Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2014 год

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФАРМАЦИЯ"

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 6155031796

Код причины постановки на учет (КПП): 615501001

Основным видом деятельности, который является преобладающим и имеет приоритетное значение для организации, является розничная торговля фармацевтическими товарами (ОКВЭД 52.31).

2. Анализ финансового положения и эффективности деятельности

В данном разделе пояснительной записки к бухгалтерской отчетности приведен анализ основных показателей финансового положения и эффективности деятельности организации за период с 01.01.2014 по 31.12.2014.

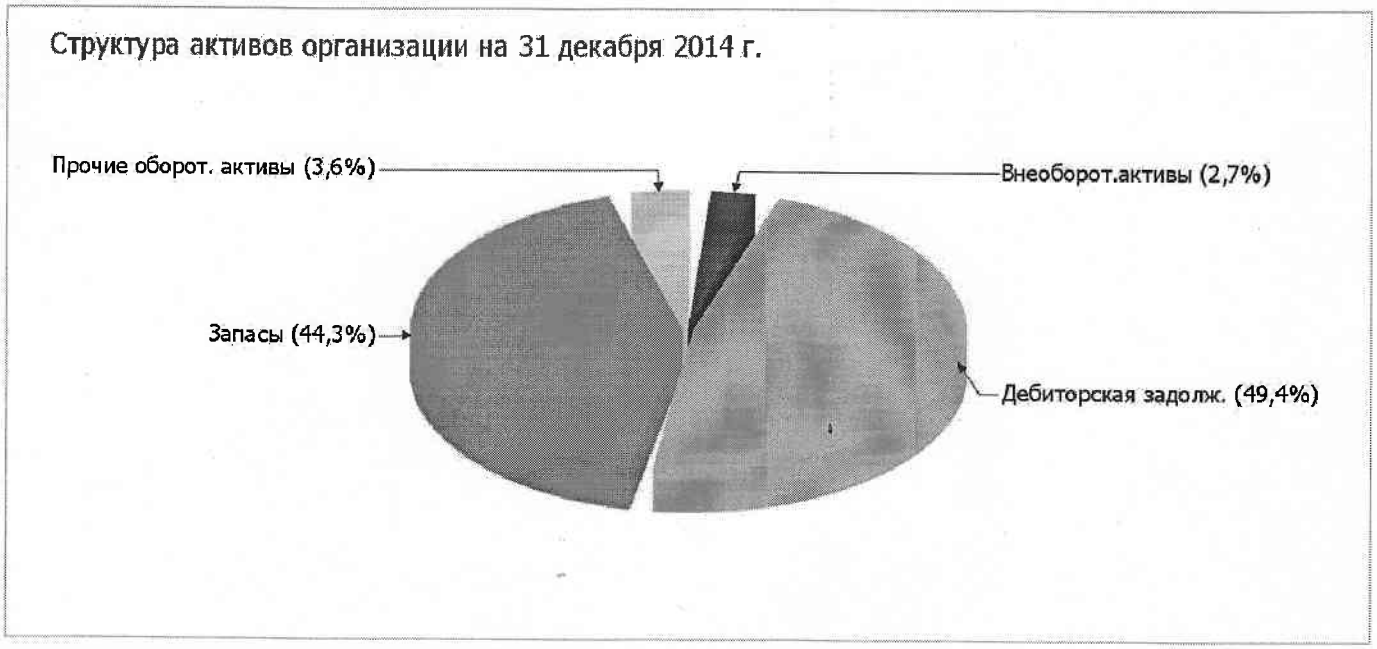
2.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
Актив						
1. Внеоборотные активы в том числе:	17 476	14 943	4,4	2,7	-2 533	-14,5
основные средства	17 476	14 943	4,4	2,7	-2 533	-14,5
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего в том числе:	383 347	529 837	95,6	97,3	+146 490	+38,2
запасы	269 290	241 405	67,2	44,3	-27 885	-10,4
дебиторская задолженность	112 128	269 072	28	49,4	+156 944	+140
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 928	19 360	0,5	3,6	+17 432	+10 раз
Пассив						
1. Собственный капитал	16 873	17 795	4,2	3,3	+922	+5,5
2. Долгосрочные обязательства, всего в том числе:	–	–	–	–	–	–
заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего в том числе:	383 950	526 985	95,8	96,7	+143 035	+37,3
заемные средства	66 887	122 500	16,7	22,5	+55 613	+83,1
Валюта баланса	400 823	544 780	100	100	+143 957	+35,9

