

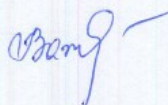
Годовой отчет
ЗАО "ЗМОСЯБ"
Период анализа: 2011 г.
Валюта: тыс. руб.

Генеральный директор
ЗАО "ЗМОСЯБ"



Кошеваров О.М.

Главный бухгалтер



Важдева Е.С.

Отчет по итогам деятельности ЗАО «ЗИОСАБ» за 2011 год

ЗАО «ЗИОСАБ» осуществляет свою деятельность на основании Устава, является юридическим лицом и имеет самостоятельный баланс.

Расшифровки по Отчету о прибылях и убытках.

За 2011 год выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг составила 181 869 тыс. руб. (без учета НДС), в т.ч.:

- по основному производству (оборудование для Правобережной ТЭЦ, Адлерской ТЭС, Рефтинской ГРЭС) – 142 524 тыс. руб.;
- по производству котельных – 3 221 тыс. руб.;
- по продаже товаров (котлы, горелки, комплектующие к котлам и горелкам) – 33 755 тыс. руб.;
- по прочим (аренда, вознаграждения) – 2 369 тыс. руб.

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг за 2011 г. составила 169 364 тыс. руб., в т.ч.:

- по основному производству – 133 856 тыс. руб.;
- по производству котельных – 10 257 тыс. руб.;
- по товарам – 25 130 тыс. руб.;
- по прочим – 121 тыс. руб.

Валовая прибыль составила 12 505 тыс. руб., в т.ч.

- по основному производству прибыль – 8 668 тыс. руб.;
- по производству котельных – убыток 7 036 тыс. руб.;
- по продаже товаров (котлы, горелки, комплектующие к котлам и горелкам) – прибыль 8 625 тыс. руб.;
- по прочим (аренда, вознаграждения) – прибыль 2 248 тыс. руб.

К прочим доходам в размере 3 555 тыс. руб. отнесены доходы от:

- продажи прочих материалов – 162 тыс. руб.;
- продажа основных средств – 21 тыс. руб.;
- списание кредиторской задолженности (истечение срока исковой давности) – 2 863 тыс. руб.;
- прочие внереализационные доходы – 130 тыс. руб.

В состав прочих расходов, уменьшающих прибыль от продаж, вошли:

- услуги банков по обслуживанию расчетного счета и кредитов – 32 тыс. руб.;
- налог на имущество – 30 тыс. руб.;
- налог на землю – 34 тыс. руб.;
- транспортный налог – 27 тыс. руб.;
- списание дебиторской задолженности (истечение срока исковой давности) – 6 346 тыс. руб.;

- расходы, связанные с реализацией основных средств – 26 тыс. руб.;
- прочие расходы 293 тыс. руб.

На конец анализируемого периода предприятие имело чистую прибыль в размере 420 тыс. руб., которая имела тенденцию к росту, что говорит о росте у предприятия источника собственных средств, полученных в результате финансово-хозяйственной деятельности.

Состав активов и пассивов ЗАО «ЗИОСАБ»

1. Внеоборотные активы

1.1. Основные средства (остаточная стоимость)

Наименование ОС	На 01.01.2011 г., тыс. руб.	На 01.01.2012 г., тыс. руб.
Всего	2 734	2 260
Основные средства (транспорт) в аренде	515	515

1.2. Состав основных средств на конец 2011 года

Наименование группы объектов основных средств	Первоначальная (восстановительная) стоимость	Сумма начисленной амортизации.
Машины и оборудование (кроме офисного)	240	206
Офисное оборудование	140	120
Транспортные средства	3 235	2 211
Производственный и хозяйственный инвентарь	164	85
Земельный участок	1 103	-
Итого:	4 882	2 622

2.оборотные активы

2.1. Материалы

Наименование	На 01.01.2011 г., тыс. руб.	На 01.01.2012 г., тыс. руб.
Всего	17 613	2 596
Сырье и материалы	1 975	1 603
Покупные полуфабрикаты комплектующие	963	691
Топливо и прочие материалы	0	99

Материалы переданные в переработку	14 443	0
Инвентарь и хоз. принадлежности	229	203

2.2. Товары

Наименование	На 01.01.2011 г., тыс. руб.	На 01.01.2012 г., тыс. руб.
Всего	3 163	6 188
Котлы «ЗИОСАБ»	2 859	5 397
Прочие комплектующие к котлам и горелкам	304	791

2.3. Готовая продукция на складе

Наименование	На 01.01.2011 г., тыс. руб.	На 01.01.2012 г., тыс. руб.
Всего	33 355	4 601
Котлы	4 600	4 600
Пароперегреватель (ПВД)	28 754	-
Прочие	1	1

2.4. Незавершенное производство

Наименование	На 01.01.2011 г., тыс. руб.	На 01.01.2012 г., тыс. руб.
Основное производство	6 065	-
Котельные	11 745	3 997
Домогнеупор	8 498	3 997
ОАО ВНИИСТ	3 247	-

3. Краткосрочные кредиты и займы.

По состоянию на 01.01.2011 г ЗАО «ЗИОСАБ» имело задолженность по полученным кредитам и займам, в т.ч.

- полученному займу от ОАО «ПМЗ» - 12 000 тыс. руб.
- проценты по займу от ОАО «ПМЗ» - 1 488 тыс. руб.

