

<b>ОАО "Дикси Групп"</b>			
<b>Баланс (Форма №1) 2010 г.</b>			
<i>Статья баланса</i>	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	1 096	4 343
Основные средства	120	43 944	19 051
Незавершенное строительство	130		
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	2 111 971	334 879
Отложенные налоговые активы	145	387 105	206 116
Прочие внеоборотные активы	150	3 476	3 145
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>2 547 592</b>	<b>567 534</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	<b>210</b>	<b>79 392</b>	<b>182 487</b>
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	5	8
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	13 540	18 222
- товары отгруженные	215	0	0
- расходы будущих периодов	216	65 847	164 257
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	953	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	200 949	0
- в том числе покупатели и заказчики		185 597	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	665 276	842 266
- в том числе покупатели и заказчики		445 282	434 668
Краткосрочные финансовые вложения	250	6 081 870	9 163 292
Денежные средства	260	10 455	7 848
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>7 038 895</b>	<b>10 195 893</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>9 586 487</b>	<b>10 763 427</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	860	860
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	0	0
Добавочный капитал	420	4 478 088	4 478 088
Резервный капитал, в том числе:	<b>430</b>	<b>75</b>	<b>86</b>
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	75	86
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-181 372	-137 191
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>4 297 651</b>	<b>4 341 843</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	116 127	6 145 340

Отложенные налоговые обязательства	515	342 365	121 914
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>458 492</b>	<b>6 267 254</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	4 745 367	77 755
Кредиторская задолженность, в том числе:	<b>620</b>	<b>17 104</b>	<b>16 661</b>
- поставщики и подрядчики	621	9 942	2 982
- задолженность перед персоналом организации	622	49	3 769
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	558	918
- задолженность по налогам и сборам	624	6 197	5 839
- прочие кредиторы	625	358	3 153
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	0	0
Доходы будущих периодов (98)	640	67 873	59 914
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	0
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>4 830 344</b>	<b>154 330</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>9 586 487</b>	<b>10 763 427</b>

<b>Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)</b>			
Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	958 060	950 939
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-450 613	-388 877
<b>Валовая прибыль</b>	<b>029</b>	<b>507 447</b>	<b>562 062</b>
Коммерческие расходы	030	-1 208	-875
Управленческие расходы	040	-640 446	-551 651
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>-134 207</b>	<b>9 536</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	1 909	2 430
Проценты к уплате	070	0	0
Доходы от участия в других организациях	080	213 553	0
Прочие операционные доходы	090	560 993	2 754 843
Прочие операционные расходы	100	-537 519	-2 754 650
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>104 729</b>	<b>12 159</b>
Отложенные налоговые активы	141	-180 988	188 527
Отложенные налоговые обязательства	142	220 451	-193 628
Текущий налог на прибыль	150	0	0
Налог на прибыль за предыдущие отчетные периоды	151	0	0
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>144 192</b>	<b>7 058</b>
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	0	0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0	0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0
Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N MM-3-25/174@)		381	249

**Примечание.**

Проверка ежеквартального отчета ОАО "Дикси Групп" на 31 марта 2011г, размещенного в Интернет <http://www.dixy.ru/uploads/qtr0111.pdf> показала, что в "Отчете о прибылях и убытках" за 2010 год содержится ошибка в строке 140 столбца "За отчетный период". Вместо значения 104 729 присутствует значение 4 729. Значение было скорректировано.

Аналогичная ошибка была найдена в строке 190 столбца "За отчетный период", вместо расчетного значения 144 192 присутствует значение 44 192.

Рекомендации руководству ОАО "Дикси Групп" - более внимательно относиться к публичной отчетности компании, подобные ошибки влияют на инвестиционную привлекательность компании и могут создать к ее отчетности недоверие со стороны инвесторов. Можно вменить в обязанность аудиторским фирмам - ООО "Аудиторская служба "СТЕК" и ООО «Эрнст энд Янг» проверять отчетность, размещаемую в сети Интернет, либо воспользоваться услугами сторонних компаний.

