

## ОАО "РуссНефть"

### Баланс (Форма №1) 2013 г.

| Наименование   | Код         | На отч. дату<br>отч. периода | На 31.12<br>предыдущего<br>года | На 31.12 года,<br>предшеств.<br>предыдущ. |
|--|-------------|------------------------------|---------------------------------|---|
| <b>АКТИВ</b>   |             |                              |                                 |   |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Нематериальные активы  | 1110        | 0                            | 0                               | 13  |
| 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        | 53 417                       | 38 382                          | 43 668                                    |
| Доходные вложения в материальные ценности                              | 1160        | 0                            | 0                               | 0   |
| Финансовые вложения  | 1170        | 114 514 520                  | 189 022 454                     | 193 980 264                               |
| Отложенные налоговые активы  | 1180        | 5 466 023                    | 497                             | 979                                       |
| Прочие внеоборотные активы   | 1190        | 2 167                        | 0                               | 0   |
| <b>Итого по разделу I</b>  | <b>1100</b> | <b>120 036 127</b>           | <b>189 061 333</b>              | <b>194 024 924</b>                        |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Запасы   | 1210        | 621 147                      | 880 286                         | 609 833                                   |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям              | 1220        | 650 167                      | 792 256                         | 630 101                                   |
| Дебиторская задолженность  | 1230        | 63 243 107                   | 58 437 343                      | 65 874 907                                |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)             | 1240        | 519 094                      | 270 317                         | „   |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                               | 1250        | 1 241 573                    | 2 596 433                       | 1 439 043                                 |
| Прочие оборотные активы  | 1260        | 2 757                        | 2 757                           | 2 757                                     |
| <b>Итого по разделу II</b>   | <b>1200</b> | <b>66 277 845</b>            | <b>62 979 392</b>               | <b>68 556 641</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1600</b> | <b>186 313 972</b>           | <b>252 040 725</b>              | <b>262 581 565</b>                        |
| <b>ПАССИВ</b>  |             |                              |                                 |   |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>  |             |                              |                                 |   |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310        | 100 000                      | 100 000                         | 100 000                                   |
| 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        | 5 000                        | 5 000                           | 5 000                                     |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 1370        | 14 689 041                   | 36 355 305                      | 30 831 381                                |
| <b>Итого по разделу III</b>  | <b>1300</b> | <b>14 794 041</b>            | <b>36 460 305</b>               | <b>30 936 381</b>                         |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1410        | 99 773 938                   | 146 984 566                     | 171 509 808                               |
| Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420        | 2 033                        | 3 038                           | 2 408                                     |
| Оценочные обязательства  | 1430        | 0                            | 0                               | 0   |
| Прочие обязательства   | 1450        | 0                            | 0                               | 0   |
| <b>Итого по разделу IV</b>   | <b>1400</b> | <b>99 775 971</b>            | <b>146 987 604</b>              | <b>171 512 216</b>                        |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |             |                              |                                 |   |
| Заемные средства   | 1510        | 212 192                      | 3 186 781                       | 5 790 183                                 |
| Кредиторская задолженность   | 1520        | 71 445 946                   | 65 316 479                      | 54 342 785                                |
| Доходы будущих периодов  | 1530        | 0                            | 0                               | 0   |
| Оценочные обязательства  | 1540        | 85 822                       | 89 556                          | 0   |
| Прочие обязательства   | 1550        | 0                            | 0                               | 0   |
| <b>Итого по разделу V</b>  | <b>1500</b> | <b>71 743 960</b>            | <b>68 592 816</b>               | <b>60 132 968</b>                         |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>1700</b> | <b>186 313 972</b>           | <b>252 040 725</b>              | <b>262 581 565</b>                        |

