

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

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 оптовая торговля фармацевтическими и медицинскими товарами (ОКВЭД 51.46.1).

2. Анализ финансового положения Открытое акционерное общество "Фармация"

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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	14 943	12 207	2,7	3	-2 736	-18,3
в том числе: основные средства	14 943	12 207	2,7	3	-2 736	-18,3
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	529 837	398 654	97,3	97	-131 183	-24,8
в том числе: запасы	241 405	279 907	44,3	68,1	+38 502	+15,9
дебиторская задолженность	269 072	116 668	49,4	28,4	-152 404	-56,6
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	19 360	2 079	3,6	0,5	-17 281	-89,3
Пассив						
1. Собственный капитал	17 795	7 809	3,3	1,9	-9 986	-56,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	526 985	403 052	96,7	98,1	-123 933	-23,5

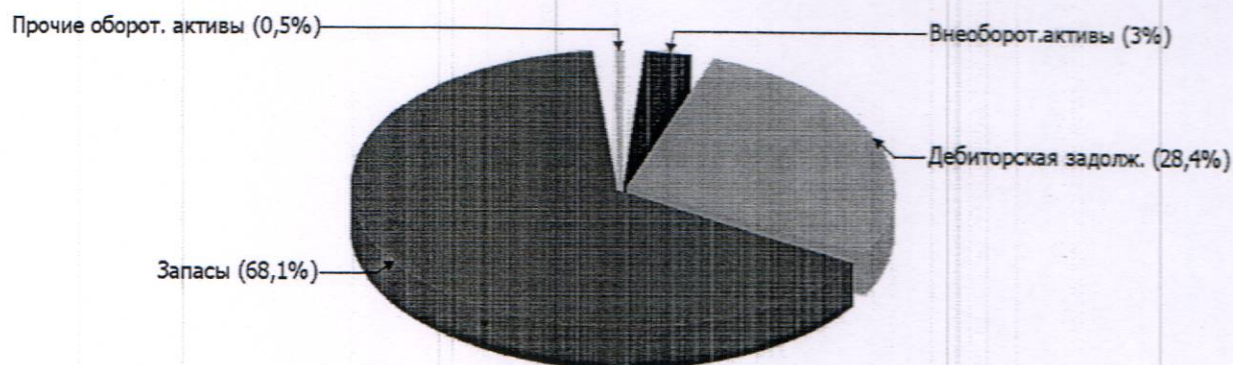
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
в том числе: заемные средства	122 500	52 470	22,5	12,8	-70 030	-57,2
Валюта баланса	544 780	410 861	100	100	-133 919	-24,6

* 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 значительной долей (97%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации в течение анализируемого периода уменьшились на 133 919 тыс. руб. (на 24,6%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 56,1%. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

Структура активов организации на 31 декабря 2015 г.



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):

- дебиторская задолженность – 152 404 тыс. руб. (88,4%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 17 281 тыс. руб. (10%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 70 030 тыс. руб. (52,3%)
- кредиторская задолженность – 53 903 тыс. руб. (40,3%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 9 104 тыс. руб. (6,8%)

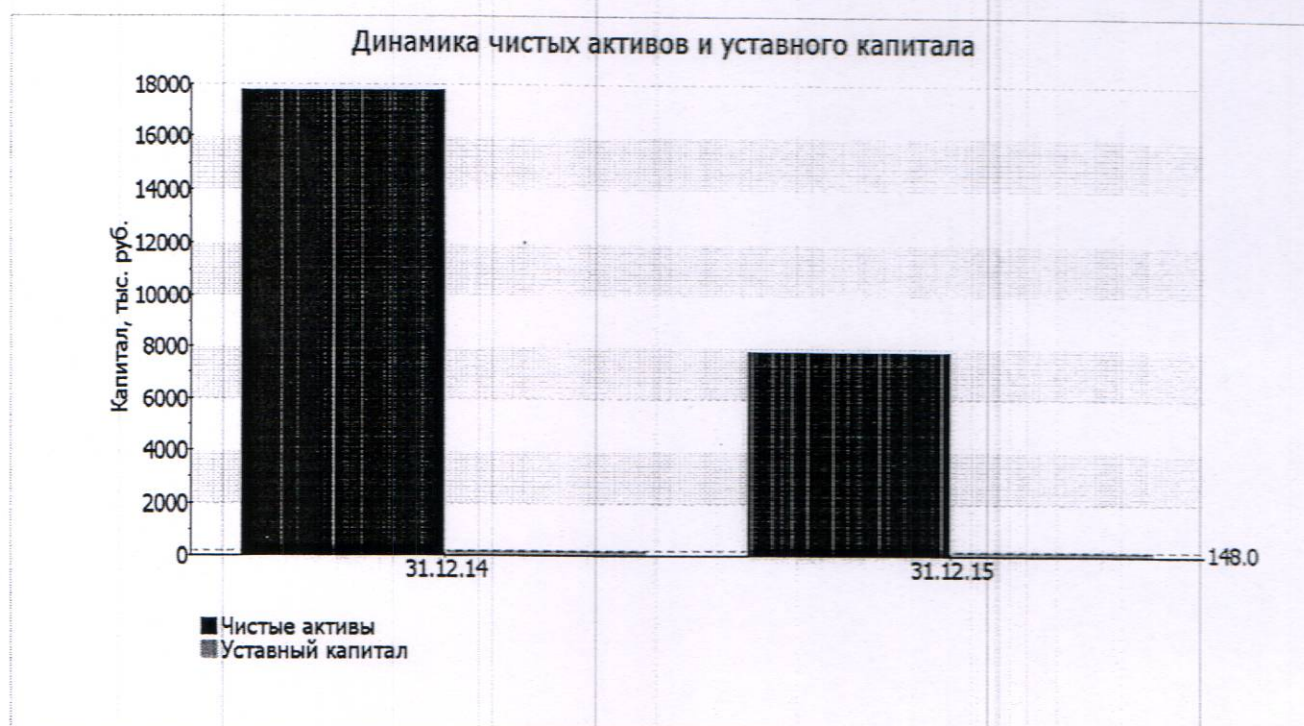
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе (+38 502 тыс. руб.).