По состоянию на 01.01.2012 г. общество полностью погасило задолженность перед ОАО «ПМЗ».

В 2011 г. Общество погасило кредиторскую задолженность перед ЗАО «Энерготехпром» в сумме 9 000 тыс. руб.

4. Дебиторская и кредиторская задолженность.

По состоянию на 01.01.2012 г. дебиторская задолженность в сумме 10 824 тыс. руб. состоит из:

- ЗАО «Стройтехника» - 57 тыс. руб.;
- ОАО «ПМЗ» - 6 078 тыс. руб.;
- ООО «ИнтерТехСтрой-М» - 1 497 тыс. руб.;
- ООО «НэктСтрой» - 905 тыс. руб.;
- ООО «Мотель-Авто» - 820 тыс. руб.;
- ООО «АЛП» - 347 тыс. руб.;
- прочие дебиторы – 1 120 тыс. руб.

Кредиторская задолженность в сумме 6 087 тыс. руб. состоит из:

- ООО «Завод ЗИОСАБ-Дон» - 472 тыс. руб.;
- ЗАО «Стройтехника» - 694 тыс. руб.;
- ООО «Строй-Ком» - 1 078 тыс. руб.;
- ОАО «КЗМК» - 74 тыс. руб.;
- ООО «РемТех» - 2 046 тыс. руб.;
- ООО «Старси-Климат» - 1 245 тыс. руб.;
- прочие кредиторы – 478 тыс. руб.

Прочая кредиторская задолженность	3 217,00	478,00	-2 739,00	-85,14
Собственный капитал:	38 136,00	38 557,00	421,00	1,10
Акционерный капитал	30 000,00	30 000,00	0,00	
Добавочный капитал	6 175,00	6 175,00	0,00	
Резервы и фонды	1 500,00	1 500,00	0,00	
Нераспределенная прибыль	461,00	882,00	421,00	91,32
СУММАРНЫЙ ПАССИВ	173 015,00	44 644,00	-128 371,00	-74,20

Анализ состава и структуры актива баланса

В структуре актива баланса на конец анализируемого периода долгосрочные активы составили 8,59%, а текущие активы - 91,41%.

Валюта баланса предприятия за анализируемый период уменьшилась на 128 371,00 тыс. руб. или на 74,20%, что косвенно может свидетельствовать о сокращении хозяйственного оборота.

На изменение структуры актива баланса повлияло сокращение суммы долгосрочных активов на 522,00 тыс. руб. или на 11,98% и уменьшение суммы текущих активов на 127 849,00 тыс. руб. или на 75,80%. Сокращение доли оборотных активов делает имущество предприятия менее мобильным.



График 1. Структура актива баланса, тыс. руб.

На изменение структуры актива баланса повлияло, главным образом, изменение суммы **долгосрочных активов**.

Изменения в составе **долгосрочных активов** в анализируемом периоде связаны с изменением следующих составляющих:

- сумма основных средств в анализируемом периоде уменьшилась на 474,00 тыс. руб., или на 17,34 %;
- сумма долгосрочных инвестиций уменьшилась на 48,00 тыс. руб. или на 2,96%;

Уменьшение долгосрочных инвестиций может считаться отрицательным моментом, т.к. свидетельствует об отсутствии вложения средств в развитие предприятия, это уменьшение наблюдается.

В составе **текущих активов** произошли следующие изменения:

- сумма денежных средств увеличилась в рассматриваемом периоде на 3 830,00 тыс. руб. или на 1 672,49 %;
- величина дебиторской задолженности уменьшилась на 77 095,00 тыс. руб. или на 87,69%;
- величина товарно-материальных запасов уменьшилась на 63 097,00 тыс. руб. или на 78,37%;
- сумма прочих текущих активов увеличилась на 8 513,00 тыс. руб. или на 100,00%.

Доля оборотных активов в структуре имущества предприятия изменилась в рассматриваемом периоде на -6,07% и составила 91,41%.

Увеличились остатки денежных средств, что может свидетельствовать о нерациональной финансовой политике предприятия.

Анализ состава и структуры пассива баланса

Формирование имущества предприятия может осуществляться как за счет собственных, так и за счет заемных средств, значения которых отображаются в пассиве баланса. Для определения финансовой устойчивости предприятия и степени зависимости от заемных средств необходимо проанализировать структуру пассива баланса.

На конец анализируемого периода **доля собственного капитала**, основного источника формирования имущества предприятия, в структуре пассивов увеличилась и составила 86,37%. При этом коэффициент соотношения суммарных обязательств и собственного капитала на протяжении анализируемого периода имел тенденцию к падению и уменьшился на 3,38, составив 0,16.

Это может свидетельствовать об относительном повышении финансовой независимости предприятия и снижении финансовых рисков.

В абсолютном выражении **величина собственного капитала** увеличилась на 421,00 тыс. руб., т.е. на 1,10%.

Проанализируем, какие составляющие собственного капитала повлияли на это изменение:

- нераспределенная прибыль увеличилась на 421,00 тыс. руб., или на 91,32%;.

