

<b>ПАО "Роснефть"</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	23 214 357	20 933 757	20 276 532
Результаты исследований и разработок	1120	3 344 717	2 514 742	2 595 082
Нематериальные поисковые активы	1130	78 528 809	74 650 436	64 928 439
Материальные поисковые активы	1140	11 326 829	11 338 131	10 015 844
Основные средства	1150	1 058 799 579	1 003 328 496	956 824 133
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	5 492 046 642	3 945 699 651	3 816 440 204
Отложенные налоговые активы	1180	68 252 970	120 214 709	73 523 479
Прочие внеоборотные активы	1190	33 202 633	34 679 041	38 320 987
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>6 768 716 536</b>	<b>5 213 358 963</b>	<b>4 982 924 700</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	113 017 735	107 207 260	114 414 155
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	57 272 596	51 445 066	56 191 201
Дебиторская задолженность	1230	1 523 299 152	2 025 601 916	1 847 735 638
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	899 267 309	1 637 719 899	645 291 444
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	584 223 460	402 389 690	127 975 011
Прочие оборотные активы	1260	7 604 682	12 151 470	13 614 675
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>3 184 684 934</b>	<b>4 236 515 301</b>	<b>2 805 222 124</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>9 953 401 470</b>	<b>9 449 874 264</b>	<b>7 788 146 824</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	105 982	105 982	105 982
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	15	15	15
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	113 279 280	113 244 694	113 261 430
Резервный капитал	1360	5 299	5 299	5 299
Прочие фонды и резервы	1365	-348 012 103	-471 888 054	-398 110 282
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 767 708 786	1 792 963 117	1 640 545 004
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1 533 087 259</b>	<b>1 434 431 053</b>	<b>1 355 807 448</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	4 338 773 620	4 081 526 948	3 230 812 633
Отложенные налоговые обязательства	1420	78 948 226	69 693 400	58 997 819
Оценочные обязательства	1430	50 403 366	40 469 001	37 705 894
Прочие обязательства	1450	1 550 012 639	1 784 929 682	886 778 534
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>6 018 137 851</b>	<b>5 976 619 031</b>	<b>4 214 294 880</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	525 561 253	494 337 961	864 389 446
Кредиторская задолженность	1520	1 753 787 381	1 416 028 642	1 197 024 178
Доходы будущих периодов	1530	1 874 814	1 571 330	144 815
Оценочные обязательства	1540	22 943 218	22 443 697	19 212 252
Прочие обязательства	1550	98 009 694	104 442 550	137 273 805
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>2 402 176 360</b>	<b>2 038 824 180</b>	<b>2 218 044 496</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>9 953 401 470</b>	<b>9 449 874 264</b>	<b>7 788 146 824</b>

<b>Отчет о финансовых результатах</b>			
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Выручка	2110	3 930 139 846	3 831 094 945
Себестоимость продаж	2120	-2 874 266 866	-2 629 940 330
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>1 055 872 980</b>	<b>1 201 154 615</b>
Коммерческие расходы	2210	-955 153 203	-1 018 103 482
Управленческие расходы	2220	-66 238 766	-66 251 075
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>34 481 011</b>	<b>116 800 058</b>
Доходы от участия в других организациях	2310	387 278 254	440 667 780
Проценты к получению	2320	165 880 088	140 152 094
Проценты к уплате	2330	-358 112 121	-327 398 599
Прочие доходы	2340	278 187 605	254 862 451
Прочие расходы	2350	-423 335 374	-451 798 998
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>84 379 463</b>	<b>173 284 786</b>
Текущий налог на прибыль	2410	45 706 344	47 768 608
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	97 160	119 534 206
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-9 254 826	-10 695 581
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-51 961 739	46 691 230
Прочее	2460	30 366 972	-17 635 788
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>99 236 214</b>	<b>239 413 255</b>
Сведения о среднесписочной численности работников		4 270	4 083

## ПАО "Роснефть" 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	2040109589	1483490769	21,58875	14,9044	-556618820	-27,2837706	-110,5439415
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	2037753386	1530903834	21,56381	15,3807	-506849552	-24,8729584	-100,6598146
Запасы и затраты	158652326	170290331	1,678883	1,71088	11638005	7,3355401	2,311296165
Всего текущих активов (оборотных средств)	4236515301	3184684934	44,83145	31,9959	-1051830367	-24,827725	-208,8924599
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	5213358963	6768716536	55,16855	68,0041	1555357573	29,8340779	308,8924599
<b>Итого активов</b>	<b>9449874264</b>	<b>9953401470</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>503527206</b>	<b>5,32840112</b>	<b>100</b>
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	1542914889	1874740293	16,32736	18,8352	331825404	21,5063972	65,90019368
Краткосрочные кредиты и займы	494337961	525561253	5,231159	5,28022	31223292	6,31618335	6,200914594
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	2037252850	2400301546	21,55852	24,1154	363048696	17,8205025	72,10110828
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	5976619031	6018137851	63,24549	60,4631	41518820	0,69468741	8,245596167
Собственный капитал	1436002383	1534962073	15,19599	15,4215	98959690	6,89133188	19,65329556
<b>Итого пассивов</b>	<b>9449874264</b>	<b>9953401470</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>503527206</b>	<b>5,32840112</b>	<b>100</b>

Горизонтальный анализ позволяет быстро понять, насколько выше темпы роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) темпов роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,03. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важным показателем являются столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 характеризует группу, изменение которой больше всего влияет на изменение валюты баланса. Именно группы с максимальными показателями по столбцам 5 и 8 являются наиболее значимыми в 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	Нет
- темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса	Нет
- темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов;	Нет
- 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%);	Да
- чистый оборотный капитал больше нуля	Да
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);	Да
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

