

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра Экономики и управления бизнес - процессами

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ З. А. Васильева

«_____» _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

Разработка управленческих решений поддержки финансовой устойчивости
ПАО «МРСК Сибири»

Руководитель _____ доцент, канд. экон. наук Н. М. Бутакова

Выпускник _____ О. В. Харахонова

Нормоконтролер _____ Т. А. Бурменко

Красноярск 2018

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра Экономики и управления бизнес - процессами

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ З. А. Васильева

«_____» _____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы

Студенту Харахоновой Ольге Владимировне

Группе ЭА 14-31 Направление 38.03.02 Менеджмент

Тема выпускной квалификационной работы: Разработка управленческих решений поддержки финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Утверждена приказом по университету №4713/с от 03.04.2018 г.

Руководитель ВКР Н.М. Бутакова, доцент кафедры «ЭУБП» ИУБПЭ СФУ, кандидат экономических наук

Исходные данные для ВКР: бухгалтерский баланс на 31.12.2016 год (форма №1), Отчет о финансовых результатах за 2016 год (форма №2)

Перечень разделов ВКР:

- 1 Поддержка финансовой устойчивости как основного фактора эффективности производства
- 2 Анализ финансового состояния ПАО «МРСК Сибири»
- 3 Разработка управленческих решений поддержки финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Перечень графического материала:

- 1 Тема ВКР;
- 2 Цели и задачи исследования;
- 3 Ситуация в энергосбытовой отрасли;
- 4 Объект исследования, общая характеристика ПАО «МРСК Сибири»;
- 5 Анализ финансового состояния и графическое представление результатов;
- 6 Внедрение предложенных мероприятий и расчет прогнозного баланса;
- 7 Оценка эффективности предложенных мероприятий по поддержанию финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Руководитель ВКР

Н.М. Бутакова

Задание принял к исполнению

О.В. Харахонова

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Разработка управленческих решений поддержки финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»» содержит 89 страниц текстового документа, 2 приложения, 71 использованных источников, 7 листов графического материала.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ, АБСОЛЮТНЫЕ И ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ, АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПОДДЕРЖАНИЮ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ПРОГНОЗНЫЙ БАЛАНС.

Объект – ПАО «МРСК Сибири».

Цели работы:

- исследовать энергосбытовую отрасль;
- рассмотреть показатели финансовой устойчивости;
- провести финансовый анализ ПАО «МРСК Сибири»;
- разработать мероприятия поддержки финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

В результате проведения анализа были исследованы понятия ликвидности и платежеспособности, определено финансовое состояние предприятия, а также основные проблемы ПАО «МРСК Сибири».

В итоге были разработаны возможные мероприятия поддержки финансовой устойчивости:

- сократить убытки прошлых лет;
- сократить дебиторскую задолженность, используя систему скидок;
- погасить часть основной кредиторской задолженности перед ПАО "ФСК ЕЭС" с помощью полученных средств по дебиторской задолженности.

В качестве оценки эффективности предложенных мероприятий был сделан прогнозный баланс.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 Поддержка финансовой устойчивости как основного фактора эффективности производства	8
1.1 Энергосбытовая промышленность: состояние, проблемы, тенденции ..	8
1.2 Применение методов и инструментов финансового контроллинга в целях поддержки финансовой устойчивости.....	16
1.3 Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости	23
2 Анализ финансового состояния ПАО «МРСК Сибири»	26
2.1 Краткая характеристика организации и анализ основных показателей ее финансово-хозяйственной деятельности	26
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»	37
2.3 Анализ результативности деятельности предприятия ПАО «МРСК Сибири»	47
3 Разработка управленческих решений поддержки финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»	58
3.1 Мероприятия по поддержанию финансовой устойчивости	58
3.2 Положение о внутреннем контроле ПАО «МРСК Сибири»	64
3.3 Оценка финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» на основе прогнозной отчетности	71
Заключение	76
Список использованных источников	78
Приложение А Бухгалтерский баланс на 31.12.2016 г. (форма №1).....	86
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2016 год (форма №2).....	89

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика требует качественно новые методы и подходы к управлению бизнес процессами на предприятиях. Для успешного развития и функционирования предприятия необходимо сохранять стабильность работы в конкретной среде, постоянно отслеживая изменение внешних и внутренних условий. Предприятия энергетической отрасли, в первую очередь, ощущают последствия изменений макроэкономической ситуации в регионе, так как существует жесткая взаимосвязь с потребителями своей продукции. В этих условиях актуальным становятся вопросы финансовой устойчивости компаний как к внешним, так и внутренним факторам.

