

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности

1. Сведения об организации

Наименование юридического лица:

ОАО "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 торговля оптовая фармацевтической продукцией (ОКВЭД 46.46).

2. Анализ финансового положения ОАО

2.1. Структура имущества и источники его формирования

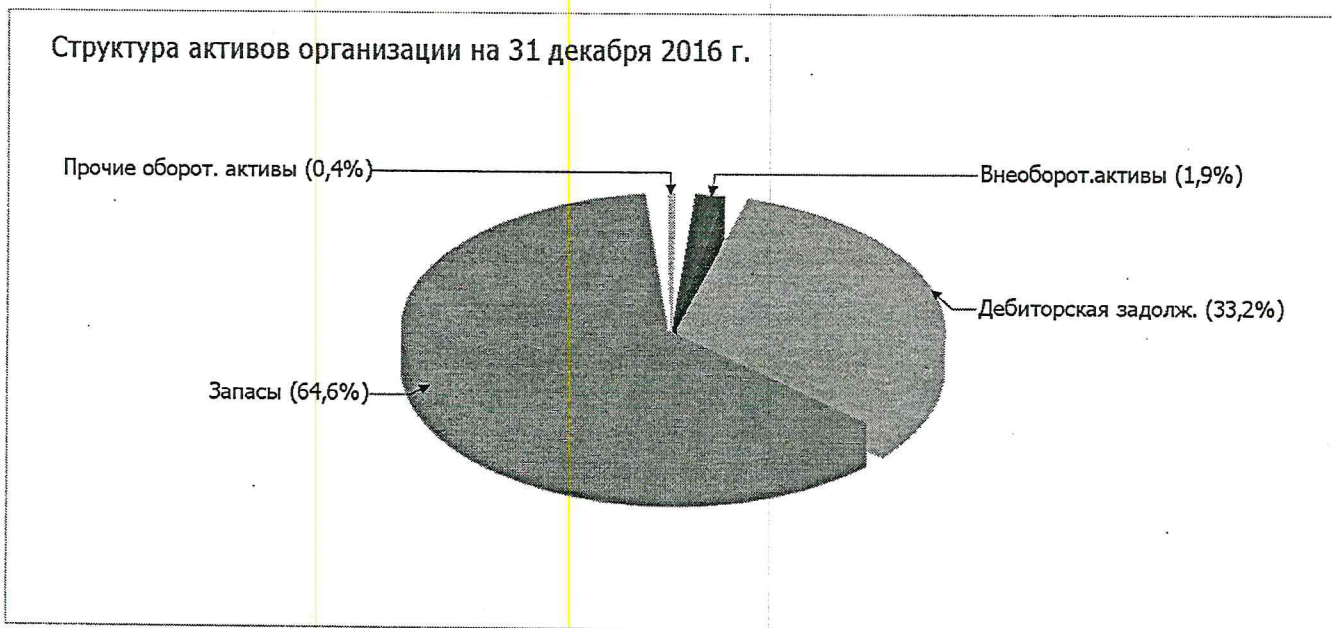
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	12 207	10 151	3	1,9	-2 056	-16,8
в том числе: основные средства	12 207	10 151	3	1,9	-2 056	-16,8
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2.оборотные, всего	398 654	534 971	97	98,1	+136 317	+34,2
в том числе: запасы	279 907	352 048	68,1	64,6	+72 141	+25,8
дебиторская задолженность	116 668	180 921	28,4	33,2	+64 253	+55,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 079	2 002	0,5	0,4	-77	-3,7
Пассив						
1. Собственный капитал	7 809	11 910	1,9	2,2	+4 101	+52,5
2. Долгосрочные обязательства, всего	–	–	–	–	–	–
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	403 052	533 212	98,1	97,8	+130 160	+32,3

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)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
в том числе: заемные средства	52 470	42 500	12,8	7,8	-9 970	-19
Валюта баланса	410 861	545 122	100	100	+134 261	+32,7

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

Активы на 31.12.2016 характеризуются значительной долей (98,1%) текущих активов и малым процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период увеличились на 134 261 тыс. руб. (на 32,7%). Учитывая рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 52,5%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

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):

- запасы – 72 141 тыс. руб. (52,9%)
- дебиторская задолженность – 64 253 тыс. руб. (47,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "кредиторская задолженность" (+140 130 тыс. руб., или 97,2% вклада в прирост пассивов организации в течение анализируемого периода).

