

**ОАО "Фортум (ТГК-10)"**  
**Баланс (Форма №1) 2009 г.**

Статья баланса	Код строки	Начало года	Конец года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	0	0
Основные средства	120	13 837 028	13 924 499
Незавершенное строительство	130	4 262 521	13 317 064
Доходные вложения в материальные ценности	135	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	140	4 257 961	4 220 366
Отложенные налоговые активы	145	438 201	577 222
Прочие внеоборотные активы	150	10 913 615	8 730 900
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>33 709 326</b>	<b>40 770 051</b>
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:	210	1 565 854	1 145 607
- сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 465 429	1 086 331
- животные на выращивании и откорме	212	0	0
- затраты в незавершенном производстве	213	0	0
- готовая продукция и товары для перепродажи	214	2 991	12 047
- товары отгруженные	215	28 383	0
- расходы будущих периодов	216	69 051	47 229
- прочие запасы и затраты	217	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	133 375	37 822
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	466 596	466 483
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	2 800 704	6 576 129
- в том числе покупатели и заказчики		0	0
Краткосрочные финансовые вложения	250	43 876 266	28 391 910
Денежные средства	260	103 390	124 364
Прочие оборотные активы	270	0	0
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>48 946 185</b>	<b>36 742 315</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>82 655 511</b>	<b>77 512 366</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	1 461 443	1 461 443
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-557	-16 003
Добавочный капитал	420	67 174 199	66 207 521
Резервный капитал, в том числе:	430	26 491	73 072
- резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	0	0
- резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	26 491	73 072
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1 197 927	4 844 587
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>69 859 503</b>	<b>72 570 620</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	8 000 000	63 797
Отложенные налоговые обязательства	515	341 414	536 357
Прочие долгосрочные пассивы	520	0	0

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>8 341 414</b>	<b>600 154</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	1 650 000	1 150 000
Кредиторская задолженность, в том числе :	620	2 800 687	3 059 239
- поставщики и подрядчики	621	1 480 665	1 890 659
- задолженность перед персоналом организации	622	83 916	20
- задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	9 209	4 861
- задолженность по налогам и сборам	624	695 124	67 585
- прочие кредиторы	625	531 773	1 096 114
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	3 907	3 632
Доходы будущих периодов (98)	640	0	0
Резервы предстоящих расходов и платежей (96)	650	0	128 721
Прочие краткосрочные пассивы	660	0	0
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>4 454 594</b>	<b>4 341 592</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>82 655 511</b>	<b>77 512 366</b>

### Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	22 977 308	22 282 260
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-21 011 746	-21 464 547
Валовая прибыль	029	1 965 562	817 713
Коммерческие расходы	030	0	0
Управленческие расходы	040	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 965 562	817 713
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	2 472 606	2 129 224
Проценты к уплате	070	-173 420	-153 229
Доходы от участия в других организациях	080	2 865	2 163
Прочие операционные доходы	090	1 265 141	3 151 542
Прочие операционные расходы	100	-1 001 067	-2 118 407
Внерезультативные доходы	120	0	0
Внерезультативные расходы	130	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	4 531 687	3 829 006
Отложенные налоговые активы	141	178 001	51 864
Отложенные налоговые обязательства	142	-222 805	-202 830
Текущий налог на прибыль	150	-642 708	-1 173 073
Иные аналогичные платежи	160	-150 934	-15 625
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	3 693 241	2 489 342
<b>Справочно.</b>			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	218 825	-405 078
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,0042	0,0034
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0	0

Сведения о среднесписочной численности работников за предшествующий календарный год (Приказ ФНС от 29.03.2007 г. N ММ-3-25/174@)	3424	3792
--	------	------

## ОАО "Фортум (ТГК-10)" 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	1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	43 979 656	28 516 274	53,2	36,8	-15 463 382	-35,16	300,66	
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	2 829 087	6 576 129	3,4	8,5	3 747 042	132,45	-72,86	
Запасы и затраты	1 670 846	1 183 429	2,0	1,5	-487 417	-29,17	9,48	
Всего текущих активов (оборотных средств)	48 479 589	36 275 832	58,7	46,8	-12 203 757	-25,17	237,28	
Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	34 175 922	41 236 534	41,3	53,2	7 060 612	20,66	-137,28	
<b>Итого активов</b>	<b>82 655 511</b>	<b>77 512 366</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-5 143 145</b>	<b>-6,22</b>	<b>100,00</b>	
ПАССИВ								
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	2 804 594	3 191 592	3,4	4,1	386 998	13,80	-7,52	
Краткосрочные кредиты и займы	1 650 000	1 150 000	2,0	1,5	-500 000	-30,30	9,72	
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	4 454 594	4 341 592	5,4	5,6	-113 002	-2,54	2,20	
Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	8 341 414	600 154	10,1	0,8	-7 741 260	-92,81	150,52	
Собственный капитал	69 859 503	72 570 620	84,5	93,6	2 711 117	3,88	-52,71	
<b>Итого пассивов</b>	<b>82 655 511</b>	<b>77 512 366</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-5 143 145</b>	<b>-6,22</b>	<b>100,00</b>	

Горизонтальный анализ, в частности, заключается в сравнении темпов роста различных групп баланса (Агрегированный баланс, столбец 7) с темпами роста выручки от продаж, которая в нашем случае составляет 0,03.

