

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ И. Р. Руйга

« ____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02.01.12 «Финансовый менеджмент»

**Разработка мероприятий повышения финансовой устойчивости
предприятия (на примере АО "Тываэнерго")**

Руководитель	_____	ст. преподаватель	В.В. Бородкина
Выпускник	_____		О. В. Гузик
Нормоконтролер	_____		Т. П. Лихачева

Красноярск 2017

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ И. Р. Руйга

« ____ » _____ 2017 г.

**ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы**

Студенту Гузик Ольге Владимировне

Группа УБ13-07

Направление (специальность) 38.03.02.01.12 «Финансовый менеджмент»

Тема выпускной квалификационной работы: Разработка мероприятий повышения финансовой устойчивости предприятия (на примере АО «Тываэнерго»).

Утверждена приказом по университету № 1863/с от 14.02.2017 г.

Руководитель ВКР: В.В. Бородкина, старший преподаватель кафедры «Экономика и управление бизнес-процессами».

Исходные данные для ВКР: Отчетность предприятия, публикации и исследования по теме ВКР.

Перечень разделов ВКР

1 Финансовая устойчивость предприятий электроэнергетической отрасли

2 Финансовая устойчивость АО «Тываэнерго»

3 Разработка мероприятий повышения финансовой устойчивости предприятия

Перечень иллюстративного материала:

- Тема ВКР;

- Актуальность;

- Цель и задачи;

- Тенденции развития рынка электроэнергетики;

- Проблемы отрасли;

- Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Тываэнерго»;

- Проблемы АО «Тываэнерго»;

- Предлагаемые мероприятия по повышению финансовой устойчивости АО «Тываэнерго»;

- Ожидаемые результаты от предложенных мероприятий;

- Эффективность предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости АО «Тываэнерго».

Руководитель ВКР

В.В. Бородкина

Задание принял к исполнению

О. В. Гузик

« ____ » _____ 2016 г.

РЕФЕРАТ

Тема бакалаврской работы «Разработка мероприятий повышения финансовой устойчивости предприятия (на примере АО «Тываэнерго»).

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Общий объем бакалаврской работы 101 страница. Бакалаврская работа содержит 10 рисунков, 22 таблицы, 4 приложения. Список использованных источников содержит 79 наименований.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ОТРАСЛЬ.

Целью бакалаврской работы является разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости АО «Тываэнерго».

Задачи работы:

- ознакомиться с тенденциями развития предприятий электроэнергетической отрасли, изучить подходы к повышению их финансовой устойчивости;
- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность АО «Тываэнерго»;
- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия.

В результате изучения организации управления финансовой устойчивостью предприятия были выявлены основные проблемы АО «Тываэнерго»:

- несвоевременная выплата дебиторской задолженности, что связано с риском неплатежеспособности предприятия;
- высокая степень изношенности основных фондов, связанная с риском снижения энергетической эффективности и возникновения дополнительных затрат;
- высокие издержки на осуществление деятельности.

Для решения указанных проблем был предложен ряд мероприятий для повышения финансовой устойчивости:

- наладить взаимодействие органов по управлению дебиторской задолженностью АО «Тываэнерго» с органами, ответственными за управление дебиторской задолженностью в АО «Тываэнергосбыт». Совместно выявить круг потребителей, составляющих наибольший риск по задолженности и принимать совместные меры по ограничению режима потребления;
- вывод на аутсорсинг функций предприятия, таких как связь и транспорт;
- реконструкция четырех основных подстанций.

Анализ экономической эффективности предложенных мероприятий показал, что внедрение предложенных мероприятий экономически обосновано для предприятия АО «Тываэнерго». По прогнозным расчетам, коэффициент финансовой устойчивости в 2019 году увеличится на 0,04.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Финансовая устойчивость предприятий электроэнергетической отрасли	7
1.1 Тенденции развития рынка электроэнергетики	7
1.2 Подходы к повышению финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики.....	22
2 Финансовая устойчивость АО «Тываэнерго»	37
2.1 Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Тываэнерго»	37
2.2 Организация управления финансовой устойчивостью предприятия	54
3 Разработка мероприятий повышения финансовой устойчивости предприятия	64
3.1 Разработка мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости предприятия.....	64
3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий.....	74
Заключение	81
Список используемых источников.....	83
Приложение А	91
Приложение Б.....	94
Приложение В.....	97
Приложение Г	101

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время, в период современного мирового экономического кризиса, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность, резко возрастает значение финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и результатами его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость организации означает такое состояние финансовых ресурсов организации их распределение и использование, которое обеспечивает развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [1].

Несмотря на множественность интерпретаций рассматриваемого понятия, в целях повышения эффективности деятельности предприятия менеджмент придерживается одной стратегии - повышения финансовой устойчивости. Реализация стабилизации организации в данном направлении определяется квалификацией и эффективностью управления, целью которого является получение прибыли и достижение уровня рентабельности производства в размерах, позволяющих капитализировать часть прибыли. А в свою очередь стабильная прибыльность предприятия, рост его капитализации улучшают доступ предприятия к заемным ресурсам, деловую репутацию в целом.

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для производства, их платежеспособности и, в конечном счете, к банкротству.

Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для

получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства [2].

Актуальность темы заключается в том, что обеспечение финансовой устойчивости любой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Мониторинг финансовой устойчивости - залог успешного функционирования организации на рынке, так как он позволяет благодаря показателям финансовой устойчивости, раскрываемые в данной работе, своевременно среагировать на негативные процессы в функционировании предприятия. Значимость мониторинга финансовой устойчивости в деятельности предприятия, а также постоянного поддержания ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному росту финансовой устойчивости компании ощутима и необходима. Таким образом, умение определять показатели финансовой устойчивости и анализировать их - важный аспект в формировании финансового специалиста.

Целью бакалаврской работы является разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости АО «Тываэнерго». Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- ознакомиться с тенденциями развития предприятий электроэнергетической отрасли, изучить подходы к повышению их финансовой устойчивости;
- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность АО «Тываэнерго»;
- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Объектом бакалаврской работы выступает акционерное общество «Тываэнерго».

Предметом бакалаврской работы является финансово-хозяйственная деятельность АО «Тываэнерго».

Нормативной основой исследования являются положения правовых актов Российской Федерации различного уровня и юридической силы, регулирующих деятельность предприятий энергетической отрасли.

Для написания бакалаврской работы использовались учебные пособия, статьи из научных журналов, научные монографии, публикации, информация на интернет-сайтах, годовая отчетность предприятия, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах предприятия.

1 Финансовая устойчивость предприятий электроэнергетической отрасли

1.1 Тенденции развития рынка электроэнергетики

В данном разделе рассмотрены основные вопросы развития отрасли электроэнергетики и практические пути их решения, вследствие которых можно наблюдать динамику основных показателей рынка электроэнергетики, а именно:

- производство электроэнергии;
- потребление электроэнергии;
- экспорт электроэнергии;
- импорт электроэнергии.

Данные исследований помогут оценить существующие проблемы отрасли, что в свою очередь дает возможность выявить приоритетные направления энергетической стратегии.

Также, изучены производственные и финансовые показатели компаний сектора электроэнергетики. В данном разделе представлены энергетические генерирующие компании и компании по передачи электроэнергии. Сопоставив некоторые факторы из деятельности компаний, можно выявить причины изменений производственных и финансовых показателей.

Главной задачей энергетической стратегии России (конкретными целями, задачами и основными направлениями долгосрочной энергетической политики) является определение таких путей, при которых будут достигнуты: качественно новое состояние топливно-энергетического комплекса (ТЭК); рост конкурентоспособности продукции и услуг ТЭК на мировом рынке на основе установления приоритетов развития комплекса. Приоритетным направлением энергетической стратегии является повышение финансовой устойчивости и эффективности использования потенциала энергетического сектора, а так же снижение удельных затрат на производство и использование энергоресурсов за

счет рационализации их потребления [3]. Соответствовать требованиям нового времени может только качественно новый топливно-энергетический комплекс - финансово устойчивый, экономически эффективный и динамично развивающийся, но приемлемый для окружающей среды, оснащенный передовыми технологиями и высококвалифицированными кадрами.

В своей статье И.Н. Макаров и О.А. Макаров [4] отмечают, что сектор электроэнергетики в России – один из проблемных секторов промышленности, транспорта и сельского хозяйства страны. Проблемы электроэнергетики являются проблемами для развития экономики России в целом. Развитие электроэнергетики в России является стратегически важным направлением, а актуальность развития данной отрасли бесспорна. Широко известно, что общая и удельная электроэнерговооруженность определяют производительность труда и уровень развития страны, так как электроэнергетика является стержнем всех видов человеческой деятельности.

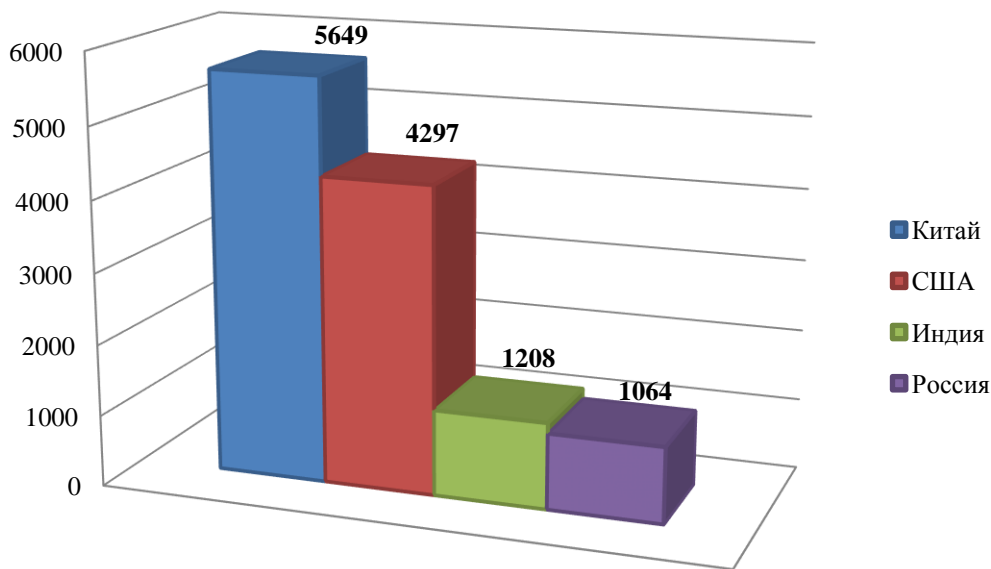


Рисунок 1.1 - ТОП-4 стран мира по производству электроэнергии за 2015 г., млрд. кВт/ч

Необходимо учитывать, что электроэнергетика во многом определяет конкурентоспособность и скорость роста экономики любой страны, в том числе

и России, значительную долю которой составляют энергоёмкие отрасли [5]. В настоящее время Россия занимает четвертое место в мире по производству электроэнергии, показатель чистого производства в пять раз меньше, чем у Китая, и в четыре раза меньше, чем у США. (Рисунок 1.1). Причина такого положения заключается в высоких непроизводственных расходах [6].

На энергетическую эффективность экономики страны, региона, районных поселений, предприятий оказывает существенное влияние целый ряд факторов как внешних, так и внутренних. Если влияние первых почти невозможно контролировать, то влияние вторых в ряде случаев вполне возможно либо максимизировать, либо свести к минимуму.

О.А. Поддубняк [7] считает необходимым отметить тот факт, что Россия, в отличие от многих других стран, расположена в географической зоне с очень суровым климатом, и, как следствие, имеет длительный отопительный сезон, низкие зимние и среднегодовые температуры, высокие сезонные колебания температур, что требует расхода энергии. Добывающие и перерабатывающие энергетические производства в основном находятся вдали от центров потребления ресурсов, что приводит к дополнительным затратам, обусловленным дальностью перевозок.

Также российская экономика ориентировалась долгое время на развитие тяжёлых отраслей промышленности, потребляющих большое количество энергии. Увеличение доли лёгкой промышленности и услуг в валовом внутреннем продукте страны будет способствовать повышению энергетической эффективности объектов энергетики.

Человеческий фактор - основная причина, по которой энергосберегающие технологии с трудом приживаются в России. Тем не менее, пока сбережение энергии не станет частью культуры, ситуацию с внедрением энергоэффективных решений трудно будет изменить. Немаловажную роль в этом играют такие факторы, как недостаток знаний в данной области как у специалистов в муниципальных органах, ресурсоснабжающих предприятиях, так и среди потребителей.

Можно также отметить важность вопросов касающихся тарифной политики в стране. В большинстве регионов устанавливаются одноставочные тарифы на тепловую энергию, которые не стимулируют снижение издержек, а наоборот, способствуют их росту. В таких случаях даже мероприятия по энергосбережению рассматриваются предприятиями только как повод получения невозвратных средств путем снижения издержек. Выходом из сложившейся ситуации будет переход организаций на двухставочный тариф [8]. Необходимо изменить взаимоотношения между поставщиком энергии и ее потребителем, который должен платить соответственно качеству потребляемой энергии. Благодаря совершенствованию тарифной политики будет возможно существенно повысить приток инвестиций в энергосберегающие проекты.

Большое влияние на реализацию мероприятий по энергосбережению в стране оказывает сложившийся за долгие годы менталитет не только в производственной сфере, но и среди конечных потребителей ресурсов. Важно формировать нужное отношение к энергетической эффективности. Качество услуг - один из основных критериев, по которому потребители оценивают получаемые от ресурсоснабжающих организаций электрическую и тепловую энергию [9].

Подведя итог сказанному, можно отметить, что при существующем положении отрасли Россия не сможет обеспечить конкурентоспособное развитие промышленности в целом. Повышению энергоэффективности, как экономики страны препятствует ряд факторов. Только рассматривая влияние этих факторов в совокупности, можно добиться наиболее рационального использования энергетических ресурсов.

Как сообщает «Национальное рейтинговое агентство» [12], развитие электроэнергетики в 2015 г. проходило под вопросами:

- повышения доступности энергетической инфраструктуры;
- перехода к долгосрочному рынку мощности;
- повышения платежной дисциплины;

- совершенствования регуляторной базы и развития возобновляемых источников энергии.

Основным событием можно считать запуск новой модели работы конкурентного отбора мощности на оптовом рынке, благодаря которому реализуется более 60% установленной мощности в Единой энергосистеме России. Изменения, по мнению участников рынка, делают модель более гибкой к спросу и прогнозируемой, способствуют выводу с рынка неэффективных генерирующих мощностей, что в целом повысит стабильность работы энергосистемы.

Отрасль электроэнергетики России представляет собой комбинацию естественно-монопольных (передача, распределение электроэнергии) конкурентных видов деятельности (производство и сбыт). Включает двухуровневую систему рынков: оптовый и розничный рынок, на которых реализуется два товара: электроэнергия и мощность [13].

По итогам 2015 г. общая установленная мощность генерирующих объектов в России, по данным Минэнерго РФ, увеличилась на 1,22% до 243,19 ГВт, в том числе 235,31 ГВт - установленная мощность электростанций ЕЭС России (68,2% - тепловые электростанции (ТЭС), 20,6% - гидроэлектростанции (ГЭС), 11,2% - атомные электростанции (АЭС)). Данные эффективности использования мощностей в рамках ЕЭС России в 2015 году представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Эффективность использования мощностей в рамках ЕЭС России в 2015 году

	Установленная мощность		Коэффициент использования установленной мощности, %		
	ГВт	доля в ЕЭС России, %	2015	2014	изм. 2015/2014, п.п
ТЭС	160,2	68,1	47,21	48,59	-1,38
ГЭС	47,9	20,3	38,29	40,53	-2,24
АЭС	27,1	11,53	84,65	81,61	3,04
ВЭС	0,01	< 1	6,75	-	-
СЭС	0,06	< 1	8,43	-	-

Изменение коэффициента использования установленной мощности в 2015 году относительно 2014 года можно увидеть на графике (Рисунок 1.2).

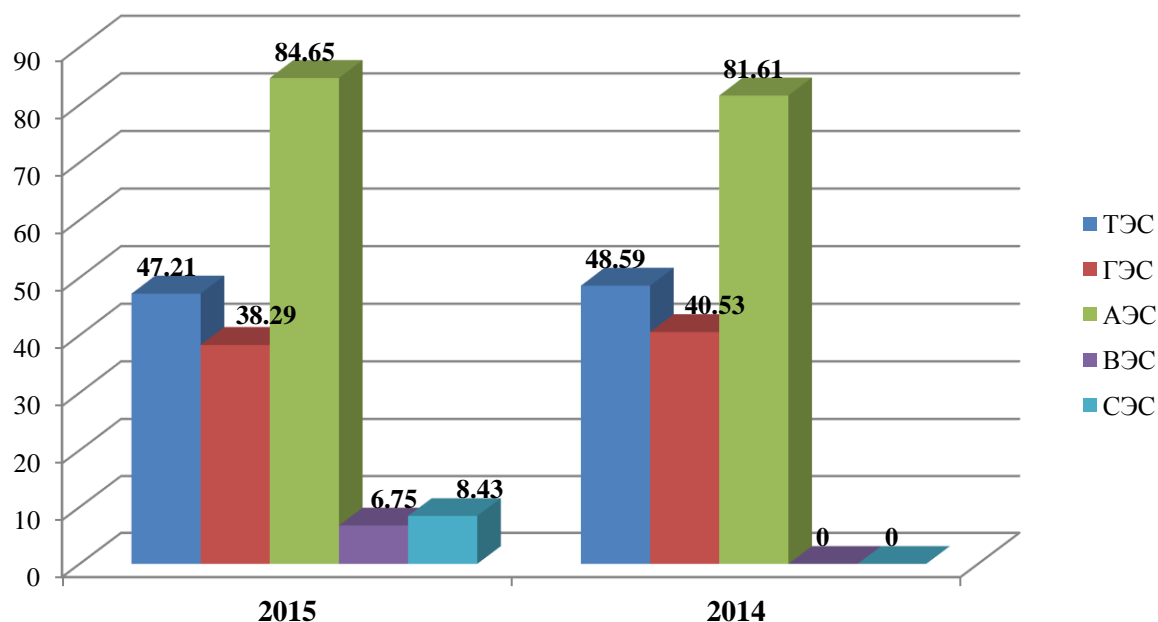


Рисунок 1.2 - Коэффициент использования установленной мощности в 2014-2015 гг.

Помимо вводов новой мощности 317 МВт (или 10,8% прироста мощности) было введено за счет модернизации действующих мощностей. Модернизация генерирующего оборудования позволила снизить удельные расходы на отпуск электрической энергии с 319,8 в 2014 г. до 317,6 грамм условного топлива на один кВт/ч в 2015 году. Достигнутые показатели являются минимальными за последние пятнадцать лет. В стоимостном выражении экономия топлива составила более 3,5 млрд. рублей от уровня 2014 года [14].

Низкая эффективность использования мощностей объясняется, в том числе, износом основных фондов, что влияет на технико-экономическую неэффективность. Однако в данном случае в качестве положительной тенденции следует отметить устойчивое снижение износа основных фондов с

51,1% в 2010 г. до 47,3% в 2014 г.[15], что свидетельствует об устойчивом выполнении инвестиционных программ.

В 2015 г. производство электроэнергии в России составило 1049,9 млрд. кВт/ч, в том числе в рамках Единой энергетической системы России - 1026,9 млрд. кВт/ч, что выше показателя 2014 г. на 0,2% [14].