Контроллинг как система на предприятии выполняет различные функции: постановка целей, текущий сбор и обработка информации для принятия управленческих решений, осуществление оперативного контроля за отклонением фактических показателей деятельности предприятия от плановых, их оценка и анализ, а также формирование вариантов управления, позволяющих в итоге оптимизировать затраты и финансовые результаты. Руководству необходимо всегда иметь информацию о показателях фирмы в удобном для анализа и принятия решения виде в условиях конкуренции [49].

Целью бакалаврской работы является разработка управленческих решений поддержки финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

В соответствии с поставленной целью необходима постановка и решение следующих задач:

- 1) исследовать энергосбытовую промышленность, выявить основные проблемы и тенденции отрасли;
- 2) раскрыть сущность методов и инструментов финансового контроллинга в целях поддержки финансовой устойчивости;
- 3) рассмотреть показатели оценки финансовой устойчивости в деятельности предприятия;

4) дать характеристику ПАО «МРСК Сибири» как хозяйствующего субъекта;

5) провести анализ финансового состояния предприятия ПАО «МРСК Сибири»;

6) предложить мероприятия по поддержанию финансовой устойчивости;

7) составить прогнозную отчетность после внедрения предложенных мероприятий.

Объектом исследования является энергетическая компания ПАО «МРСК Сибири» основным видом хозяйственной деятельности является предоставление услуг по передаче электрической энергии и технологическому присоединению энергопринимающих устройств (энергетических установок) юридических и физических лиц к электрическим сетям. По отпуску в сеть и территории обслуживания ПАО «МРСК Сибири» является самой крупной сетевой распределительной компанией России, а ее доля в общем объеме переданной электроэнергии составляет более 16 % [26].

Предметом исследования является финансовая устойчивость компании. Исследования проводились с использованием общенаучных методов – системного подхода, анализа и синтеза, сценарного анализа.

В качестве информационной базы использована бухгалтерская отчетность предприятия ПАО «МРСК Сибири», законодательные акты Российской Федерации, нормативно-справочные данные, монографии, учебные пособия для высшей школы, периодическая печать и интернет-ресурсы.

1 Поддержка финансовой устойчивости как основного фактора эффективности производства

1.1 Энергосбытовая промышленность: состояние, проблемы, тенденции

Электроэнергетика является базовой отраслью экономики Российской Федерации. Главную роль в данной отрасли в настоящее время выполняют энергосбытовые компании, обеспечивающие приток средств производителям электроэнергии и сетевым организациям. Энергосбытовые компании – основа стабильного функционирования электроэнергетики и снабжения электроэнергией экономики и населения.

Таким образом, можно сказать, что энергосбытовые компании являются связующим звеном в движении денежных потоков между субъектами системы электроэнергетики, что основано на распределении между ними тарифа на электроэнергию для конечного потребителя.

Таким образом, четкая организация энергосбытовыми компаниями расчетов с потребителями электроэнергии и своевременная оплата за неё напрямую влияет на финансовое состояние всех субъектов электроэнергетики, как электросетевых компаний, так и генерирующих компаний. Именно поэтому эффективность и результативность функционирования энергосбытовых компаний является важнейшей задачей для успешного функционирования всей отрасли.

В России по состоянию на 2016 г. функционируют 105 энергосбытовых организаций.

Энергосбытовая деятельность потенциально является одним из наиболее конкурентных сегментов электроэнергетической отрасли. Уже сегодня на региональных энергосбытовых рынках присутствует конкуренция между выделяющимися из АО-энерго энергосбытовыми компаниями, традиционными оптовыми перепродавцами электроэнергии в лице муниципальных распределительных сетей и новыми игроками рынка. По

мере дальнейшей либерализации энергосбытового рынка конкуренция будет только ужесточаться и энергосбытовым компаниям необходимо уже сегодня начинать подготовку к эффективному функционированию в новых условиях.