В структуре собственного капитала на конец анализируемого периода удельный вес:

- акционерного капитала составил 77,81%;
- добавочного капитала составил 16,02%;
- резервов и фондов составил 3,89%;
- нераспределенной прибыли составил 2,29%;

Величина **текущих обязательств** в анализируемом периоде составила 6 087,00 тыс. руб. и уменьшилась на 95,49%.

Уменьшение текущих обязательств связано с изменением следующих составляющих:

- сумма краткосрочных займов составила 0,00 тыс. руб. и уменьшилась на 100,00%;

- сумма кредиторской задолженности составила 6 087,00 тыс. руб. и уменьшилась на 94,99%;

Анализ структуры **финансовых обязательств** говорит о преобладании краткосрочных источников в структуре заемных средств, что является негативным фактором, который характеризует неэффективную структуру баланса и высокий риск утраты финансовой устойчивости.

В структуре кредиторской задолженности на конец анализируемого периода удельный вес:

- счетов и векселей к оплате составил 91,79 %;
- полученных авансов составил 0,36%;
- прочей кредиторской задолженности составил 7,85%.

Сопоставление сумм дебиторской и кредиторской задолженности показывает, что на начало анализируемого периода кредиторская задолженность превышала дебиторскую на 33 472,00 тыс. руб., т.е. отсрочки платежей должников финансировались за счет неплатежей кредиторам.

На конец анализируемого периода предприятие имело активное сальдо задолженности, т.е. предприятие имеет возможность предоставлять дебиторам кредит, превышающий средства, полученные в виде отсрочек платежей кредиторам.



График 2. Структура пассива баланса, тыс. руб.

Финансовый результат

Отчет о прибылях и убытках

Наименование показателей	2010г., тыс. руб.	2011г., тыс. руб.	Прирост, тыс. руб.	Прирост, %
Выручка	271 965,00	181 869,00	-90 096,00	-33,13
Себестоимость	315 033,00	169 364,00	-145 669,00	-46,24
Валовая прибыль	-43 068,00	12 505,00	55 573,00	129,04
Коммерческие расходы	31,00	0,00	-31,00	
Управленческие расходы	0,00	6 298,00	6 298,00	
Прибыль (убыток) от продаж	-43 099,00	6 207,00	49 306,00	114,40
Проценты к получению	0,00	0,00	0,00	
Проценты к уплате	4 787,00	9,00	-4 778,00	-99,81
Доходы от участия в других организациях	0,00	49,00	49,00	100,00
Прочие доходы	172 824,00	3 555,00	-169 269,00	-97,94
Прочие расходы	118 030,00	6 788,00	-111 242,00	-94,25
Прибыль до уплаты налога на прибыль	6 908,00	3 014,00	-3 894,00	-56,37
Налог на прибыль	5 850,00	2 594,00	-3 256,00	-55,66
ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	431,00	420,00	-11,00	-2,55

Выручка от реализации за анализируемый период уменьшилась с 271 965,00 тыс. руб. и до 181 869,00 тыс. руб. или уменьшилась на 33,13%. Величина **себестоимости** изменилась с 315 033,00 тыс. руб. и до 169 364,00 тыс. руб. или на -46,24%.

Удельный вес **себестоимости** в общем объеме выручки сократился с 115,84% и до 93,12%.

Сравнение темпов изменения абсолютных величин выручки и себестоимости свидетельствует о росте эффективности основной деятельности.

Прибыль от основной деятельности уменьшилась в анализируемом периоде с 11 695,00 и до 2 974,00 тыс. руб. или на 74,57%. При этом прочие расходы на конец периода были на уровне 6 788,00 тыс. руб. , и превысили прочие доходы на 3 233,00 тыс. руб.

Результаты сравнения темпов изменения прочих доходов и прочих расходов от основной деятельности свидетельствуют об уменьшении ее прибыльности.

Прибыль от финансовой деятельности предприятия увеличились в анализируемом периоде с -4 787,00 до -9,00 тыс. руб. или на 99,81 %. Финансовая деятельность предприятия на конец анализируемого периода была убыточной.

Величина доходов от участия в других организациях имела тенденцию к росту и составила 49,00 тыс. руб.

На конец анализируемого периода предприятие имело **чистую прибыль** в размере 420,00 тыс. руб. , которая имела тенденцию к снижению, т.е. собственные средства, полученные в результате финансово-хозяйственной деятельности уменьшились.

В структуре доходов предприятия наибольшую долю составляет прибыль от **основной деятельности**, что свидетельствует о нормальной коммерческой деятельности предприятия.