Таблица 1.2 - Производство электроэнергии в ЕЭС России в 2015 году (с учетом электростанций промышленных предприятий)

	Производство, млрд. кВт/ч	Структура, %		изм. 2015г./2014г., %
		2015	2014	
Электроэнергия, в т.ч.:	1026,9	100,0	100,0	100,2
ТЭС	671,4	65,4	66,1	99,1
ГЭС	160,2	15,6	16,3	95,8
АЭС	195,3	19,0	17,6	108,2
ВЭС	0,0061	< 1	-	-
СЭС	0,0073	< 1	-	-

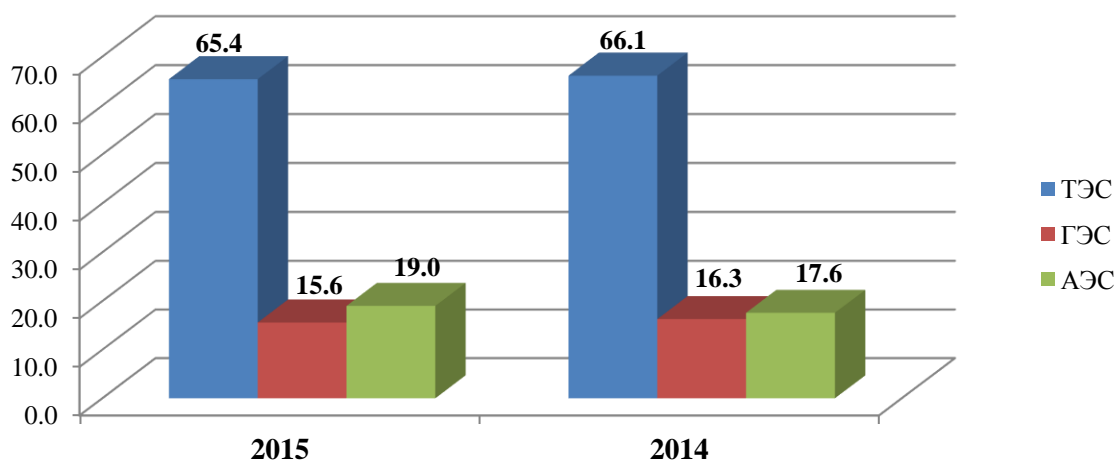


Рисунок 1.3 - Структура производства электроэнергии по электростанциям промышленных предприятий в 2014-2015 гг.

На рисунке 1.3 отображена структура производства электроэнергии по электростанциям промышленных предприятий в 2014-2015 гг.

Снижение выработки электроэнергии на ГЭС объясняется уменьшением в 2015 году по сравнению с 2014 годом запасов воды в водохранилищах, на которых расположены основные гидроэлектростанции России.

В региональной структуре производства электроэнергии в рамках ЕЭС России почти половина (48,2%) вырабатываемой электроэнергии приходится на объединенную энергетическую систему центра (ОЭС Центра) и Урала (ОЭС Урала). Данные энергосистемы наряду с ОЭС Северо-Запада (9,9% в общей структуре выработки) - показали снижение объема выработки в 2015 году. По остальным четырем энергосистемам зафиксирован небольшой прирост [13].

Отрасль в 2015 году расширилась за счет энергозоны Крыма. На основании Федерального конституционного закона от 21 марта 2014 г. № 6-ФКЗ «О принятии в Российскую Федерацию Республики Крым и образовании в составе Российской Федерации новых субъектов - Республики Крым и города федерального значения Севастополя», в 2015 г. начата интеграция крымской энергосистемы в ЕЭС России.

В целом по итогам 2015 г. доля энергозоны Крыма в общей структуре производства электроэнергии составила 0,2% (1,6 млрд. кВт·ч) [14].

По итогам 2015 г. потребление электроэнергии в РФ в сравнении с 2014 г. снизилось на 0,4% (0,6% - по ЕЭС России) до 1036,4 млрд. кВт/ч (по ЕЭС России - 1008,3 млрд. кВт/ч). Основным фактором снижения потребления стали более теплые погодные условия в зимний период, что привело к снижению потребления электроэнергии в энергосистеме на 2,3%, преимущественно за счет объединенных энергосистем Средней Волги и Сибири [14].

В региональной структуре потребления электроэнергии снижение зафиксировано во всех объединенных энергосистемах ЕЭС России, за исключением ОЭС Юга и ОЭС Востока, на которые суммарно приходится только 12,1% потребления электроэнергии в рамках ЕЭС России [13].

Превышение производства электроэнергии над ее потреблением в рамках ЕЭС России по итогам 2015 г. составило 18,6 млрд. кВт/ч (или 1,8%), что выше показателя 2014 года. В результате на 23,8% был увеличен экспорт электроэнергии [13] (рисунок 1.4).

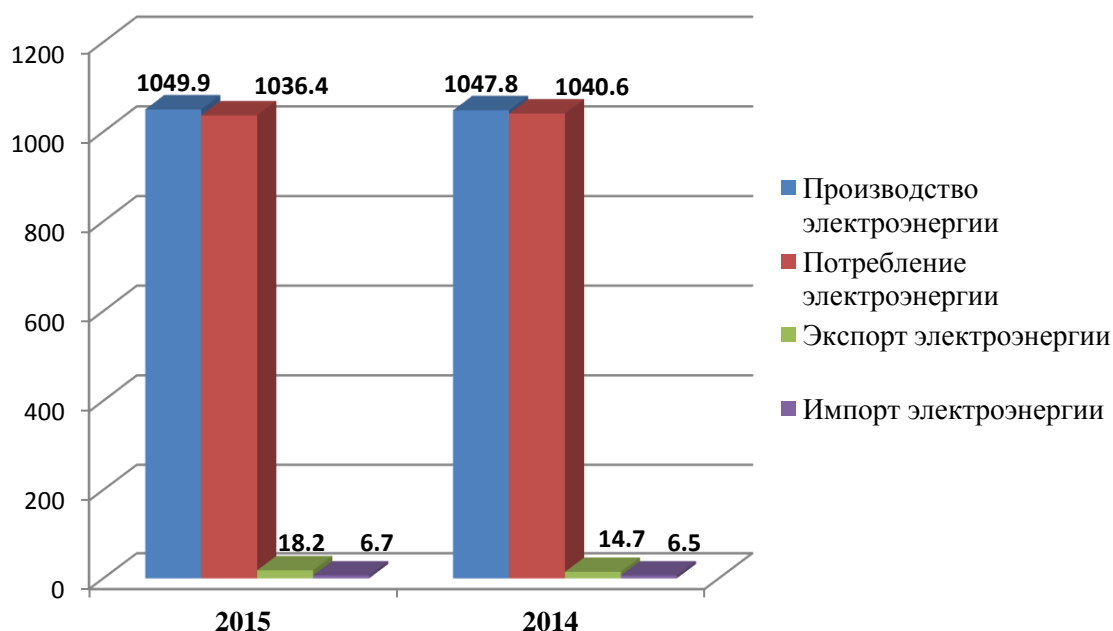


Рисунок 1.4 - Показатели рынка электроэнергетики за 2014-2015 гг.

Несмотря на нестабильную экономическую ситуацию в мире, ключевые компании сектора электроэнергетики показали устойчивые результаты деятельности: рост либо умеренное снижение производственных показателей, улучшение ситуации с долговой нагрузкой. В то же время ряд публичных компаний продемонстрировал весомое снижение капитализации. В результате сектор электроэнергетики по итогам года оценен фондовым рынком чуть хуже общего (широкого) рынка [12].

Таблица 1.3 - Производственные и экономические показатели основных генерирующих компаний России

Показатель	ПАО "РусГидро"		ГК "РосАтом"		АО "Э.ОН Россия"	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Выработка электроэнергии, млрд. кВт/ч.	127,3	121,7	180,5	176,8	53,8	62,3

Окончание таблицы 1.3

Показатель	ПАО "РусГидро"		ГК "РосАтом"		АО "Э.ОН Россия"	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Выручка, млрд. руб.	347,5	328,7	618,3	601,5	76,7	77,7
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА), млрд. руб.	73,4	73,2	209,5	141,9	24,7	31,5

В таблицах 1.3 и 1.4 представлены производственные и финансовые показатели компаний сектора электроэнергетики.

ПАО «РусГидро» занимает важное место в электроэнергетике страны, обеспечивая выработку 12,4% совокупной генерации электроэнергии. Входит в число системообразующих организаций энергетики и стратегических предприятий России. Выработка электроэнергии по итогам 2015 г. выросла на 4,4% до 127,3 млрд. кВт/ч. Как результат, выручка выросла на 5,4% до 347,5 млрд. руб. Положительное влияние на динамику выручки компании оказывают процессы либерализации оптового рынка электроэнергии. Показатель ЕБИТДА вырос на 0,2% до 73,4 млрд. руб. [16].

Генерирующая компания «РосАтом» является некоммерческой организацией с организационно-правовой формой «государственная корпорация». ГК «РосАтом» осуществляет естественно-монопольный вид деятельности по производству атомной электроэнергии в России. Согласно последним доступным данным за 2015 г., корпорация продемонстрировала высокий уровень операционных показателей. Выработка электроэнергии достигла рекордных объемов: 180,5 млрд. кВт/ч, что составляет 17,6% совокупной генерации электроэнергии в 2015 г. Как результат, выручка корпорации выросла на 16,8% до 618,3 млрд. руб. Показатель ЕБИТДА вырос опережающими темпами на 29,2% до 200,5 млрд. руб. [17].

Компания АО "Э. ОН Россия" владеет пятью объектами генерации электроэнергии и тепла: Березовская ГРЭС, Смоленская ГРЭС, Сургутская

ГРЭС-2, Шатурская ГРЭС, Яйвинская ГРЭС, - которые поставляют энергию на территории Сибири и Европейской части.

Операционные показатели деятельности демонстрируют по итогам 2015 г. отрицательную динамику: снижение выработки электроэнергии на 8,5% до 53,8 млрд. кВт/ч, что обусловлено ремонтными работами (Сургутская ГРЭС-2) и избытком генерирующих мощностей. Как результат, выручка компании по итогам 2015 г. снизилась на 1,3% до 76,7 млрд. руб. Показатель EBITDA снизился на 6,8% до 24,7 млрд. руб. главным образом из-за задержки поставки мощности с Березовской ГРЭС на 4 месяца, что повлекло наложение штрафных санкций в размере 1,8 млрд. руб.[18].

Таблица 1.4 - Производственные и экономические показатели основных компаний передачи электроэнергии в России

Показатель	ПАО "ФСК ЕЭС"		ПАО "МРСК Центра"		АО "Назаровская ГРЭС"	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Отпуск электроэнергии, млрд. кВт/ч.	525,8	515,3	56,7	57,8	10,5	8,9
Выручка, млрд. руб.	187	175,2	80,8	86,5	8,8	8,01
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА), млрд. руб.	109,7	107,8	15,2	14,9	0,552	0,649

Компания ПАО «ФСК ЕЭС» осуществляет естественно-монопольный вид деятельности по передаче электрической энергии по высоковольтным магистральным электрическим сетям (ЕНЭС), что обеспечивает покрытие половины совокупного энергопотребления всей страны. Компания входит в перечень системообразующих и стратегических предприятий России.

Операционные результаты компании в 2015 г. улучшились. Отпуск электроэнергии из ЕНЭС вырос на 2% до 525,8 млрд. кВт/ч. Электросетевое хозяйство компании пополнилось на семь подстанций, увеличились

трансформаторные мощности, были введены дополнительные линии электропередач.

Выручка по итогам 2015 г. выросла на 6,3% до 187 млрд. руб., в том числе за счет увеличения в 2015 г. на 7,5% регулируемого государством тарифа на оказываемые компанией услуги по передаче электроэнергии. Доля услуг за передачу электроэнергии занимает 84% в общей структуре выручки компании. Показатель EBITDA вырос на 1,9% до 109,7 млрд. руб. и свидетельствует о высокой платежеспособности компании [19].

ПАО «МРСК Центра» оказывает услуги по передаче электрической энергии и технологическому присоединению к электрическим сетям на территории одиннадцати областей Центральной части России. Компания занимает доминирующую долю рынка в регионе своей деятельности, которая по итогам 2015 г. показала небольшой прирост до 83,25% по передаче электроэнергии и 88,5% по технологическому присоединению. Однако операционные показатели в 2015 г. продемонстрировали сдержанную динамику: небольшое снижение полезного отпуска до 56,7 млрд. кВт/ч на фоне роста потерь до 9,35% и сокращение количества заключенных договоров на технологическое присоединение на 4,7% до 49,6 тыс. договоров.

Ввиду снижения операционных показателей выручка по итогам 2015 г. снизилась на 7,1% до 80,8 млрд. руб. При этом, на фоне сокращения доходов от технологического присоединения и других источников в структуре выручки выросла доля доходов от оказания услуг по передаче электроэнергии с 87,2% в 2014 г. до 96,2% в 2015 г. Также следует отметить, что возможности роста выручки ограничены из-за естественно-монопольной деятельности компании, когда тарифы регулируются государством. В то же время показатель EBITDA по итогам года вырос практически в два раза до 15,2 млрд. руб., что связано с выходом на прибыль по сравнению с 2014 г., когда был получен убыток в 3,3 млрд. руб. [20].

АО "Назаровская ГРЭС" расположена в городе Назарово Красноярского края и является одной из крупнейших ТЭС Сибири и одним из крупнейших

поставщиков электрической энергии на рынок, находясь на пересечении магистральных электрических сетей. Через территорию станции проходит линия электропередачи, поставляющая электроэнергию в Красноярск и города края - Ачинск, Ужур, Лесосибирск, а также в соседние регионы - Кузбасс, Республику Хакасия и Республику Тыва, что говорит о востребованности мощностей ГРЭС и ее сильных позициях в регионе присутствия.

В результате выполнения инвестиционной программы Сибирской генерирующей компании была проведена реконструкция седьмого энергоблока Назаровской ГРЭС, в итоге установленная электрическая мощность блока была увеличена и выросла суммарная электрическая мощность станции. В результате чего операционные результаты компании в 2015 г. улучшились, отпуск электроэнергии увеличился на 18%.

Согласно последней доступной отчетности, компания по итогам 2015 г. продемонстрировала значительный рост доходов до 7,7 млрд. руб., а также вернулась к прибыльности. Выручка составила 8,8 млрд. руб., что больше показателя в 2014 году на 10% [21].

Так как объектом исследования бакалаврской работы является АО «Тываэнерго», целесообразно описать особенности энергетической отрасли в республике Тыва.

В настоящий момент действует схема и программа перспективного развития электроэнергетики Республики Тыва на период до 2020 г., утвержденная Постановлением Правительства Республики Тыва от 29 апреля 2015 г. № 208.

К вводу в период 2016-2020 гг. планируются в обязательном варианте схемы и программы перспективного развития электроэнергетики республики Тыва, объекты АО «Тываэнерго» и объекты 220 кВ, принадлежащие филиалу ПАО «ФСК ЕЭС» - Хакасское ПМЭС:

- три новых центра питания 220 кВ: ПП 220 кВ Дурген, ПС 220 кВ Элегестский ГОК, ПС 220 кВ Туманная;

- один новый центр питания 110 кВ: ПС 110 кВ Вавилинская;

- три новых центра питания 35 кВ: ПС 35 кВ Аржаан, ПС 35 кВ Эрбек, ПС 35 кВ Доргун;

- четыре линии 220 кВ протяженностью 993 км: ВЛ 220 кВ Шушенская-опорная - Туран №2 и ВЛ 220 кВ Туран - Кызылская №2, ВЛ 220 кВ Дурген - Элегестский ГОК, ВЛ 220 кВ Шушенская-опорная - Туманная;

- две линии 110 кВ протяженностью 106 км: ВЛ 110 кВ Кызылская - Сарыг-Сеп, двухцепная отпайка от ВЛ 110 кВ Кызылская (ОРУ 110 кВ) - Кызылская ТЭЦ I, II цепь (С- 423,424) до ПС 110 кВ Вавилинская;

- три линии 35 кВ протяженностью 116 км: двухцепная ВЛ 35 кВ от шин 35 кВ ПС 220 кВ Туран до ПС 35 кВ Аржаан, двухцепная ВЛ 35 кВ от шин 35 кВ ПС 35 кВ Аржаан до ПС 35 кВ Эрбек, двухцепная ВЛ 35 кВ от шин 35 кВ ПС 35 кВ Эрбек до ПС 35 кВ Доргун.

Наряду с указанными мероприятиями планируются работы по реконструкции и техническому перевооружению существующих сетей с заменой отдельных элементов основного оборудования.

Распределительная сеть Тывинской энергосистемы сформирована на напряжении 110, 35, 10,6 кВ. Формирование распределительной сети Республики Тыва определялось освоением территорий, необходимостью обеспечить электроснабжение коммунально-бытовых потребителей, потребителей горнодобывающей и лесоперерабатывающей промышленности.

Особенностью отраслевой структуры экономики Республики Тыва является преобладание аграрного сектора и отсутствие наиболее крупных промышленных потребителей. Население численностью 315,5 тыс. человек проживает на территории площадью 168,6 тыс. км² [22].

На текущий момент отрасль не сформировала эффективного механизма своего долгосрочного развития и находится в поисках оптимальной модели функционирования.

Инвестиционная привлекательность отрасли остается на низком уровне. Осложнения доступа к мировым рынкам капитала из-за ограничительных санкций против России, замедление роста российской экономики, ужесточение

денежно-кредитной политики России - обостряют проблему хронического недоинвестирования российской энергетики.

Итоги прошлого 2016 года продемонстрировали трудности выполнения планового финансирования инвестиционных программ, в том числе по причинам изменения первоначальной стоимости проектов, отставания по срокам поставки оборудования, неэффективной организационной работы.

В то же время со стороны отрасли в течение 2015-2017 гг. усиливается инфляционное давление на российскую экономику ввиду планового ввода мощностей по договорам на поставку мощности, что приведет к увеличению стоимости на оптовом рынке и, как результат, конечной стоимости электроэнергии. Уже с середины следующего года можно ожидать рост тарифов на электроэнергию до 8,4%.

Подводя итог, можно сказать о том, что положительной тенденцией в электроэнергетике является повышение дисциплины выполнения инвестиционных программ: снижение штрафуемого объема мощности по договорам о поставке мощности, сокращение доли изношенных основных фондов. В результате выполнения инвестиционных программ, проводятся реконструкции энергоблоков и подстанций предприятий, в итоге, увеличивается электрическая мощность этих объектов и растет суммарная электрическая мощность станций. Также стоит отметить расширение энергозоны России.

Следует отметить, что основной проблемой компаний энергетической отрасли является снижение производственных показателей (выработка, отпуск электроэнергии) в зависимости от деятельности компаний.

Снижение производственных показателей обусловлено:

- ненадлежащим состоянием электросетевого хозяйства;
- проведением ремонтных работ;
- экологическими факторами.

Последнее объясняется ухудшением состояния линий электропередач, подстанций и других электросетевых объектов из-за сильно ветреной погоды,

последствий гроз. Также, уменьшение запасов воды в водохранилищах ГЭС ведет к снижению выработки электроэнергии.

Изменения выручки и других финансовых показателей пропорционально изменению производственных показателей.

Можно также отметить важность вопросов, касающихся тарифной политики в стране. Возможности роста выручки ограничены из-за естественно-монопольной деятельности некоторых компаний, когда тарифы на оказываемые компаниями услуги по передаче электроэнергии регулируются государством.

Все перечисленные факторы могут неблагоприятно сказываться на финансовой устойчивости предприятий отрасли электроэнергетики.

1.2 Подходы к повышению финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики

Как было сказано ранее, одним из приоритетных направлений энергетической стратегии является повышение финансовой устойчивости и эффективности использования потенциала энергетического сектора. Оценивать финансовое состояние предприятий электроэнергетического сектора необходимо лицам, принимающим непосредственное участие в хозяйственной деятельности предприятий, а именно, в данном случае, инвесторам для принятия решения о вложении средств в развитие предприятий, а значит и в отрасль в целом.

В данном пункте рассмотрены некоторые стратегические меры, которые необходимы для сокращения масштаба неплатежей в энергетических отраслях российской промышленности, что в конечном итоге может привести к повышению финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики. Стратегические меры возникают из анализа факторов, порождающих неплатежи. Эффективное решение одних проблем, связанных с неплатежами, может быть найдено на уровне энергетических компаний, другие требуют активного вмешательства правительства. Пути решения проблем, возникающих

в энергетической отрасли промышленности, сформулированы на изучении международного опыта и применения различных мер в России.

Снижение спроса на электроэнергию, ухудшение ценовой конъюнктуры, инфляционное давление, ограничения на рост тарифов ЖКХ, рост внутриотраслевой конкуренции могут оказать сильное влияние на финансовую устойчивость субъектов энергетики и технико-экономические параметры объектов генерации.

Финансово устойчивые электроэнергетические компании в полной мере могут надежно обеспечить население энергоресурсами по доступным, и вместе с тем, стимулирующим энергосбережение ценам, снижать риски и не допускать развития кризисных ситуаций в энергообеспечении страны.

Для того чтобы достигать и сохранять устойчивое финансовое положение на предприятии, необходимо снижение издержек и повышение экономической эффективности на производстве. Это является одной из причин для проведения мероприятий по энергосбережению на предприятии [15]. Основным и главным внутренним фактором, оказывающим влияние на энергетическую эффективность, является износ основных фондов как моральный, так и физический.