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2014 характеризуются большой долей (97,3%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период увеличились на 143 957 тыс. руб. (на 35,9%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 5,5%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



Рост величины активов организации связан с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 156 944 тыс. руб. (90%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 17 432 тыс. руб. (10%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 87 422 тыс. руб. (60,7%)
- краткосрочные заемные средства – 55 613 тыс. руб. (38,6%)

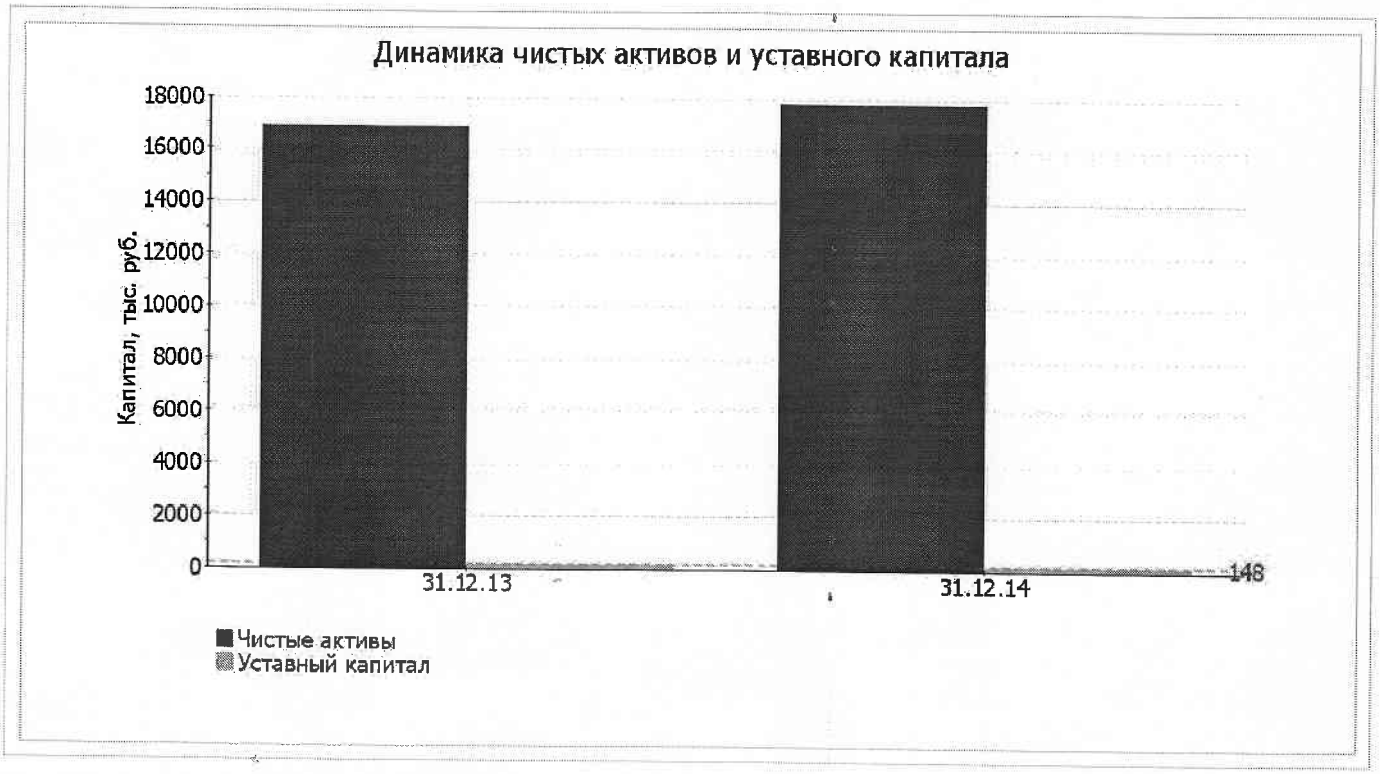
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе (-27 885 тыс. руб.).