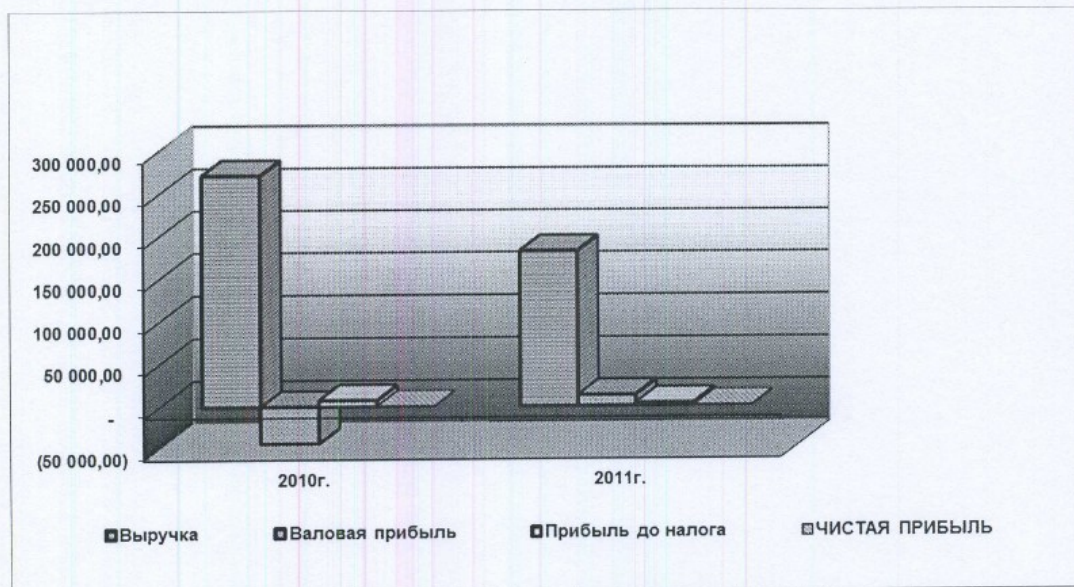


График 3. Доходы от видов деятельности, тыс. руб.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

В целом, финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать и проанализировать с помощью ряда показателей ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности и рентабельности.

Финансовые показатели

Наименование показателей	2010г.	2011г.	Прирост	Прирост, %
Показатели ликвидности (Liquidity Ratios):				
Коэффициент абсолютной ликвидности (QAR)	0,00	0,67	0,67	100,00
Коэффициент срочной ликвидности (QR)	0,13	1,91	1,78	1 369,23
Коэффициент текущей ликвидности (CR)	168 658,00	40 809,00	-127849,00	-75,80
Чистый оборотный капитал (NWC), тыс. руб.	33 779,00	34 722,00	943,00	2,79
Показатели структуры капитала или финансовой устойчивости (Gearing ratios):				
Коэффициент финансовой независимости или автономии (ER)	0,22	0,86	0,64	290,91
Коэффициент финансовой зависимости или концентрации привлеченного капитала (CE)	0,78	0,14	-0,64	-82,05
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,89	0,90	0,01	1,12
Долгосрочные обязательства к активам (LTD/TA)	0,00	0,00	0,00	
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,00	0,00	0,00	
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,00	0,00	0,00	
Коэффициент структуры заемного капитала	0,00	0,00	0,00	
Коэффициенты управления задолженностью:				
Коэффициент финансового левериджа или соотношения заемных и собственных средств (LR)	3,54	0,16	-3,38	-95,48
Коэффициент покрытия инвестиций или финансовой устойчивости (IR)	0,22	0,86	0,64	290,91
Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз	2,44	330,44	328,00	13 442,62
Показатели рентабельности (Profitability ratios):				
Рентабельность продаж (ROS), %	0,16	0,23	0,07	43,75
Рентабельность продукции, %	-15,85	3,41	19,26	121,51
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	1,13	1,09	-0,04	-3,54
Рентабельность активов (ROA), %	0,25	0,94	0,69	276,00

Рентабельность текущих активов (RCA), %	0,26	1,03	0,77	296,15
Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %	9,89	10,95	1,06	10,72
Рентабельность инвестиций (ROI), %	1,13	1,09	-0,04	-3,54
Рентабельность операционных активов	34,62	8,57	-26,05	-75,25
Показатели деловой активности (Activity ratios):				
Коэффициент оборачиваемости активов (AT), раз	1,57	4,07	2,50	159,24
Коэффициент оборачиваемости текущих активов (CAT), раз	1,61	4,46	2,85	177,02
Коэффициент оборачиваемости основных средств (FAT), раз	62,42	47,42	-15,00	-24,03
Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала (NCT), раз	8,05	5,24	-2,81	-34,91
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (TE), раз	7,13	4,72	-2,41	-33,80
Коэффициент оборачиваемости запасов (ST), раз	3,91	9,73	5,82	148,85
Длительность оборота запасов, дней	92,00	37,01	-54,99	-59,77
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (TAR), раз	3,09	4,72	-2,41	-33,80
Длительность оборота дебиторской задолженности (DSO), дней	116,38	21,43	-94,95	-81,59
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (TAP), раз	2,24	29,88	27,64	1 233,93
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	160,69	12,05	-148,64	-92,50
Продолжительность операционного цикла (OCP), дней	208,38	58,44	-149,94	-71,96
Цикл обращения денежных средств или продолжительность финансового цикла (FCP), дней	47,69	46,39	-1,30	-2,73

Коэффициент общей ликвидности (коэффициент текущей ликвидности), характеризующий общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных (текущих) обязательств предприятия, уменьшился в рассматриваемом периоде с 168 658,00 и до 40 809,00 или на 75,80%. Так как нормативное значение находится в интервале от 1,0 до 2,0, то данное предприятие неэффективно использует свои активы.

Отрицательная тенденция изменения этого показателя за анализируемый период уменьшила вероятность погашения текущих обязательств за счет производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

Коэффициент срочной ликвидности (коэффициент быстрой ликвидности), отражающий долю текущих обязательств, покрываемых за счет денежных средств и реализации краткосрочных ценных бумаг, увеличился в анализируемом периоде с 0,13 и до 1,91 (рекомендуемый интервал значений от 0,70 до 0,80) или на 1 369,23%.

