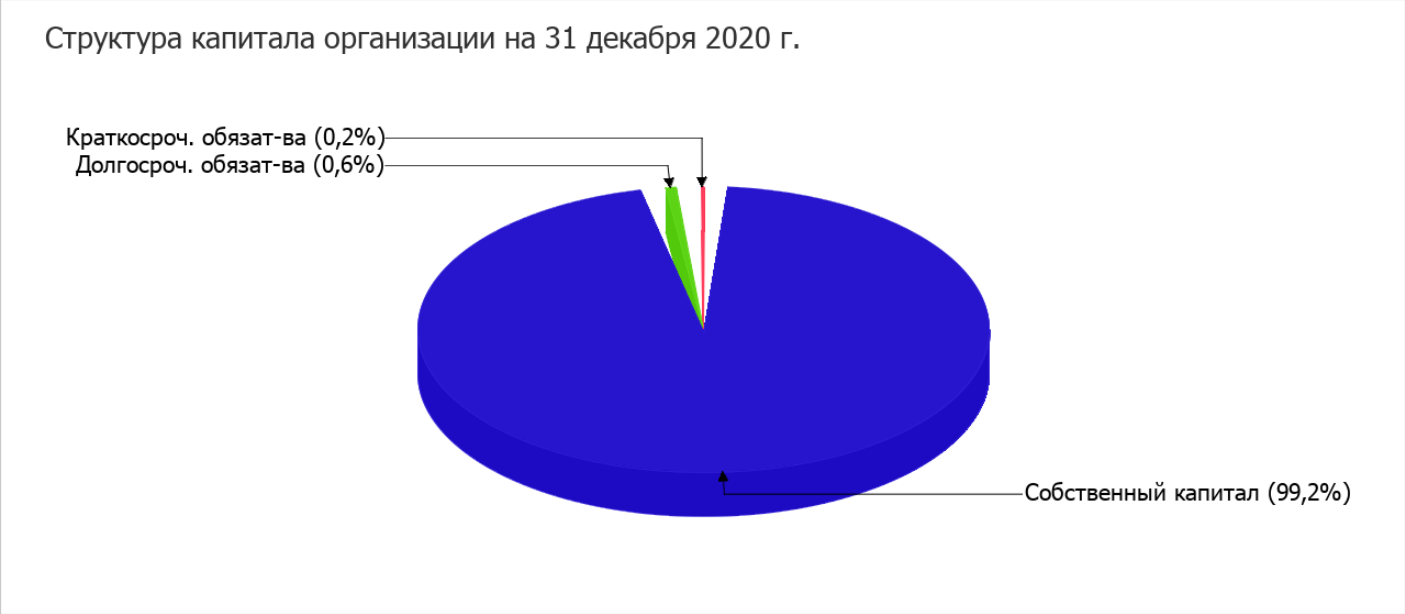
## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

### 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 | 0,98 | 0,99 | +0,01 | 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 | 0,78 | 0,94 | +0,16 | Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1. |
| Коэффициент покрытия инвестиций | 0,99 | 1 | +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 | 0,08 | 0,12 | +0,04 | Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более. |
| Коэффициент обеспеченности запасов | 172,93 | 635,68 | +462,75 | Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более. |
| Коэффициент краткосрочной задолженности | 0,28 | 0,21 | -0,07 | Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности. |

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,99. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно высокой доли собственного капитала (99%) в общем капитале; общество слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. коэффициент автономии за весь рассматриваемый период несколько вырос.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:




на последний день анализируемого периода (31.12.2020) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,94. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за последний год ощутимо вырос (+0,16). на 31 декабря 2020 г. коэффициент демонстрирует исключительно хорошее значение.

за последний год коэффициент покрытия инвестиций несколько вырос, составив 1. Значение коэффициента на 31 декабря 2020 г. вполне соответствует норме.

за весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов очень сильно вырос на 462,75 и составил 635,68. на 31.12.2020 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как исключительно хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (79% и 21% соответственно). При этом за весь рассматриваемый период доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 7,4%.

## 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 | 16,24 | 76,59 | +60,35 | Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2. |
| 2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности | 16,17 | 76,48 | +60,31 | Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более. |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | 9,48 | 39,88 | +30,4 | Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более. |

[На конец периода] коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (76,59 при нормативном значении 2). [За весь период] коэффициент текущей ликвидности вырос на 60,35.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – 76,48 при норме 1. 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, соответствующее допустимому (39,88). При этом за год коэффициент вырос на 30,4.

# 3. Анализ эффективности деятельности организации

## 3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МОЛОКО" за последний год приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за год организация получила прибыль от продаж в размере 12 579 тыс. руб., что равняется 50,7% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 1 411 тыс. руб., или на 10,1%.