Рассматривая управленческие факторы влияния, оказывающие существенное значение на деятельность предприятия в целом, необходимо отметить, что здесь не обойтись без правильной постановки производственного процесса на предприятии [16]. Устаревшее оборудование не способствует достижению эффективных показателей в области энергосбережения. Однако немаловажную роль играет и квалификация сотрудников не только на предприятии, но и руководителей бюджетных организаций, руководителей органов государственной власти и местного самоуправления. Ввиду отсутствия знаний в области понимания важности вопросов энергосбережения, недостаточно распространяются и пропагандируются энергоэффективные мероприятия, технологии и оборудование.

Финансовая устойчивость есть целеполагающее свойство оценки реального финансового состояния организации, а поиск внутривозможностей, средств и способов ее укрепления определяет характер проведения и содержания экономического анализа.

Финансовая устойчивость является основой финансово-экономической стабильности функционирования организации и залогом ее независимости от изменений рыночной конъюнктуры. Определение границ финансовой устойчивости организации относится к числу наиболее актуальных проблем, так как недостаточная финансовая устойчивость приводит к необеспеченности ресурсами для финансирования организацией своей текущей (операционной), финансовой или инвестиционной деятельности, к ее неплатежеспособности и даже банкротству.

Обеспечение финансовой устойчивости любой организации является важнейшей задачей ее менеджмента.

Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Условием финансовой устойчивости организации является наличие у нее активов, по составу и объемам отвечающих задачам ее перспективного развития, и надежных источников их формирования, которые хотя и подвержены неизбежным и не всегда благоприятным воздействиям внешних факторов, но обладают достаточным запасом прочности.

Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения

непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости [25].

Состояние энергетической отрасли во многом обуславливается проблемами финансово-экономического характера. Финансовая дестабилизация в энергетической отрасли из-за роста неплатежей со стороны потребителей продукции комплекса приводит к росту задолженности предприятий отрасли в бюджеты всех отраслей и внебюджетные фонды.

При увеличении дебиторской задолженности энергетическая отрасль теряет возможность финансирования инвестиций, что становится особенно остро ощутимым в условиях старения и высокой изношенности основных фондов, приводящих к некомпенсируемому выбытию производственных мощностей и даже невозможности простого воспроизводства.

В условиях резкого ухудшения экономической ситуации в глобальном масштабе и ее дальнейшего сохранения, предприятия энергетики, имеющие значительную задолженность перед кредиторами, в состоянии реально столкнуться с возможностью своего банкротства, в связи с неспособностью осуществлять взятые на себя финансовые обязательства.

Каждое предприятие должно функционировать рентабельно, соизмерять результаты своего труда с затратами, стремиться к повышению результатов и снижению затрат. Соизмерение затрат и результатов при решении как текущих, так и перспективных хозяйственных задач невозможно без надлежащего инструмента. Таким инструментом являются цены, тарифы и ставки.

Тарифы - это дифференцированная цена. Тарифы на энергию занимают срединное положение между тарифами на услуги и ценами на материальные блага, поскольку результат деятельности энергетических предприятий - энергия - имеет некоторые свойства и услуг, и материальных благ. Экономическая природа тарифов на энергию та же, что и цен, т.е. затраты общественно необходимого труда на воспроизводство энергии, а также воспроизводство всех видов топлива, оборудования и других средств производства в объемах и пропорциях, необходимых для воспроизводства энергии [26].

Основными элементами тарифов на энергию являются полная себестоимость производства энергии и прибыль. Себестоимость производства энергии значительно различается по отдельным производственно-энергетическим объединениям (энергосистемам) из-за существенных различий в структуре генерирующих мощностей, различий в стоимости используемых энергоустановок. Поэтому тарифы на энергию различаются по зонам или районам.

Для электроэнергии необходима специальная система транспортировки, то есть передачи и распределения, вплоть до каждого потребителя. При этом системы передачи и распределения - энергосетевые предприятия - вследствие особенностей производства и применения энергии обязаны работать в тесном технологическом и организационном взаимодействии с электростанциями данного и с потребителями. В силу такой тесной технологической связи производства и передачи энергии она всегда реализуется по цене (тарифу), следовательно, включает в себя затраты на передачу и распределение, а значит, и себестоимость и прибыль энергосетевых предприятий. Поэтому тарифы на энергию зависят не только от себестоимости производства энергии в данном районе, но и от себестоимости ее передачи.

Особенности производства энергии зависят от среднегодовых и среднесуточных условий. Среднегодовые и среднесуточные издержки производства отражаются на тарифах на энергию, чтобы обеспечить нормальные условия хозяйственной деятельности каждого энергопредприятия. Но производство электроэнергии не может ориентироваться только на средние объемы энергопотребления, так как режим производства энергии определяется режимом ее потребления. Потребление энергии отличается резко выраженной неравномерностью в течение суток. Высокая стоимость основных производственных фондов энергопредприятий, большой удельный вес условно-постоянных расходов в составе себестоимости энергии на 30-40% обусловлены необходимостью удовлетворять потребности в энергии тех потребителей, которые нуждаются в энергии как раз в часы суточного максимума нагрузок.

Если бы тарифы на энергию были построены исходя из среднесуточного объема потребления энергии, то они не осуществляли бы свою основную функцию - достоверного учета общественно необходимых затрат на производство тех видов продукции, которые производятся в основном в часы пиковых нагрузок энергосистем. Ориентация тарифов на среднесуточный объем энергопотребления не стимулировала бы более равномерный и, следовательно, более экономичный режим энергопотребления.

В процессе становления рыночных отношений модифицируется и унифицируется порядок расчета тарифов на электроэнергию, отпускаемую потребителям. Так, во исполнение Федерального закона от 26 июля 2010 г. N 187-ФЗ [27], разработаны и утверждены «Временные методические указания о порядке расчета тарифов на электрическую и тепловую энергию на потребительском рынке», согласно которым в настоящее время и устанавливается порядок расчета, введение в действие и изменения тарифов на электрическую энергию (мощность), отпускаемую потребителям.

Для регулирования тарифов на электрическую энергию (мощность) и тепловую энергию (мощность) энергоснабжающая организация представляет региональную энергетическую комиссию обосновывающие материалы.

С точки зрения возможностей соизмерения результатов различных видов деятельности, большинство энергетических предприятий находится в особом положении. Результаты их деятельности могут быть соизмерены физическим путем, в единых единицах энергии. Однако такое соизмерение весьма несовершенно. Так, может быть различным давление отборного пара, размах колебаний напряжения электроэнергии и их частота. Существенное значение для измерения ценности энергии имеет время (в течение суток и в течение года), в которое необходимо снабдить энергией потребителя. Соизмерение разнокачественной и разновременной энергии обычным физическим путем невозможно. Значительно сложнее сопоставить разнородные материальные и нематериальные затраты. Физически они несоизмеримы. Например, топливо и живой труд в текущей деятельности электростанций, цемент и оборудование

при их строительстве можно соизмерять только через цены и ставки заработной платы.

Концентрация задолженности в энергетике и газовой промышленности по сравнению с объемом отгруженной продукции энергетических отраслей, является высокой. В настоящее время в просроченную дебиторскую задолженность энергетической отрасли включают только долги добывающим предприятиям, в то время как основная часть просроченной задолженности появляется оттого, что потребители задерживают оплату дочерним предприятиям, занимающимся транспортировкой энергии.

В период мирового финансового кризиса клиенты не выполняют своих обязательств по расчетам с поставщиками энергоресурсов, последние не выполняют своих обязательств по уплате налогов. Важно заметить, что российская налоговая система «ориентирована на наличность» (то есть налоги начисляются только по факту получения платежа), так что просроченная налоговая задолженность представляет собой исключительно налоги, начисленные по сделкам, по которым были получены платежи.

Разработка и реализация мер, направленных на повышение внутренней эффективности и снижение издержек в энергетике, осуществляется министерством энергетики в соответствии с планом действий по реализации программы антикризисных мер правительства РФ в сфере энергетики.

Основным направлением повышения эффективности в энергетике в настоящее время является сокращение издержек. Программы по управлению издержками в энергокомпаниях заложены в состав бизнес-планов на очередной год.

Работу над сокращением издержек можно проводить по нескольким направлениям. В частности, речь идет о сокращении затрат на ремонты, на оплату труда за счет оптимизации численности персонала, сокращении общехозяйственных расходов и сокращении потерь электроэнергии в сетях, а также об оптимизации экспортно-импортных поставок электроэнергии и применении новых технологий и материалов.

Предполагается, что дальнейшая работа по повышению эффективности и снижению издержек будет осуществляться министерством энергетики через разработку программ управления издержками компаний энергетики с целью сдерживания тарифов на электрическую энергию для конечных потребителей и изысканию внутренних источников инвестиций за счет снижения издержек.

Определение общей потребности в финансовых средствах (себестоимости и прибыли) энергоснабжающей организации по регулируемым видам деятельности должно возмещать все обоснованные материальные затраты, включая затраты на покупную энергию, покрытие финансовых издержек (проценты по кредитам или облигациям), выплату налогов, амортизационных отчислений и отчислений для образования иных специальных средств энергоснабжающей организации, начисления дивидендов по акциям на формирование необходимого объема чистой прибыли для осуществления производственных и социальных программ [28].

Общая потребность энергоснабжающих организаций в финансовых средствах включает в себя виды расходов на воспроизводство, относимые на себестоимость продукции:

1) сырье, основные материалы. Расчет осуществляется исходя из действующих норм и нормативов с учетом прогнозируемых в период регулирования цен и тарифов на указанные сырье и материалы;

2) вспомогательные материалы. Расчет осуществляется исходя из действующих норм и нормативов с учетом прогнозируемых в период регулирования цен и тарифов на указанные вспомогательные материалы;

3) услуги производственного характера. Расчет осуществляется исходя из необходимости проведения регламентных (ремонтных и других) работ с учетом прогнозируемых в период регулирования цен и тарифов на указанные услуги;

4) топливо на технологические цели. Потребность в средствах на оплату топлива определяется на основании нормативов удельных расходов топлива на производство электрической энергии и тепло, рассчитываемых на базе

нормативных энергетических характеристик энергетического оборудования и планируемого режима работы оборудования на период регулирования с учетом прогнозируемых цен на топливо и тарифов на перевозки;

5) затраты на оплату труда. Расчет величины расходов на оплату труда персоналам занятого в основной деятельности, осуществляется в соответствии с отраслевыми тарифными соглашениями;

б) отчисления на социальные нужды, в том числе: отчисления на социальное страхование, обязательное медицинское страхование, в пенсионный фонд и другие отчисления, предусмотренные действующим законодательством. Расчеты осуществляются исходя из установленных действующими нормативными правовыми актами норм и нормативов указанных отчислений;

7) амортизация основных фондов. Расчет амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов осуществляется по нормам амортизации, утвержденным в установленном порядке по видам основных фондов коммерческих организаций;

8) прочие затраты, в том числе:

- абонентная плата за услуги по организации (функционирования) и развитию ЕЭС России. Расчет осуществляется в соответствии с утвержденным размером абонентной платы;

- отчисления в ремонтный фонд, в случае его формирования. Независимо от схемы финансирования, потребность в финансовых средствах на проведение всех видов ремонтов рассчитывается на основе норм и программ проведения ремонтных работ и норм расходования материальных и трудовых ресурсов;

- средства на создание сезонных запасов топлива. Расчет производится исходя из проектных показателей по закладке топлива на осенне-зимний период и содержанию госрезервов;

- непроизводственные расходы. Налоги и другие обязательные сборы, оплачиваемые за счет себестоимости;

- затраты на подготовку и переподготовку кадров;

- амортизация по нематериальным активам;
- плата за предельно допустимые выбросы загрязняющих веществ;
- плата процентов за кредит и по бюджетным ссудам;
- целевые средства энергоснабжающих организаций;
- другие прочие затраты исходя из действующих нормативных документов и отраслевых особенностей отнесения затрат на себестоимость продукции.

Министерство энергетики совместно с Федеральной службой по тарифам России и Федеральной антимонопольной службой России формирует систему мониторинга и прогнозирования стоимости и издержек производства электроэнергии. Для этого создается интегрированная база данных об отдельных важнейших видах издержек - топливных затратах и затратах на ремонт.

Помимо этого, министерство энергетики высказывает мнение о принятии дополнительных мер, направленных, в частности, на создание нормативной основы для работы по сокращению издержек в энергетике, разработку системы технико-экономических показателей для сетевых и генерирующих компаний.

Особенностью отрасли энергетики является то, что энергию невозможно запасти, так как вся выработанная энергия сразу идет на потребление. Поэтому имеет место одна из основных проблем энергетической отрасли - как неплатежи со стороны потребителей энергии.

Пути решения проблемы неплатежей на уровне компаний основано на усилении контроля над предприятиями-дебиторами.

Первостепенное значение для расчистки уже накопленной просроченной дебиторской задолженности и сокращения клиентской задолженности в будущем имеет активная политика «расшивки» долгов. Следует решительно воздействовать в тех случаях, когда причина задолженности заключается в циничной эксплуатации энергопроизводителей со стороны потребителей. Например, концерн «Газпром» широко применяет процедуры банкротства и обмена долгов на акции для установления контроля над клиентами-

неплательщиками, путем заключения соглашения со всеми клиентами и жестко контроля исполнения ими своих платежных обязательств.

Процедура банкротства - обычная процедура клиентов-неплательщиков в промышленно развитых странах. В России к этому варианту нужно подходить осторожно. Во-первых, процесс банкротства ставится под вопрос нехваткой компаний и лиц, желающих приобрести активы предприятий, подвергаемых банкротству. Во-вторых, венгерский опыт указывает на то, что резкий рост числа возбуждаемых процедур банкротства в стране, экономика которой испытывает серьезные трудности в связи с неплатежами, перегружает судебную систему и нарушает нормальное течение деловой активности слишком многих компаний.

Второй путь решения проблемы - это модернизация электрических и газовых сетей, что позволит энергетическим компаниям и газораспределительным организациям успешнее осуществлять политику отключения неплательщиков. Установка измерительного оборудования и систем отключения у каждого клиента даст гарантию того, что клиентов-неплательщиков можно будет отсоединять без ущерба для остальных клиентов.

Пути решения проблемы неплатежей на уровне правительства сводится к необходимости изменения стратегических приоритетов.

Скрытая поддержка нежизнеспособных предприятий через неплатежи довольно дорого обходится обществу. Даже открытое субсидирование промышленных предприятий и прямая социальная помощь являются более предпочтительными. Скрытое субсидирование не является прозрачным, приводит к коррупции и неэффективному распределению ресурсов.

Адекватное бюджетное финансирование позволит свести к нулю задолженность бюджетных учреждений и предприятий за поставки энергоресурсов и сократит потребность в налоговых зачетах. Это должно привести к повышению уровня сбора налогов. Для погашения взаимной задолженности предприятия будут вынуждены использовать денежные средства с банковских счетов, а не денежные суррогаты.

В настоящее время потребление газа и электричества населением дотируется потребителями-предприятиями. Это означает, что фактически населению предоставляется недифференцированная субсидия. Введение более высоких тарифов для населения позволит энергетическим компаниям уменьшить тарифы для промышленных потребителей, что улучшит ситуацию с платежами [29].

На уровне отдельного предприятия энергетической отрасли при управлении финансами предприятия достаточно большой запас сырья и материалов спасает предприятие в случае неожиданной нехватки соответствующих запасов от прекращения процесса производства или покупки более дорогостоящих материалов-заменителей. Большое количество заказов на приобретение сырья и материалов, хотя и подвергает предприятие к образованию больших запасов, тем не менее, имеет смысл, если предприятие может добиться от поставщиков снижения цен.

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности. Следовательно, эффективность управления можно увеличивать уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств не требует капитальных затрат и приводит к росту объемов производства и реализации продукции. Однако инфляция достаточно быстро обесценивает оборотные средства, предприятиями на приобретение сырья и топливно-энергетических ресурсов направляется все большая их часть, неплатежи покупателей отвлекают значительную часть средств из оборота.

В качестве оборотного капитала на предприятии используются текущие активы. Фонды, используемые в качестве оборотного капитала, проходят определенный цикл. Ликвидные активы используются для покупки исходных материалов, которые трансформируются в готовую продукцию; продукция

продается в кредит, создавая счета дебиторов; счета дебитора оплачиваются и инкассируются, превращаясь в ликвидные активы.

Любые фонды, не используемые для нужд оборотного капитала, могут быть направлены на оплату пассивов. Кроме того, они могут быть использованы для приобретения основного капитала или выплачены в виде доходов владельцам.

Один из способов экономии оборотного капитала, а, следовательно, повышения его оборачиваемости состоит в совершенствовании управления запасами. Поскольку предприятие вкладывает средства в образование запасов, то издержки хранения связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товаров, а также с временной стоимостью капитала, то есть с нормой прибыли, которая могла быть получена в результате других инвестиционных возможностей с эквивалентной степенью риска [30].

Повышение оборачиваемости оборотных средств необходимо выявить результаты и затраты, связанные с хранением запасов, и подведению разумного баланса запасов и затрат. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств на предприятии целесообразно:

- планирование закупок необходимых материалов;
- введение жестких производственных систем;
- использование современных складов;
- совершенствование прогнозирования спроса;
- быстрая доставка сырья и материалов.

Второй путь ускорения оборачиваемости оборотного капитала заключается в уменьшении счетов дебиторов.

Уровень дебиторской задолженности обуславливается многими факторами: вид продукции, емкость рынка, степень насыщенности рынка данной продукцией, принятая на предприятии система расчетов и др. Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Большое значение имеют

отбор потенциальных покупателей и определение условий оплаты товаров, предусматриваемых в контрактах.

Отбор покупателей происходит с помощью формальных критериев: соблюдение платежной дисциплины в прошлом, прогнозные финансовые возможности покупателя по оплате запрашиваемого им объема товаров, уровень текущей платежеспособности, уровень финансовой устойчивости, экономические и финансовые условия предприятия продавца (затоваренность, степень нуждаемости в денежной наличности и так далее).

Оплата товаров постоянным клиентам обычно производится в кредит, причем условия кредита зависят от множества факторов. В экономически развитых странах широко распространенной является схема «2/10 полная 30», означающая, что:

- покупатель получает 2% скидку в случае оплаты полученного товара в течение 10 дней с начала периода кредитования;
- покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с 11 по 30 день кредитного периода;
- в случае неуплаты в течение месяца покупатель будет вынужден дополнительно заплатить штраф, величина которого может изменяться в зависимости от момента оплаты.

Наиболее употребительными способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности являются направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, продажа задолженности специальным организациям (факторинг).

Третий путь сокращения издержек оборотного капитала состоит в лучшем использовании наличных денег. С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товарно-материальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования. Во-первых, необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов. Во-вторых, необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов. В-третьих,

целесообразно располагать определенной величиной свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Успех управления финансовыми ресурсами прямо зависит от структуры капитала предприятия. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям компании по увеличению ее активов. Она также оказывает влияние на норму прибыли, поскольку компоненты прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности компании. Если фирма имеет высокую долю долговых выплат, возможны затруднения с поиском дополнительных капиталов.

2 Финансовая устойчивость АО «Тываэнерго»

2.1 Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Тываэнерго»

Акционерное общество «Тываэнерго» создано в 2000 году на базе Тувинского филиала ОАО «Красноярскэнерго». В состав АО «Тываэнерго» вошли на правах структурных подразделений: аппарат управления, Кызылская ТЭЦ, Электрические сети, энергосбыт, автобаза и по договору аренды - электрические сети Республики Тыва. Общество являлось единственным источником тепловой энергии в городе Кызыле и единственным покупателем электрической энергии с федерального оптового рынка электроэнергии и мощности (ФОРЭМ).

В 2007 году состоялось разделение компании по видам деятельности: произошло обособление энергосбытовой деятельности АО «Тываэнерго» путем учреждения 100% дочерней компании РАО «ЕЭС России» с последующим приобретением сбытовых активов у АО «Тываэнерго»; общество учредило две компании - ОАО «Тывинская МСК», в оплату уставного капитала которой передано имущество, относящееся к объектам ЕНЭС, и ОАО «Кызылская ТЭЦ», путем внесения имущества, целью использования которого является производство электрической и тепловой энергии и передача тепловой энергии.

АО «Тываэнерго» является единственной региональной распределительной сетевой организацией на территории Республики Тыва, и осуществляет функции передачи электроэнергии по распределительным электрическим сетям. Общая хозяйственная деятельность не имеет ярко выраженного сезонного характера.