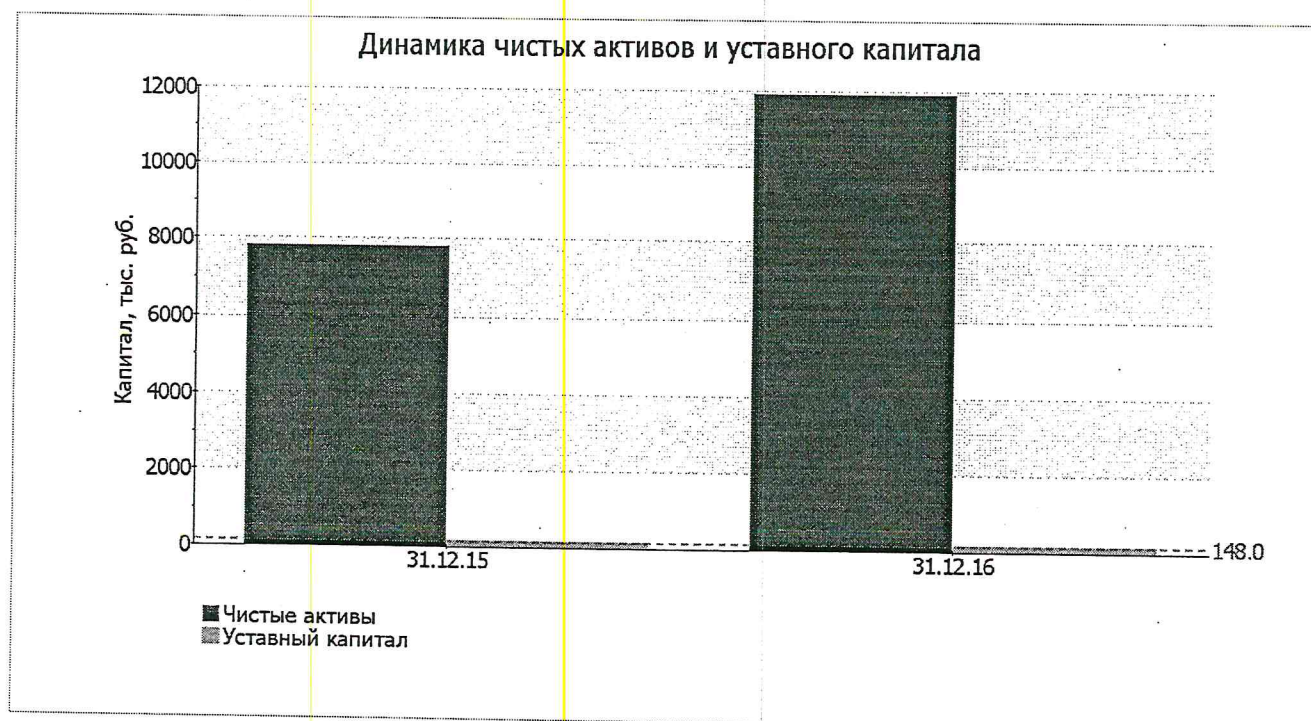
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "основные средства" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-2 056 тыс. руб. и -9 970 тыс. руб. соответственно).

на 31 декабря 2016 г. собственный капитал организации составил 11 910,0 тыс. руб., что на 4 101,0 тыс. руб. больше, чем на первый день анализируемого периода.

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)
	31.12.2015	31.12.2016	на начало анализируемого периода (31.12.2015)	на конец анализируемого периода (31.12.2016)		
1. Чистые активы	7 809	11 910	1,9	2,2	+4 101	+52,5
2. Уставный капитал	148	148	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	7 661	11 762	1,9	2,2	+4 101	+53,5

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода (31.12.2016) намного (в 80,5 раза) превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того необходимо отметить увеличение чистых активов на 52,5% за весь анализируемый период. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике.



2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

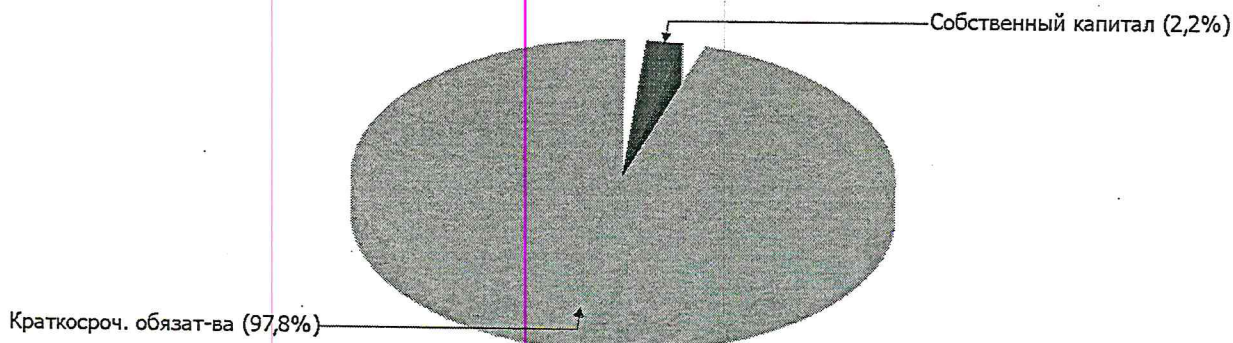
2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
Коэффициент автономии	0,02	0,02	-	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	+0,01	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,02	0,02	-	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,75 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,56	0,15	+0,71	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,05 и более.
Коэффициент обеспеченности запасов	-0,02	<0,01	+0,02	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 последний день анализируемого периода составил 0,02. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. в течение анализируемого периода коэффициент автономии практически не изменился.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

Структура капитала организации на 31 декабря 2016 г.



