

ОАО "Роснано"

Баланс (Форма №1) на 31.12.2011 г.

Наименование	Код	На отч. дату отч. периода	На 11.03.2011	
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	112 786	117 528	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
Основные средства	1150	4 257 494	4 513 179	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	91 293 531	64 028 889	0
Отложенные налоговые активы	1180	687 269	15 396	0
Прочие внеоборотные активы	1190	4 716 069	1 115 830	0
Итого по разделу I	1100	101 067 149	69 790 822	0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	22 960	23 105	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	293	0	0
Дебиторская задолженность	1230	9 194 040	5 654 235	0
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	61 993 905	27 670 002	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 813 819	3 902 651	0
Прочие оборотные активы	1260	30 709	34 399	0
Итого по разделу II	1200	74 055 726	37 284 392	0
БАЛАНС	1600	175 122 875	107 075 214	0
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6 500 000	6 500 000	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	53 015 291	56 004 329	0
Итого по разделу III	1300	59 515 291	62 504 329	0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	67 600 000	43 000 000	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	67 600 000	43 000 000	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	382 824	646 985	0
Кредиторская задолженность	1520	47 420 128	838 987	0
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	204 632	84 913	0
Прочие обязательства	1550	0	0	0
Итого по разделу V	1500	48 007 584	1 570 885	0

БАЛАНС	1700	175 122 875	107 075 214	0
---------------	-------------	--------------------	--------------------	----------

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)			
Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	2 715 995	0
Себестоимость продаж	2120	-16 420	0
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 699 575	0
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	-3 687 193	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-987 618	0
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	1 384 110	0
Проценты к уплате	2330	-3 864 116	0
Прочие доходы	2340	59 833	0
Прочие расходы	2350	-253 120	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-3 660 911	0
Текущий налог на прибыль	2410	0	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	60 310	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-36	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	671 909	0
Прочее	2460	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	-2 989 038	0
Сведения о среднесписочной численности работников		321	392

Примечание.

Сведения о среднесписочной численности работников за аналогичный период прошлого года получен из Ежеквартального отчета ОАО «РОСНАНО» за 1 квартал 2011 г.

ОАО "Роснано" 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	31572653	64807724	29,48643	37,007	33235071	105,265373	48,84087199
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	5688634	9224749	5,312746	5,26759	3536115	62,1610566	5,196526887
Запасы и затраты	23105	23253	0,021578	0,01328	148	0,64055399	0,000217495
Всего текущих активов (оборотных средств)	37284392	74055726	34,82075	42,2879	36771334	98,6239336	54,03761637
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	69790822	101067149	65,17925	57,7121	31276327	44,814384	45,96238363
Итого активов	107075214	175122875	100	100	68047661	63,5512725	100
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	923900	47624760	0,862851	27,1951	46700860	5054,75268	68,62963299
Краткосрочные кредиты и займы	646985	382824	0,604234	0,2186	-264161	-40,8295401	-0,388199971
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	1570885	48007584	1,467086	27,4137	46436699	2956,0852	68,24143302
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	43000000	67600000	40,15869	38,6015	24600000	57,2093023	36,15113237
Собственный капитал	62504329	59515291	58,37423	33,9849	-2989038	-4,78212957	-4,392565381
Итого пассивов	107075214	175122875	100	100	68047661	63,5512725	100

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 ???*.

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	Да
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	???*
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Да
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств;	Нет
- 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;	Нет
- доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%;	Нет
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Нет

Общая оценка агрегированного баланса - 4 из 12, то есть 0,33

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Роснано". 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 "Роснано"

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:

$A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Условие				Выполнение
A1 =	64807724	\geq	П1 = 47420128	Да
A2 =	9224749	\geq	П2 = 587456	Да
A3 =	91316784	\geq	П3 = 67600000	Да
A4 =	9773618	\leq	П4 = 59515291	Да

О ликвидности баланса ОАО "Роснано" 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

$Ктл = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,44$. Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Ктл 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.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,54$. Величина $K_{кл}$ находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 1,35$. Величина $K_{ал}$ находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности $K_{ло}$ служит показателем рационального соотношения активов и пассивов. $K_{ло}$ должно быть > 1

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,42$

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

<http://pptf.ru>

ОАО "Роснано"

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 (ΔE_c);
- прирост (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔE_d);
- прирост (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат (ΔE_Σ).