Конечная цена на электроэнергию для населения складывается из:

- стоимости покупки электроэнергии и мощности (оптовые или розничные генерирующие компании). Вес этой составляющей в общей величине конечного тарифа около 35%;

- услуг по передаче электрической энергии в соответствии с тарифами (ФСК и распределительные сетевые компании). Вес данной составляющей в общей величине конечного тарифа около 59-60%. Тарифы на передачу дифференцируются по уровню напряжения и формируются по методике RAVрегулирования;

- сбытовой надбавки – платы за услуги гарантирующего поставщика или энергосбытовой компании. Вес этой составляющей в общей величине конечного тарифа около 5%;

- стоимость услуг ЗАО «ЦФР», ОАО «АТС» и ОАО «СО». (организации, осуществляющие координацию деятельности рынка электроэнергии). Вес этой составляющей в общей величине конечного тарифа не более 1%;

- перекрестное субсидирование.

Согласно Постановлению Правительства РФ №877 от 4 ноября 2011 года, по результатам которого происходит ограничение доходов энергосбытовых компаний для снижения конечных цен на электроэнергию, с 1 апреля 2012 года регулируемая сбытовая надбавка стала фактически единственным источником дохода энергосбытовых компаний. Она рассчитывается по специальной формуле, которая задается государственными регулирующими органами.

При расчёте сбытовой надбавки учитываются экономически обоснованные расходы организации, связанные с обеспечением её

предпринимательской деятельности в качестве поставщика электрической энергии, включая:

- расходы энергосбытовой компании, связанные с организацией обслуживания покупателей электрической энергии;
- расходы на обслуживание кредитов, необходимых для поддержания достаточного размера оборотного капитала при просрочке платежей со стороны покупателей электрической энергии (мощности);
- иные экономически обоснованные расходы.

С 1 января 2013г. изменилась методика расчета сбытовой надбавки гарантирующих поставщиков. Теперь сбытовая надбавка для промышленных категорий потребителей рассчитывается по специальной формуле: это уже не фиксированные "копейки с киловатт- часа", а процент от стоимости электроэнергии. Таким образом, для предприятий промышленности, малого бизнеса, бюджетных организаций сбытовая надбавка в денежном выражении теперь может меняться каждый месяц в зависимости от покупной цены электроэнергии.

Итак, сбытовая надбавка это процент от цены электроэнергии и мощности на оптовом рынке, который гарантирующие поставщики включают в цену электроэнергии, причем процент зависит от максимальной мощности энергопринимающих устройств. Такая сложная методика расчета сбытовой надбавки приводит к тому, что потребитель зачастую не знает, сколько же копеек зарабатывает поставщик с одного кВт/ч.

Чем выше максимальная мощность энергопринимающих устройств, т.е. чем крупнее потребитель, тем сбытовая надбавка меньше. По мнению главы холдинга "Межрегионсоюзэнерго" Юрия Шульгина "с одной стороны, данное решение избавляет сбытовые компании от необходимости "бегать" за клиентом, выясняя величину максимальной мощности энергопринимающих устройств, с другой стороны, делает трудно прогнозируемыми доходы сбытовой компании от сбытовой надбавки, т.к. потребитель может постоянно

менять ценовую категорию в зависимости от фактически потребленной мощности".

Раньше основная конкуренция между гарантирующими поставщикам и независимыми энергосбытовыми компаниями шла именно по величине сбытовой надбавки и возможности приобретения более дешёвой электроэнергии и мощности на оптовом рынке. По величине сбытовой надбавки гарантирующий поставщик мог проигрывать, так как обязан обсуживать всех потребителей даже с минимальным объёмом, то есть нести условно-постоянные сбытовые затраты по каждой точке поставки. Независимые сбытовые компании выбирали потребителей с большим объёмом потребления, при этом их собственные затраты были минимальны. Теперь после изменения методики формирования сбытовой надбавки все потребители оплачивают экономически обоснованную сбытовую надбавку.