## Отчет о финансовых результатах

| Наименование показателя                            | Код<br>строк<br>и | За отчетный<br>период | За аналогичный<br>период прошлого<br>года |
|--|-------------------|-----------------------|---|
| Выручка  | 2110              | 147 029 643           | 162 798 817                               |
| Себестоимость продаж                               | 2120              | -124 485 570          | -132 935 384                              |
| <b>Валовая прибыль (убыток)</b>                    | <b>2100</b>       | <b>22 544 073</b>     | <b>29 863 433</b>                         |
| Коммерческие расходы                               | 2210              | -13 088 785           | -14 033 004                               |
| Управленческие расходы                             | 2220              | -3 076 065            | -2 723 564                                |
| <b>Прибыль (убыток) от продаж</b>                  | <b>2200</b>       | <b>6 379 223</b>      | <b>13 106 865</b>                         |
| Доходы от участия в других организациях            | 2310              | 1 360 735             | 9 055 651                                 |
| Проценты к получению                               | 2320              | 2 964 653             | 2 069 447                                 |
| Проценты к уплате                                  | 2330              | -10 188 809           | -13 783 951                               |
| Прочие доходы                                      | 2340              | 186 432 582           | 148 708 954                               |
| Прочие расходы                                     | 2350              | -212 856 540          | -148 987 388                              |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>         | <b>2300</b>       | <b>-25 908 156</b>    | <b>10 169 578</b>                         |
| Текущий налог на прибыль                           | 2410              | -1 221 434            | -1 978 595                                |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421              | 1 204 045             | 1 216 394                                 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств        | 2430              | 1 005                 | -629                                      |
| Изменение отложенных налоговых активов             | 2450              | 5 465 526             | -481                                      |
| Прочее   | 2460              | -3 205                | 8 833                                     |
| <b>Чистая прибыль (убыток)</b>                     | <b>2400</b>       | <b>-21 666 264</b>    | <b>8 198 706</b>                          |
| Сведения о среднесписочной численности работников  |                   | 389                   | 414                                       |

### Примечание 1.

Для приведения форм бухгалтерской отчетности к стандартной форме, по которой проводится вычисление финансовых показателей, были сделаны следующие преобразования:

В строку 2460 "Прочее" была включена сумма строк  
2453 "Налог на прибыль прошлых лет"  
2460 "Прочее"

Вышеперечисленные преобразования не изменяют смысла используемых финансовых показателей.

**Примечание 2.** Сведения о реальной среднесписочной численности работников компании найдены не были, приведенные значения взяты из Пояснений к бухгалтерской отчетности за 2012 и 2013 г.г.

## ОАО "РуссНефть" Агрегированный баланс

| Агрегированный баланс   | Абсолютные величины |                  | Удельные веса, %<br>к валюте баланса |                     | Изменения        |                                   |                                     |
|---|---------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
|   | на начало года      | на конец года    | на<br>начало<br>года                 | на<br>конец<br>года | в абс. велич.    | темп роста<br>к началу<br>года, % | к изменению<br>валюты<br>баланса, % |
| АКТИВ   | 2                   | 3                | 4                                    | 5                   | 6                | 7                                 | 8                                   |
| 1   |                     |                  |                                      |                     |                  |                                   |                                     |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения             | 2866750             | 1760667          | 1,137415                             | 0,945               | -1106083         | -38,5831691                       | 1,682850513                         |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы               | 58440100            | 63245864         | 23,18677                             | 33,9459             | 4805764          | 8,2234014                         | -7,311731952                        |
| Запасы и затраты  | 1672542             | 1271314          | 0,6636                               | 0,68235             | -401228          | -23,9891136                       | 0,610448534                         |
| Всего текущих активов (оборотных средств)                         | 62979392            | 66277845         | 24,98778                             | 35,5732             | 3298453          | 5,23735288                        | -5,018432905                        |
| Имобилизованные средства (внеоборотные активы)                    | 189061333           | 120036127        | 75,01222                             | 64,4268             | -69025206        | -36,5094252                       | 105,0184329                         |
| <b>Итого активов</b>  | <b>252040725</b>    | <b>186313972</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>-65726753</b> | <b>-26,0778305</b>                | <b>100</b>                          |
| ПАССИВ  |                     |                  |                                      |                     |                  |                                   |                                     |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы         | 65406035            | 71531768         | 25,95058                             | 38,3931             | 6125733          | 9,36569997                        | -9,319999422                        |
| Краткосрочные кредиты и займы                                     | 3186781             | 212192           | 1,264391                             | 0,11389             | -2974589         | -93,3414941                       | 4,525689866                         |
| Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства) | 68592816            | 71743960         | 27,21497                             | 38,507              | 3151144          | 4,59398547                        | -4,794309556                        |
| Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)         | 146987604           | 99775971         | 58,31899                             | 53,5526             | -47211633        | -32,1194657                       | 71,83016176                         |
| Собственный капитал   | 36460305            | 14794041         | 14,46604                             | 7,94038             | -21666264        | -59,4242533                       | 32,9641478                          |
| <b>Итого пассивов</b>   | <b>252040725</b>    | <b>186313972</b> | <b>100</b>                           | <b>100</b>          | <b>-65726753</b> | <b>-26,0778305</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 -0,10. Если они ниже - необходимо увеличивать значения показателей данной группы.