Собственный капитал организации на последний день анализируемого периода составил 17 795,0 тыс. руб., что на 922 тыс. руб., или на 5,5% выше значения на 31 декабря 2013 г.

2.2. Чистые активы организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса			
	31.12.2013	31.12.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2014)	тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± %, ((гр.3-гр.2) : гр.2)
1. Чистые активы	16 873	17 795	4,2	3,3	+922	+5,5
2. Уставный капитал	148	148	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	16 725	17 647	4,2	3,2	+922	+5,5

Чистые активы организации на 31 декабря 2014 г. намного (в 120,2 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 5,5% за 2014 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.



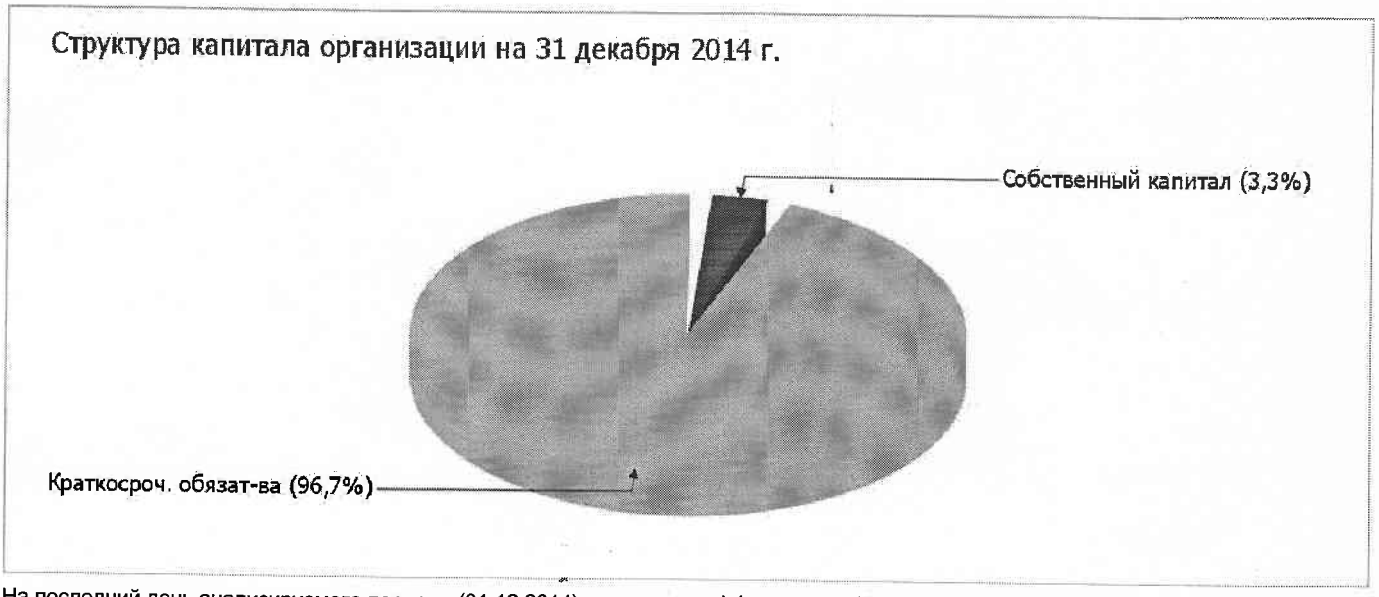
2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя(гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2013	31.12.2014		
Коэффициент автономии	0,04	0,03	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-<0,01	0,01	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,04	0,03	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,7 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,04	0,16	+0,2	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,15 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	-<0,01	0,01	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2014 г. составил 0,03. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (3%) в общем капитале организации. За последний год наблюдалось значительное падение коэффициента автономии – на 0,01.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства не нашли отражение на диаграмме ввиду их отсутствия.