Гарантирующих поставщиков очень часто винят в завышении тарифов на электроэнергию. При этом реальная ситуация такова, что за счет установленной для них предельной наценки они практически не могут развиваться: она составляет от 3,5% до максимум 8%. Сама же конечная цена на электроэнергию для потребителей складывается в основном из доли генерирующих предприятий (37-50%) и тарифов электросетей (48-60%). Таким образом, доля энергосбытовых компаний весьма незначительна.

Значительный рост сбытовых надбавок в 2013 году обусловлен вступлением в силу Методических указаний по расчёту сбытовых надбавок гарантирующих поставщиков и размера доходности продаж гарантирующих поставщиков, утверждённых приказом ФСТ России от 30.10.2012 г. No703-э, предусматривающих включение в состав расходов на осуществление деятельности гарантирующего поставщика резерва по сомнительным долгам с целью покрытия просроченной дебиторской задолженности и обеспечения безубыточности гарантирующего поставщика при просрочке платежей потребителей.

Экономические особенности энергосбытовых компаний проявляются в том, что они характеризуются, прежде всего, практическим отсутствием внеоборотных активов в балансе в силу рода деятельности, а основную часть оборотных активов занимает дебиторская задолженность потребителей электроэнергии. Данное обстоятельство негативно влияет на кредитоспособность организации, в виду отказов банков от кредитования без обеспечения.

Не менее важным является и тот факт, что у сбытовых компаний отсутствует необходимость в крупных инвестициях и расходах на модернизацию в отличие от генерирующих и сетевых компаний, благодаря чему они могут обеспечивать хорошую дивидендную доходность своим акционерам. Но, тем не менее, необходимо указать и основные негативные факторы и, соответственно риски деятельности энергосбытовых компаний, которые оказывают непосредственное влияние на их финансовое состояние.

К данным рискам, прежде всего, можно отнести:

- частные изменения правовой базы отрасли, сильная зависимость от решений органов исполнительной власти;
- ценовые риски;
- проблема неплатежей и кассовые разрывы;
- перекрёстное субсидирование.

Одним из основных негативных факторов, оказывающих непосредственное влияние на успешную деятельность энергосбытовых компаний является регулирование их тарифной политики. Региональные энергетические комиссии в каждом субъекте РФ осуществляют государственное регулирование цен (тарифов) и контроль их применения в соответствии с федеральным законодательством. Это приводит к сильной зависимости энергосбытовых компаний от принимаемых тарифных решений данными региональными энергетическими комиссиями, что в свою очередь

оказывает прямое воздействие на уровень прибыли компаний и их возможность реализовывать намеченные инвестиционные программы.

Согласно новой тарифной политике «о нулевой индексации тарифов на услуги естественных монополий в 2014 году», предложенной Министерством экономического развития, у энергосбытовых компаний могут возникнуть новые виды рисков, которые возможно отрицательно повлияют на их деятельность, начиная с июля 2015 года. Реализация предложенных мер по объектам генерации и сбыта электроэнергии может дать снижение суммарной необходимой валовой выручки (НВВ) от конечных потребителей рынка электроэнергии на 55,2 млрд. руб.

Риски, связанные со значительным увеличением цены на электроэнергию, могут привести к нарастанию дебиторской задолженности в связи со снижением платёжеспособности клиентов, образованию кассовых разрывов и, как следствие, к увеличению кредиторской задолженности энергосбытовых компаний. Кроме того, в связи со вступившими в силу изменениями законодательства, максимально упрощающими потребителям процедуру перехода от одной энергосбытовой компании к другой, возрастает риск быстрой потери клиентов в случаях, когда из-за общего роста цен на рынке электрической энергии цена кВт/ч становится преобладающим фактором над совокупной стоимостью услуг Компании.

Согласно прогнозам тарифы на электроэнергию будут расти выше инфляции, но почти в 2 раза медленнее, чем ранее планировалось. На розничном рынке для всех категорий потребителей, кроме населения, цены в 2015 г. – на 6,3% против 11,5–12,5% в прежнем сценарии. Для населения рост 3,7% в 2015 г. против сценарных 12–15%. Следовательно, данные меры непосредственным образом скажутся на величине сбытовой надбавки и на общем финансовом состоянии энергосбытовых компаний.