собственный капитал организации на 31.12.2015 составил 7 809,0 тыс. руб., что существенно (на 9 986,0 тыс. руб., или на 56,1%) ниже значения на 31 декабря 2014 г.

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)
	31.12.2014	31.12.2015	на начало анализируемого периода (31.12.2014)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1. Чистые активы	17 795	7 809	3,3	1,9	-9 986	-56,1
2. Уставный капитал	148	148	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	17 647	7 661	3,2	1,9	-9 986	-56,6

Чистые активы организации на 31.12.2015 namного (в 52,8 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако следует отметить снижение чистых активов на 56,1% за последний год. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

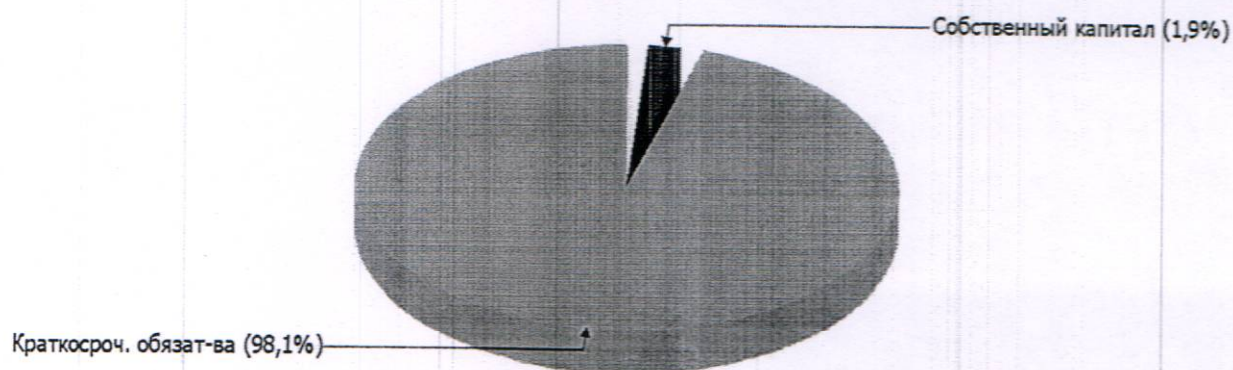
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
Коэффициент автономии	0,03	0,02	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,01	-0,01	-0,02	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,03	0,02	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,75 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,16	-0,56	-0,72	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,05 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,01	-0,02	-0,03	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 2015 г. составил 0,02. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (2%) в общем капитале организации. изменение коэффициента автономии за весь рассматриваемый период составило -0,01.

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Следует отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

Структура капитала организации на 31 декабря 2015 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2015 г. составил -0,01. за год имело место стремительное снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами – на 0,02. коэффициент на 31.12.2015 имеет значение, не соответствующее нормативному.

за весь анализируемый период наблюдалось значительное падение коэффициента покрытия инвестиций с 0,03 до 0,02 (на 0,01). Значение коэффициента по состоянию на 31.12.2015 значительно ниже допустимой величины.

на 31 декабря 2015 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов равнялся -0,02, хотя по состоянию на 31.12.2014 коэффициент обеспеченности материальных запасов составлял 0,01 (т.е. снижение на 0,03). на последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

Коэффициент краткосрочной задолженности Открытое акционерное общество "Фармация" показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2014	31.12.2015		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,01	0,99	-0,02	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,55	0,29	-0,26	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,01	-0,03	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,99 против нормативного значения 2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,02.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,29. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Ниже нормы, как и два другие, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,01 при норме 0,2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь рассматриваемый период негативное изменение – коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,03.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности Открытое акционерное общество "Фармация" в течение анализируемого периода и аналогичный период прошлого года.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", за весь анализируемый период организация получила убыток от продаж в размере 28 461 тыс. руб., что составляет 2% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года убыток от продаж вырос на 13 751 тыс. руб., или на 93,5%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 432 482 и 418 731 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-23,6%) опережает изменение расходов (-22,7%)

