

# 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

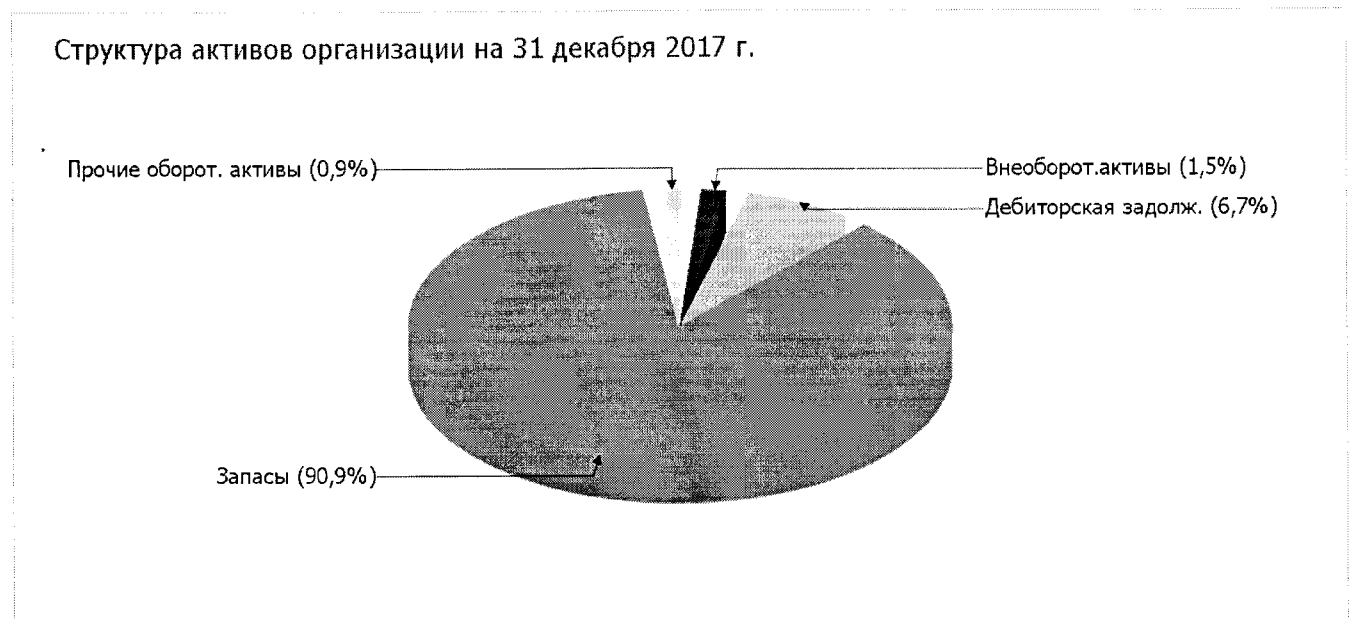
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	10 151	8 593	1,9	1,5	-1 558	-15,3
в том числе: основные средства	10 151	8 593	1,9	1,5	-1 558	-15,3
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	534 971	561 258	98,1	98,5	+26 287	+4,9
в том числе: запасы	352 048	518 021	64,6	90,9	+165 973	+47,1
дебиторская задолженность	180 921	38 159	33,2	6,7	-142 762	-78,9
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 002	5 078	0,4	0,9	+3 076	+153,6
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	11 910	12 017	2,2	2,1	+107	+0,9
2. Долгосрочные обязательства, всего	-	-	-	-	-	-
в том числе: заемные средства	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства*, всего	533 212	557 834	97,8	97,9	+24 622	+4,6

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)
	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
в том числе: заемные средства	42 500	45 686	7,8	8	+3 186	+7,5
Валюта баланса	545 122	569 851	100	100	+24 729	+4,5

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

Активы на 31.12.2017 характеризуются большой долей (98,5%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за весь период несколько увеличились (на 4,5%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 0,9%. отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

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



Рост активов организации связан, в первую очередь, с ростом показателя по строке "запасы" на 165 973 тыс. руб. (или 98,2% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 21 436 тыс. руб. (86,7%)
- краткосрочные заемные средства – 3 186 тыс. руб. (12,9%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе (-142 762 тыс. руб. ).

собственный капитал организации на 31.12.2017 равнялся 12 017,0 тыс. руб. за весь анализируемый период собственный капитал организации несущественно вырос.

## 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)
	31.12.2016	31.12.2017	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2017)		
1. Чистые активы	11 910	12 017	2,2	2,1	+107	+0,9
2. Уставный капитал	148	148	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	11 762	11 869	2,2	2,1	+107	+0,9

Чистые активы организации на 31.12.2017 намного (в 81,2 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 0,9% 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. На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов и уставного капитал организации.