Для энергосбытовых компаний, через которые проходят денежные потоки всех участников рынка, особую важность имеет четкая организация бизнеса. По оценке экспертов средний уровень оплаты электроэнергии

физическими лицами по стране составляет пока 65- 70%, а с учетом того, что физические лица составляют значительную часть в отпуске электроэнергии, неоплаты населения представляют серьезную проблему для энергосбытов.

К числу неплательщиков относятся бюджетные потребители с недостаточными лимитами финансирования, предприятия сферы ЖКХ, управляющие компании многоквартирных домов, отдельные граждане должники, крупные промышленные предприятия, оказавшиеся в тяжелом финансовом положении из-за кризиса.

Низкая платёжная дисциплина потребителей является одной из критичных проблем, которая отражается в том числе, и на стоимости электроэнергии. По словам Александра Новака, в настоящий момент задолженность за электроэнергию на розничном рынке составляет порядка 207 млрд. рублей, на оптовом – 47 млрд. рублей.

За весь 2015 год объём задолженности за электроэнергию удалось снизить на 1,6 млрд. рублей, а за первые три месяца текущего года она выросла на 3,2 млрд. рублей. В результате почти треть бытовых компаний вынуждена работать в условиях недостатка кредитных ресурсов для покрытия кассовых разрывов. В целях решения этой проблемы Минэнерго РФ разработало законопроект, предусматривающий повышение размера пени за просрочку платежей, введение института обеспечения платежей для категорийных потребителей (включая финансовые гарантии), введение административной и уголовной ответственности, а также обязательство расторжения договоров аренды в случае неоплаты арендатором платежей за ресурсы.

На сегодняшний день отсутствует реальная возможность отпускать энергию только добросовестным потребителям, а также существует проблема дифференциации платежеспособности потребителей, препятствующая эффективной работе энергосбытовой компании на основе равных возможностей и справедливой конкуренции.

Определенные трудности также возникают при управлении финансовыми потоками из-за наличия кассовых разрывов — оплата энергии на оптовом рынке идет по факту, а потребители платят приблизительно с месячной задержкой. Это приводит к постоянной необходимости в кредитовании разрывов со стороны для оплаты закупленной электроэнергии. При этом тарифы на электроэнергию в ближайшие годы регулируются государством, рентабельность энергосбытового бизнеса в России невелика, а значит, вопрос своевременной оплаты счетов потребителями является критически важным для развития и даже существования энергосбытовых компаний. Кассовые разрывы, вызванные существующей системой оплаты за потребляемую электроэнергию и задержкой оплаты со стороны потребителей, снижают финансовую устойчивость энергосбытовой компании. А от финансовой устойчивости этих компаний зависит их способность отвечать по обязательствам перед производителями электроэнергии и обеспечение надежного энергоснабжения.

Таким образом, низкая платежная дисциплина в условиях неопределенности нормативно-правовой базы может привести к потере финансовой устойчивости энергосбытовых компаний, надежности на розничном и неплатежам на оптовом рынках электроэнергии.

Одним из негативных факторов также является перераспределение тарифов между группами потребителей (перекрестное субсидирование), в соответствии с которым снижение тарифа для населения и сельскохозяйственных потребителей компенсируется повышением его для промышленных предприятий. Таким образом, промышленные предприятия безвозмездно финансируют население и сельскохозяйственных потребителей.

Все вышеперечисленные негативные факторы оказывают прямое воздействие на эффективность функционирования энергосбытовых компаний и их развитие. Поэтому данные факторы нужно не только учитывать при осуществлении деятельности энергосбытовой компании, но и уметь

минимизировать их влияние, что, несомненно, может привести к укреплению конкурентных позиций на рынке для каждой энергосбытовой компании.

1.2 Применение методов и инструментов финансового контроллинга в целях поддержки финансовой устойчивости

Финансовый контроллинг координирует процессы финансового планирования, контроля, учета и отчетности на предприятии при поддержке современной информационной системы.

Финансовый контроллинг контролирует такие основные экономические показатели фирмы, как рентабельность, ликвидность, производительность и прибыль, что наиболее близко и понятно в сфере малого бизнеса, где не обязательно разбираться в вопросах стратегического управления. Задачи, в основном, включают в себя стоимостной учет, планирование и бюджетирование, анализ стандартов производительности и отношений, формирование отчетов, сравнение результатов с целями, параметрический анализ, формирование нестандартных отчетов.