<http://rprntf.ru>

## ОАО "Дикси Групп" Агрегированный баланс

Агрегированный баланс	Абсолютные величины		Удельные веса, % к валюте баланса		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абс. велич.	темп роста к началу года, %	к изменяю валюты баланса, %
АКТИВ	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	6 092 325	9 171 140	63,6	85,2	3 078 815	50,54	261,59
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	665 276	842 266	6,9	7,8	176 990	26,60	15,04
Запасы и затраты	80 345	182 487	0,8	1,7	102 142	127,13	8,68
Всего текущих активов (оборотных средств)	6 837 946	10 195 893	71,3	94,7	3 357 947	49,11	285,31
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	2 748 541	567 534	28,7	5,3	-2 181 007	-79,35	-185,31
<b>Итого активов</b>	<b>9 586 487</b>	<b>10 763 427</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 176 940</b>	<b>12,28</b>	<b>100,00</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	17 104	16 661	0,2	0,2	-443	-2,59	-0,04
Краткосрочные кредиты и займы	4 745 367	77 755	49,5	0,7	-4 667 612	-98,36	-396,59
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	4 762 471	94 416	49,7	0,9	-4 668 055	-98,02	-396,63
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	458 492	6 267 254	4,8	58,2	5 808 762	1266,93	493,55
Собственный капитал	4 365 524	4 401 757	45,5	40,9	36 233	0,83	3,08
<b>Итого пассивов</b>	<b>9 586 487</b>	<b>10 763 427</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 176 940</b>	<b>12,28</b>	<b>100,00</b>

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,01.

Важным показателем является столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать, насколько значителен «вес» группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает, какая из групп вносит наиболее существенный вклад в изменение актива баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в деятельности предприятия.

**В общем случае "хорошим" балансом считается следующий:**

- валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода	Да
- темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции	Нет
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Да
- размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов;	Да
- темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов;	Да
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 7 из 12, то есть 0,58**

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Дикси Групп". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации предприятия.

\* значение не может быть вычислено (как правило, результат деления на ноль).

## ОАО "Дикси Групп"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса влияет на платежеспособность организации, то есть его возможность и способность своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособность - важная характеристика предприятия, ею определяются формы и условия коммерческих сделок, возможность получения кредита и т.д.

Ликвидность активов (срок превращения их в денежную форму) должен соответствовать по времени сроку погашения обязательств. Активы и обязательства делятся на группы:

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы);

A4 - труднореализуемые активы - активы, которые используются в течение длительного периода времени.

П1 - наиболее срочные обязательства;

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

П3 - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия:

$A1 \geq P1$ ;  $A2 \geq P2$ ;  $A3 \geq P3$ ;  $A4 \leq P4$ .

Условие				Выполнение
<b>A1 =</b>	9 171 140	$\geq$	<b>P1 =</b> 16 661	Да
<b>A2 =</b>	842 266	$\geq$	<b>P2 =</b> 77 755	Да
<b>A3 =</b>	353 109	$\geq$	<b>P3 =</b> 6 267 254	Нет
<b>A4 =</b>	396 912	$\leq$	<b>P4 =</b> 4 401 757	Да

О ликвидности баланса ОАО "Дикси Групп" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Для оценки относительных показателей ликвидности и платежеспособности используем 3 коэффициента, актуальных для данной ситуации.

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, возникающей вследствие превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами. Он равен

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 109,8$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент отражает прогнозируемые платежные возможности при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

$K_{кл} = (A1+A2) / (P1 + P2) = 106,06$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности Кал является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время (немедленно).

$K_{ал} = A1 / (П1 + П2) = 97,14$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности Кло служит показателем рационального соотношения активов и пассивов. Кло должно быть  $> 1$

$K_{ло} = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 5,01$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 7, то есть 0,86**

---

<http://pptf.ru>

## ОАО "Дикси Групп"

### Анализ финансовой устойчивости

**Финансовая устойчивость** означает способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- возможность привлечения заемных средств.

Для обобщения такого множества разнородных факторов применяют **абсолютные и относительные** показатели финансовой устойчивости.

**Абсолютные показатели применяются для качественной (да-нет) характеристики типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:**

- прирост (+/-) собственных оборотных средств ( $\Delta E_c$ );
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_d$ );
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $\Delta E_{\Sigma}$ ).

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_{\Sigma}$  выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Дикси Групп"  $\Delta E_c = 3651736$ ,  $\Delta E_d = 9918990$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 9996745$ . Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

**Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на три группы:**

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o=0,38$ ) - предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{мз}=21,01$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,87$ ) - собственных оборотных источников хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.



Анализ индекса постоянного актива ( $K_p = 0,13$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,59$ ) в данный объем работ не входит. Для  $K_p$  не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение  $K_p$  - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост  $K_{дпа}$  в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее зависит от внешних инвестиций. Но если капитальные вложения, осуществляемые за счет этого источника, приводят к существенному росту прибыли, то использование долгосрочных кредитов целесообразно. Значение коэффициента реальной стоимости имущества ( $K_{рси} = 0,00$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,07$ ) ниже нормы, для повышения  $K_{ипн}$  требуется пополнение источников собственных средств или привлечение займов.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,41$ ) невысок, доля собственных средств недостаточна для проведения независимой финансовой политики, а значит, у предприятия ограничены возможности привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 1,44$ ) говорит о том, что на предприятии может наблюдаться зависимость от внешних источников средств, то есть потеря финансовой автономности. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 17,97$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,93$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 6 из 10, то есть 0,6**

---

## ОАО "Дикси Групп" Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных главных показателей эффективности действующего предприятия.

