

<b>ПАО "АНК "Башнефть"</b>				
<b>Баланс (Форма №1) 2016 г.</b>				
Наименование	Код	31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	36 410	31 062	29 463
Результаты исследований и разработок	1120	58 294	6 416	11 083
Нематериальные поисковые активы	1130	131 261	72 624	72 616
Материальные поисковые активы	1140	478 359	286 037	377 753
Основные средства	1150	142 183 268	126 587 821	115 858 354
Доходные вложения в материальные ценности	1160	6 980 327	7 541 508	7 511 744
Финансовые вложения	1170	141 149 718	142 957 008	120 312 343
Отложенные налоговые активы	1180	6 150 325	3 618 236	3 345 718
Прочие внеоборотные активы	1190	21 937 065	10 394 072	10 503 544
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>319 105 027</b>	<b>291 494 784</b>	<b>258 022 618</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	31 299 490	29 258 432	37 856 349
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 042 289	9 069 759	7 945 977
Дебиторская задолженность	1230	85 985 620	33 710 372	54 156 236
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	9 456 284	13 908 324	11 574 023
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	789 415	23 212 167	46 935 495
Прочие оборотные активы	1260	1 778 559	2 336 805	5 481 869
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>137 351 657</b>	<b>111 495 859</b>	<b>163 949 949</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>456 456 684</b>	<b>402 990 643</b>	<b>421 972 567</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	177 635	177 635	180 359
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	-5 402 035
Переоценка внеоборотных активов	1340	4 746 691	4 884 755	4 937 220
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	35 527	34 108	34 108
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	171 335 698	156 954 297	126 875 877
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>176 295 551</b>	<b>162 050 795</b>	<b>126 625 529</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	93 870 976	100 700 000	129 744 144
Отложенные налоговые обязательства	1420	12 218 301	11 991 372	14 179 177
Оценочные обязательства	1430	21 975 942	9 791 272	6 822 134
Прочие обязательства	1450	41 346 676	13 492 033	17 346 900
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>169 411 895</b>	<b>135 974 677</b>	<b>168 092 355</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	12 952 912	23 437 107	28 556 129
Кредиторская задолженность	1520	91 625 409	76 538 150	96 806 636
Доходы будущих периодов	1530	40 652	55 795	76 040
Оценочные обязательства	1540	6 127 408	4 927 912	1 419 490
Прочие обязательства	1550	2 857	6 207	396 388
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>110 749 238</b>	<b>104 965 171</b>	<b>127 254 683</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>456 456 684</b>	<b>402 990 643</b>	<b>421 972 567</b>

<b>Отчет о финансовых результатах</b>			
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	475 542 239	521 038 798
Себестоимость продаж	2120	-314 041 358	-319 751 387
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>161 500 881</b>	<b>201 287 411</b>
Коммерческие расходы	2210	-87 389 881	-114 602 499
Управленческие расходы	2220	-14 936 130	-13 168 949
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>59 174 870</b>	<b>73 515 963</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	8 545 000	4 770 521
Проценты к получению	2320	9 098 102	10 086 320
Проценты к уплате	2330	-12 499 294	-15 792 050
Прочие доходы	2340	20 142 145	15 289 138
Прочие расходы	2350	-32 569 195	-24 064 654
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>51 891 628</b>	<b>63 805 238</b>
Текущий налог на прибыль	2410	-10 863 773	-16 046 679
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-1 708 825	796 208
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-217 068	2 165 428
Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 411 341	323 996
Прочее	2460	38 510	-149 329
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>43 260 638</b>	<b>50 098 654</b>
Сведения о среднесписочной численности работников		7 387	7 582