Высокое значение коэффициента является показателем низкого финансового риска и хороших возможностей для привлечения дополнительных средств со стороны из-за отсутствия затруднений с погашением текущих задолженностей.

Коэффициент абсолютной ликвидности, отражающий долю текущих обязательств, покрываемых исключительно за счет денежных средств, увеличился в анализируемом периоде с 0,00 и до 0,67 (при рекомендуемом значении от 0,2 до 0,5) или на 100,00%. За анализируемый период способность предприятия к немедленному погашению текущих обязательств за счет денежных средств выросла.

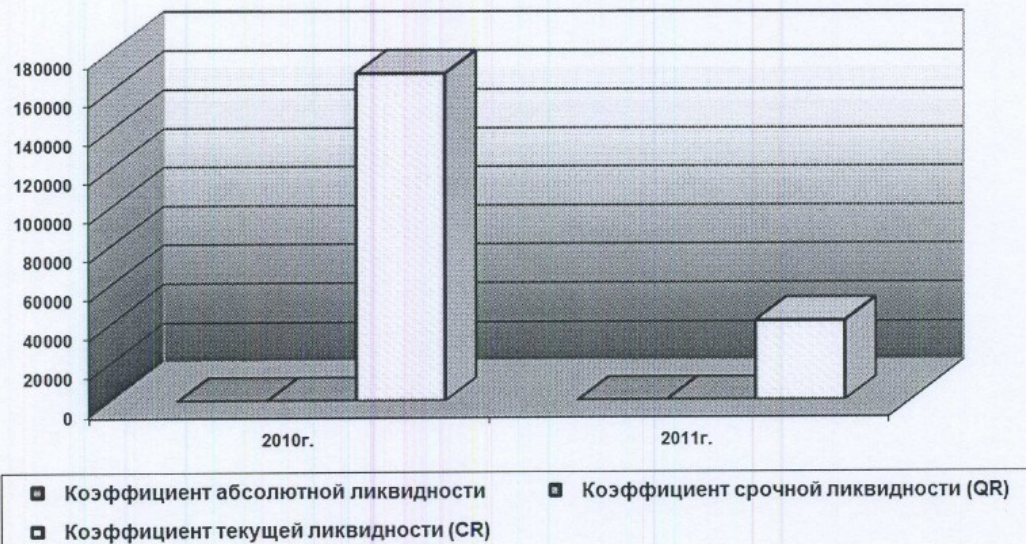


График 4. Показатели ликвидности предприятия

Чистый оборотный капитал показывает, какая часть текущих активов финансируется за счет собственных оборотных средств компании.

Величина **чистого оборотного капитала** в анализируемом периоде составила 34 722,00 тыс. руб. и увеличилась на 2,79%.

Увеличение чистого оборотного капитала может свидетельствовать:

- о росте ликвидности компании;
- об увеличении неликвидных запасов;
- о росте просроченной дебиторской задолженности, что может негативно сказываться на оборачиваемости дебиторской задолженности.

Положительное значение оборотного капитала говорит о способности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства. **Коэффициент финансовой независимости (автономии)**, определяющий степень независимости предприятия от внешних источников финансирования и характеризующий долю собственных средств в балансе, увеличился в анализируемом периоде с 0,22 и до 0,86 (рекомендуемый интервал значений с 0,5 до 0,8) или на 290,91%. Превышение коэффициентом рекомендуемого интервала значений может свидетельствовать о неспособности эффективно привлекать кредитные ресурсы. Рост коэффициента говорит о повышении финансовой устойчивости предприятия.

Доля заемного капитала в балансе предприятия уменьшилась в анализируемом периоде с 0,78 и до 0,14 или на 82,05%. Таким образом, за

анализируемый период у предприятия наблюдается тенденция к снижению использования заемного капитала.

Доля долгосрочных обязательств в суммарном активе уменьшилась в анализируемом периоде на 82,05%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), определяющий количество привлеченных предприятием заемных средств на один рубль вложенных в активы собственных средств в анализируемом периоде составил 0,16 (рекомендуемый интервал значений от 0,25 до 1,0), т.е. уменьшился на 3,38 или на 95,48%.

Значение **показателя структуры долгосрочных вложений** определяет, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.



График 5. Коэффициенты структуры капитала

Рентабельность продаж, отражающая долю чистой прибыли в объеме продаж, увеличилась и составила 0,23%.

Рентабельность собственного капитала предприятия, определяющая эффективность использования вложенных в предприятие средств уменьшилась, что является отрицательным фактором, и составила 1,09%.

Рентабельность суммарных активов показывает отношение чистой прибыли к общей величине активов. **Рентабельность активов** в анализируемом периоде увеличилась, что является положительным фактором, и составила 0,94%.

Рентабельность текущих активов, отражающая эффективность использования оборотных активов и показывающая, какую прибыль приносит единица оборотного

капитала предприятия, увеличилась, что является положительным результатом деятельности предприятия, и составила 1,03%.