Важное значение имеют столбцы 5 и 8 Агрегированного баланса. Столбец 5 говорит о том насколько значителен «вес» данной группы в валюте баланса. Столбец 8 показывает 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.

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

|   |     |
|---|-----|
| - валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода   | Нет |
| - темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции   | Нет |
| - темпы роста выручки не ниже темпов роста валюты баланса   | Да  |
| - 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;         | Нет |
| - 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  |
| - доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);  | Да  |
| - темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 30%);   | Да  |
| - в балансе отсутствуют непокрытые убытки   | Нет |

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "РуссНефть". 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 не менее важны.

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

## ОАО "РуссНефть"

### Анализ ликвидности баланса и платежеспособности

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью 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 классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - по времени их погашения.

A1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которыми немедленно могут быть оплачены текущие счета. 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) требуют значительного

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> | 1760667   | $\geq$ | <b>P1 =</b> | 71445946   | Нет |
| <b>A2 =</b> | 63245864  | $\geq$ | <b>P2 =</b> | 298014     | Да  |
| <b>A3 =</b> | 1271314   | $\geq$ | <b>P3 =</b> | 99775971   | Нет |
| <b>A4 =</b> | 120036127 | $\leq$ | <b>P4 =</b> | 14794041   | Нет |

О ликвидности баланса ОАО "РуссНефть" 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 свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Применяются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) Ктл. Он характеризует запас прочности, который появляется из-за превышения стоимости ликвидного имущества над имеющимися обязательствами.

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (P1+P2) = 0,92$ . Такое значение Ктл говорит о том, что оборотных средств не достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (P1 + P2) = 0,91$ . Величина Ккл находится на допустимом уровне.

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

$Кал = (A1) / (П1 + П2) = 0,02$ . 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  $> 1$

$Кло = (A1 + 0,5 \cdot A2 + 0,3 \cdot A3) / (П1 + 0,5 \cdot П2 + 0,3 \cdot П3) = 0,33$

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 3 из 8, то есть 0,38**

---

<http://prorntf.ru>

## **ОАО "РуссНефть"**

### **Анализ финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость означает способность предприятия функционировать, сохраняя равновесие своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев 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 разнообразных причин, 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 ОАО "РуссНефть"  $\Delta E_c = -106513400$ ,  $\Delta E_d = -6737429$ ,  $\Delta E_\Sigma = -6525237$ . Это значит, что предприятие имеет кризисный тип финансовой устойчивости. Наблюдаются наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженности и неспособность погасить их в срок. Денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности и просроченных ссуд. При неоднократном повторении такого положения в условиях рынка предприятию грозит банкротство.

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа определяет состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o = -1,59$ ). 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 ( $K_{мз} = -82,78$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат не достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m = -7,11$ ). 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 ( $Kп = 8,11$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $Kдпа = 0,87$ ) 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 ( $Kрси = 0,00$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $Kипн = 0,65$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $Ка = 0,08$ ) 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 ( $Кз/с = 6,76$ ) 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 ( $Км/и = 0,55$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $Кпб = -0,03$ )

**Общая оценка показателей финансовой устойчивости - 1 из 10, то есть 0,1**

---



## ОАО "РуссНефть"

### 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. Сравнивая показатели своего предприятия со статистическими данными, собственники могут сделать вывод о финансовом положении предприятия. В нашей стране отраслевые и региональные коэффициенты рентабельности публикует Федеральная служба государственной статистики.