На последний день анализируемого периода (31.12.2014) значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило 0,01. За 2014 год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами резко вырос (+0,01). Коэффициент по состоянию на 31.12.2014 имеет значение, не укладывающееся в норматив.

За последний год коэффициент покрытия инвестиций снизился на 0,01, с 0,04 до 0,03. Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2014 значительно ниже допустимой величины (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 3%).

По состоянию на 31.12.2014 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило 0,01; это намного больше значения на начало анализируемого периода (31.12.2013). По состоянию на 31.12.2014 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов соответствует норме.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение	Расчет, рекомендованное
	31.12.2013	31.12.2014	показателя(гр.3 - гр.2)	значение
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1	1,01	+0,01	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,3	0,55	+0,25	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,04	+0,03	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

На 31 декабря 2014 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,01 против нормативного значения 2). При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за анализируемый период коэффициент вырос на 0,01.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (0,55) тоже оказалось ниже допустимого. Это свидетельствует о недостатке 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 (0,04) ниже допустимого предела (норма: 0,2). При этом следует отметить, что в течение анализируемого периода коэффициент вырос на 0,03.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

Основные финансовые результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФАРМАЦИЯ" за год приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о прибылях и убытках", в течение анализируемого периода организация получила убыток от продаж в размере 14 710 тыс. руб., что составило 0,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж снизился на 71 205 тыс. руб., или на 82,9%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 129 404 и 58 199 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+7,6%) опережает изменение расходов (+3,3%)

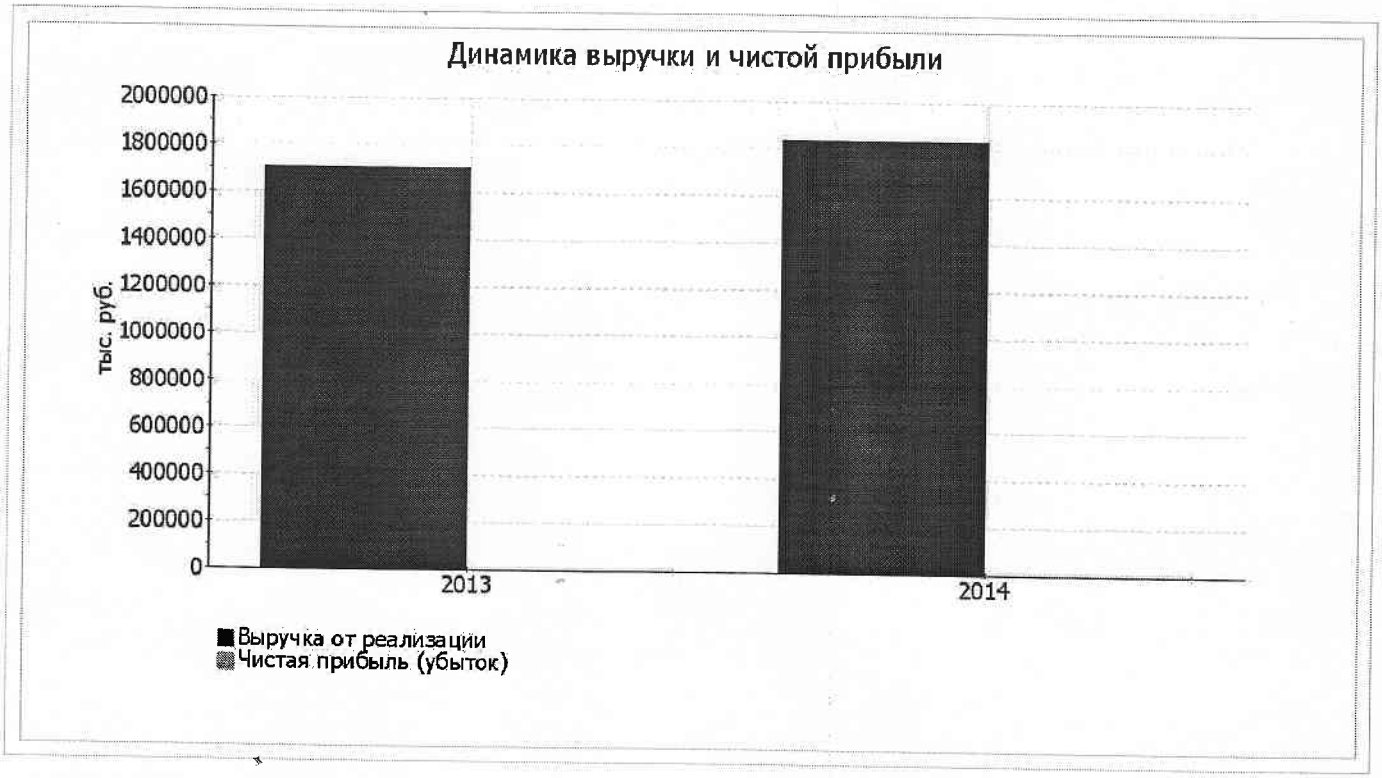
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель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