по состоянию на 31.12.2016 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имел значение, близкое к нулевому, что намного (на 0,01) больше значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на начало анализируемого периода. на 31 декабря 2016 г. значение коэффициента соответствует норме.

за весь анализируемый период отмечено незначительное повышение коэффициента покрытия инвестиций до 0,02 (увеличение менее чем на 0,01). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже допустимой величины.

за последний год коэффициент обеспеченности материальных запасов стремительно вырос – с -0,02 до менее 0,01 (на 0,02). по состоянию на 31.12.2016 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не укладывается в норму.

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

2.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2015	31.12.2016		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,99	1	+0,01	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,29	0,34	+0,05	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: не менее 0,2.

[На конец периода] при норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 1. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,01.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже не соответствует норме – 0,34 при норме 1. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Ниже нормы, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (<0,01 при норме 0,2). При этом с начала периода коэффициент практически не изменился.

3. Анализ эффективности деятельности организации

3.1. Обзор результатов деятельности

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ОАО за последний год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 17 104 тыс. руб., что составило 2% от выручки. В прошлом периоде, наоборот, был получен убыток в размере 28 461 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 528 618 и 574 183 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (-40,2%) опережает изменение выручки (-37,7%)

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.

убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил 16 782 тыс. руб., что на 45 810 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2015 г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2):2)	
1. Выручка	1 400 648	872 030	-528 618	-37,7	1 136 339
2. Расходы по обычным видам деятельности	1 429 109	854 926	-574 183	-40,2	1 142 018
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-28 461	17 104	+45 565	↑	-5 679
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	48 364	-10 624	-58 988	↓	18 870
5. ЕВГТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	19 903	6 480	-13 423	-67,4	13 192
6. Проценты к уплате	19 336	6 158	-13 178	-68,2	12 747
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-113	-64	+49	↑	-89
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	454	258	-196	-43,2	356
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	454	258	-196	-43,2	356
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	4 101	x	x	x

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль". Это 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 ОАО в течение всего анализируемого периода.



3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2015 г.	2016 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: 9% и более.	-2	2	+4	↑
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	1,4	0,7	-0,7	-47,7
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	<0,1	<0,1	-	-8,7

[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 2 копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (+4 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 0,7%. То есть в каждом рубле выручки ОАО содержалось 0,7 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
	2016 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	2,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение: не менее 16%.
Рентабельность активов (ROA)	0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение: 9% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	65,5	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала ОАО обеспечил 0,026 руб. чистой прибыли. за последний год значение рентабельности активов, равное 0,1%, является неудовлетворительным.

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	Кэфф. 2016 г.
	2016 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 111 дн.)	196	1,9
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 23 и менее дн.)	135	2,7
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 61 дн.)	62	5,8
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	177	2,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	201	1,8
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	4	88,2

* 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 организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 201 календарный день. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 135 дней.

4. Выводы по результатам анализа

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ОАО в течение анализируемого периода.

Показатели финансового положения и результатов деятельности организации, имеющие неудовлетворительные значения:

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (2%);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (менее 0,01) является неудовлетворительным;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значения;
- недостаточная рентабельность активов (0,1% за последний год);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-0,7 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

В ходе анализа были получены следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за весь анализируемый период наблюдалось увеличение чистых активов;
- рост рентабельности продаж (+4 процентных пункта от рентабельности -2% за аналогичный период прошлого года);
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- за период с 01.01.2016 по 31.12.2016 получена прибыль от продаж (17 104 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+45 565 тыс. руб.).

В ходе анализа были получены следующие показатели, критически характеризующие финансовое положение организации:

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормативного значения;
- 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);
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Положительно характеризующим результаты деятельности организации показателем является следующий – чистая прибыль за последний год составила 258 тыс. руб.

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 приведенному анализу, финансовое состояние ОАО не в полной мере соответствует принятым нормативам, часть показателей имеет неудовлетворительные значения. Но у организации имеются возможности для продолжения деятельности, восстановления нормативных значений финансовых показателей.

Генеральный директор
ОАО "Фармация"

У. В. Михомская

Главный бухгалтер
ОАО "Фармация"

О. В. Авдеева