А теперь - внимание: налоговая инспекция может вычислить рентабельность по представленным в бухгалтерности данным и сравнить со среднестатистическими. При значительном расхождении со среднестатистической становится очевидно, что предприятие "оптимизирует" налогооблагаемую базу. В этом случае налоговая инспекция может принять решение о проведении проверочных мероприятий. В данной версии экспресс-анализа не проводится сравнение показателей рентабельности со среднестатистическими. Данные по рентабельности приведены на сайте госкомстата. Каждый имеет возможность сам оценить вероятность внеплановой камеральной проверки.

Наиболее употребительные показатели рентабельности приведены ниже.

| Показатель рентабельности ОАО "РуссНефть"  | За отчетный период, % | За прошлый период, % |
|--|-----------------------|----------------------|
| - рентабельность продаж показывает количество прибыли, приходящейся на единицу реализованной продукции и применяется для сопоставления предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "РуссНефть" 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. | 4,34                  | 8,05                 |
| - 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 не увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии.  | -11,82                | 3,95                 |
| - рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от 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.                           | -84,54                | 24,33                |
| - рентабельность внеоборотных активов показывает значение чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль не повысилась. Стоимость внеоборотных активов не возрасла. Следовательно, снизилась их рентабельность, что говорит об их неэффективном использовании в отчетном периоде.   | -14,02                | 4,28                 |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| - рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Уменьшение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек снизилась. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.   | 4,54       | 8,76       |
| - рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (и собственного, и заемного) до налогообложения. На предприятии не произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом. | -17,39     | 5,27       |
| - фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.   | -48501,71  | 26495,70   |
| <b>Индекс инфляции</b>  | <b>6,5</b> | <b>6,6</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 выгодно ли собственнику быть владельцем предприятия: | <b>Нет</b> |
|---|------------|

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

---

## ОАО "РуссНефть" Анализ деловой активности

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их потребления 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 показателей, 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  $Tп > Tр > Та > 100\%$ .

$Tп = -264,26 < Tр = 90,31 > Та = 73,92 < 100\%$

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

Относительные показатели деловой активности удобно рассматривать в динамике. Для этого выполняется сравнение с аналогичными показателями предыдущего периода. При накоплении информации по отрасли можно вычислить 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.  | 377968,23          | 393233,86         |
| 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.   | 3203,30            | 3968,28           |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала $Ok$ . Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост $Ok$ свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании.  | 0,67               | 0,63              |
| Средний срок оборота капитала $Sk$ . Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение $Sk$ - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.   | 544,11             | 576,90            |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств $Oоб$ . Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Если $Oоб$ 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. | 2,27               | 2,48              |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.  | 160,44 | 147,45 |
| 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. Если этот показатель не растет - это означает снижение ликвидности оборотного капитала, излишек материальных оборотных средств. Нужно обратить внимание на улучшение маркетинговой политики и возможность снижения складских запасов. | 195,85 | 218,50 |
| Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.  | 1,86   | 1,67   |
| 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.  | 2,42   | 2,62   |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.  | 151,04 | 139,36 |
| 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.   | 2,15   | 2,72   |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.  | 169,76 | 134,14 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.  | 5,72   | 4,82   |
| 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).   | 152,90 | 141,03 |
| Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами.   | -16,86 | 6,89   |
| 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 - 3 из 11, то есть 0,27**

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 ОАО "РуссНефть" дополнительно.

## **Заключение**

В "классический" объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение "узких мест" на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации обнаруженных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает детальное исследование документации организации. Только в этом случае результаты финансового анализа дадут желаемый результат.

Приведенная ниже экспресс-оценка является "базовой". Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале времени. Эта оценка относится к категории "фундаментальных", так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и предприятия и на этом основании решает вопрос о перспективах инвестиций. Подобная оценка важна для выработки стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

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

**Усредненная оценка экспресс-анализа бухгалтерской отчетности ОАО "РуссНефть" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 2,5;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 2**

---  
P.S. Пояснения к вычислениям приведены на страничке <http://ppnf.ru/teor/teor.htm>  
P.P.S. Просим оставить свои замечания, предложения и заявки на нашем сайте.