Рентабельность внеоборотных активов, отражающая эффективность использования внеоборотных активов и показывающая, какую прибыль приносит единица внеоборотного капитала предприятия, увеличилась, что является положительной динамикой, и составила 10,95%.

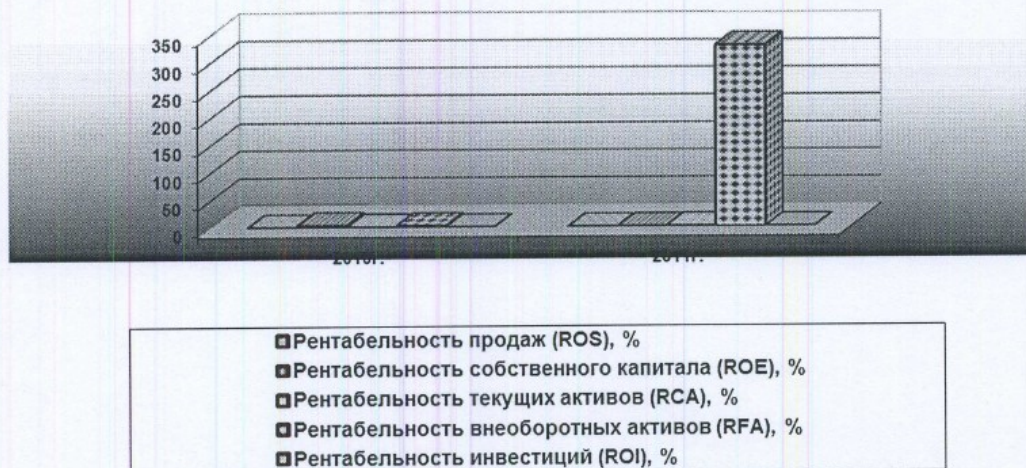


График 6. Показатели рентабельности

Основные выводы:

Валюта баланса предприятия за анализируемый период уменьшилась на 128 371,00 тыс. руб. или на 74,20%, что косвенно может свидетельствовать о сокращении хозяйственного оборота.

В конце анализируемого периода предприятие получило прибыль. Наличие у предприятия чистой прибыли свидетельствует об имеющемся источнике пополнения оборотных средств. Величина чистой прибыли имеет неблагоприятную тенденцию к уменьшению.

Уменьшаются сроки погашения дебиторской задолженности, т.е. улучшается деловая активность предприятия. Снижаются товарно-материальные запасы, увеличивается их оборачиваемость, а это, скорее всего, свидетельствует о рациональной финансово-экономической политике руководства предприятия.

Руководителям финансовых служб предприятия следует принять меры к увеличению рентабельности его собственного капитала, поскольку в конце анализируемого периода этот показатель находится на уровне ниже нормативного. Недостаток собственного капитала повышает риск неплатежеспособности компании. Уровень заемного капитала находится на приемлемом уровне, что свидетельствует о нормальной финансовой устойчивости предприятия.

А.И. Гойхберг
Генеральный директор
Квалификационный аттестат (общий аудит) №К008582 от 19.11.2003г.

Анализ эффективности деятельности компании по многофакторной модели Дюпон

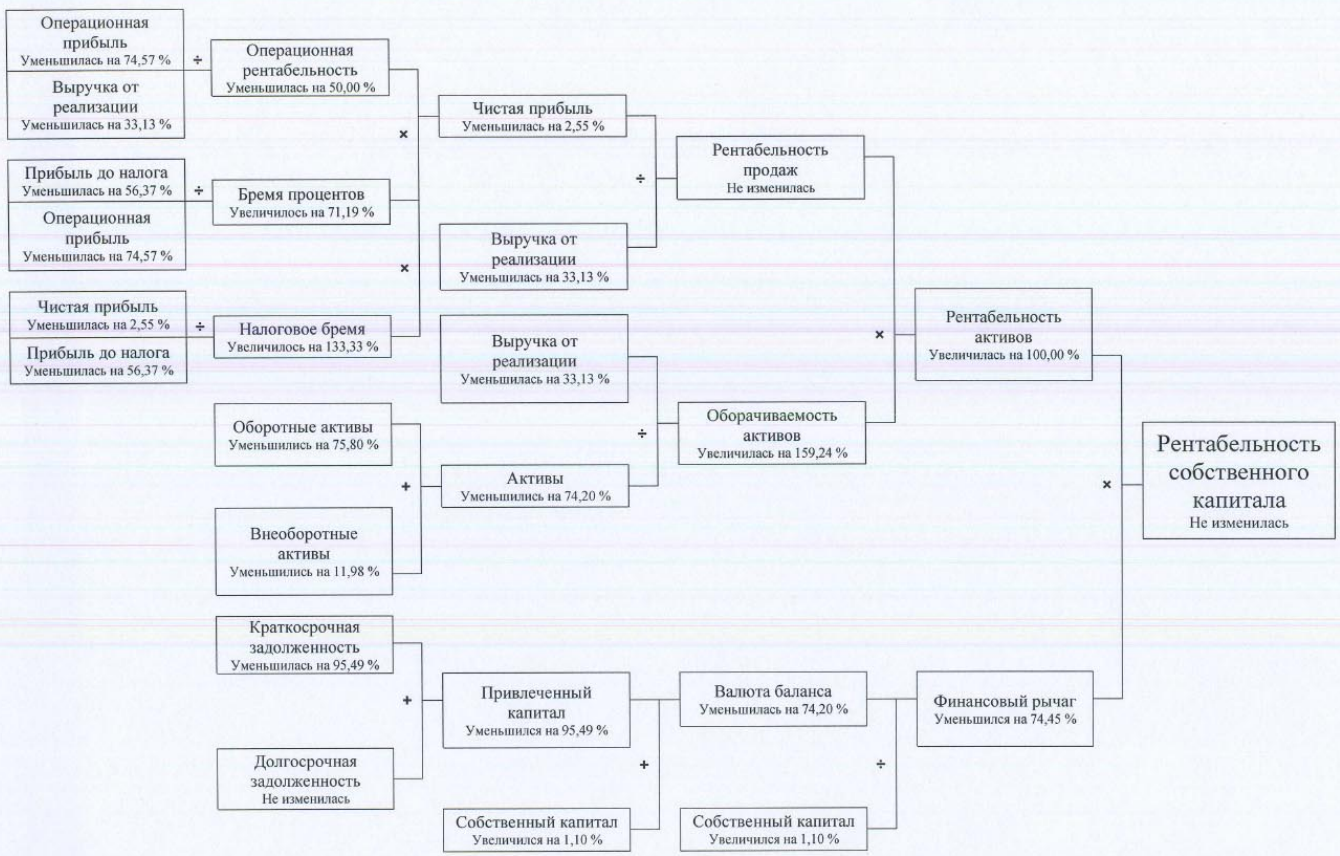
Предприятие: ЗАО "ЗиОСаБ"
 Период анализа: с 2010г. по 2011г.
 Валюта: тыс. руб.