В состав АО «Тываэнерго» входят 4 структурных подразделения:

- центральный район электрических сетей;
- западный район электрических сетей;
- южный район электрических сетей;
- восточный район электрических сетей.

Динамику основных технико-экономических показателей за период, взятый для анализа, можно представить в виде таблицы 2.1 [22].

Таблица 2.1 - Основные показатели АО «Тываэнерго» за 2013-2015 гг.

Основные технические показатели	2013	2014	2015
Общая протяженность линий электропередачи, км, в том числе	7479,7	7810,25	7845,83
- прирост за отчетный период	20,54	330,55	35,58
Полезный отпуск электроэнергии, млн. кВт/ч	378,36	387,00	424,18
Потери электроэнергии, %	41,50%	39,90%	38,02%
Основные финансово-экономические показатели			
Выручка от реализации продукции, млн. руб., в том числе:	827,2	891,2	992,2
- от передачи электроэнергии	778,8	824,2	949,0
- от технологического присоединения	41,1	53,3	30,1
Чистая прибыль, млн. руб.	0,7	35,6	34,7
Чистые активы, млн. руб.	45,8	99,4	159,5
Общая численность работников, чел. (без учета лиц не списочного состава)	702	669	640

Динамика производственных показателей говорит о незначительном, но стабильном росте производственных показателей, в первую очередь это связано с увеличением энергопотребления в регионе (в основном за счет строительства жилых объектов). На фоне увеличения полезного отпуска снижение относительного показателя потерь электроэнергии (нормативных и сверхнормативных) говорит о проводимых предприятием мероприятиях по снижению сверхнормативных потерь. Однако высокий показатель потерь свидетельствует о крайне неблагоприятной обстановке в регионе в части несанкционированного энергопотребления.

Динамика чистой прибыли за рассматриваемые периоды свидетельствует об улучшении финансово-экономического состояния компании, динамика чистых активов является показателем улучшения стабильности положения компании и снижения наличия рисков банкротства.

Для определения уровня финансового потенциала предприятия, предлагается провести экспресс-анализ основных показателей,

характеризующих ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Оценка финансового потенциала предприятия проводится по данным финансовой отчетности за 2014-2016 гг. Результаты расчета значений финансовых показателей АО «Тываэнерго» и сопоставления со шкалой, характеризующей уровень финансового потенциала предприятия, представлены в таблице 2.2 [41].

Таблица 2.2 - Результаты расчета финансовых показателей, характеризующих финансовый потенциал АО «Тываэнерго»

Наименование показателя	Значение показателя			Оценка ФПП		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Коэффициент финансовой устойчивости	0,06	0,06	0,03	низкий	низкий	низкий
Коэффициент финансовой независимости	0,061	0,064	0,028	низкий	низкий	низкий
Коэффициент финансовой зависимости	0,939	0,935	0,971	низкий	низкий	низкий
Коэффициент общей ликвидности	0,632	0,730	0,601	низкий	низкий	низкий
Коэффициент срочной ликвидности	0,607	0,711	0,586	средний	средний	средний
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,013	0,284	0,129	низкий	высокий	средний
Рентабельность совокупных активов	0,042	0,024	-0,035	низкий	низкий	низкий
Рентабельность собственного капитала	0,358	0,217	-1,397	высокий	высокий	низкий
Эффективность использования активов для производства продукции	0,547	0,402	0,402	низкий	низкий	низкий
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,579	-0,285	-0,556	низкий	низкий	низкий
Коэффициент самофинансирования	0,065	0,069	0,029	низкий	низкий	низкий

По данным таблицы 2.2, в 2014-2016 гг. финансовое положение АО «Тываэнерго» можно охарактеризовать как кризисное. В 2016 году предприятие имеет убыток, 2014 и 2015 годах, несмотря на наличие чистой прибыли, предприятие не рентабельно. Более 95% из анализируемых 10 коэффициентов находится на низком уровне.

Таким образом, АО «Тываэнерго» обладает низким потенциалом, у предприятия отсутствует собственный капитал, достаточный для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости, возможности для привлечения капитала, рентабельности активов находится на низком уровне.

На момент проведения анализа, баланс предприятия является не ликвидным, так как соотношения групп активов и пассивов не отвечают условиям ликвидности.

Результаты горизонтального анализа баланса АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг. приведены в приложении А.

Из полученных результатов видно, что в АО «Тываэнерго» произошло увеличение общего итога баланса за 2015 год на 51,7%, а за 2016 году на 9,1%. Внеоборотные активы в 2015 году возросли к уровню предыдущего года на 12141 тыс. руб. (1,8%), в 2016 году к уровню 2015 года возросли на 340294 тыс. руб. (50,6%). Это связано с изменением стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации.

Положительная динамика оборотных активов наблюдается в 2015 году - 829049 тыс. руб. (85,6%), в 2016 наблюдается уменьшение оборотных активов на 116322 (6,5%). Основной причиной изменения оборотных активов является увеличение дебиторской задолженности, в том числе по одному основному контрагенту - энергосбытовой компании «Тываэнергосбыт», являющейся для АО «Тываэнерго» единственным гарантирующим поставщиком. Низкий уровень платежной дисциплины в регионе и отсутствие крупных промышленных предприятий (76% потребителей электроэнергии в Республике Тыва - население) приводит к дефициту денежных средств у энергосбытовой

компании и, как следствие, невозможность в полном объеме выполнять обязательства перед сетевой компанией.

В 2015 году наблюдается рост капиталов и резервов относительно уровня 2014 года на 60139 тыс. руб. (60,5%). В 2016 году заметно уменьшился непокрытый убыток, что привело к снижению капиталов и резервов относительно уровня 2015 года на 83469 тыс. руб. (52,3%).

В долгосрочных обязательствах произошло заметное снижение в 2015 году - на 5882 тыс. руб. (99,4%), в 2016 году произошло резкое увеличение на 4977 тыс. руб. Это обусловлено увеличением прочих долговых обязательств.

Динамика краткосрочных обязательств характеризуется постоянным ростом: в 2015 году - 786933 тыс. руб.(51,7%), в 2016 году - 302464 тыс. руб. Рост краткосрочных обязательств обусловлен дефицитом денежных средств, складывающимся на фоне роста дебиторской задолженности, в том числе по основному виду деятельности.

Результаты вертикального анализа баланса представлены в приложении Б.

По результатам вертикального анализа можно сказать, что на протяжении анализируемого периода структура активов предприятия имела изменения. В 2014 году доля внеоборотных активов составляла - 40,5%, в 2015 - 27,2%, в 2016 году - 37,6%. Значительную долю баланса предприятия составляют внеоборотные активы в основном за счет основных средств. Это является спецификой электросетевого предприятия, основным видом деятельности которого является - передача электроэнергии. В нашем случае она составила 30-40 %, АО «Тываэнерго» имеет «тяжелую» структуру активов, что свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки. Доля оборотных активов в 2014 году - 59,5%, в 2015 - 72,8%, в 2016 - 62,4%. Доля оборотных активов составляет более половины баланса. Большую долю в оборотных активах занимает дебиторская задолженность. Доля денежных средств небольшая, лишь в 2014 году принимала значение до 1,2% от баланса (рисунок 2.1).

Структура с высокой долей задолженности и низким уровнем денежных средств свидетельствует о проблемах, связанных с оплатой услуг предприятия, а также о преимущественно не денежном характере расчетов, построенном на соглашении о взаимном погашении задолженности.

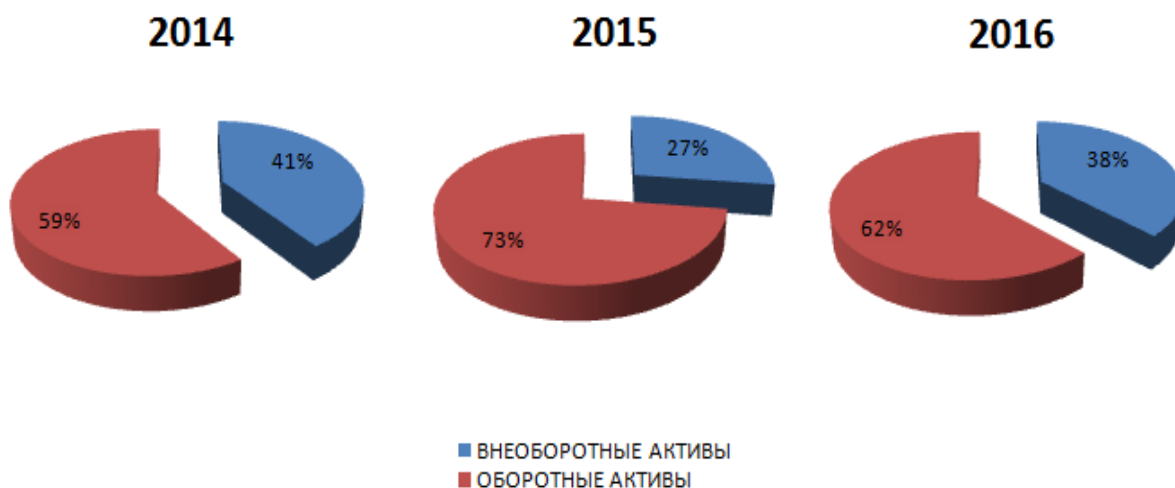


Рисунок 2.1 - Структура актива АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

В структуре пассива произошли более значительные изменения. Доля капиталов и резервов в составе баланса составила в 2014 году - 6,1%, в 2015 - 6,5%, в 2016 - 2,8%. Финансовое положение в данном случае можно охарактеризовать как кризисное. Такое положение обусловлено малой долей собственного капитала в структуре пассивов. Доля долгосрочных обязательств в анализируемом периоде достаточно мала. Доля краткосрочных займов в 2014-2016 гг. не превышает 4,4% (рисунок 2.2).

Рассматривая в совокупности долю оборотных активов и краткосрочных обязательств к общей структуре баланса, можно сделать вывод о недостаточности у компании наиболее ликвидных активов, способных обеспечить погашение наиболее срочных обязательств, то есть об отсутствии ликвидности.

Крайне низкий процент доли денежных средств в структуре активов говорит об отсутствии платежеспособности предприятия.

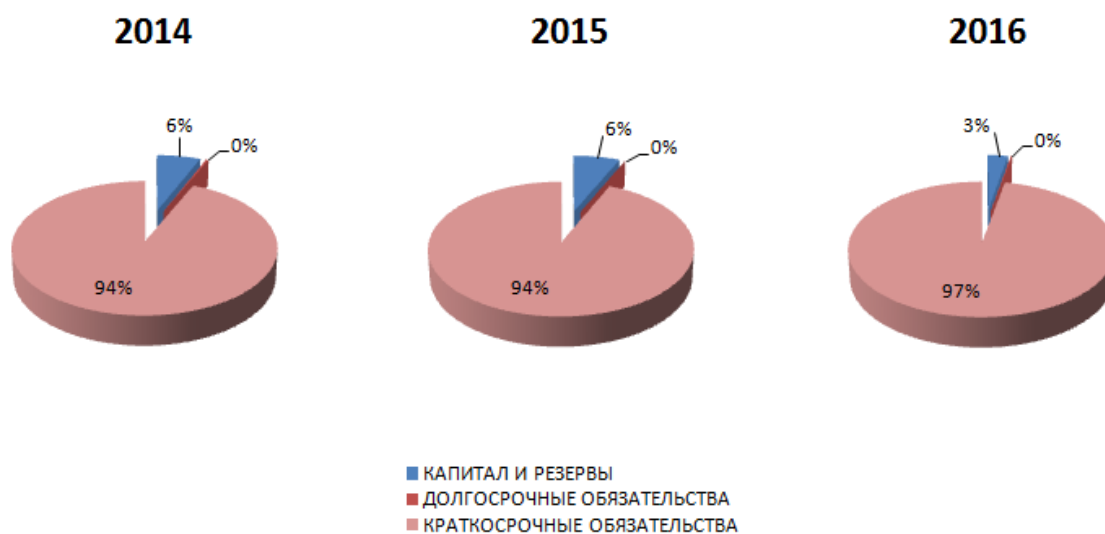


Рисунок 2.2 - Структура пассива АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Обобщая выше рассмотренные результаты можно сказать следующее: анализ финансового состояния АО «Тываэнерго» на основе данных бухгалтерского баланса показал, что баланс предприятия нельзя охарактеризовать, как полностью положительный. Заемный капитал превышает собственный капитал, кредиторская задолженность значительно превышает дебиторскую, что свидетельствует о нарушении платежной дисциплины. Результаты сопоставления текущих активов, сгруппированных по степени убывающей ликвидности с краткосрочными обязательствами, сгруппированными по степени срочности их погашения, свидетельствуют о том, что баланс данного предприятия практически является неликвидным.

Анализ ликвидности баланса позволяет определить наличие ресурсов для погашения обязательств перед кредиторами, но он является общим и не позволяет точно определить платежеспособность предприятия. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов. Полученные результаты оформлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Коэффициенты платежеспособности предприятия

Показатель	2014	2015	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,28	0,13
Коэффициент быстрой ликвидности	0,62	0,72	0,59
Коэффициент текущей ликвидности	0,65	0,79	0,64

По рассчитанным показателям относительной ликвидности видно, что предприятие является не платежеспособным по всем параметрам, и отмечается отрицательная динамика в 2016 году (рисунок 2.3).

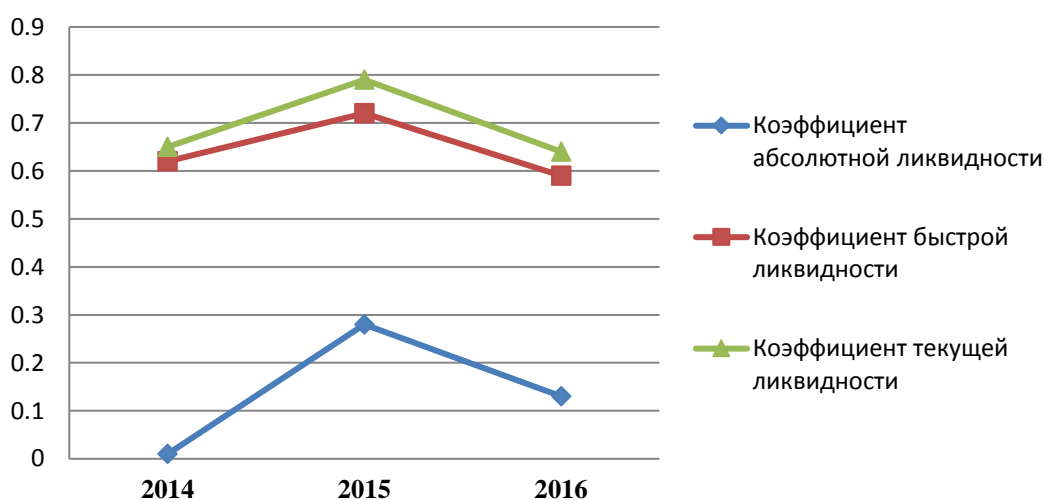


Рисунок 2.3 - Показатели платежеспособности

В 2014-2016 гг. у АО «Тываэнерго» отсутствовали источники для погашения обязательств перед кредиторами, предприятие являлось неликвидным, финансовое положение характеризовалось как кризисное.

Таблица 2.4 - Оценка типа финансовой устойчивости АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Показатели	Тыс. руб.		
	2014	2015	2016
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-560 354	-512356	-936119

Окончание таблицы 2.4

Показатели	2014	2015	2016
Долгосрочные обязательства	5 919	37	5014
Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников (КФ)	-554 435	-512319	-931105
Краткосрочные кредиты	70 872	81138	86574
Общая величина источников средств для формирования запасов (ВИ)	-483 563	-431181	-844531
Общая сумма запасов (ЗЗ)	38 470	45003	38022
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Phi^{COС}$)	-598 824	-557359	-974141
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств долгосрочных заемных источников (Φ^{KF})	-592 905	-557322	-969127
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Φ^{BII})	-522 033	-476184	-806509
Тип финансовой устойчивости	4	4	4

Из полученных данных таблицы 2.4 видно, что финансовое состояние АО «Тываэнерго» на всем анализируемом промежутке времени характеризуется как критическое, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы, предприятие имеет убытки, непогашенные обязательства, безнадежную дебиторскую задолженность.

Далее проведен анализ деловой активности по данным бухгалтерской отчетности за 2014-2016 год. Для удобства проведения анализа динамики показателей деловой активности по анализируемому предприятию оформим полученные результаты в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 - Система показателей деловой активности АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Показатели	Идентификатор	2014	2015	2016
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	ВР	891 187	992 174	1 085 222
Чистая прибыль, тыс. руб.	ПО	35 606	34 668	-106 296
Численность работающих, чел	Ч	669	640	640
Производительность труда, тыс.руб.	ПТ	1332,10	1550,27	1695,66
Фондоотдача производственных фондов	Ф	1,7	1,7	1,7
Коэффициент оборачиваемости капитала, оборотов	Ок _о	0,5	0,5	0,4
Продолжительность оборота капитала, дней	Ок _д	658	754	868
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, оборотов	Оо _о	0,9	0,7	0,6
Продолжительность оборота оборотных средств, дней	Оо _д	406	509	585
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов	Оз _о	21,8	10,5	11,5
Продолжительность оборота запасов, дней	Оз _д	17	35	32
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	Одз _о	1,0	1,0	0,9
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дней	Одз _д	371	363	401
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов	Оск _о	9,0	6,2	14,3
Продолжительность оборота собственного капитала, дней	Оск _д	41	59	26
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	Окз _о	0,6	0,5	0,4
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дней	Окз _д	579	809	829
Продолжительность операционного цикла, дней	ПЦ	388	398	433

По данным таблицы 2.5 видно, что деятельность организации можно оценить как слабоактивную: значения показателей, характеризующих эффективность использования капитала и оборотных активов, снизилась, тогда как оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности выросла.

Рост фондоотдачи и производительности труда характеризует предприятие с положительной стороны и свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств.

Уменьшение оборачиваемости собственного капитала в 2015 году является отрицательной тенденцией, свидетельствующей о слабой активности предприятия на рынках сбыта. Увеличение в 2016 году свидетельствует об улучшении положения, касаясь проблем с реализацией.

Как отрицательный момент следует отметить увеличение продолжительности операционного цикла (рисунок 2.4).

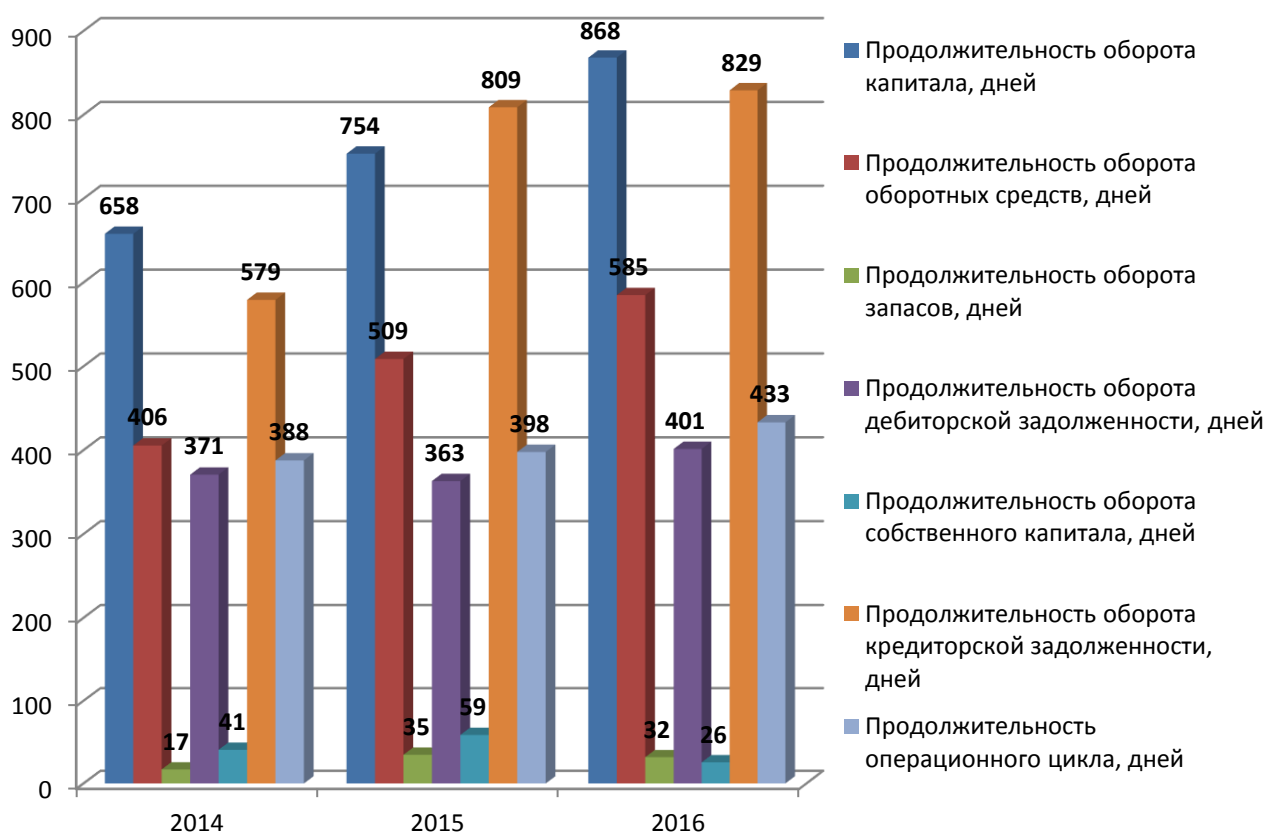


Рисунок 2.4 - Динамика оборачиваемости основных показателей деловой активности АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Финансовые результаты деятельности организации характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Прибыль организации

получают главным образом от реализации продукции, а также от других видов деятельности.