Прибыль от прочих операций за 2014 год составила 20 029 тыс. руб.,что на 70 309 тыс. руб. (77,8%) меньше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	31.12.2013	31.12.2014	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	1 703 726	1 833 130	+129 404	+7,6	1 768 428
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 789 641	1 847 840	+58 199	+3,3	1 818 741
3. Прибыль (убыток) от продаж	-85 915	-14 710	+71 205	↑	-50 313
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	93 622	31 773	-61 849	-66,1	62 698
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)	7 707	17 063	+9 356	+121,4	12 385
6. Проценты к уплате	3 284	11 744	+8 460	+3,6 раза	7 514
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-3 413	-4 397	-984	↓	-3 905
8. Чистая прибыль (убыток)	1 010	922	-88	-8,7	966
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	1 010	922	-88	-8,7	966
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	922	x	x	x

Равенство показателей в двух последних строках приведенной выше таблицы свидетельствует о том, что организация за год не использовала чистую прибыль.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	31.12.2013	31.12.2014	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 4%.	-5	-0,8	+4,2	↑
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,5	0,9	+0,4	+105,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,1	0,1	–	-15,2

Рентабельность продаж за год составила -0,8% Тем не менее, имеет место положительная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (+4,2%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, за рассматриваемый период составила 0,9%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 0,9 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
	2014	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	5,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,2	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 6%.
Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	98,4	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

В течение анализируемого периода каждый рубль собственного капитала организации принес чистую прибыль в размере 0,053 руб. За последний год значение рентабельности активов (0,2%) соответствует норме.

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. 2014
	2014	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 101 дн.)	91	4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 46 и менее дн.)	51	7,2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 30 и менее дн.)	38	9,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	72	5,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	94	3,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	3	105,8

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

Оборачиваемость активов за период 01.01–31.12.2014 показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 94 календарных дня. При этом требуется 51 день, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

4. Выводы по результатам анализа

4.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФАРМАЦИЯ" за год.

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

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,03);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет неудовлетворительное значение (0,01);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в нормативное значение;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- недостаточная рентабельность активов (0,2% за 2014 год);
- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за 2014 год получен убыток от продаж (-14 710 тыс. руб.), хотя и наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+71 205 тыс. руб.).

Следующие 3 показателя финансового положения организации имеют критические значения:

- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормального значения;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 3% (нормальное значение: 70% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Следующие 2 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки организации (+0,4 коп. к 0,5 коп. с рубля выручки за аналогичный период прошлого года).

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- снижение убыточности продаж (+4,2 процентных пункта от рентабельности за такой же период прошлого года равной -5%);
- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Положительно характеризующим результаты деятельности ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФАРМАЦИЯ" показателем является следующий – чистая прибыль за 2014 год составила 922 тыс. руб.

Анализ показывает, что финансовое состояние ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФАРМАЦИЯ" не в полной мере соответствует общепринятым стандартам. Тем не менее, угроза банкротства организации незначительная, и имеются возможности для продолжения финансово-хозяйственной деятельности.

Главный бухгалтер Е.М.Фетисова