В зависимости от величин ΔE_c , ΔE_d , ΔE_Σ выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ОАО "Роснано" $\Delta E_c = -41370479$, $\Delta E_d = 26229521$, $\Delta E_\Sigma = 26612345$. Это значит, что предприятие имеет нормальный тип финансовой устойчивости. На предприятии оптимально сочетаются собственные и кредитные ресурсы, текущие активы и кредиторская задолженность. Платежеспособность предприятия гарантирована.

Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на три группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o = -0,56$). 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 ($K_{mz} = -1778,15$). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_m = -0,69$). 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 ($Kп = 1,69$) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ($Kдпа = 0,53$) 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 ($Kрси = 0,02$) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ($Kипн = 0,58$) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ($Ка = 0,34$) 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 ($Кз/с = 1,14$) 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 ($Км/и = 0,73$) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ($Кпб = 0,15$) рассматривается в динамике: снижение $Кпб$ - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 3 из 10, то есть 0,3

ОАО "Роснано" 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 "Роснано"	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.	-36,36	???*
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения 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.	-2,59	0,00
- 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 не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.	-4,89	0,00
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.	-3,50	0,00

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат.	-26,67	???*
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность 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.	-3,14	0,00
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов не повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.	-85,99	0,00
Индекс инфляции	6,1	8,8

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:	Нет
--	------------

Общая оценка рентабельности - 0 из 8, то есть 0

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

ОАО "Роснано" 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 $Tп > Тр > Та > 100\%$. В данном случае

$$Tп = ???* > Тр = ???* > Та = 163,55 > 100\%$$

Формула «золотого правила экономики» не может быть проверена в отчетном периоде, данные для расчета некорректны.

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. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект.	8461,04	0,00
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.	0,00	0,00
Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.	0,02	0,00
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия.	18962,17	???*
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.	0,05	0,00
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	7481,45	???*

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.	117,92	0,00
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	3,10	???*
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.	0,37	0,00
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	997,72	???*
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.	0,11	0,00
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	3242,75	???*
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.	0,04	0,00
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности.	1000,82	???*
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.	-2241,93	???*
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 - 7 из 11, то есть 0,64

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 "Роснано" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 3,17;
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - сильная 2, или 2 +**

Примечания. Такая низкая оценка финансовой эффективности связана с несколькими причинами:

- не учтены показатели за аналогичный период прошлого года, так как компания образовалась в марте 2011 г. В конце 2012 года будет полная информация, и финансовый анализ ОАО Роснано может быть более точным и подробным;

- Роснано - венчурная компания, занимающаяся инвестициями и участием в инвестиционных проектах. Финансовая отдача от подобных проектов имеет значительное отставание по времени, результаты могут сказаться только через несколько лет;

- венчурные проекты принципиально не имеют экономического эффекта, так как подавляющее большинство из них не бывают доведены даже до точки самоокупаемости. Наибольший экономический эффект достигает тот, кто идет "вторым эшелон", когда оценен потенциальный спрос на инновации, рационально размещены капиталы, минимизированы производственные затраты и рынки сбыта "подготовлены" к закупкам новой продукции. У тех, кто идет в "первом эшелоне" инноваций, риски находятся на максимальных уровнях.

- есть еще и политический момент: такая низкая оценка финансовой эффективности должна вынудить российское правительство приватизировать убыточную компанию, то есть разделить риски венчурных проектов с зарубежными инвесторами. Если вдруг оценка финансовой эффективности Роснано резко поднимется вверх - это будет сигналом подготовки потенциальных инвесторов Роснано к тому, что в компанию стоит вкладывать деньги. ППНФЭ будет отслеживать ситуацию с Роснано.

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

P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке http://ppnf.ru/teor_eks-a.htm

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