## 2.3. Анализ финансовой устойчивости организации

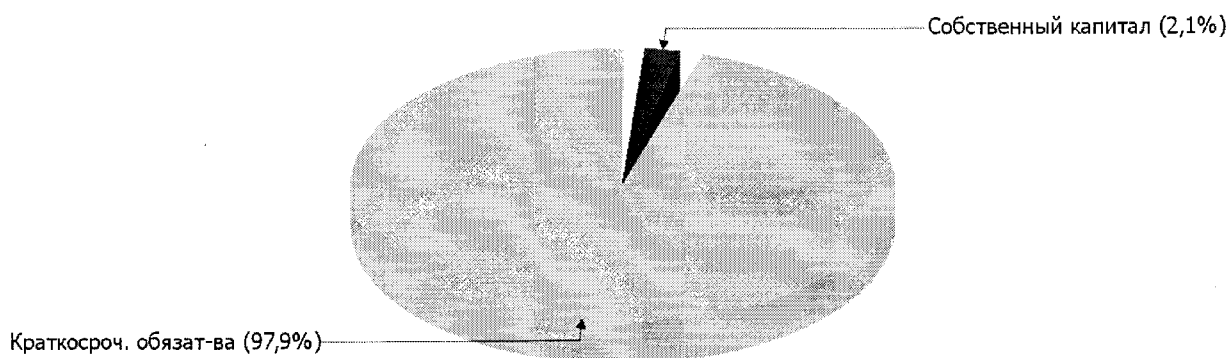
### 2.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2016	31.12.2017		
Коэффициент автономии	0,02	0,02	-	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,5 (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: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,02	0,02	-	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,75.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,15	0,28	+0,13	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,05 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 по состоянию на 31.12.2017 составил 0,02. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (2% от общего капитала) организация в значительной степени зависит от кредиторов. за весь анализируемый период коэффициент автономии незначительно уменьшился.

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

Структура капитала организации на 31 декабря 2017 г.



на 31 декабря 2017 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,01. за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами вырос всего на 0,01. на 31 декабря 2017 г. значение коэффициента можно считать неудовлетворительным.

коэффициент покрытия инвестиций за последний год уменьшился всего лишь менее чем на 0,01, до 0,02. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода значительно ниже нормативного значения.

значение коэффициента обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода составило 0,01. за весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов вырос всего на 0,01. на 31 декабря 2017 г. 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 показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2016	31.12.2017		
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	0,34	0,08	-0,26	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] коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (1,01 против нормативного значения 2). При этом следует отметить, что за весь анализируемый период коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,01.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,08. 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, 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

Основные финансовые результаты деятельности ОАО за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Как видно из "Отчета о финансовых результатах", в течение анализируемого периода организация получила убыток от продаж в размере 36 802 тыс. руб., что равняется 6% от выручки. В прошлом периоде, наоборот, имела место прибыль в сумме 17 104 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 260 206 и 206 300 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-29,8%) опережает изменение расходов (-24,1%)

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). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

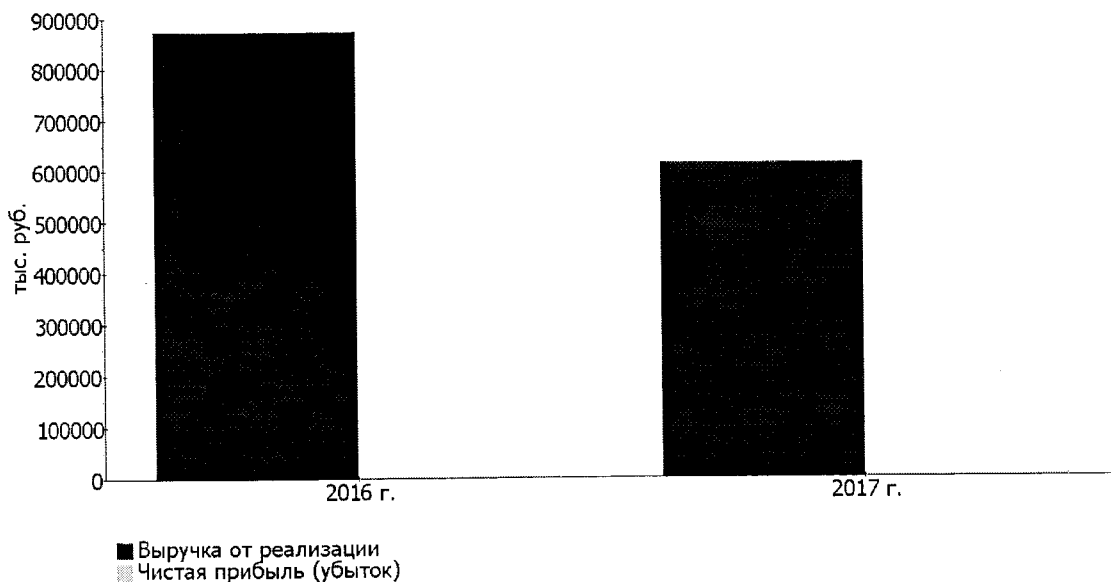
прибыль от прочих операций в течение анализируемого периода составила 37 446 тыс. руб., что на 54 228 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	872 050	611 824	-260 206	-29,8	741 927
2. Расходы по обычным видам деятельности	854 926	648 626	-206 300	-24,1	751 776
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	17 104	-36 802	-53 906	↓	-9 849
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-10 624	43 113	+53 737	↑	16 245
5. ЕВГТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	6 480	6 311	-169	-2,6	6 396
6. Проценты к уплате	6 158	5 667	-491	-8	5 913
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-64	-537	-473	↓	-301
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	258	107	-151	-58,5	183
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	258	107	-151	-58,5	183
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	107	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.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.