Объем реализации и величина прибыли, уровень рентабельности зависят от производственной, снабженческой, маркетинговой и финансовой деятельности организации, иначе говоря, эти показатели характеризуют все стороны хозяйствования [49].

Результаты горизонтального анализа отчета о финансовых результатах АО «Тываэнерго» представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Динамика финансовых результатов деятельности АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Показатель	Код стро-ки	Значение показателя, тыс. руб.			Абсолют. отклонения, тыс. руб.		Темп роста, %	
		2014	2015	2016	гр.4-гр.3	гр.5-гр.4	гр.4/гр.3	гр.5/гр.4
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Доходы и расходы по обычным видам деятельности								
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	2110	891 187	992 174	1085222	100987	93 048	111,3	109,4
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	837 937	902 912	995 559	64 975	92 647	107,8	110,3
Валовая прибыль	2100	53 250	89 262	129 663	36 012	40 401	167,6	145,3
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	53 250	89 262	129 663	36 012	40 401	167,6	145,3
Прочие доходы и расходы					0	0	0	0

Окончание таблицы 2.6

Показатель	Код стро-ки	Значение показателя, тыс. руб.			Абсолют. отклонения, тыс. руб.		Темп роста, %	
		2014	2015	2016	гр.4-гр.3	гр.5-гр.4	гр.4/гр.3	гр.5/гр.4
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Проценты к получению	2320	52	17 059	48 458	17 007	31 399	32805,8	284,1
Проценты к уплате	2330	5 020	5 020	5 436	0	416	100,0	108,3
Доходы от участия в других организациях	2310				0	0	0	0
Прочие доходы	2340	55 752	27 117	121 678	-28 635	94 561	48,6	448,7
Прочие расходы	2350	35 519	68 189	389 782	32 670	321 593	192,0	571,6
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	68 515	60 229	-95 419	-8 286	-155 648	87,9	-158,4
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-24 586	-13 575	-1 840	11 011	11 735	55,2	13,6
Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	-208	-636	-4 977	-428	-4 341	305,8	782,5
Текущий налог на прибыль	2410	8 115	670	-1 989	-7 445	-2 659	8,3	-296,9
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	35 606	34 568	-106 296	-1 038	-140 864	97,1	-307,5

Выручка предприятия ежегодно увеличивается, среднегодовой прирост составляет 9% к уровню предыдущего года, это обусловлено ростом тарифа на передачу электроэнергии, а так же увеличением полезного отпуска электроэнергии вследствие присоединения новых потребителей.

Себестоимость так же имеет динамику роста, средний процент ежегодного прироста составляет 8%, что обусловлено ростом индекса потребительских цен в условиях оптимизации затрат в рамках мероприятий, проводимых АО «Тываэнерго» с целью стабилизации финансового положения.

Темп роста выручки от реализации продукции выше темпа роста себестоимости продукции, в результате чего прибыль от реализации продукции за анализируемый период увеличилась на 40 401 тыс. руб., что положительно характеризует хозяйственную деятельность предприятия.

Однако в 2016 году предприятие имеет чистый убыток, в результате увеличения прочих расходов. Это связано с неисполнением договорных обязательств перед ПАО «ФСК ЕЭС». Помимо собственных электрических сетей, АО «Тываэнерго» арендует сети большей мощности у ПАО «ФСК ЕЭС». Вследствие невыплат за аренду, со стороны ПАО «ФСК ЕЭС» был подан иск в суд и со стороны АО «Тываэнерго» была выплачена неустойка.

На рисунке 2.4 представлена динамика финансовых результатов деятельности АО «Тываэнерго».

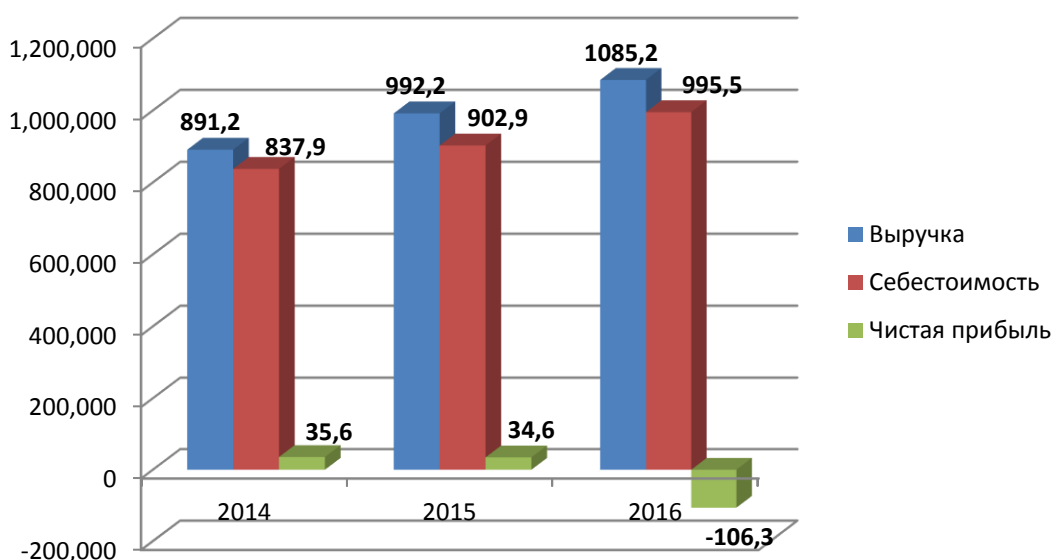


Рисунок 2.4 - Динамика финансовых результатов деятельности АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг., млн. руб.

Кроме того, в рамках бакалаврской работы был выполнен анализ основных показателей рентабельности компании. Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия.

Динамика показателей рентабельности представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Динамика показателей рентабельности АО «Тываэнерго» за 2014 - 2016 гг.

Показатель	Значение показателя			Абсолют. отклонения	
	2014	2015	2016	гр.3-гр.2	гр.4-гр.3
1	2	3	4	5	6
1. Прибыль от продаж, тыс. руб.	53 250	89 262	129 663	36 012	40 401
2. Прибыль чистая, тыс. руб.	35 606	34 568	-106 296	-1 038	-140 864
3. Выручка от продаж, тыс. руб.	891 187	992 174	1 085 222	100 987	93 048
4. Полная себестоимость, тыс. руб.	837 937	902 912	995 559	64 975	92 647
5. Среднегодовая стоимость имущества (активов), тыс. руб.	1 628 072	2 469 262	2 693 234	841 190	223 972
6. Собственный капитал, тыс. руб.	99 391	159 530	76 061	60 139	-83 469
Рентабельность продаж, %	5,98	9,00	11,95	3,02	2,95
Рентабельность основной деятельности, %	6,35	9,89	13,02	3,53	3,14
Рентабельность активов, %	2,19	1,40	-3,95	-0,79	-5,35
Рентабельность собственного капитала, %	35,82	21,67	-139,75	-14,15	-161,42

В анализе динамики коэффициентов рентабельности наблюдается отрицательная динамика. В 2014 году каждый рубль собственного капитала принес 35,82 руб. прибыли, это больше значения показателя в 2015 году (каждый рубль собственного капитала принес 21,67 руб. прибыли). Однако, такое существенное значение рентабельности собственного капитала в 2014

году обусловлено не прибыльностью предприятия, а существенно низким показателем собственного капитала, соответственно говорить о рентабельности компании в целом нецелесообразно. В 2016 году показатель отрицательный, так как предприятие имеет убыток.

Аналитические данные показателей рентабельности и прибыльности АО «Тываэнерго» свидетельствуют о том, что на протяжении анализируемого периода эффективность деятельности находится на низком уровне.

Результаты оформлены графически на рисунке 2.5.

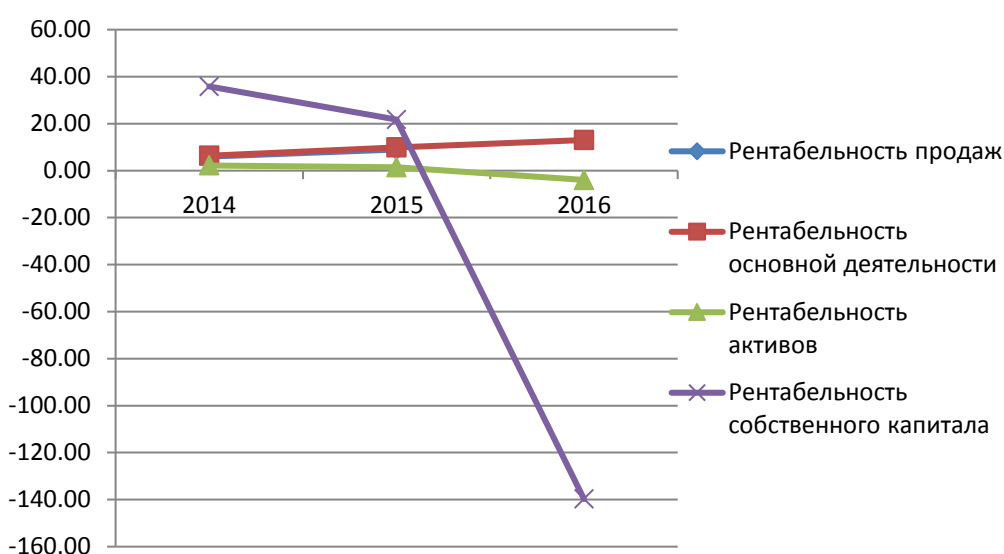


Рисунок 2.5 - Динамика показателей рентабельности АО «Тываэнерго» за 2014 - 2016 гг.

В результате проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «Тываэнерго», были рассчитаны все необходимые показатели. Сделаны выводы по результатам значений основных показателей.

По результатам расчета финансовых показателей, характеризующих финансовый потенциал в 2014-2016 гг, финансовое положение АО «Тываэнерго» можно охарактеризовать как кризисное, несмотря на наличие чистой прибыли в 2014 и 2015 годах, предприятие не рентабельно. Более 90% из анализируемых 10 коэффициентов находится на низком уровне.

Таким образом, АО «Тываэнерго» обладает низким финансовым потенциалом, у предприятия отсутствует собственный капитал, достаточный для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости, возможности для привлечения капитала, рентабельности активов находится на низком уровне.

Предприятие характеризуется низкой платежеспособностью, не достаточной обеспеченностью собственными оборотными средствами и не эффективным их использованием, отсутствием устойчивой финансовой базы.

В 2014-2016 гг. у АО «Тываэнерго» отсутствовали источники для погашения обязательств перед кредиторами, предприятие являлось неликвидным, финансовое положение характеризовалось как кризисное.

Аналитические данные показателей рентабельности и прибыльности АО «Тываэнерго» свидетельствуют о том, что на протяжении анализируемого периода эффективность деятельности находится на низком уровне.

Финансовое состояние АО «Тываэнерго» на всем анализируемом промежутке времени характеризуется как критическое, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы, предприятие имеет убытки, непогашенные обязательства, безнадежную дебиторскую задолженность. Установлена низкая финансовая устойчивость.

Обобщая все выводы, можно говорить о том, что главными негативными факторами, оказывающими влияние на финансовую устойчивость предприятия, являются:

- снижение величины собственного капитала, в частности прибыли;

- рост дебиторской и кредиторской задолженности, а соответственно рост заемного капитала;
- неэффективное использование основных фондов.

2.2 Организация управления финансовой устойчивостью предприятия

АО «Тываэнерго» стремится придерживаться стандартов финансового управления и намеревается последовательно и постоянно совершенствовать свою практику в этой области.

Управление предприятием построено на следующих основных принципах:

- осуществление советом директоров стратегического управления деятельностью предприятия и эффективного контроля с его стороны за деятельностью исполнительных органов предприятия, а также обеспечение подотчетности членов совета директоров его акционерам;

- обеспечение исполнительным органам предприятия возможности разумно, добросовестно, исключительно в интересах предприятия осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью предприятия, а также подотчетности исполнительных органов совету директоров и его акционерам;

- своевременное раскрытие полной и достоверной информации о предприятии, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами и инвесторами;

- контроль над финансово-хозяйственной деятельностью предприятия с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

Ревизионная комиссия АО «Тываэнерго» в составе 5 человек проводит проверку финансово-хозяйственной деятельности АО «Тываэнерго» за

отчетный период, осуществляя контроль и оценку качества управления предприятием.

Проверку финансово-хозяйственной деятельности предприятия в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации осуществляет независимый аудитор.

По итогам финансово-хозяйственной деятельности предприятия ревизионная комиссия и аудитор составляют заключение, которое является документом внутреннего контроля предприятия.

Текущее управление деятельностью в области менеджмента обеспечивает представитель руководства по интегрированным системам менеджмента, который согласно требованиям п.5.5.2 ГОСТ Р ИСО 9001-2008, п.4.4.1 ГОСТ Р ИСО 14001-2007 и п.4.4.1 OHSAS 18001:2007 назначается из числа руководства. В ОА «Тываэнерго» представителем руководства является управляющий директор - первый заместитель генерального директора.

Возможность потерь характерна для любого вида деятельности. Существует достаточно много видов рисков, с которыми сталкивается предприятие в своей работе.

Акты Российской Федерации в сфере ценообразования на услуги естественных монополий, работа по согласованию долгосрочных программ развития региона в зоне деятельности предприятия, с местными органами власти система внутреннего контроля и управления рисками является неотъемлемой частью деятельности предприятия.

Политика АО «Тываэнерго» в области управления рисками подразумевает своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации финансовых и иных потерь. Система управления рисками выстраивается исходя из потребностей высшего руководства по достижению ключевых показателей эффективности предприятия. Работа в данном направлении нацелена на реализацию политики управления рисками и политики внутреннего контроля, а так же обеспечения функционирования и повышения эффективности процедур внутреннего контроля на предприятии.

Основными документами, регламентирующими деятельность АО «Тываэнерго» в области развития и совершенствования системы внутреннего контроля и управления рисками, являются политика управления рисками и внутреннего контроля ПАО «МРСК Сибири».

Политика внутреннего контроля определяет процедуры, цели и принципы организации системы внутреннего контроля, роли, ответственность и взаимодействие ее участников, виды и уровни осуществления внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.

Политика управления рисками определяет основные принципы организации, реализации, и контроля процессов управления рисками, действия по выстраиванию системы их управления.

С целью установления единых подходов и методов выявления, оценки рисков и их минимизации на всех уровнях управления используются методические рекомендации по управлению рисками в формате СО 2.055 «Управление рисками. Методика», которые разработаны с учетом международных практик по управлению рисками и законодательных требований, охватывающих описание основных процессов управления рисками: идентификацию и классификацию рисков, оценку рисков, системы разработки и внедрения мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль рисков.

Участие в развитии и совершенствовании системы внутреннего контроля (СВК) и системы управления рисками (СУР) на предприятии осуществляется руководителями и специалистами всех уровней управления с учетом их роли и ответственности, закрепленных политиками внутреннего контроля и управления рисками.

В соответствии с политикой по управлению рисками в ПАО «МРСК Сибири» ответственность за разработку и выполнение мероприятий по управлению рисками и дальнейший их мониторинг несут руководители подразделений на всех уровнях управления.

Владельцами рисков назначаются руководители тех подразделений в зоне своей ответственности, на цели которых оказывает прямое влияние рассматриваемый риск. В случае если необходимо выполнение мероприятий по минимизации данного риска подразделением, не находящимся в зоне ответственности владельца риска, такое мероприятие согласовывается владельцем либо делегированным лицом с подразделением, потенциально ответственным за выполнение данного мероприятия. После утверждения мероприятий по управлению рисками владельцы рисков осуществляют контроль исполнения мероприятий в соответствии со сроками исполнения каждого мероприятия.

Организацию и координацию процессов СВК и СУР, сбор и анализ информации о рисках и процедурах внутреннего контроля, движение информации о рисках между заинтересованными сторонами осуществляет сектор внутреннего аудита и контроля.

Ответственность за функционирование и эффективность процедур внутреннего контроля и управления рисками на предприятии лежит на управляющем директоре ОА «Тываэнерго» - первом заместителе генерального директора.

Система внутреннего контроля и управления рисками - процесс, направленный на выявление, управление и контроль событий, которые могут негативно влиять на достижение целей предприятия, включающий в себя:

- идентификацию и оценку рисков;
- их ранжирование;
- воздействие на риски для обеспечения разумной гарантии достижения стратегических и операционных целей предприятия.

С целью развития и совершенствования системы управления рисками организована работа по ежеквартальной актуализации паспортов рисков по ключевым бизнес-процессам.

С целью предупреждения и минимизации рисков, проводится систематическая работа по выявлению и оценке рисков, которые могут

существенно повлиять на акционерную стоимость и инвестиционную привлекательность предприятия. На постоянной основе осуществляется мониторинг рисков.

Система управления рисками основана на процедурах, которые нацелены не столько на сбор информации и предоставление ее владельцам, сколько на работу по устранению рисков в рамках оперативного управления. Ключевым элементом здесь является ориентированность на достижение обещанного результата от всей программы управления рисками.

Своевременное выявление возможных рисков и реализация мероприятий, направленных на предупреждение рисков позволит минимизировать финансовые и иные потери, сохранить активы и поддержать эффективность производственного процесса, обеспечить надежность и непрерывность передачи электроэнергии.

Стратегические риски и риски внешней среды связаны с влиянием внешних факторов (макроэкономических, социальных, политических) и оказывают прямое влияние на достижение целей предприятия в части повышения надежности и качества реализуемых услуг по передаче электроэнергии и технологическому присоединению, повышения операционной и инвестиционной эффективности и привлекательности, надежности и бесперебойности энергоснабжения потребителей.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность предприятия путем регулирования тарифов на услуги по передаче электрической энергии и установления платы за технологическое присоединение к электрическим сетям через уполномоченные государственные органы по установлению тарифов субъектов РФ. Речь идет о рисках, связанных с тарифным регулированием.

В качестве мероприятий по минимизации данных рисков проводится работа с региональной службой по установлению тарифов Республики Тыва, по экономическому обоснованию затрат, включаемых в тарифы, по внесению изменений в законодательные органы власти.

АО «Тываэнерго» является субъектом естественной монополии и осуществляет регулируемые виды деятельности: передачу электроэнергии и технологическое присоединение к электрическим сетям. Тарифно-балансовыми решениями расходы на обслуживание заемных средств учитываются в полном объеме.

Риск влияния инфляции затрагивает колебания рыночной конъюнктуры, в частности, рост стоимости материалов, услуг подрядных организаций и другие, что может привести к увеличению себестоимости услуг оказываемых предприятием и, как следствие, к снижению всех основных финансовых показателей.

Основным фактором рисков является недостаточная проработка механизмов функционирования розничного рынка электроэнергии, влекущая за собой риски, связанные с разногласиями между электросетевыми и энергосбытовыми компаниями в отношении объемов потребления электроэнергии, ростом дебиторской задолженности и низкой платежной дисциплиной потребителей.