Система финансового анализа Дюпон (The DuPont System of Analysis) в первую очередь исследует способность предприятия эффективно генерировать прибыль, реинвестировать ее, наращивать обороты. В основу анализа положена жестко детерминированная факторная модель, позволяющая идентифицировать и дать сравнительную характеристику основных моментов, влияющих на изменение того или иного показателя деятельности предприятия. Рентабельность компании зависит от хозяйственной деятельности, ресурсоотдачи и структуры авансированного капитала.

Наименование показателей	2010г.	2011г.	Прирост	Прирост, %
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА (ROE)	0,01	0,01	0,00	
УРОВЕНЬ I				
1. Рентабельность активов	0,00	0,01	0,01	100,00
2. Финансовый рычаг (мультипликатор собственного капитала)	4,54	1,16	-3,38	-74,45
УРОВЕНЬ II				
1.1. Рентабельность продаж	0,00	0,00	0,00	
1.2. Оборачиваемость активов	1,57	4,07	2,50	159,24
2.1. Валюта баланса	173 015,00	44 644,00	-128 371,00	-74,20
2.2. Собственный капитал	38 136,00	38 557,00	421,00	1,10
УРОВЕНЬ III				
1.1.1. Чистая прибыль	431,00	420,00	-11,00	-2,55
1.1.2; 1.2.1. Выручка от реализации	271 965,00	181 869,00	-90 096,00	-33,13
1.2.2. Активы	173 015,00	44 644,00	-128 371,00	-74,20
2.1.1. Привлеченный капитал	134 879,00	6 087,00	-128 792,00	-95,49
2.1.2. Собственный капитал	38 136,00	38 557,00	421,00	1,10
УРОВЕНЬ IV				
1.1.1-2.1. Операционная рентабельность	0,04	0,02	-0,02	-50,00

Отчет об аудиторской проверке ЗАО "ЗиО-САБ"

1.1.1-2.2. Бремя процентов	0,59	1,01	0,42	71,19
1.1.1-2.3. Налоговое бремя	0,06	0,14	0,08	133,33
1.2.2.1. Оборотные активы	168 658,00	40 809,00	-127 849,00	-75,80
1.2.2.2. Внеоборотные активы	4 357,00	3 835,00	-522,00	-11,98
2.1.1.1. Краткосрочная кредиторская задолженность	134 879,00	6 087,00	-128 792,00	-95,49
2.1.1.2. Долгосрочная кредиторская задолженность	0,00	0,00	0,00	
УРОВЕНЬ V				
1.1.1-2.1.1. Операционная прибыль	11 695,00	2 974,00	-8 721,00	-74,57
1.1.1-2.2.1. Прибыль до налога	6 908,00	3 014,00	-3 894,00	-56,37
1.1.1-2.3.1. Чистая прибыль	431,00	420,00	-11,00	-2,55



Рентабельность собственного капитала за анализируемый период не изменилась ее величина составила . Это произошло из-за увеличения рентабельности активов на 100,00 % при уменьшении коэффициента финансового рычага на 74,45 %.

Если говорить об уменьшении финансового рычага, его абсолютная величина в конце анализируемого периода составила 1,16. Такая тенденция показателя связана с изменением соотношения валюты баланса и величины собственного капитала. При этом валюта баланса уменьшилась на 74,20 % в то время, как размер собственного капитала возрос на 1,10 %. В рассматриваемом периоде соотношение долгосрочной и краткосрочной задолженностей не изменилось. не изменилась не изменилась. не изменилась.