В странах с развитыми рыночными отношениями торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Вычисляя показатели своего предприятия и сравнивая их с опубликованными значениями, собственники могут сделать вывод о финансовом положении своего предприятия. В России данные о коэффициентах рентабельности по различным видам деятельности и по регионам страны публикует в специальных сборниках Федеральная служба государственной статистики. В публикуемых материалах существенны два коэффициента: рентабельность продаж и рентабельность активов - оборотных и внеоборотных.

**А теперь - внимание:** налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухотчетности данным и сравнить (и иногда действительно сравнивает) со среднестатистическими. При рентабельности ниже среднестатистической становится очевидно, что предприятие, мягко говоря, "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае может быть принято решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими (отраслевые показатели значительно отличаются - иногда в десятки раз). Статистика по рентабельности в разных отраслях приведена на нашем сайте. Каждый может сделать сравнение самостоятельно и оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

**Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены в таблице.**

Показатель рентабельности ОАО "Дикси Групп"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Дикси Групп" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	-14,01	1,00
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	1,03	0,13
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	3,29	0,16
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	9,26	0,28

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	-12,29	1,01
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	1,35	0,25
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	332,50	27,67
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>8,8</b>

При отсутствии среднестатистических показателей рентабельности по отраслям и регионам базой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе.

Важным показателем является превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	<b>Нет</b>
--	------------

**Общая оценка рентабельности - 5 из 8, то есть 0,63**

---

## ОАО "Дикси Групп"

### Анализ деловой активности

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности обычно начинается с **абсолютных показателей** - с проверки выполнения «золотого правила экономики»: темпы роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть **Тп > Тр > Та > 100%**.

Тп = 2042,96 > Тр = 100,75 < Та = 112,28 > 100%

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) выше темпа роста рентабельности (Тр), который ниже темпа роста активов (Та).

**Относительные показатели** деловой активности полезно рассматривать в динамике. В данной версии экспресс-анализа проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущих периодов. Определить положение предприятия в бизнес-среде можно, сравнив показатели со среднеотраслевыми значениями. Среди относительных показателей традиционно выделяют следующие:

Показатель	за отчетный период	за прошлый период
Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Если нет роста - необходимо рассмотреть вопросы о методах повышения квалификации персонала и модернизации основных средств.	2514,59	3819,03
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления.	30,42	21,64
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). При отсутствии роста нужно проанализировать состояние основных и оборотных средств, собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности. Это серьезная стратегическая задача.	0,09	0,10
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	3876,44	3679,59
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если Ооб не увеличивается - это значит, что объемы выручки растут медленнее, чем величина оборотных средств, что говорит об их неэффективном использовании. Причиной может быть либо неэффективный менеджмент, либо решение серьезной стратегической задачи.	0,11	0,14
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 0	3283,04	2701,75

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом ср. Скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно	7,32	11,98
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 0	49,89	30,47
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Если нет снижения данного показателя - это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.	1,12	1,10
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 0	325,45	332,48
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Повышение оборачиваемости может означать снижение кредиторской задолженности либо неумение использовать кредиторскую задолженности как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	56,75	55,60
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	6,43	6,57
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	0,22	0,22
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижения Цо не наблюдается. Необходимо стремиться к снижению сроков оборачиваемости материальных оборотных средств (См ср) и дебиторской задолженности (Сдз).	375,33	362,96
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Если нет снижения Цф - нужно принимать меры по сокращению операционного цикла и рациональному увеличению срока оборота кредиторской задолженности.	368,90	356,39
Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается.	0,00	0,00

**Общая оценка деловой активности - 4 из 11, то есть 0,36**

Примечание. В оценке относительных показателей деловой активности не учитывается коэффициенты Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз, так как они являются зависимыми от ранее учтенных коэффициентов, а коэффициент устойчивости экономического роста - сложный параметр, и его вычисление не входит в данную версию экспресс-анализа.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:** В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Однако в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из анализа бухгалтерской отчетности. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает более тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста будут эффективными и ими можно будет воспользоваться при выработке верных управленческих решений.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "Дикси Групп"**  
**по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 6,06;**  
**по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 3, или 3 +**

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке [http://ppnf.ru/teor\\_eks-a.htm](http://ppnf.ru/teor_eks-a.htm)

P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.

<http://ppnf.ru>