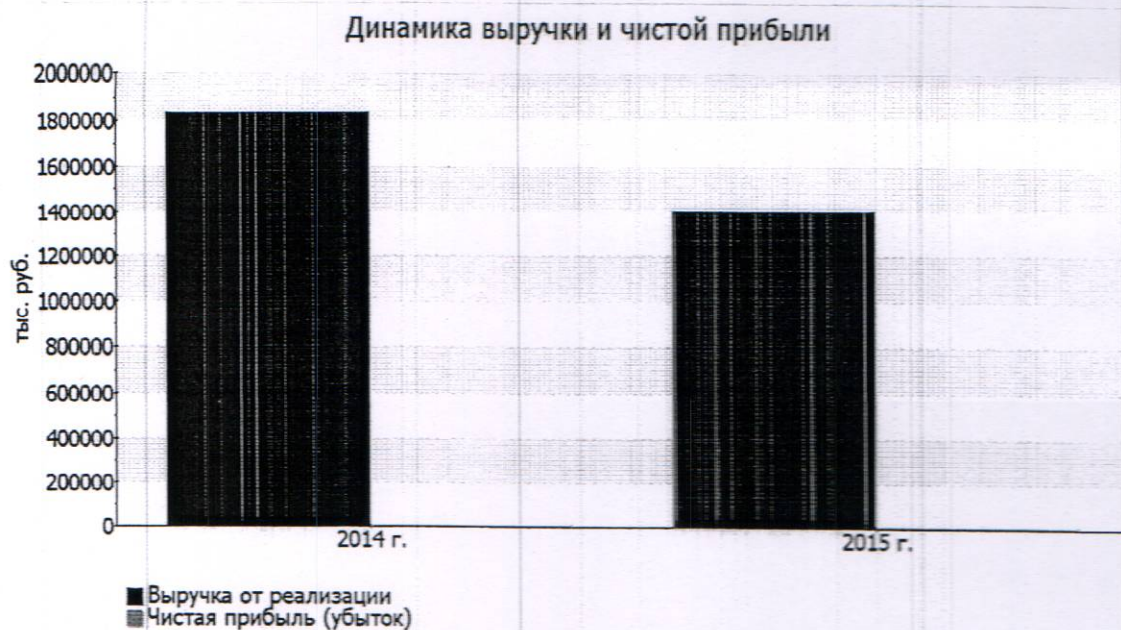
Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

прибыль от прочих операций за весь анализируемый период составила 29 028 тыс. руб., что на 8 999 тыс. руб. (44,9%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2):2)	
1. Выручка	1 833 130	1 400 648	-432 482	-23,6	1 616 889
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 847 840	1 429 109	-418 731	-22,7	1 638 475
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-14 710	-28 461	-13 751	↓	-21 586
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	31 773	48 364	+16 591	+52,2	40 069
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	17 063	19 903	+2 840	+16,6	18 483
6. Проценты к уплате	11 744	19 336	+7 592	+64,6	15 540
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-4 397	-113	+4 284	↑	-2 255
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	922	454	-468	-50,8	688
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	922	454	-468	-50,8	688
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-9 104	x	x	x

Организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль", что допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли Открытое акционерное общество "Фармация" в течение всего анализируемого периода.



3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2014 г.	2015 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 9%.	-0,8	-2	-1,2	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,9	1,4	+0,5	+52,7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,1	<0,1	-0,1	-35,6

Рентабельность продаж за 2015 год составила -2%. При этом имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2014) (-1,2%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за 2015 год составил 1,4%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 1,4 коп. прибыли 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
	2015 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	3,5	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: 16% и более.
Рентабельность активов (ROA)	0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: не менее 9%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	155,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,035 руб.

за последний год значение рентабельности активов (0,1%) 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	Коефф. 2015 г.
	2015 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 111 дн.)	121	3
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	68	5,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 61 и менее дн.)	50	7,3
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	98	3,7
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	125	2,9
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	3	109,4

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 125 календарных дней. При этом требуется 68 дней, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

4. Выводы по результатам анализа

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности Открытое акционерное общество "Фармация" за весь рассматриваемый период.

Приведенные ниже 8 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют критические значения:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормального значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормативного значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- падение рентабельности продаж (-1,2 процентных пункта от рентабельности -0,8% за такой же период прошлого года);
- опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 2% (нормальное значение для данной отрасли: 75% и более);
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- за 2015 год получен убыток от продаж (-28 461 тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-13 751 тыс. руб.).

Среди неудовлетворительных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить следующие:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (2%);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет значение, не соответствующее нормативному (-0,01);
- низкая рентабельность активов (0,1% за последний год);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Анализ выявил следующие показатели, положительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- чистая прибыль за последний год составила 454 тыс. руб.

Показателем, имеющим исключительно хорошее значение, является следующий – положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (+0,5 коп. к 0,9 коп. с рубля выручки за аналогичный период прошлого года).

Представленный анализ показывает, что финансовое состояние Открытое акционерное общество "Фармация" не в полной мере соответствует общепринятым нормам, часть показателей имеет неудовлетворительные значения. Однако у организации имеются возможности для продолжения деятельности, восстановления нормативных значений финансовых показателей.



Бухгалтер: *Федер. / Петисова Е.М.*