Одной из наиболее важных характеристик деятельности предприятия является показатель рентабельности активов. Его увеличение за анализируемый период до 0,01 вызвано стабилизацией коэффициента рентабельности продаж при одновременном увеличении коэффициента оборачиваемости активов на 159,24 %.

Стабилизация рентабельности продаж связана со снижением чистой прибыли за анализируемый период на 2,55 % при уменьшении выручки от реализации на 33,13 %. В конце рассматриваемого периода чистая прибыль предприятия составила 420,00 тыс. руб. Если рассматривать структуру чистой прибыли детальнее, то за истекший период показатель операционной рентабельности снизился на 50,00 %, что может свидетельствовать об ухудшении результата от операционной деятельности по сравнению с началом исследуемого периода. При этом бремя процентов возросло на 71,19 %, что может говорить о повышении эффективности внереализационной деятельности или косвенным образом может свидетельствовать об уменьшении кредиторской задолженности. Еще один показатель – налоговое бремя – увеличился на 133,33 %.

Возвращаясь к показателю оборачиваемости активов, его увеличение за анализируемый период объясняется снижением ростом выручки от реализации на 33,13 % при уменьшении суммы активов на 74,20 %. В рассматриваемом периоде соотношение оборотных и внеоборотных активов изменилось. Сумма оборотных активов уменьшилась на 75,80 %, а величина внеоборотных активов уменьшилась на 11,98 %. Общая сумма активов на конец анализируемого периода составила 44 644,00 тыс. руб.

А.И. Гойхберг
Генеральный директор
Квалификационный аттестат (общий аудит) №К008582 от 19.11.2003г.

АУДИТОРСКАЯ ФИРМА

ЗАО «СТОРНО+»

ДЕЙСТВИТЕЛЬНЫЙ ЧЛЕН РОССИЙСКОЙ КОЛЛЕГИИ АУДИТОРОВ (РКА)
ПОДОЛЬСК, пр-т Ленина 107/49 офис №349 тел/факс (4967) 55-93-27

Аудиторское заключение о бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с установленными правилами составления бухгалтерской отчетности

Аудиторское заключение составлено аудиторской фирмой ЗАО «Сторно+» при следующих обстоятельствах:

- аудит проводился в отношении полного комплекта годовой бухгалтерской отчетности, состав которой установлен Федеральным законом "О бухгалтерском учете";
- бухгалтерская отчетность составлена руководством аудируемого лица в соответствии с установленными правилами составления бухгалтерской отчетности;
- условия аудиторского задания в части ответственности руководства аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность соответствуют требованиям правил отчетности;
- помимо аудита бухгалтерской отчетности нормативные правовые акты не предусматривают обязанность аудитора провести дополнительные процедуры в отношении этой отчетности.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ЗАО "ЗиО-САБ"

Генеральному директору г-ну Кошеварову О.М.

Аудит бухгалтерской отчетности ЗАО "ЗиО-САБ" за 2011 год проводился в соответствии с договором №3219 от 01.03.2012 г.

Сведения об аудируемом лице:

Аудируемое лицо	ЗАО "ЗиО-САБ"
Юридический адрес	142103 г.Подольск Железнодорожная ул., 2
Местонахождение	142103 г.Подольск Железнодорожная ул., 2
ОГРН	1025004709510

Сведения об аудиторе:

Аудитор	Закрытое акционерное общество «Сторно+»
Юридический адрес	142100, г.Подольск, пр-т Ленина д.107/49 офис №349
Местонахождение	142100, г.Подольск, пр-т Ленина д.107/49 офис №349
Телефоны	Тел.55-93-27, факс 55-93-27
ОГРН/ОРНЗ (Минфина РФ)	1025004700412/10205009076
Расчетный счет	№40702810700000000468 в ЗАО «Промсбербанк»
Членство в профессиональном аудиторском объединении	Российская Коллегия Аудиторов (РКА), сертификат №0136-Ю от 28.11.2006г.,
Страховое свидетельство	№114114-030-000002 от 11.10.2011 г. ОАО САК «Энергогарант»

Состав рабочей группы:

Должность	Аудитор	Аттестат
Руководитель проверки	Гойхберг Александра Ивановна	№К008582
Гл.специалист	Карпухина Нина Александровна	№К024820
Помощник аудитора	Вербина Елена Михайловна	

Аудиторская фирма ЗАО «Сторно+» – основано в январе 1994 года
для почты 142103, г. Подольск, ул. Северная, д.7, WWW.STORNOP.RU, E-mail: info@stornop.ru

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности ЗАО "ЗиО-САБ" за период с 1 января 2011г. по 31 декабря 2011г. включительно, состоящей из:

- бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2011 года – на 2 страницах;
- отчета о прибылях и убытках за 2011 год – на 2 страницах;
- пояснительной записки – на 1 странице.

Ответственность аудируемого лица за бухгалтерскую отчетность

Руководство ЗАО "ЗиО-САБ" несет ответственность за составление и достоверность указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с установленными правилами составления бухгалтерской отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности бухгалтерской отчетности.

Мнение

По нашему мнению, бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение организации ЗАО "ЗиО-САБ" по состоянию на 31 декабря 2011 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2011 год в соответствии с установленными правилами составления бухгалтерской отчетности.

А.И. Гойхберг
Генеральный директор

5 мая 2012г.