### Динамика выручки и чистой прибыли



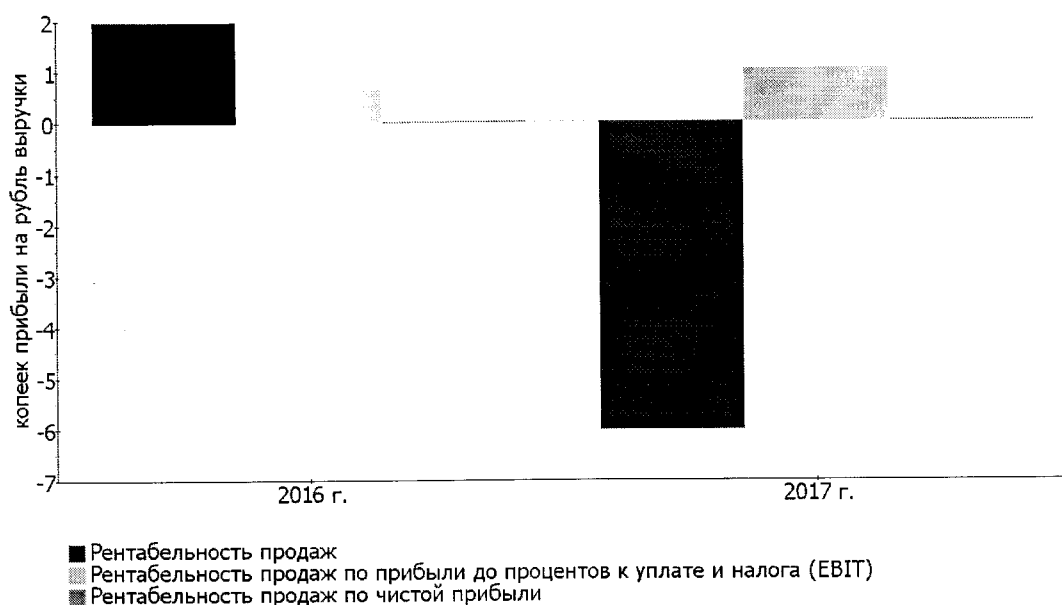
### 3.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2016 г.	2017 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	-6	-8	↓
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,7	1	+0,3	+58,8
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	<0,1	<0,1	-	-40,9

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере -6 копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-8 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 1%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

### Динамика показателей рентабельности продаж



Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2017 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,9	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)	52,8	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 0,009 руб.

за 2017 год значение рентабельности активов (менее 0,1%) не удовлетворяет нормативному значению.

### 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. 2017 г.
	2017 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 111 и менее дн.)	527	1,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: не более 25 дн.)	245	1,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 61 и менее дн.)	65	5,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	299	1,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	333	1,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	7	51,1

\* 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 333 календарных дня. Чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов требуется 245 дней.

#### 4. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели ОАО.

Среди показателей финансового положения и результатов деятельности организации, имеющих критические значения, можно выделить такие:

- значительно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- значительно ниже нормативного значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- падение рентабельности продаж (-8 процентных пункта от рентабельности 2% за аналогичный период года, предшествующего отчетному);
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 2% (нормальное значение для данной отрасли: не менее 75%);
- критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- за последний год получен убыток от продаж (-36 802 тыс. руб.), более того наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-53 906 тыс. руб.).

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

- низкая величина собственного капитала относительно общей величины активов (2%);
- на 31 декабря 2017 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,01) не соответствует нормативу;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже принятой нормы;
- недостаточная рентабельность активов (<0,1% за последний год);
- отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

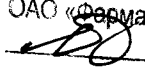
Приведенные ниже 2 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:


- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (+0,3 коп. к 0,7 коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

Положительно характеризующим результаты деятельности организации показателем является следующий – прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2017 год составила 107 тыс. руб.

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – 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 общепринятым нормативам, часть показателей имеет неудовлетворительные значения. Однако у организации имеются возможности для продолжения деятельности, восстановления нормативных значений финансовых показателей.

Генеральный директор  
ОАО «Фармация»  
 И.В. Минчинская

Главный бухгалтер  
ОАО «Фармация»  
 О.В. Авдеева