В рамках управления указанным риском осуществляются мероприятия по заключению договоров с поставщиками на долговременной основе с фиксированием цен и объемов на этапе проведения конкурсных закупок, с целью оптимизации затрат реализуется программа управления издержками.

Для предупреждения реализации указанных рисков предприятие производит отбор поставщиков и подрядчиков на конкурсной основе, с обязательной проверкой их финансового состояния и наличия достаточных ресурсов для выполнения работ и услуг. По контрагентам, нарушившим условия договора, ведется претензионная работа, и начисляются штрафные санкции (пени).

Однако, наибольшая часть дебиторской задолженности АО «Тываэнерго» составляет задолженность энергосбытовой компании «Тываэнергосбыт» за передачу электроэнергии по сетям АО «Тываэнерго» до потребителей. Поэтому в данном случае, имеет место одна из основных проблем энергетической

отрасли - как неплатежи со стороны потребителей. Эта проблема напрямую воздействует на АО «Тываэнерго», так как энергосбытовая компания не может выплатить дебиторскую задолженность, которая необходима «Тываэнерго» для погашения кредиторской задолженности.

Выявлены риски, связанные с обеспечением безопасной эксплуатации производственных объектов, надежностью энергоснабжения и обеспечением процедур, заключаемых сделок, прочих аспектов финансово-хозяйственной деятельности, предусмотренных действующим законодательством и уставом предприятия.

В рамках развития внутреннего контроля с целью противодействия коррупции, для обеспечения эффективности и прозрачности деятельности, проводится сбор и проверка сведений о руководителях и собственниках контрагентов до конечных бенефициаров по заключенным и действующим договорам для предупреждения конфликта интересов.

Для минимизации рисков коррупционных проявлений высшими менеджерами формируется налоговая декларация о доходах за год по форме 3-НДФЛ.

Деятельность АО «Тываэнерго» потенциально сопряжена с возможностью возникновения чрезвычайных и аварийных ситуаций на объектах электросетевого комплекса.

Основными факторами возникновения техногенных рисков являются:

- нарушения нормального режима работы оборудования;
- переход на работу с вынужденными аварийно-допустимыми перетоками электроэнергии;
- единовременное резкое увеличение сверх запланированной нагрузки (на основании заявок потребителей);
- эксплуатация оборудования с предельными отклонениями от нормативно-технических требований;
- ошибки оперативного персонала нарушения диспетчерского графика и дисциплины;

- изношенность оборудования.

В качестве мер, способствующих снижению вероятности реализации техногенных рисков, на предприятии проводятся:

- обсуждение результатов состояния промышленной безопасности;
- обеспечение надзора за технологической безопасностью;
- качественное обучение, контроль и аттестация персонала, эксплуатирующие опасные производственные объекты;
- осуществление программы страхования;
- деятельность, направленная на оперативность и полноту прохождения информации об авариях, возможных источниках аварии, обеспечение качества связи.

Стоит отметить, что ежегодными вынужденными затратами предприятия являются затраты на восстановление и ремонт объектов электросетевого комплекса, они составляют более 5% выручки. Как показывает практика, при возникновении непредвиденных чрезвычайных аварийных ситуаций, все средства направляются на их устранение. Финансирования становится не достаточно, при этом, ремонт объектов остается незавершенным.

Все эти факты являются результатом высокой степени изношенности электросетевого комплекса и эффективное их использование практически не возможно, а это является одной из основных проблем предприятия.

В части наиболее значимых рисков, связанных с закупочной деятельностью и логистикой - нарушения сроков исполнения плана закупок, выполнения работ и поставки ТМЦ, необеспечение необходимого качества.

Основными факторами данных рисков явились нарушения требований локальных документов при осуществлении конкурсных процедур, предоставление участниками закупочных процедур недостоверных сведений, сжатые сроки реализации производственных программ, проведение внеплановых закупок, недобросовестные действия со стороны контрагентов.

Мероприятия по управлению рисками закупочной деятельности, проводимые с целью их снижения, направлены на соблюдение требований

локальных документов в части контроля сроков предоставления технических заданий, проектов договоров на выполнение работ, услуг. Ведется реестр недобросовестных контрагентов.

В качестве мероприятий по минимизации инвестиционных рисков проводится своевременная корректировка ИПР (в том числе в случае отказа потребителей от технологического присоединения), соблюдение требований локальных документов, контроль своевременности повторного проведения конкурсных процедур по объектам ИПР, осуществление контроля соблюдения сроков заключения договоров, контроля за ходом строительства в рамках исполнения ИПР, объемов ввода объектов годовой инвестиционной программы.

В АО «Тываэнерго» утверждена и действует программа по оформлению прав собственности на объекты недвижимого имущества, оформлению и переоформлению прав пользования на земельные участки с учетом выполнения работ по подготовке сведений о границах охранных зон объектов электросетевого хозяйства предприятия, что позволяет контролировать риски управления активами и оценивать их как умеренные. Данные риски связаны в основном с недостаточным финансированием запланированных работ.

Мероприятия по минимизации различных рисков можно обозначить как управленческую деятельность, направленную на противодействие развитию кризиса на предприятии. Это такая система управления, которая имеет комплексный характер и направлена на предотвращение или устранение неблагоприятных для предприятия явлений посредством использования всего потенциала современного менеджмента, разработки и реализации на предприятии специальной программы, имеющей стратегический характер, позволяющей устранить временные затруднения, сохранить и преумножить рыночные позиции при любых обстоятельствах, при опоре в основном на собственные ресурсы. Основой для принятия управленческих решений, направленных на противодействие кризису, являются данные, полученные в

результате анализа и диагностики финансово-экономического состояния предприятия [59].

В данной бакалаврской работе оценка финансового состояния АО «Тываэнерго» выявила проблемы платежеспособности и финансовой устойчивости, а, следовательно, кризисное финансовое состояние.

В данном пункте была изучена организация управления финансовой устойчивостью предприятия и выявлены основные проблемы, а именно:

- несвоевременная выплата дебиторской задолженности;
- высокая степень изношенности основных фондов.

Кроме того, на предприятии наблюдается высокий уровень издержек: затраты на ремонты, общехозяйственных расходы, потери электроэнергии в сетях, - что приводит к снижению уровня прибыли.

Таким образом, возникает потребность в разработке мероприятий по повышению финансовой устойчивости, которые, по итогам их реализации, позволят обеспечить устойчивость финансового положения предприятия.

3 Разработка мероприятий повышения финансовой устойчивости предприятия

3.1 Разработка мероприятий по повышению уровня финансовой устойчивости предприятия

Как было указано ранее при проведении анализа финансовой устойчивости, выяснилось, что в АО «Тываэнерго» наблюдается негативная тенденция снижения финансовой устойчивости, при этом растет зависимость от кредиторской задолженности, что повлияло на расходы предприятия и в итоге на его прибыль. Ситуация осложняется наличием давней кредиторской задолженности, полученной предприятием после реорганизации отрасли, а также вновь появляющейся кредиторской задолженностью. При этом выявлены основные проблемы АО «Тываэнерго»:

- несвоевременная выплата дебиторской задолженности, что связано с риском неплатежеспособности предприятия;

- высокая степень изношенности основных фондов, связанная с риском снижения энергетической эффективности и возникновения дополнительных затрат;

- высокие издержки на осуществление деятельности.

Исходя из выявленных проблем, следует, что для АО «Тываэнерго» основными направлениями по повышению финансовой устойчивости являются следующие:

- эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью;
- повышение эффективности использования основных фондов;
- снижение затрат.

В качестве оптимизации финансовой устойчивости предприятия следует провести мероприятия, рассчитанные как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу.

Во-первых, финансовой службе предприятия необходимо осуществлять регулярный мониторинг и диагностику финансовой устойчивости платежеспособности. В ходе анализа работы предприятия были отмечены некоторые тенденции, отрицательно влияющие на финансовое состояние предприятия. С целью сохранения устойчивого финансового состояния необходимо своевременно выявлять и устранять причины, вызывающие снижение платежеспособности и финансовой устойчивости.

Учитывая специфику работы предприятий энергетической отрасли, для АО «Тываэнерго» необходимо рекомендовать мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости.

Эффективное управление дебиторской, кредиторской задолженностью.

Необходимо рассмотреть более подробно структуру дебиторской и кредиторской задолженности АО «Тываэнерго» в разрезе наиболее крупных контрагентов для определения направления реализации мероприятий по повышению эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью, так как конкретные рекомендации наиболее рационально разрабатывать непосредственно проанализировав структуру и характер взаимоотношений компании с дебиторами (кредиторами) (таблицы 3.1, 3.2).

Таблица 3.1 - Структура дебиторской задолженности АО «Тываэнерго» в разрезе контрагентов за 2014-2016 гг.

Тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютные отклонения	
				гр.3-гр.2	гр.4-гр.3
1	2	3	4	5	6
Дебиторская задолженность, в т. ч.	895 908	987 024	1 193 553	91 116	206 529
- АО «Тываэнергообит»	836 776	924 465	1 109 499	87 689	185 034
- авансы выданные	14 648	16 237	15 940	1 589	-297
- прочие дебиторы	44 484	46 322	68 114	1 838	21 792

Таблица 3.2 - Структура кредиторской задолженности АО «Тываэнерго» в разрезе контрагентов за 2014-2016 гг.

Тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютные отклонения	
				гр.3-гр.2	гр.4-гр.3
1	2	3	4	5	6
Кредиторская задолженность, в т.ч.	1 210 892	1 351 507	1 414 305	140 615	62 798
- АО «Тываэнергосбыт»	0	7 617	32	7 617	-7 584
- ПАО «ФСК ЕЭС»	515 870	644 685	791 178	128 815	146 493
- авансы полученные	69 569	131 801	106 647	62 232	-25 154
- задолженность перед персоналом	25 353	26 717	12 166	1 364	-14 551
- задолженность по налогам и сборам	104 060	54 540	36 987	-49 520	-17 553
- прочие кредиторы	496 040	486 147	467 294	-9 893	-18 853

При анализе структуры и динамики движения дебиторской и кредиторской задолженности, установлено, что наибольшую долю дебиторской задолженности составляет задолженность за передачу электроэнергии (АО «Тываэнергосбыт») и только эта задолженность ежегодно продолжает прирастать, тогда как по остальным видам задолженность снижается. В структуре кредиторской задолженности наибольший вес имеет задолженность перед ПАО «ФСК ЕЭС», и так же это единственная задолженность, по которой продолжается прирост. Более того, задолженность АО «Тываэнергосбыт» и ПАО «ФСК ЕЭС» практически сопоставимы, это говорит о том, что АО «Тываэнерго» дефицит денежных средств, сформировавшийся в результате недополучения оплаты за оказанные услуги по передаче электроэнергии, транслирует на свои платежи в сторону ПАО «ФСК ЕЭС».

АО «Тываэнерго» также имеет кредиторскую задолженность перед АО «Тываэнергосбыт», так как часть получаемой электроэнергии «Тываэнерго» передает потребителям, а часть передается на производственно-хозяйственные нужды предприятия (освещение административных зданий, складов). По итогам месяца проводится сверка распределения электроэнергии, сверяется

база данных. В результате невыплат потребителями за пользование электроэнергией, теряется часть денежных средств, которые должна получить энергосбытовая компания. Часть этих потерь остается за «Тываэнерго».

Большой объем прочей кредиторской задолженности при низком объеме прочей дебиторской задолженности объясняется тем, что на момент реформирования отрасли на балансе АО «Тываэнерго» остался весь объем дебиторской и кредиторской задолженности по приобретению и реализации тепловой и электрической энергии. Так как большая часть оставшейся дебиторской задолженности была сформирована по предприятиям - банкротам и классифицировалась как нереальная к взысканию, по окончании процедуры банкротства предприятий была списана (более 325 млн руб.), тогда как обязательства перед кредиторами остаются актуальными по сей день.

В качестве наиболее эффективного мероприятия необходимо наладить взаимодействие органов по управлению дебиторской задолженностью АО «Тываэнерго» с органами, ответственными за управление дебиторской задолженностью в АО «Тываэнергосбыт». Совместно с данными организациями определить конечных потребителей с высоким уровнем просроченной дебиторской задолженности, с которыми приговоры и претензионная работа не перенесли результата. Для данных потребителей целесообразно ужесточить инициирование энергосбытовыми организациями введение ограничения режима потребления электрической энергии до полной выплаты задолженности. Совместно необходимо выявить круг потребителей, составляющих наибольший риск для АО «Тываэнергосбыт», из-за которых формируется просрочка по оплате с АО «Тываэнерго», и принимать совместные меры по частичному, а затем полному ограничению режима потребления. Для потребителей, ограничение режима потребления которых может привести к экономическим, экологическим и социальным последствиям, необходимо введение частичного режим потребления до полной уплаты задолженности, согласно главе 2 Правил полного и (или) частичного

ограничения режима потребления электрической энергии (постановление правительства от 04.05.2012 № 442).

Повышение эффективности использования основных фондов.

Как было рассмотрено ранее, 26% общей величины активов АО «Тываэнерго» составляют основные средства. Учитывая степень изношенности электросетевого комплекса (таблица 3.3), эффективное их использование практически не возможно (коэффициент фондоотдачи за 2016 год составляет 1,7). Кроме того, для обеспечения бесперебойного энергоснабжения в регионе, АО «Тываэнерго» вынуждено ежегодно тратить на восстановление и ремонт более 40 млн. рублей (5% получаемой выручки).

Таблица 3.3 - Коэффициент износа и возобновляемости основных фондов АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016
Коэффициент износа, %	88,0	83,0	80,1
Коэффициент возобновляемости, %	4,5	7,5	9,2

Как видно из таблицы, динамика возобновляемости основных фондов положительная, соответственно коэффициент износа постепенно снижается, однако на конец 2016 года все еще имеет недопустимо высокое значение. Ранее была оценена обеспеченность предприятия собственными источниками, и следовало заключение о том, что в настоящий момент у АО «Тываэнерго» отсутствуют источники, позволяющие вкладывать денежные средства в инвестиционную составляющую.

В качестве одной из ключевых мер повышения эффективности и надежности работы электросетевого комплекса, необходимо разработать долгосрочную программу реконструкции четырех основных подстанций, с привлечением субсидий из регионального и федерального бюджетов. Подстанции являются основными в четырех районах республики Тыва - структурных подразделениях АО «Тываэнерго»:

- центральный район электрических сетей;

- западный район электрических сетей;
- южный район электрических сетей;
- восточный район электрических сетей.

В таблице 3.4 представлен расчет стоимости необходимого электрооборудования для одной подстанции.

Таблица 3.4 - Расчет стоимости электрооборудования

№	Тип электрооборудования	Затраты по оптовым ценам, руб.	Транспортные расходы (10%), руб.	Складские расходы (2%), руб.	Затраты на созд. фонд. (3%), руб.	Монтаж (8%), руб.	Всего стоимость, руб.
1	Трансформатор ТМН 6300/110	1 090 000	109 000	21 800	32 700	87 200	1 340 700
2	Разъединитель РНГП-110	840 000	84 000	16 800	25 200	67 200	1 033 200
3	Трансформатор напряжения НКФ-110	600 000	60 000	12 000	18 000	48 000	738 000
4	Трансформатор тока ТФЗМ-110	340 000	34 000	6 800	10 200	27 200	418 200
5	Выключатель элегазовый ВГТ	440 000	44 000	8 800	13 200	35 200	541 200
6	Ограничитель перенапряжения ОПН-110	260 000	26 000	5 200	7 800	20 800	319 800
7	Заземлитель однополюсный ЗОН-110	250 000	25 000	5 000	7 500	20 000	332 500
8	Ячейка КРУ серии КУ-10ц	6 500 000	650 000	130 000	195 000	520 000	7 995 000
9	Конденсаторные установки	500 000	50 000	10 000	15 000	40 000	615 000
10	Микропроцессорное устройство Мисоме Р123	7 800 000	780 000	158 000	234 000	622 000	9 594 000
11	Микропроцессорное устройство Мисоме Р623	1 720 000	172 000	34 400	51 600	137 600	2 115 600
12	ОПУ	6 300 000	630 000	126 000	189 000	504 000	7 749 000
13	Сети связи и сигнализации	218 000	21 800	4 360	6 540	14 440	265 140
Всего:		26 856 000	2 685 800	539 160	832 740	2 143 640	33 057 340

Таким образом, затраты на реконструкцию четырех основных подстанций составят $4 \cdot 33\,057\,340 = 132\,229\,360$ руб.

Снижение затрат.

Наибольший удельный вес в структуре затрат АО «Тываэнерго» занимают: затраты на персонал (43%), расходы на покупку электроэнергии в целях компенсации потерь (18%), расходы на услуги Федеральной сетевой компании (передача электроэнергии по электрическим сетям напряжением 110кВ и более) (15%), амортизация основных средств (7%), расходы на аренду электросетевого оборудования (4%) (таблица 3.5).

Таблица 3.5 - Структура расходов АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Статьи затрат	2014		2015		2016	
	сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме затрат, %	сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме затрат, %	сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме затрат, %
Итого себестоимость	742 877,0	100,00	816 101,0	100,00	837 937,0	100,00
- покупная э/э на компенсацию потерь	146 059,4	19,66	130 940,2	16,04	148 572,7	17,73
- сырье и материалы	57 966,4	7,80	72 210,3	8,85	61 986,6	7,40
- расходы на услуги Федеральной сетевой компании (ФСК)	109 165,5	14,69	124 554,4	15,26	124 146,7	14,82
- затраты на персонал (с учетом страховых взносов)	337 140,7	45,38	356 945,5	43,74	357 929,9	42,72
- амортизация ОС	35 669,1	4,80	58 697,9	7,19	55 634,3	6,64
- расходы на аренду электросетевого оборудования	16 920,2	2,28	24 492,9	3,00	34 774,7	4,15
- услуги подрядчиков по ремонту	6 495,0	0,87	5 458,0	0,67	6 114,4	0,73
- прочие затраты	33 460,7	4,50	42 801,8	5,24	48 777,7	5,82

Следовательно, можно сделать вывод, что наиболее эффективным будет сокращение затрат, связанное с оптимизацией персонала и реализацией мероприятий по снижению потерь электроэнергии.

В 2013-2015 году АО «Тываэнерго» уже проведена работа по оптимизации численности персонала, в результате которой среднесписочная численность снизилась на 62 штатных единиц, что позволило сократить затраты на 2% от общего объема себестоимости. В настоящий момент показатель нагрузки на производственный персонал достиг оптимального уровня (таблица 3.6), и сокращение производственного персонала будет нецелесообразно. В условиях прогнозируемого увеличения количества обслуживаемого оборудования АО «Тываэнерго» при формировании бизнес-плана на 2015-2019 год предусмотрено перераспределение соотношения производственного и управленческого персонала с целью сохранения общей численности и показателя нагрузки.

Таблица 3.6 - Уровень нагрузки на производственно-промышленный персонал (ПП) АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Абсолют. отклонения	
				гр.3-гр.2	гр.4-гр.3
1	2	3	4	5	6
Среднесписочная численность, чел, в т.ч.	702	669	640	-33	-29
- производственно - промышленный персонал (ППП), чел	565	570	554	5	-16
- персонал аппарата управления (АУП), чел	137	99	86	-38	-13
Количество единиц обслуживаемого оборудования (у.е.), ед	33 367	33 367	33 367	0	0
Нагрузка на ППП, ед/чел.	59,1	58,5	60,2	-0,5	1,7

Одним из мероприятий по снижению затрат и сокращению издержек может послужить вывод на аутсорсинг ряда непрофильных функций предприятия, таких как связь и транспорт. Данное мероприятие можно

провести в течение одного производственного цикла, следовательно, отнесем его в категорию краткосрочных мероприятий.

Аутсорсинг - это передача стороннему подрядчику некоторых бизнес-функций или частей бизнес-процесса компании. Подрядчик (аутсорсер) адаптирует свои универсальные средства и знания, учитывая конкретный бизнес заказчика, и использует их в интересах заказчика за оплату, определяемую сложившейся стоимостью услуг, а не долей в прибыли.

Вывод на аутсорсинг вспомогательных бизнес-процессов приведет к:

- экономии оборотных средств;
- уменьшению затрат и ремонтных средств на вспомогательные бизнес-процессы;
- снижению неучтенных затрат;
- сокращению издержек, связанных с незавершенным производством;
- снижению себестоимости функций, передаваемых аутсорсеру.