## ПАО "АНК "Башнефть" 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 изменению валюты баланса, %
АКТИВ	2	3	4	5	6	7	8
1							
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	37120491	10245699	9,211254	2,24462	-26874792	-72,3988053	-50,26516177
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	36047177	87764179	8,944917	19,2273	51717002	143,470325	96,72869177
Запасы и затраты	38328191	39341779	9,510938	8,61895	1013588	2,64449736	1,895760339
Всего текущих активов (оборотных средств)	111495859	137351657	27,66711	30,0908	25855798	23,1899178	48,35929034
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	291494784	319105027	72,33289	69,9092	27610243	9,47195096	51,64070966
<b>Итого активов</b>	<b>402990643</b>	<b>456456684</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>53466041</b>	<b>13,2673157</b>	<b>100</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	81472269	97755674	20,21691	21,4162	16283405	19,9864386	30,45560265
Краткосрочные кредиты и займы	23437107	12952912	5,815794	2,83771	-10484195	-44,7333154	-19,60907298
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	104909376	110708586	26,03271	24,2539	5799210	5,52782813	10,84652967
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	135974677	169411895	33,7414	37,1146	33437218	24,5907685	62,53916949
Собственный капитал	162106590	176336203	40,22589	38,6315	14229613	8,77793617	26,61430084
<b>Итого пассивов</b>	<b>402990643</b>	<b>456456684</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>53466041</b>	<b>13,2673157</b>	<b>100</b>

Горизонтальный анализ полезен тем, что можно проверить, выше ли темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет -0,09. Если они ниже - нужно обратить особое внимание на улучшение этих показателей.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Из столбца 5 можно узнать насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает группу, изменение которой вносит наиболее существенный вклад в изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 имеют наибольшее влияние на результаты деятельности предприятия.

(с) НКО "Независимая финансовая экспертиза"

**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	Да
- 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 30%);	Да
- чистый оборотный капитал больше нуля	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 9 из 12, то есть 0,75**

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ПАО "АНК "Башнефть". Из нее руководство может сделать только предварительные выводы о положении дел на предприятии. Конкретные рекомендации можно дать только при детальном изучении документации. Представленные далее виды анализа так же важны.

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

## ПАО "АНК "Башнефть" Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются возможность получения кредита, деловая и фискальная репутация и т.д.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы - в соответствии со сроками превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - денежные суммы, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 - быстрореализуемые активы - это активы, требующие небольшого времени для превращения их в денежную форму;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) реализуются за достаточно

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>	10245699	$\geq$	<b>P1 =</b>	91625409	Нет
<b>A2 =</b>	87764179	$\geq$	<b>P2 =</b>	12955769	Да
<b>A3 =</b>	39341779	$\geq$	<b>P3 =</b>	169411895	Нет
<b>A4 =</b>	319105027	$\leq$	<b>P4 =</b>	182463611	Нет

О ликвидности баланса ПАО "АНК "Башнефть" можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности говорят о сбалансированности оборотных активов и текущих обязательств. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он показывает, достаточно ли у предприятия суммарной стоимости оборотных активов, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,31$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Оборотные средства размещены рационально и используются эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности Ккл. Этот коэффициент характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 0,94$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить немедленно, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,1$ . Внимание! Такой низкий Кал говорит о низкой ликвидности и необходимости принятия экстренных мер по изысканию средств.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,44$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 5 из 8, то есть 0,63**

---

## ПАО "АНК "Башнефть" Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов вне зависимости от внутренней и внешней среды. Хорошие показатели финустойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса. Финансовая устойчивость зависит от:

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

Для обобщения такого множества разнородных факторов, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для определения типа финансовой устойчивости. Абсолютные показатели - это:

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

В зависимости от величин  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  финансовую устойчивость разделяют на 4 типа: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ПАО "АНК "Башнефть"  $\Delta E_c = -175983195$ ,  $\Delta E_d = -6571300$ ,  $\Delta E_\Sigma = 6381612$ . Это значит, что предприятие финансово неустойчиво. Платежеспособность предприятия нарушена. Оно вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат. Как правило, наблюдается снижение доходности производства. Тем не менее возможности для улучшения ситуации еще имеются.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -0,99$ ). Объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств предприятия не достаточен. Это говорит о сильной зависимости предприятия от внешней среды и служит сигналом о неплатежеспособности и угрозе банкротства. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{mз} = -3,47$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -0,75$ ). Собственных оборотных источников не 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 ( $Kп = 1,75$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,48$ ) в данный объем работ не входит. Для  $Kп$  не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение  $Kп$  - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост  $Kдпа$  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 ( $Kрси = 0,38$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $Kдфу = 0,79$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,40$ ) 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 ( $Кз/с = 1,00$ ) 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 ( $Км/и = 0,43$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = 0,06$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Кпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 2 из 10, то есть 0,2**

---



**ПАО "АНК "Башнефть"**  
**Анализ рентабельности**

Рентабельность - один из главных показателей нормально функционирующего предприятия.