Наиболее известными являются следующие методы и инструменты контроллинга:

1. АВС-анализ. Этот метод позволяет классифицировать ресурсы фирмы по степени их важности. В его основе лежит принцип Парето - 20 % всех товаров дают 80 % оборота. По отношению к АВС анализу правило Парето может прозвучать так: надёжный контроль 20 % позиций позволяет на 80 % контролировать систему, будь то запасы сырья и комплектующих, либо продуктовый ряд предприятия и т. п.

АВС анализ - анализ товарных запасов путём деления на три категории: А - наиболее ценные, В - промежуточные, С - наименее ценные. Ранжировать таким образом можно и поставщиков, и складские запасы, и покупателей, и длительные периоды продаж - всё, что имеет достаточное количество статистических данных.

Выбор пороговых значений параметра, по которым производится отнесение объекта к одной из категорий, как и в анализе XYZ зависит от конкретных особенностей решаемой задачи. Например, можно предположить, что узкий ассортимент категории А из 10% товаров дает 70% дохода. Из оставшихся, 20% (товары категории В) дают 20% дохода, а остальные 70% (категория С) - всего 10%. Из полученных результатов можно сделать вывод, что наибольшее внимание следует уделять товарам категории А, несколько меньшее - категории В, а товары категории С - можно вообще рассматривать как вспомогательные.

2. Анализ объёма заказов.

Цель анализа объема заказов - регулярное отслеживание этого показателя и улучшение его значений. Поэтому необходимо ежемесячно или ежегодно рассчитывать средний объем заказов. Особое значение имеет выделение доли мелких заказов, поскольку их количество должно систематически снижаться.

При проведении анализа объема заказов их сначала группируют в соответствии с определенной шкалой. Затем устанавливают количество заказов и объем в стоимостном выражении для отдельных диапазонов шкалы. Наряду с абсолютными значениями показывают также аккумулярованный итог. Для анализа, как правило, берут данные за один хозяйственный год. Однако если окажется, что структура объемов заказов на протяжении всего года остается практически неизменной, анализ можно проводить только по данным одного месяца.

3. Оптимизация заказов при закупке. Определение объема и момента осуществления заказа при закупке зависит от следующих факторов:

- потребности производства в сырье и материалах;
- требований к содержанию на складе;
- ситуации на рынке закупок.

При определении объема заказа есть две возможности. Закупка больших количеств через большие промежутки времени. Закупка больших

количеств имеет свои достоинства не только в связи с более выгодными ценами и более низкими затратами на приобретение, но и благодаря обеспечению относительно большей надежности текущего производства. Однако этим достоинствам противостоят такие недостатки, как высокий уровень связывания капитала с большими процентами и значительные складские затраты.

Закупка небольших количеств через небольшие промежутки времени. В случае более частых закупок небольших количеств через небольшие промежутки времени, названные выше достоинства и недостатки меняются местами. Благодаря более быстрому складскому обороту связывается меньше капитала, что приводит к снижению процентов и складских запасов. Кроме того, уменьшаются риск порчи, потери и старение товаров на складе в связи с более короткими сроками хранения. Освобождаются также складские помещения, которые могут быть использованы для других целей.

Недостатком является то, что при небольших объемах заказов обычно нет преимуществ по ценам закупки и условиям поставки, а за счет частых оформлений заказов возникают дополнительные затраты. Однако в таком случае не всегда обеспечена непрерывность производственного процесса.

Оптимальный объем заказов имеет большое значение для предприятий, поскольку его учет позволяет систематически снижать затраты в сфере закупок и на складе. Работники отдела закупок приобретают в таком случае ориентиры на будущее.

4. Анализ величин в точке безубыточности. Данный анализ предполагает, что отчетность на предприятии содержит отдельные данные о переменных и постоянных затратах.

При этом методе четко и наглядно представляются взаимосвязи между выручкой от реализации продукции, затратами и прибылью. Результаты анализа величин в точке безубыточности могут быть представлены в аналитическом и графическом виде. Графическое представление предпочтительнее, поскольку мой опыт говорит о том, что работники

предприятий лучше и быстрее воспринимают диаграммы, а значит, характер изменения прибыли при изменении выручки и затрат может быть показан более наглядно.