Цели проведения аутсорсинга:

1) концентрация деятельности на основных бизнес-процессах за счет отказа от отвлечения средств (оборотных и внеоборотных) на обеспечение вспомогательных бизнес-процессов;

повышения эффективности основных управленческих ресурсов;

обеспечения прозрачности экономики основной цепочки процессов, формирующих добавочную стоимость продукции;

2) отказ от инфраструктур, не приносящих доход предприятию;

3) снижение затрат на:

- аппарат управления вспомогательных производств;
- обновление, ремонт и содержание переданного оборудования в аренду аутсорсеру.

Сравнив потенциальных подрядчиков, были выбраны компании, предоставляющие оптимальные условия необходимых услуг и их оптимальная стоимость.

Передача на аутсорсинг узла связи компании ООО «Телеком Плюс» оценивается в 2 387 124 руб. в год. Вывод на аутсорсинг автомобильного парка предприятия компании ООО «Грузовая компания» составляет 6 684 000 руб. в год.

Из этого следует, что общие затраты на вывод на аутсорсинг непрофильных функций предприятия, таких как связь и транспорт, составят 9 071 124 руб. в год.

Общая стоимость затрат на реализацию мероприятий составит 138 913 360 руб.

Таблица 3.7 - Направления для повышения финансовой устойчивости АО «Тываэнерго»

Направления	Предлагаемые мероприятия	Ожидаемые результаты
1. Повышение эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью	- наладить взаимодействие органов по управлению дебиторской задолженностью АО «Тываэнерго» с органами, ответственными за управление дебиторской задолженностью в АО «Тываэнергосбыт». Совместно выявить круг потребителей, составляющих наибольший риск по задолженности и принимать совместные меры по ограничению режима потребления.	- повышение платежной дисциплины потребителей; - снижение дебиторской задолженности; - снижение кредиторской задолженности;
2. Снижение затрат	- вывод на аутсорсинг функций предприятия, таких как связь и транспорт.	- увеличение денежных средств; - увеличение прибыли предприятия.
3. Повышение эффективности использования основных фондов	- реконструкция четырех основных подстанций	- повышение эффективности и надежности работы электросетевого комплекса; - уменьшение ежегодных расходов на восстановление и ремонт электросетевого комплекса; - оптимальный уровень показателя износа основных фондов.

Таким образом, в таблице 3.7 предложены направления для повышения финансовой устойчивости АО «Тываэнерго». В итоге, предлагаемые мероприятия, описанные в таблице 3.7, должны поспособствовать повышению финансовой устойчивости АО «Тываэнерго» и увеличению выручки.

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

По результатам предыдущего раздела, предлагается развитие следующих направлений для достижения финансовой устойчивости предприятия:

- повышение эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- снижение затрат;
- повышение эффективности использования основных фондов.

Для реализации указанных направлений, предприятию необходимо осуществить определенные мероприятия для повышения финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 3.7.

Реализация предложенных мероприятий может привести к положительным эффектам, таким как:

- повышение платежной дисциплины потребителей;
- снижение дебиторской задолженности;
- снижение кредиторской задолженности;
- увеличение денежных средств;
- повышения эффективности и надежности работы электросетевого комплекса;
- уменьшение ежегодных расходов на восстановление и ремонт электросетевого комплекса;
- оптимальный уровень показателя износа основных фондов;
- увеличение выручки предприятия.

Для повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью необходимо наладить взаимодействие органов по управлению

дебиторской задолженностью АО «Тываэнерго» с органами, ответственными за управление дебиторской задолженностью в АО «Тываэнергосбыт». Совместно выявить круг потребителей, составляющих наибольший риск по задолженности и принимать совместные меры по ограничению режима потребления.

Расчет прогнозной дебиторской задолженности АО «Тываэнерго» с учетом мероприятия представлены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 - Прогноз дебиторской задолженности АО «Тываэнерго» с учетом мероприятия.

Показатель	2017	2018	2019	Среднегодовое значение
1. Дебиторская задолженность без учета мероприятия, тыс. руб.	1 284 669	1 491 198	1 582 314	1 452 727
2. Повышение уровня возврата дебиторской задолженности, %	15	15	15	15
3. Дополнительные поступления денежных средств, тыс. руб. (п.1-п.2)	270 149	507 657	612 440	463 415
4. Дебиторская задолженность с учетом мероприятия, тыс. руб. (п.1+п.2)	1 014 520	983 541	969 874	989 311

Как показывает практика предприятий других регионов, усиленная и комплексная работа по управлению дебиторской задолженностью, которая возможна после реализации предложенного мероприятия, может предполагать снижение дебиторской задолженности до 15%.

При анализе таблицы 3.8, прогнозная среднегодовая дебиторская задолженность с учетом мероприятия за три года может составить 989 311 тыс. руб., что на 463 416 тыс. руб. меньше прогнозной среднегодовой дебиторской задолженности без учета мероприятия.

Полученные денежные средства возможно направить на погашение кредиторской задолженности. Таким образом, можно рассчитать прогнозную кредиторскую задолженность предприятия с учетом мероприятия (таблица 3.9).

Таблица 3.9 - Прогноз кредиторской задолженности АО «Тываэнерго» с учетом мероприятия

Показатель	Тыс. руб.			
	2017	2018	2019	Среднегодовое значение
1. Кредиторская задолженность без учета мероприятия	2 528 186	2 598 186	2 663 186	2 596 519
2. Дополнительные денежные средства, направленные на погашение кредиторской задолженности	270 149	507 657	612 440	463 415
3. Кредиторская задолженность с учетом мероприятия (п.1-п.2)	2 258 037	2 090 529	2 050 746	2 133 104

Таким образом, в 2019 году кредиторская задолженность с учетом мероприятия будет составлять 2 050 746 тыс. руб., что на 612 440 тыс. руб. меньше, чем показатель без учета мероприятия.

Вывод на аутсорсинг непрофильных функций предприятия, таких как связь и транспорт.

Затраты АО «Тываэнерго» на содержание узла связи в месяц составляют 221 050 руб. ООО «Телеком Плюс» предлагает свои услуги за 254 990 руб. При этом, АО «Тываэнерго» будет получать арендную плату 56 063 руб. с ООО «Телеком Плюс». Следовательно, услуги ООО «Телеком Плюс» составят 198 927 руб. (254 990- 56 063) в месяц, $198\,927 \cdot 12 = 2\,387\,124$ руб. в год.

Таким образом, экономия составит 22 122 руб. в месяц (221 050 - 198 927), в год 265 465 руб.

Передача на аутсорсинг транспорта предприятию - ООО «Грузовая компания». ООО «Грузовая компания» будет оказывать АО «Тываэнерго» следующие транспортные услуги: услуги по перевозке грузов, услуги по перевозке пассажиров. Номенклатура, количество, объем грузов, количество пассажиров, представляемых ООО «Грузовая компания» к перевозке, определяются сторонами ежемесячно на основании письменных заявок АО

«Тываэнерго». АО «Тываэнерго» передает в аренду весь автомобильный парк ООО «Грузовая компания».

Содержание автомобильного парка обходится АО «Тываэнерго» в 579 256 руб. в месяц.

ООО «Грузовая компания» оценивает свои услуги в размере 704 125 руб., уплачивая АО «Тываэнерго» арендную плату в сумме 147 125 руб.

Таким образом, услуги ООО «Грузовая компания» составят 557 000 руб. в месяц, $557\,000 \cdot 12 = 6\,684\,000$ руб. в год. Экономия составит 22 256 руб. в месяц, 267 073 руб. в год.

Общая экономия от вывода на аутсорсинг составляет 532 538 руб. в год.

Таким образом, передав на аутсорсинг часть непрофильных функций, у предприятия появляются высвобожденные денежные средства, тем самым улучшается ситуация с платежеспособностью АО «Тываэнерго».

Реконструкция четырех основных подстанций.

Для выполнения требуемых объемов реконструкции, необходимо активное государственное участие в виде целевого финансирования из федерального бюджета затрат на реализацию первоочередных мероприятий программы реновации, имеющих большое значение для всего региона.

Балансовая стоимость необходимого электрооборудования, рассчитанная с учетом транспортных, складских расходов и расходов на монтаж, для четырех подстанций составит 132 229 360 руб.

Реконструкция подстанций должна поспособствовать получению следующих результатов:

- снижение потерь электроэнергии;
- минимизация затрат на обслуживание;
- продление срока службы оборудования;
- снижение вероятности аварийных ситуаций;
- возможности точной настройки режима работы технологической системы;
- повышение производственной безопасности.

По данным таблицы 3.5, затраты на потери электроэнергии в 2016 году составляют 148 572 тыс. руб. В среднем, по пояснениям специалистов предприятия, 60% от этой суммы относится к потерям на основных подстанциях, таким образом, можно рассчитать сумму потерь в год на одной подстанции:

$$148\,572,6 / 4 = 22\,285 \text{ тыс. руб.}$$

Величина экономии электроэнергии при реконструкции может составлять от 12 до 20%. В среднем, по опыту электросетевых предприятий эта величина колеблется в районе 12%. Экономия за год составит $22\,285,12 = 5\,348$ тыс. руб.

Как было отмечено ранее, на восстановление и ремонт АО «Тываэнерго» ежегодно выделяет более 40 млн. руб. В среднем, по пояснениям специалистов предприятия, 70% выделенных средств относятся к обслуживанию основных четырех подстанций. Из этого следует, что затраты на одну единицу составляют:

$$40\,1450,7 / 4 = 7\,025 \text{ тыс. руб.}$$

При реконструкции подстанций будет снижена вероятность аварийных ситуаций, что приведет к минимизации затрат на обслуживание. Предложено провести реконструкцию двух подстанций в 2017 году, а в 2018 году реконструкцию оставшихся двух подстанций. Таким образом, затраты на восстановление и ремонт к концу 2017 года уменьшаться уже почти в два раза.

Эффективность реализации предложенных мероприятий рассчитана в таблице 3.10.

Таблица 3.10 - Эффективность реализации мероприятий повышения финансовой устойчивости АО «Тываэнерго»

Показатель	Тыс. руб.			
	2017	2018	2019	Итого
1. Выручка без учета мероприятий	1 085 222	1 085 222	1 085 222	3 255 666
2. Затраты без учета мероприятий, в том числе:	955 559	955 559	955 559	2 866 677
-управленческие расходы	137 594	137 594	137 594	412 782

Окончание таблицы 3.10

Показатель	2017	2018	2019	Итого
3. Дополнительные затраты	75 185	75 185	9 071	159 441
-вывод на аутсорсинг непрофильных функций предприятия	9 071	9 071	9 071	27 213
-реконструкция основных подстанций	66 114	66 114	0	132 228
4. Экономия затрат	28 464	47 863	47 863	124 190
-вывод на аутсорсинг непрофильных функций предприятия	9 064	9 064	9 064	27 192
-реконструкция основных подстанций, в том числе:	19 400	38 799	38 799	96 998
экономия электроэнергии	5 348	10 697	10 697	26 742
минимизация затрат на обслуживание	14 052	28 102	28 102	70 256
5. Прочие доходы (субсидии государства)	132 229			132 229
6. Прибыль от продаж (п.1-п.2-п.3+п.4+п.5)	215 171	102 341	168 455	485 967

При реализации всех вышеперечисленных мероприятий, по итогам 2019 года ожидается получить следующие показатели финансово-экономической деятельности (таблица 3.11).

Таблица 3.11- Прогноз показателей АО «Тываэнерго» на 2019 г.

Показатели	2019
Коэффициент финансовой устойчивости	0,07
Показатели ликвидности:	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15
Коэффициент срочной ликвидности	0,61
Коэффициент текущей ликвидности	0,6
Показатели рентабельности:	
Рентабельность продаж, %	15,5
Рентабельность собственного капитала, %	56,9
Рентабельность текущих активов, %	1,6
Рентабельность основной деятельности, %	14,1

В 2019 году коэффициент финансовой устойчивости, по сравнению с 2016 годом, увеличится на 0,04. Резкого улучшения по показателям

ликвидности АО «Тываэнерго» не планируется, так как разработанные мероприятия повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью предусматривают получение эффекта в долгосрочной перспективе, больше трех лет, однако некоторое улучшение относительно 2016 года все же наблюдается.

Значительно возросли коэффициенты рентабельности, по прогнозным расчетам, в 2019 году прибыль от продаж больше на 38 792 тыс. руб., чем в 2016 году. Также, в сравнении с 2016 годом, в 2019 году предприятие имеет чистую прибыль.

Из этого следует и улучшение коэффициента финансовой устойчивости, следовательно, должно быть улучшено финансовое состояние предприятия, снижен риск вероятности банкротства, что и позволяет сделать вывод об эффективности бакалаврской работы и об улучшении финансового состояния АО «Тываэнерго».

Таким образом, внедрение рекомендуемых мероприятий экономически обосновано для АО «Тываэнерго» так как они не только позволяют получить дополнительную прибыль, но и существенно повысить финансовую устойчивость предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью бакалаврской работы являлась разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятия (на примере АО «Тываэнерго»).

Для достижения цели были решены ряд задач:

- изучены тенденции развития предприятий электроэнергетической отрасли и подходы к повышению их финансовой устойчивости;
- проанализирована финансово-хозяйственная деятельность АО «Тываэнерго»;
- разработаны мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия.

При проведении анализа финансовой устойчивости, выяснилось, что в АО «Тываэнерго» ухудшается финансовое положение, снижается финансовая устойчивость, так как растет зависимость от кредиторской задолженности, что повлияло на расходы предприятия и в итоге на его прибыль.

В результате изучения организации управления финансовой устойчивостью предприятия были выявлены основные проблемы АО «Тываэнерго»:

- несвоевременная выплата дебиторской задолженности, что связано с риском неплатежеспособности предприятия;
- высокая степень изношенности основных фондов, связанная с риском снижения энергетической эффективности и возникновения дополнительных затрат;
- высокие издержки на осуществление деятельности.

Для решения указанных проблем предприятию необходимо осуществить определенные мероприятия для повышения финансовой устойчивости:

- наладить взаимодействие органов по управлению дебиторской задолженностью АО «Тываэнерго» с органами, ответственными за управление дебиторской задолженностью в АО «Тываэнергосбыт». Совместно выявить

круг потребителей, составляющих наибольший риск по задолженности и принимать совместные меры по ограничению режима потребления;

- вывести на аутсорсинг функции предприятия, таких как связь и транспорт;

- реконструировать четыре основные подстанции.

Анализ экономической эффективности предложенных мероприятий показал, что внедрение предложенных мероприятий экономически обосновано для предприятия АО «Тываэнерго», так как позволяет сократить дебиторскую и кредиторскую задолженности, получить дополнительную прибыль, а значит и повысить эффективность деятельности предприятия в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Антикризисное управление: Учебник / под ред. Короткова. - 2-е изд., доп. и перераб. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 620 с.
2. Артеменко В.Г. Финансовый анализ / М. В. Беллендир, В. Г. Артеменко. - М.: ДИС, 2011.- 385с.
3. Проект энергостратегии РФ на период до 2035 года (редакция от 30.09.2015) [Электронный ресурс]: Министерство энергетики Российской Федерации - Режим доступа: <http://minenergo.gov.ru/node/1920>
4. Макаров, И.Н., Макаров, О.А. Эффективность рынка электроэнергетики как фактор экономического развития России / И.Н. Макаров, О.А. Макаров // Российское предпринимательство. - 2015.- №16. - С. 2651 - 2662.
5. Каширина, М.Л., Рыбина, И.А. Повышение конкурентоспособности предприятия, как основа успешного развития региона (на примере ОАО «НЛМК») / М. Л. Каширина, И. А. Рыбина // Перспективы науки. - 2015. - №1. - С. 111-115.
6. Производство электроэнергии [Электронный ресурс]: Мировая энергетическая статистика - Режим доступа: <https://yearbook.enerdata.ru>
7. Поддубняк, О.А. Основные факторы, влияющие на энергетическую эффективность / О.А. Поддубняк // Иннов: электронный научный журнал. - 2013. - № 4. - С. 17
8. Хансевяров, Р.И. Эффективность производства и потребления энергетических ресурсов в условиях устойчивого развития экономики российской федерации / Р.И. Хансевяров // Вопросы экономики и права. - 2011. - № 41. - С. 117-121.
9. Гилязова, А.А., Шарапов А.Р. Современные проблемы процесса организации управления на производственном предприятии / А.А. Гилязова, А.Р. Шарапов // Вестник Казанского технологического университета. - 2012. - № 22. - С. 155-161.

10. Зайцева, Ю.В. Социально-ориентированная модель ценообразования на электроэнергию / Ю.В. Зайцева // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2011. - № 31. - С. 85-88.

11. Разин, Р.А. Об основаниях взимания платы за мощность / Р.А. Разин // Предпринимательское право. - 2012. - № 2. - С. 39-42.

12. Национальное рейтинговое агентство [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.ra-national.ru>

13. Системный оператор Единой энергетической системы («СО ЕЭС») [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.sops.ru/index.php?id=markets>

14. Итоги работы Минэнерго России и основные результаты функционирования ТЭК в 2015 году [Электронный ресурс]: Министерство энергетики Российской Федерации - Режим доступа: <http://minenergo.gov.ru/node/4912>

15. Износ по виду деятельности «производство и распределение электроэнергии, газа и воды», по последним данным за 2014 г. [Электронный ресурс]: Федеральная служба государственной статистики - Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/fund/#

16. Отчетность по МСФО за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт ПАО «РусГидро» - Режим доступа: <http://www.rushydro.ru/investors/reports>

17. Годовой отчет за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт ГК «РосАтом» - Режим доступа: <http://www.rosatom.ru/about>

18. Отчетность по МСФО за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт АО «Э. ОН Россия» - Режим доступа: <http://www.eon-russia.ru/activities/production/characteristics/>

19. Отчетность по МСФО за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт ПАО «ФСК ЕЭС» - Режим доступа: http://www.fsk-ees.ru/shareholders_and_investors/financial_information/reporting_under_ifrs

20. Отчетность по МСФО за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт ПАО «МРСК Центра» - Режим доступа: <http://www.mrsk-1.ru/information/msfo/2015/>

21. Годовой отчет АО «Назаровская ГРЭС» за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт «Сибирская генерирующая компания» - Режим доступа: <http://sibgenco.ru/companies/nazarovskaya-gres/>

22. Годовой отчет за 2015 г. [Электронный ресурс]: Официальный сайт АО «Тываэнерго» - Режим доступа: <http://www.tuvaenergo.ru/shareholders/yrep.php>

23. Жамбекова, Р.Л. Методика системной экономической диагностики предприятия: дис... докт. экон. наук: 08.00.05 / Жамбекова Р. Л. - С.-Пб., 2011. - 349 с.

24. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г.В. Савицкая.- Минск: ИП «Экоперспектива», 2010. - 494 с.

25. Быкадоров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия: практ. пособие / П. Д. Алексеев, В.Л. Быкадоров. - Москва: ПРИОР, 2010. - 96 с.

26. Самсонов, В.С. Экономика предприятий энергетического комплекса / В.С. Самсонов, М.А. Вяткин. 2-е изд. - М.: Высшая школа, 2013. - 416 с.

27. Федеральный закон от 26 июля 2010 г. N 187-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "Об электроэнергетике" и Федеральный закон "Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона "Об электроэнергетике".

28. Матвейчева Е.В., Вишнинская Г.Н. Традиционный подход к оценке финансовых результатов деятельности предприятия (на примере ЗАО «Уралсельэнергопроект») / Е.В. Матвейчева, Г.Н. Вишнинская // Аудит и финансовый анализ. - 2011. - №1, с. 35

29. Пути решения неплатежей в энергетике [Электронный ресурс]: Университетская информационная система «Россия» - Режим доступа: <http://uisrussia.msu.ru/docs>

30. Рогалев Н.Д. Экономика энергетики: учеб. Пособие для вузов / Н.Д. Рогалев, А.Г. Зубкова, И.В. Мастерова и др.; под ред. Н.Д. Рогалева. - М.: Издательство МЭИ, 2012. - 288 с.

31. Финансовое управление фирмой / Терехин В. И., Моисеев С. В., Терехин Д. В., Циганков С. Н. ; под ред. В. И. Терехина. - Москва: Экономика, 2010. - 350 с.

32. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа / Е. В. Негашев, А. Д. Шеремет. - Москва: ИНФРА, 2010.- 250 с.

33. Бухгалтерский учет: учебник / Безруких П. С., Ивашкевич В. Б., Кондраков Н. П. [и др].; под ред. П. С. Безруких. - Москва: Бухгалтерский учет, 2010. - 576 с.