В странах с устоявшейся рыночной экономикой торговая палата или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставляя показатели своего предприятия с опубликованными значениями, заинтересованные лица могут сделать вывод о финансовом положении предприятия. В России коэффициентах рентабельности по видам деятельности и по регионам страны публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сопоставить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" свои доходы и расходы. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности можно найти на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее часто встречающиеся показатели рентабельности приведены далее.

Показатель рентабельности ПАО "АНК "Башнефть"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ПАО "АНК "Башнефть" не увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии существуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	12,44	14,62
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде не наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии.	12,08	16,15
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.	25,57	35,96
- рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	14,17	19,06

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	14,21	17,12
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала показывает успешность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	16,12	22,48
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	36,50	52,56
<b>Индекс инфляции</b>	<b>5,4</b>	<b>12,9</b>

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности базой для сравнения являются данные о значениях этих показателей в предыдущие годы, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли показатели рентабельности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет размещена на нашем сайте на странице ПАО "АНК "Башнефть".

Важный параметр эффективности - превышение рентабельности собственного капитала над индексом инфляции, то есть выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия:	<b>Да</b>
---	-----------

**Общая оценка рентабельности - 1 из 8, то есть 0,13**

---

**ПАО "АНК "Башнефть"**  
**Анализ деловой активности**

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности предприятия относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе производственного цикла. Важный показатель деловой активности - скорость оборота средств: чем быстрее оборот, тем меньше в каждом обороте содержится условно-постоянных расходов, а значит - тем выше финансовая эффективность предприятия.

Анализ деловой активности, как правило, начинают с анализа абсолютных значений, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли ( $Tп, %$ ) должен быть выше роста объемов реализации ( $Tр, %$ ), который, в свою очередь, должен превосходить увеличение стоимости активов ( $Tа, %$ ) предприятия, то есть  $Tп > Tр > Tа > 100\%$ .

$Tп = 86,35 < Tр = 91,27 < Tа = 113,27 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли ( $Tп$ ) ниже темпа роста рентабельности ( $Tр$ ), который ниже темпа роста активов ( $Tа$ ). Прибыль не растет. Выручка не растет.

Относительные показатели деловой активности полезно рассматривать в динамике. Для этого проводится сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном отчете это не делается. Среди относительных показателей, как правило, 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.	64375,56	68720,50
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования.	3,54	4,30
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.	1,11	1,26
Средний срок оборота капитала $Ск$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение $Ск$ - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	329,83	288,78
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Ооб$ . Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост $Ооб$ означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что говорит о верно выбранной тактике.	3,82	3,78

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	95,50	96,58
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. Увеличение этого показателя означает повышение ликвидности оборотного капитала и продуманную маркетинговую политику.	15,71	15,53
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	23,24	23,51
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз. Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Снижение данного показателя, как правило, означает проблему со сбытом. Чем ниже Одз, тем выше потребности компании в оборотном капитале и в заемных средствах.	7,95	11,83
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	45,94	30,85
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Снижение оборачиваемости может означать как недостаток средств для оплаты счетов, так и эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.	5,66	6,01
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	64,54	60,72
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	2,81	3,58
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).	69,18	54,36
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.	4,64	-6,36
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 - 2 из 11, то есть 0,18**

ПРИМЕЧАНИЕ 1. В таблице 16 строк, но учитывается только 11, так как временные параметры Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз являются зависимыми от соответствующих коэффициентов и не учитываются.

ПРИМЕЧАНИЕ 2. Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике. При накоплении информации по отрасли коэффициенты деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ПАО "АНК "Башнефть" дополнительно.

## Заключение

В "стандартный" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение "узких мест" на предприятии. Но в данном Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению обнаруженных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации предприятия. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности предприятия на выбранном промежутке времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и предприятия и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для генерации сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" необходимо использовать еще и инструменты технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ПАО "АНК "Башнефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,76;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -**

**Уровень риска инвестирования за 2016 год: Высокий**

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в итоговую оценку ПАО "АНК "Башнефть" будут введены коррективы. Уточненная оценка выставляется в отраслевом рейтинге компании за текущий год и за несколько лет. Информацию можно найти по ветке <http://ppnf.ru/oao> > ПАО "АНК "Башнефть"

---

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/>

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