При помощи анализа величин в точке безубыточности можно определить критическую величину, показывающую, когда выручка покрывает общие затраты предприятия.

Анализ величин в точке безубыточности дает руководителям всех уровней в концентрированном виде информацию для лучшего принятия решений в будущем. Этот анализ часто используется на практике, поскольку при его помощи довольно просто проверить различные альтернативы. Посредством такого анализа можно лучше оценить возможности получения прибыли. Кроме того, становятся очевидными гарантии безубыточности предприятия. Размер прибыли и гарантии ее получения - важные факторы для успешного управления предприятием.

5. Оптимизация размеров партии продукции. Цель оптимизации размера партии состоит в минимизации складских затрат, процентов на капитал и затрат на переналадку. Таким образом, речь идет о том, чтобы разбить заданный годовой объем производства продукции, соответствующий спросу, на отдельные партии и обеспечить при этом наименьший уровень затрат для предприятия.

Оптимальному размеру партии в производстве противостоит оптимальный объем заказа при закупке. Роль затрат на переналадку выполняют в таком случае затраты на оформление заказа.

Продукты, сравнимые по типу производства или виду используемых сырья и материалов, могут производиться серийно. Для изготовления отдельных продуктов применяется одно и то же оборудование. Через определенные промежутки времени необходимо делать переналадку, чтобы перейти от производства одного продукта к производству другого. На рис 30 видно, что продукты А, В и С должны выпускаться один за другим, поскольку для их изготовления используется одна установка.

Размером партии называется то количество единиц продукции, которые изготавливаются одна за другой без прерывания или переключения производственного процесса.

Чем больше размер партии деталей, тем на большее количество изготавливаемых деталей распределяются постоянные серийные затраты. В расчете на единицу эти затраты уменьшаются при возрастании размера партии деталей, изготавливаемых без прерывания или переключения производственного процесса.

б. Анализ узких мест, возникающих на предприятии, вытекает из планирования производственной программы. При определении оптимальной производственной программы на первом плане стоит достижение высокой рентабельности. Речь идет о получении прибыли с учетом выручки от продажи и затрат. Задача оперативного планирования производственной программы заключается в определении номенклатуры и объемов продукции.

Для этого должны быть известны следующие данные:

- цены на продукцию;
- затраты на производство продукции;
- загрузка мощностей каждым видом продукции;
- располагаемые производственные мощности.

Проблематика планирования производственной программы определяется прежде всего видом и количеством узких мест в производстве.

До тех пор пока в производстве нет узких мест, критерием принятия решения о включении продукта в оптимальную производственную программу является положительная сумма покрытия, которая представляет собой разность между выручкой от продаж и переменными затратами на единицу продукции.

На результат планирования оказывают влияние только выручка от продаж и переменные затраты на единицу продукта. Постоянные затраты, напротив, зависят от времени и не должны приниматься во внимание при

планировании. При заданной мощности постоянные затраты возникают независимо от окончательного варианта производственной программы [16].

Если на предприятии есть узкое место, необходимо рассчитать относительные величины сумм покрытия в единицу времени загрузки узкого места по отдельным группам продуктов. С учетом этого следует изменить ранжированную последовательность производства продуктов с целью достижения оптимального значения производственного результата.

7. Кружки качества. Кружками качества называют типичные для японских предприятий рабочие кружки. С начала 50-х годов почти на всех японских предприятиях стало обычным делом несколько раз в месяц после рабочего дня всем коллективом обсуждать вопросы улучшения качества продукции. С течением времени кружки качества в Японии отошли от своей первоначальной цели. Сотрудники не ограничиваются больше только проблемами улучшения качества, а разрабатывают серьезные предложения по рационализации производства. Возникшие в Японии кружки качества нашли применение и в Европе.

8. Анализ скидок. Скидки представляют собой снижение цены товаров и услуг, когда требуется дифференцировать единую цену предложения для разных покупателей. При этом из фактической цены вычитается либо абсолютная величина, либо процентная ставка от цены предложения. Скидки позволяют проводить более гибкую политику цен. Предоставление скидок с цены конечным потребителям регулируется законом о скидках.