34. Жулега, И. А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография / И. А. Жулега. - С.-Пб.: ГУАП, 2011. - 235 с.

35. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Лещева В.Б., Дьякова В.Г., Любушин Н.П. - М.: ЮНИТИ, 2010. - 471с

36. Ляско, В.И. Стратегическое планирование развития предприятия: учебное пособие для вузов / В.И. Ляско. - Москва: Издательство «Экзамен», 2012. - 192 с.

37. Карасева, И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: уч. пособие; под ред. Ю.П. Анискина.- М.: Омега-Л, 2013. - 335 с.

38. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2010. - 448 с.

39. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий) / В.В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2010. - 352 с.

40. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (Приложение к Приказу Федеральной службы по финансовому оздоровлению России от 23.01.2001 №16).

41. Старовойтов, М.К. Практический инструментарий организации управления промышленным предприятием: монография / П.А. Фомин, М.К. Старовойтов. - М.: Высшая школа, 2012. - 267 с.

42. Прудникова, О.Г. Оценка эффективности деятельности строительного предприятия на основе сбалансированной системы показателей: автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.05 / О.Г. Прудникова. - С.-Пб. - 2011. - 23 с.

43. Шестерикова, Н.В. Формирование стратегии устойчивого развития предприятия на основе системы сбалансированных показателей: автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.05 / Н.В. Шестерикова. - Нижний Новгород, 2010. - 23 с.

44. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: Экономический анализ - Режим доступа: <http://www.grandars.ru>

45. Финансовая стратегия предприятия [Электронный ресурс]: Финансовый менеджмент - Режим доступа: <http://www.be5.biz/ekonomika/flur/76.htm>.

46. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / Ионова А.Ф., Шеремет А.Д. - М: ИНФРА-М, 2010. - 276 с.

47. Аминова, З. Финансовая стратегия предприятия: формирование, развитие, обеспечение устойчивости / З. Аминова. - М.: Компания Спутник +, 2012. - 536 с.

48. Понятие финансово-хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]: Экономика - Режим доступа: http://studopedia.ru/12_234100_ponyatie-finansovo-hozyaystvennoy-deyatelnosti-predpriyatiya.html.

49. Коэффициенты финансовой устойчивости [Электронный ресурс]: Литература по финансовому менеджменту - Режим доступа: <http://www.finanalys.ru/litra/395/2998.html>

50. Налоговый кодекс Российской Федерации (Часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ. (ред. от 30.12.2006).

51. Федеральный закон от 21.11.1996 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете». (в ред. от 03.11.2006).

52. Федеральный закон от 08.02.1998 №148-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 27.07.2006, с изм. от 18.12.2006).

53. Родионова, Н.В. Антикризисный менеджмент / Н.В. Родионова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 680 с.

54. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01. Утверждено Приказом Минфина России от 09.06.2001 № 44н. (ред. от 27.11.2006).

55. Ковалев, В.В. Как читать баланс / Ковалев, В.В.- М: Финансы и статистика, 2010. - 325 с.

56. Финансовый менеджмент: Учебно-методическое пособие для курсовой работы [Текст] / сост.: Говорина О.В. - Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012. - 32 с.

57. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие. - Электрон. дан. - М. : Проспект, 2014. - 1094 с.

58. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник. - Электрон. дан. - М.: Дашков и К, 2014. - 484 с.

59. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование (для бакалавров) [Электронный ресурс]: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - Электрон. дан. - М.: КноРус, 2014. - 227 с.

60. Финансовый менеджмент. Учебное пособие [Электронный ресурс]: для студентов экономических специальностей / сост. О.В. Говорина - Электрон. дан. - Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2012.

61. Крылов, С.И. Развитие методологии анализа в сбалансированной системе показателей / С.И. Крылов. - М.: финансы и статистика, 2010. - 152 с.

62. Павлова, Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Н. Павлова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 273 с.
63. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие. 3-е изд./ А.В. Грачев. - М.: Дело и Сервис, 2010. - 400 с.
64. Сайт АО «Тываэнерго» [Электронный ресурс]. - Официальный сайт. - Режим доступа: <http://www.tuvaenergy.ru>
65. Экономика энергетики / под ред. Н.Д. Рогалева. - Москва: МЭИ, 2013. - 86 с.
66. Ревякина, М. А. Оценка вероятности банкротства на примере ООО «ВОЛАНД-КС» / М. А. Ревякина // Молодой ученый. - 2014. №4.2. - С. 144-146
67. Черняк, В.З. Бизнес-планирование: учебно-практическое пособие / Довдиенко И.В., Черняк В.З. - Москва: изд. РДЛ, 2012. - 272 с.
68. Халтаева, С.Р. Бизнес -планирование: учебное пособие / Яковлева И.А., Халтаева С.Р. - Улан - Удэ, 2011.- 170 с.
69. Шилков, В.И. Стратегический менеджмент: Учебное пособие / В.И. Шилков. - М.: Форум, 2013. - 304 с.
70. Стасова, П. Модели адаптивного управления предприятием: Монография. / П. Стасова. - М.: МГУ, 2011.
71. Антикризисное управление: теория, практика, инфраструктура / под ред. Г.А. Александрова. - М.: БЕК, 2010. - 544 с.
72. Балдин, К. В. Антикризисное управление: макро- и микроуровень: учебное пособие / К.В. Балдин. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2011. - 316 с.
73. Жарковская, Е.П. Антикризисное управление / Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский.- М.: Омега-Л, 2011. - 358 с.
74. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
75. Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.garant.ru>

76. Савченко, В.К. Нормирование труда в электроэнергетике -важнейший инструмент управления отраслью / В.К. Савченко // Электрические станции. - 2010. - № 9. - С. 77-79.

77. Романовский, Д. С. Основные тенденции развития рынка электроэнергетики России / Д.С. Романовский // Экономика отрасли: электроэнергетика. - 2013. - №1. - С. 111-119

78. Федорова, Г.В. Информационные технологии бухгалтерского учета, анализа и аудита: учебное пособие / Г.В. Федорова. - Москва: Издательство "Омега -Л", 2013. - 304 с.

79. Михеева, Е.В. Информационные технологии в профессиональной деятельности экономиста и бухгалтера: учебное пособие для студ. сред. проф. образования / Е.В. Михеева, О.И. Титова. - Москва: изд. дом "Академия", 2016. - 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Результаты горизонтального анализа баланса АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

АКТИВ	Код строки	Годы			Абсолют. отклонения		Относит. отклонения (%)	
		2014	2015	2016	гр.4-гр.3	гр.5-гр.4	гр.4/гр.3	гр.5/гр.4
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1100	0	0	0	0	0	-	-
Остаточная стоимость основных фондов	1151	520936	585371	654 220	64435	68 849	112,4	111,8
Незавершенное строительство	1154	96194	52219	347 079	-43975	294 860	54,3	664,7
Авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных средств	1155			6 053	0	6 053	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	1160				0	0	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	1170	16171	21575	0	5404	-21 575	133,4	-
Отложенные налоговые активы	1180	26444	12721	10 881	-13723	-1 840	48,1	85,5
Прочие внеоборотные активы	1190				0	0	-	-
ИТОГО по разделу I	1100	659 745	671 886	1 012 180	12141	340 294	101,8	150,6
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	38 470	45003	38022	6 533	-6 981	117,0	84,5
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	898	105651	25	104 753	-105 626	11765,1	0,0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1231				0	0	-	-
в том числе покупатели и заказчики	123101				0	0	-	-

Продолжение приложения А

АКТИВ	Код строки	Годы			Абсолют. отклонения		Относит. отклонения (%)	
		2014	2015	2016	гр.4-гр.3	гр.5-гр.4	гр.4/гр.3	гр.5/гр.4
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	905227	987024	1193553	81 797	206 529	109,0	120,9
в том числе покупатели и заказчики	123201	848390	939970	1123499	91 580	183 529	110,8	119,5
Краткосрочные финансовые вложения	1240	0	636366	324479	636 366	-311 887	-	51,0
Денежные средства	1250	19 433	20963	14228	1 530	-6 735	107,9	67,9
Прочие оборотные активы	1260	4299	2369	110747	-1 930	108 378	55,1	4674,8
ИТОГО по разделу II	1200	968 327	1797376	1681054	829 049	-116 322	185,6	93,5
БАЛАНС	1600	1 628 072	2 469 262	2 693 234	841 190	223 972	151,7	109,1
ПАССИВ	Код строки	Годы			Абсолют. отклонения		Относит. отклонения (%)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	1310	107 579	107579	107579	0	0	100,0	100,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320				0	0	-	-
Добавочный капитал	1350	279 331	304952	327779	25 621	22 827	109,2	107,5
Резервный капитал	1360	2 706	5379	5379	2 673	0	198,8	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-290225	-258380	-364676	31 845	-106 296	89,0	141,1
ИТОГО по разделу III	1300	99 391	159530	76061	60 139	-83 469	160,5	47,7
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Займы и кредиты	1410	5 246	0	0	-5 246	0	0,0	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	673	37	5014	-636	4 977	5,5	13551,4
Прочие долгосрочные обязательства	1450				0	0	-	-
ИТОГО по разделу IV	1400	5 919	37	5014	-5 882	4 977	0,6	13551,4

Окончание приложения А

АКТИВ	Код строки	Годы			Абсолют. отклонения		Относит. отклонения (%)	
		2014	2015	2016	гр.4-гр.3	гр.5-гр.4	гр.4/гр.3	гр.5/гр.4
1	2	3	4	5	6	7	8	9
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Займы и кредиты	1510	70 872	81138	86574	10 266	5 436	114,5	106,7
Кредиторская задолженность	1520	1414305	2199031	2465388	784 726	266 357	155,5	112,1
в том числе:					0	0	-	-
поставщики и подрядчики	1521	822617	910451	1108975	87 834	198 524	110,7	121,8
задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	12166	12113	10985	-53	-1 128	99,6	90,7
задолженность перед гос. внебюджетными фондами	1523	6410	7408	6845	998	-563	115,6	92,4
задолженность по налогам и сборам	1524	30577	85142	5274	54 565	-79 868	278,5	6,2
прочие кредиторы	1525	542 535	1183907	1 333 309	641 372	149 402	218,2	112,6
Задолженность перед участниками	1528				0	0	-	-
Оценочные обязательства	1540				0	0	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	1550	37585	29526	60197	-8 059	30 671	78,6	203,9
ИТОГО по разделу V	1500	1 522 762	2309695	2612159	786 933	302 464	151,7	113,1
БАЛАНС	1700	1 628 072	2469262	2693234	841 190	223 972	151,7	109,1

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Результаты вертикального анализа баланса АО «Тываэнерго» за 2014-2016 гг.

АКТИВ	Код строки	2014	в % к году	2015	в % к году	2016	в % к году
1	2	3	4	5	6	7	8
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Нематериальные активы	1100	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Остаточная стоимость основных фондов	1151	520936	32,0	585371	23,7	654 220	24,3
Незавершенное строительство	1154	96194	5,9	52219	2,1	347 079	12,9
Авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных средств	1155					6 053	0,2
Доходные вложения в материальные ценности	1160						-
Долгосрочные финансовые вложения	1170	16171	1,0	21575	0,9	0	-
Отложенные налоговые активы	1180	26444	1,6	12721	0,5	10 881	0,4
Прочие внеоборотные активы	1190						
ИТОГО по разделу I	1100	659 745	40,5	671 886	27,2	1 012 180	37,6
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	1210	38 470	2,4	45003	1,8	38022	1,4
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	898	0,1	105651	4,3	25	0,0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1231						
в том числе покупатели и заказчики	123101						

Продолжение приложения Б

АКТИВ	Код строки	2014	в % к году	2015	в % к году	2016	в % к году
1	2	3	4	5	6	7	8
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1232	905227	55,6	987024	40,0	1193553	44,3
в том числе покупатели и заказчики	123201	848390	52,1	939970	38,1	1123499	41,7
Краткосрочные финансовые вложения	1240	0	0,0	636366	25,8	324479	12,0
Денежные средства	1250	19 433	1,2	20963	0,8	14228	0,5
Прочие оборотные активы	1260	4299	0,3	2369	0,1	110747	4,1
ИТОГО по разделу II	1200	968 327	59,5	1797376	72,8	1681054	62,4
БАЛАНС	1600	1 628 072	100,0	2 469 262	100,0	2 693 234	100,0
ПАССИВ	Код строки	2014	в % к году	2015	в % к году	2016	в % к году
1	2	3	4	5	6	7	8
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	1310	107 579	6,6	107579	4,4	107579	4,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320						
Добавочный капитал	1350	279 331	17,2	304952	12,3	327779	12,2
Резервный капитал	1360	2 706	0,2	5379	0,2	5379	0,2
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-290225	-17,8	-258380	-10,5	-364676	-13,5
ИТОГО по разделу III	1300	99 391	6,1	159530	6,5	76061	2,8
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы и кредиты	1410	5 246	0,3	0	0,0	0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	673	0,0	37	0,0	5014	0,2
Прочие долгосрочные обязательства	1450						
ИТОГО по разделу IV	1400	5 919	0,4	37	0,0	5014	0,2
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Займы и кредиты	1510	70 872	4,4	81138	3,3	86574	3,2
Кредиторская задолженность	1520	1414305	86,9	2199031	89,1	2465388	91,5
в том числе:							

Окончание приложения Б

АКТИВ	Код строки	2014	в % к году	2015	в % к году	2016	в % к году
1	2	3	4	5	6	7	8
поставщики и подрядчики	1521	822617	50,5	910451	36,9	1108975	41,2
задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	12166	0,7	12113	0,5	10985	0,4
задолженность перед гос. внебюджетными фондами	1523	6410	0,4	7408	0,3	6845	0,3
задолженность по налогам и сборам	1524	30577	1,9	85142	3,4	5274	0,2
прочие кредиторы	1525	542 535	33,3	1183907	47,9	1 333 309	49,5
Задолженность перед участниками	1528						
Оценочные обязательства	1540						
Прочие краткосрочные обязательства	1550	37585	2,3	29526	1,2	60197	2,2
ИТОГО по разделу V	1500	1 522 762	93,5	2309695	93,5	2612159	97,0
БАЛАНС	1700	1 628 072	100,0	2469262	100,0	2693234	100,0

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерский баланс АО «Тываэнерго» на 31 декабря 2016 г.

Организация	АО «Тываэнерго»	Форма по ОКУД	071001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31.12.2016г.
Вид экономической деятельности	передача электроэнергии и технологическое присоединение к сетям	по ОКПО	40871124
Информация об организации		ИНН	1701029232
Организационно-правовая форма/форма собственности	Непубличное акционерное общество/Частная собственность	по ОКВЭД	35.12
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКФС/ОКФС	12267/16
Местонахождение 667000, Республика Тыва, г. Кызыл, ул. Рабочая 4		по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2016 г.	2015г.	2014г.
			(1)	(2)	(3)
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	в т.ч. незаконченные операции по приобретению нематериальных активов	1111			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	в т.ч. затраты по незаконченным исследованиям и разработкам	1121			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	1 001 299	637 590	617 130
	земельные участки и объекты природопользования	1151	935	935	935
	здания, машины и оборудование, сооружения	1152	593 692	528 795	473 267
	другие виды основных средств	1153	38 128	41 466	28 094
	незавершенное строительство	1154	347 079	52 219	96 194
	авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных средств	1155	6 053	0	0
	сырье и материалы, предназначенные для использования при создании основных средств	1156	15 412	14 175	18 640
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
	имущество для передачи в лизинг	1161			
	имущество предоставляемое по договору аренды	1162			
	Финансовые вложения	1170	0	21 575	16 171
	инвестиции в дочерние общества	1171			

Продолжение приложения В

инвестиции в другие организации	1173	0	21 575	16 171
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174			
прочие долгосрочные финансовые вложения	1175			
Отложенные налоговые активы	1180	10 881	12 721	26 444
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	1 012 180	671 886	659 745
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	38 022	45 003	38 470
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	38 022	45 003	38 470
затраты в незавершенном производстве	1212			
готовая продукция и товары для перепродажи	1213			
товары отгруженные	1214			
прочие запасы и затраты	1215			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	25	210	900
Дебиторская задолженность	1230	1 193 553	987 024	895 908
Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	0	0	0
покупатели и заказчики	123101			
векселя к получению	123102			
авансы выданные	123103			
прочая дебиторская задолженность	123104			
Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	1 193 553	987 024	895 908
покупатели и заказчики	123201	1 123 499	939 970	848 390
векселя к получению	123202			
задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	123203			
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	123204			
авансы выданные	123205	1 940	732	3 034
прочая дебиторская задолженность	123206	68 114	46 322	44 484
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	324 479	636 366	0
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241			
прочие краткосрочные финансовые вложения	1242	324 479	636 366	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	14 228	20 963	19 433

Продолжение приложения В

	касса	1251	99	101	180
	расчетные счета	1252	14 129	20 862	19 253
	валютные счета	1253			
	прочие денежные средства	1254			
	Прочие оборотные активы	1260	110 747	107 810	13 616
	Итого по разделу II	1200	1 681 054	1 797 376	968 327
	БАЛАНС	1600	2 693 234	2 469 262	1 628 072
Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2016 г.	2015 г.	2014 г.
			(1)	(2)	(3)
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	107 579	107 579	107 579
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340	327 779	304 952	279 331
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	5 379	5 379	2 706
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(364 676)	(258 380)	(290 225)
	прошлых лет	1371	(258 380)	(258 380)	(290 225)
	отчетного периода	1372	(106 296)		
	Итого по разделу III	1300	76 061	159 530	99 391
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	0	0	5 246
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411			
	займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	0	0	5 246
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 014	37	673
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	5 014	37	5 919
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	86 574	81 138	70 872
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511			
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	86 574	81 138	70 872
	Кредиторская задолженность	1520	2 465 368	2 199 031	1 414 305
	поставщики и подрядчики	1521	1 108 975	910 461	822 617
	векселя к уплате	1522			
	задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	10 985	12 113	12 166
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	6 845	7 408	6 410

Окончание приложения В

задолженность по налогам и сборам	1525	5 274	85 142	30 577
авансы полученные	1526	732 837	736 877	106 647
задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527			
прочая кредиторская задолженность	1528	600 472	447 030	435 888
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	60 197	29 526	37 585
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	2 612 159	2 308 695	1 522 762
БАЛАНС	1700	2 693 234	2 469 262	1 628 072

Руководитель: Саган-осл К. Б.

Главный бухгалтер: Григорьева З. Ю.

" 24 " января 2017 г.

- (1) - указывается начальная дата отчетного периода
 (2) - указывается предыдущий год
 (3) - указывается год, предшествующий предыдущему

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2016 года

	форма по ОКУД	071002
Организаци	АО "Тываэнерго"	Дата (число, месяц, год)
		31.12.2016
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО
Вид		40871124
экономической деятельности	передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным сетям	ИНН
		1701029232
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКВЭД
Непубличное акционерное общество/Частная собственность		35.12
Единица измерения: тыс.руб.		по ОКОПФ/ОКФС
		12267/16
		по ОКЕИ
		384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г. (1)	За январь-декабрь 2015 г. (2)
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	1 085 222	992 174
	в том числе*			
	выручка от транспортировки э/энергии	2111	1 052 443	948 972
	выручка от техприсоединения	2112	19 431	30 098
	Себестоимость продаж	2120	(817 965)	(767 873)
	в том числе*			
	выручка от транспортировки э/энергии	2121	(814 288)	(763 602)
	себестоимость техприсоединения	2122	(2 965)	(3 211)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	267 257	224 301
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	(137 594)	(135 039)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	129 663	89 262
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	48 458	17 059
	Проценты к уплате	2330	(5 436)	(5 020)
	Прочие доходы	2340	121 678	27 117
	Прочие расходы	2350	(389 782)	(68 189)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-95 419	60 229
	Текущий налог на прибыль	2410	(2 071)	(11 954)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-27 972	-12 845
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-4977	636
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-1 840	-13 573
	Прочее	2460	-1 989	-670
	Чистая прибыль (убыток)	2400	-106 296	34 668

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2016 г. (1)	За январь-декабрь 2015 г. (2)
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	22 827	25621
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	-83 469	60 289
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (тыс. руб.)	2900	0,000110	0,000045
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель  Сагаан-сол К.Б.

Главный бухгалтер  Григорьева З.Ю.