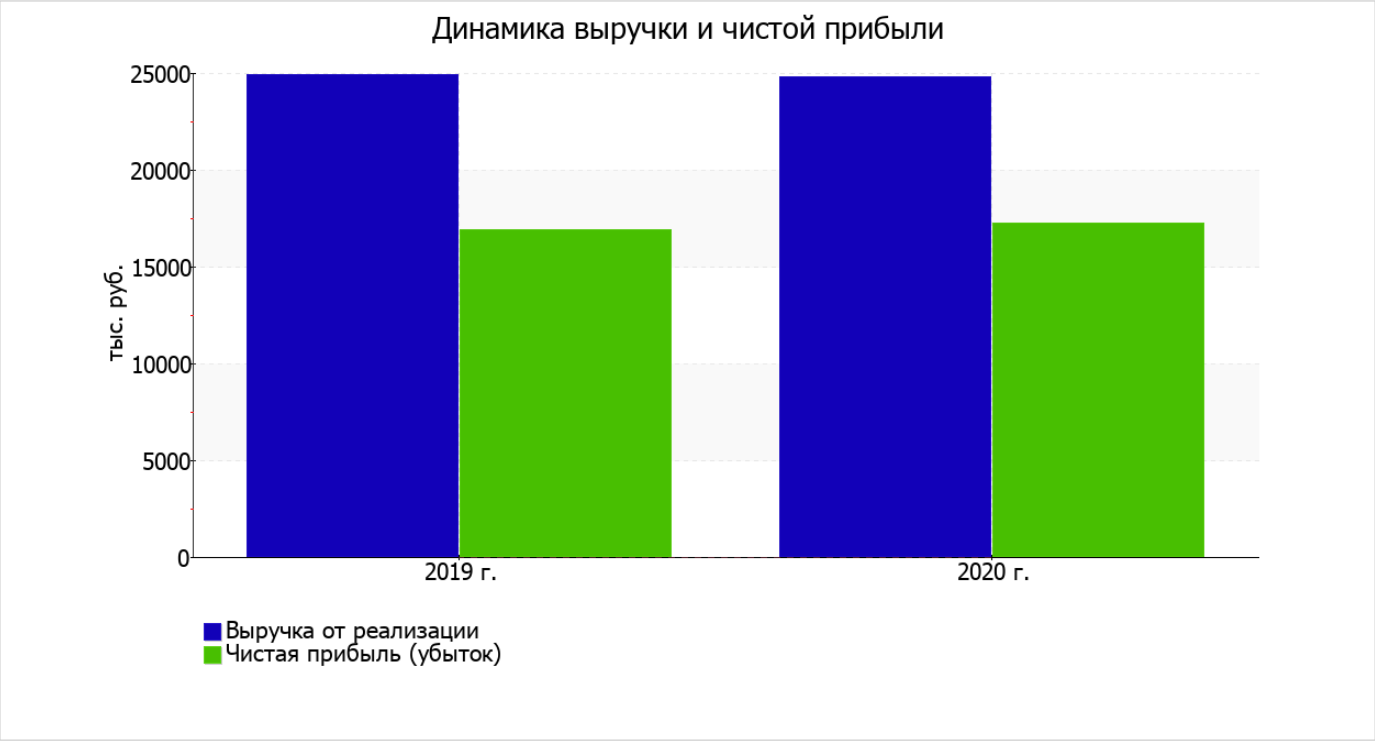
По сравнению с прошлым периодом в текущем наблюдалось уменьшение выручки от продаж на 98 тыс. руб. при одновременном увеличении на 1 313 тыс. руб. расходов по обычным видам деятельности.

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).

прибыль от прочих операций за год составила 7 213 тыс. руб.,что на 1 329 тыс. руб. (22,6%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 57,3% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

| 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 | 24 900 | 24 802 | -98 | -0,4 | 24 851 |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности | 10 910 | 12 223 | +1 313 | +12 | 11 567 |
| 3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2) | 13 990 | 12 579 | -1 411 | -10,1 | 13 285 |
| 4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате | 5 884 | 7 213 | +1 329 | +22,6 | 6 549 |
| 5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4) | 19 874 | 19 792 | -82 | -0,4 | 19 833 |
| 6. Проценты к уплате | – | – | – | – | – |
| 7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее | -2 982 | -2 548 | +434 | ↑ | -2 765 |
| 8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7) | 16 892 | 17 244 | +352 | +2,1 | 17 068 |
| Справочно: Совокупный финансовый результат периода | 16 973 | 17 250 | +277 | +1,6 | 17 112 |
| Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370) | x | 1 796 | x | x | x |