**Общая оценка агрегированного баланса - 6 из 12, то есть 0,5**

Это первоначальная характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ПАО "Роснефть". 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 "Роснефть"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса означает наличие оборотных средств в размере, достаточном для погашения его краткосрочных обязательств. Ликвидность баланса - необходимое условие важнейшего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, 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 - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. Сюда входят 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) 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>	1483490769	$\geq$	<b>P1 =</b>	1753787381	Нет
<b>A2 =</b>	1530903834	$\geq$	<b>P2 =</b>	623570947	Да
<b>A3 =</b>	170290331	$\geq$	<b>P3 =</b>	6018137851	Нет
<b>A4 =</b>	6768716536	$\leq$	<b>P4 =</b>	1557905291	Нет

О ликвидности баланса ПАО "Роснефть" 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 характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения суммарной стоимости всех оборотных активов организации над имеющимися у нее обязательствами. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 1,34$ . 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 показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрывается его ликвидными средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 1,27$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,62$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

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

$K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 0,59$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 6 из 8, то есть 0,75**

---

## ПАО "Роснефть" Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие 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. На финансовую устойчивость влияют:

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

Чтобы сориентироваться в таком количестве разнообразных причин, применяют АБСОЛЮТНЫЕ и ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости.

АБСОЛЮТНЫЕ показатели используются для ранжирования 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  $\Delta E_c$ ,  $\Delta E_d$ ,  $\Delta E_\Sigma$  выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

У ПАО "Роснефть"  $\Delta E_c = -5381101576$ ,  $\Delta E_d = 637036275$ ,  $\Delta E_\Sigma = 1162597528$ . 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 подразделяются на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -1,64$ ). 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 ( $K_{мз} = -30,60$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -3,34$ ). 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 ( $Kп = 4,34$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,79$ ) 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 ( $Kрси = 0,12$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $Kдфу = 0,70$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $Kа = 0,16$ ) 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 ( $Kз/с = 4,20$ ) 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 ( $Kм/и = 0,47$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Kпб = 0,08$ ) рассматривается в динамике: снижение  $Kпб$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

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

---



## ПАО "Роснефть"

### Анализ рентабельности

Рентабельность - один из основных показателей финансовой эффективности организации.

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 со статистическими данными, 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 сравнить со среднестатистическими. При сильном несоответствии со среднестатистической становится ясно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае фискальный орган может принять решение о проведении внеплановой проверки. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый может самостоятельно оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

Показатель рентабельности ПАО "Роснефть"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ПАО "Роснефть" увеличилась, прибыль не повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж не повысилась, что является важным показателем ухудшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	0,88	3,05
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли вне зависимости 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.	0,87	2,01
- 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.	6,69	17,16
- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине 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.	1,66	4,70

- 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.	0,89	3,14
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (и собственного, 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.	1,13	2,67
- 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.	7,97	17,27
<b>Индекс инфляции</b>	<b>5,4</b>	<b>12,9</b>

При отсутствии отраслевых и региональных показателей рентабельности базой для сравнения является информация о величине этих показателей в предыдущем периоде, что и сделано в данном разделе. При накоплении информации по отрасли коэффициенты рентабельности будут скорректированы и размещены в дополнительном документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ПАО "Роснефть".

Важным показателем является 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 "Роснефть"**  
**Анализ деловой активности**

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе рабочего цикла. Весомый 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 обычно начинается с анализа абсолютных значений, с соблюдения «золотого правила экономики»: темп роста прибыли (Тп,%) должен быть выше роста объемов реализации (Тр,%), который, в свою очередь, должен быть выше увеличения стоимости активов (Та,%) предприятия, то есть  $Tп > Тр > Та > 100\%$ .

$Tп = 41,45 < Тр = 102,59 < Та = 105,33 < 100\%$

«Золотое правило экономики» не выполняется: в анализируемом периоде темп роста прибыли (Тп) ниже темпа роста рентабельности (Тр), который ниже темпа роста активов (Та). Прибыль 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 отследить среднеотраслевые показатели деловой активности. В данном документе это не делается. Среди относительных показателей традиционно применяют 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.	920407,46	928750,29
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.	3,81	3,91
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.	0,41	0,44
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Повышение Ск - отрицательное явление, говорящее о снижении эффективности работы предприятия.	901,01	821,16
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.	1,06	1,09

Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	344,61	335,44
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.	35,69	34,57
Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	10,23	10,56
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.	2,21	1,98
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	164,80	184,51
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.	2,48	2,93
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	147,19	124,48
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	2,65	2,75
Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности. Снижение значения Цо - показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности.	175,02	195,07
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.	27,83	70,59
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 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 показатели деловой активности будут скорректированы и размещены в другом документе. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице ПАО "Роснефть" дополнительно.

## Заключение

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение проблем на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по устранению обнаруженных проблем. Ответственный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации организации. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном промежутке времени. Эту оценку можно отнести к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании и на этом основании решает вопрос о целесообразности инвестиций. Такой подход применим для выработки стратегического направления, то есть для принятия управленческих и инвестиционных решений на длительный срок.

Для получения спекулятивной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа "Независимой финансовой экспертизы" рекомендуется использовать еще и методы технического анализа.

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ПАО "Роснефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 4,08;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - слабая 3, или 3 -**

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

ПРИМЕЧАНИЕ. При накоплении информации по предприятиям отрасли в финальную оценку ПАО "Роснефть" 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 "Роснефть"

---

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.