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	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;	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%;	Да
- размеры дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- доля дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности примерно одинаковые (отклонение не более 20%);	Нет
- в балансе отсутствуют непокрытые убытки	Да

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

Это самая общая характеристика при анализе динамики и структуры бухгалтерской отчетности ОАО "Фортум (ТГК-10)". 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 "Фортум (ТГК-10)"

### 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 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 ≤ П4.**

Условие				Выполнение
<b>A1</b> =	28 516 274	≥	<b>П1</b> = 3 059 239	Да
<b>A2</b> =	6 576 129	≥	<b>П2</b> = 1 150 000	Да
<b>A3</b> =	5 356 566	≥	<b>П3</b> = 63 797	Да
<b>A4</b> =	27 755 275	≤	<b>П4</b> = 72 702 973	Да

О ликвидности баланса ОАО "Фортум (ТГК-10)" можно сказать следующее:

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

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

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

$K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 9,61$ . Такое значение Кп говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако Кп имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

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

$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 8,34$ . Величина Ккл 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).**

Кал =  $A1/(П1+П2) = 6,77$ . Величина Кал находится на допустимом уровне.

**Общая оценка ликвидности и платежеспособности - 7 из 7, то есть 1**

---

## ОАО "Фортум (ТГК-10)"

### 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 финустойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса. На финансовую устойчивость влияют:

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

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

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

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

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

У ОАО "Фортум (ТГК-10)"  $\Delta E_c = 30745861$ ,  $\Delta E_d = 31346015$ ,  $\Delta E_{\Sigma} = 32496015$ . Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

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

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_o=0,87$ ) - предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{мз}=26,98$ ) - объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_m=0,44$ ) - 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 ( $K_p = 0,56$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,01$ ) в данный объем работ не входит. Для  $K_p$  не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение  $K_p$  - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных средств. Рост  $K_{дпа}$  в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее зависит от внешних инвестиций. Но если капитальные вложения, осуществляемые за счет этого источника, приводят к существенному росту прибыли, то использование долгосрочных кредитов целесообразно. Значение коэффициента реальной стоимости имущества ( $K_{рси} = 0,19$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента имущества производственного назначения ( $K_{ипн} = 0,54$ ) находится в пределах нормативных значений.

III группа - показатели, определяющие степень финансовой независимости предприятия

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,94$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_{з/с} = 0,02$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_{м/и} = 0,90$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией. Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,42$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  - показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

**Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости - 3 из 3, то есть 1**

**Оценка относительных показателей финансовой устойчивости - 5 из 7, то есть 0,71**

---



## ОАО "Фортум (ТГК-10)"

### 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 бухгалтерности 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 "Фортум (ТГК-10)"	За отчетный период, %	За прошлый период, %
- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка ОАО "Фортум (ТГК-10)" увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.	8,55	3,67
- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько денежных единиц затрачено предприятием для получения рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли, стоимость активов не увеличилась. Общая рентабельность повысилась, и это говорит об отсутствии видимых проблем на предприятии.	5,66	4,63
- рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала, то есть того, что собственники внесли в предприятие. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому вложения собственников оправданы.	5,18	3,56
- рентабельность внеоборотных активов измеряет величину чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный во внеоборотные активы. Чистая прибыль повысилась, стоимость внеоборотных активов возрасла. Следовательно, повысилась их рентабельность, что говорит об их эффективном использовании в отчетном периоде.	9,92	7,38

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 рубль затрат. Увеличение прибыли сопровождается увеличением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.	9,35	3,81
- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (как собственного, так и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение балансовой прибыли и не увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность повысилась, что говорит об эффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.	5,98	4,90
- фондорентабельность показывает эффективность использования основных средств. Стоимость основных фондов повысилась. Фондорентабельность повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться более эффективно.	32,65	27,67
<b>Индекс инфляции</b>	<b>8,8</b>	<b>13,3</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.

**Общая оценка рентабельности - 7 из 8, то есть 0,88**

---

## ОАО "Фортум (ТГК-10)"

### Анализ деловой активности

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

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

Тп = 148,36 > Тр = 103,12 > Та = 93,78 < 100%

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

**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.	6710,66	6507,67
Фондоотдача основных средств. Показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Увеличение показателя - характеристика эффективного использования основных средств, что говорит о правильной стратегии управления.	1,66	1,61
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.	0,29	0,27
Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия.	1272,15	1353,96
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.	0,54	0,46
Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период.	680,59	801,77
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.	16,95	14,23

Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму.	21,54	25,65
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.	4,46	6,82
Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях.	81,89	53,52
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Скз. 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.	7,84	7,96
Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность.	46,54	45,88
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Часть собственных средств бездействует, неэффективно используется.	0,32	0,32
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).	103,42	79,17
Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Если нет снижения Цф - нужно принимать меры по сокращению операционного цикла и рациональному увеличению срока оборота кредиторской задолженности.	56,88	33,29
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 - 6 из 11, то есть 0,55**

Примечание. 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.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ:** В стандартный объем работ при экспресс-анализе входит только диагностика простейших проблем на предприятии. Но в данном Отчете выданы также некоторые рекомендации по проблемам, которые следуют из 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 "Фортум (ТГК-10)" по 10-балльной (от 0 до 10) шкале - 7,11;  
по 5-балльной (от 1 до 5) «школьной» шкале - твердая 4**

---

**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.