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



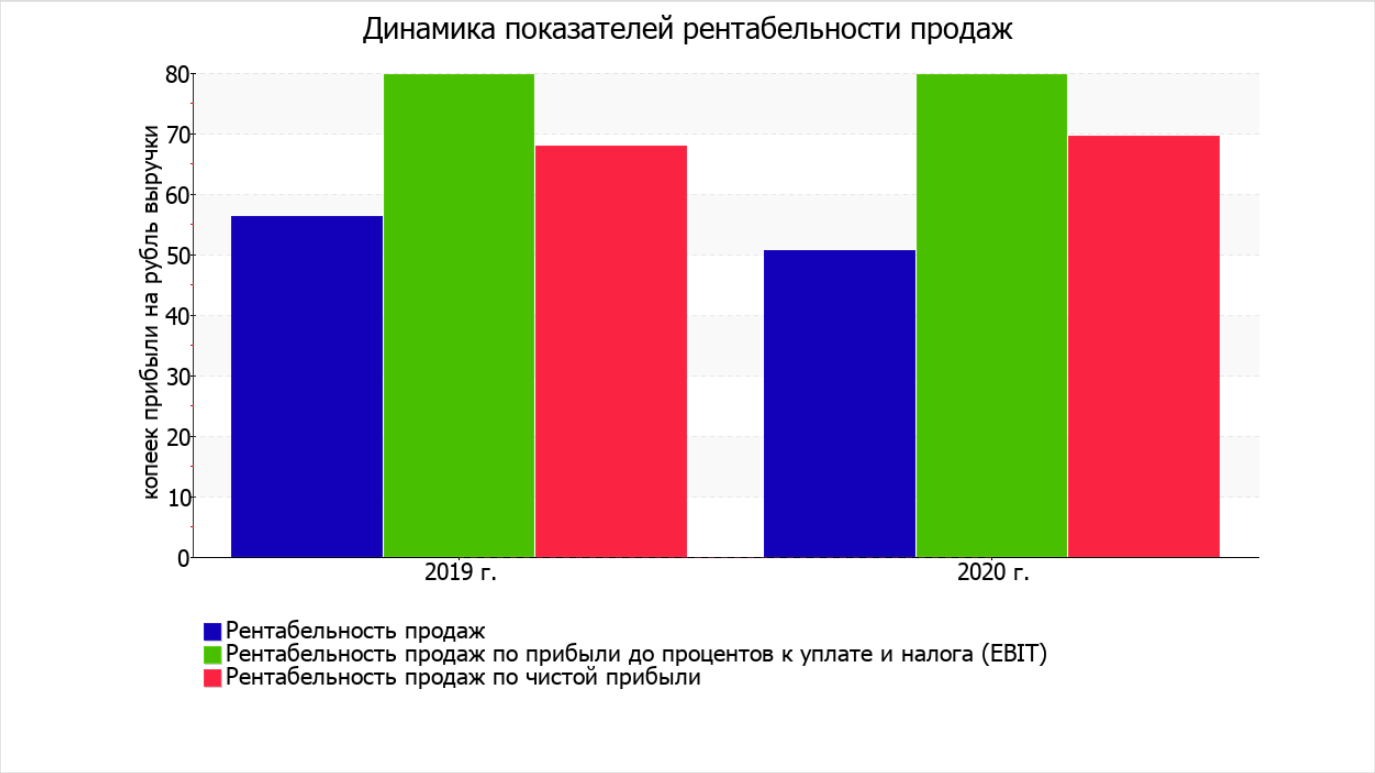

## 3.2. Анализ рентабельности

| 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%. | 56,2 | 50,7 | -5,5 | -9,7 |
| 2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки). | 79,8 | 79,8 | – | -<0,1 |
| 3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 6% и более. | 67,8 | 69,5 | +1,7 | +2,5 |

[За последний период] организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 50,7 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Однако имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-5,5 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) к выручке организации, за последний год составил 79,8%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 79,8 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 |
|---|---|---|
| | 2020 г. | |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | 8,3 | Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 14% и более. |
| Рентабельность активов (ROA) | 8,1 | Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 7%. |
| Прибыль на задействованный капитал (ROCE) | 9,4 | Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам. |

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МОЛОКО" обеспечил чистую прибыль в размере 0,083 руб.

за последний год рентабельность активов имеет нормальное значение (8,1%).

## 3.3. Деловая активность (оборачиваемость активов и обязательств)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных 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.) | 355 | 1 |
| Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.) | 2 | 180,6 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 82 и менее дн.) | 159 | 2,3 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке) | 12 | 31 |
| Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 449 дн.) | 3 117 | 0,1 |
| Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке) | 3 071 | 0,1 |

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

Данные об оборачиваемости активов за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 3117 календарных дней (т.е. 9 лет). При этом требуется 2 дня, 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 "МОЛОКО".

С очень хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,94) можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 100% от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств.

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

- коэффициент автономии неоправданно высок (0,99);
- чистая прибыль составляет существенный процент от совокупной стоимости активов организации (8,1% за период с 01.01.2020 по 31.12.2020);
- хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- за последний год получена прибыль от продаж (12 579 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-1 411 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 17 244 тыс. руб. (+352 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – изменение собственного капитала практически равно общему изменению активов организации.

Показателем, негативно характеризующим результаты деятельности организации, является следующий – значительное падение рентабельности продаж (-5,5 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной 56,2%).

Приведенный анализ свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности как минимум в краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными финансовыми показателями относятся к категории заемщиков с хорошей кредитоспособностью.