Если предприятие предлагает скидки, следует обратить внимание на то, чтобы все снижения цены были учтены в калькуляциях. Если этого не сделать, то предоставленные скидки уменьшат величину калькуляционной прибыли.

Необходимо знать, какое количество продукции нужно продать определенным покупателям дополнительно, чтобы после предоставления дополнительных скидок получить ту же прибыль, что и раньше, и сумма

покрытия не уменьшилась до такой степени, что предприятие в результате получит убыток.

9. Функционально-стоимостной анализ. Функционально-стоимостной анализ (ФСА) - протекающий по определенным правилам процесс инноваций. Цель ФСА состоит в поиске возможностей реализации функций производимых предприятием продуктов, поставляемых материалов и оказываемых услуг при меньших затратах, но с обеспечением высоких требований к качеству, безопасности и рыночной привлекательности товаров и услуг. В отличие от других методов снижения затрат ФСА строится на изучении функций объекта исследования. Рассматривается вопрос, каким образом данная функция может исполняться при наименьших затратах.

При ФСА речь идет о систематическом изучении функций определенных объектов (товаров и процессов) с целью снижения затрат и получения эффекта. Между эффектом и затратами следует установить оптимальное соотношение.

10. Директ-костинг. При системе директ-костинг определяется ограниченная себестоимость, включающая в себя только сумму переменных затрат. Этот показатель сравнивается с выручкой за период и определяется маржинальный доход за отчетный период (брутто прибыль, сумма покрытия). Нетто-прибыль предприятия представляет собой разницу между полученной величиной и суммой постоянных затрат, которые не распределяются между изделиями, а списываются общей суммой на финансовые результаты отчетного периода (одноступенчатый учет сумм покрытия).

Важной особенностью директ-костинга является то, что благодаря ему можно изучать взаимосвязи и взаимозависимости между объемом производства, затратами и прибылью.

1.3 Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия является объектом управления финансами на предприятии, что в свою очередь может осуществляться через такую функцию финансового управления как финансовый контроллинг.

Понятие «финансовая устойчивость предприятия» можно рассматривать как в широком, так и узком смысле [32]. В узком смысле финансовая устойчивость определяется коэффициентами, которые характеризуют структуру капитала, это является характеристикой стабильности финансового состояния предприятия, связанной с наличием определенной доли собственного капитала в общей сумме финансовых средств [23]. При рассмотрении финансовой устойчивости в широком смысле это понятие определяется не только показателями, определяющими финансовую устойчивость в узком смысле, но и другими показателями, которые определяют ликвидность, рентабельность, оборачиваемость и многое другое. То есть, проводится анализ не только структуры капитала, но и, вместе с тем, анализируется общее состояние финансов предприятия.

Общая методика анализа финансовой устойчивости включает расчет абсолютных и относительных показателей. Абсолютными показателями финансовой устойчивости - это те показатели, которые характеризуют ликвидность предприятия, а также состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. Причем для предприятий, в составе активов которых значительную часть занимают «Запасы», наиболее важными являются показатели, характеризующие источники формирования запасов. Абсолютными показателями, которые характеризуют источники формирования оборотных активов, являются следующие [21].

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) находится по формуле:

$$COC = CK - BA + ДО \quad (1.1)$$

где, *СК* -реальный собственный капитал,

ВА - величина внеоборотных активов (I раздел баланса),

ДО - долгосрочная дебиторская задолженность.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (*СДИ*) находится по формуле:

$$CДИ = COC + ДО + ЦФП \quad (1.2)$$

где, *СOC* - собственные оборотные средства,

ДО - долгосрочные кредиты и займы (IV раздел баланса),

ЦФП - целевое финансирование и поступление.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (*ОИ*) находится по формуле:

$$OИ = CДИ + КЗ \quad (1.3)$$

где, *СДИ* - собственные долгосрочные заемные источники финансирования запасов,

КЗ - краткосрочные заемные средства [24].

Исходя из выше перечисленных показателей, можно определить тип финансовой устойчивости предприятия. Тип финансовой устойчивости определяется по модели, представленной в таблице 1 в качестве излишка или недостатка по каждому из трех показателей. Чтобы определить излишек (недостаток) необходимо от каждого из трех показателей отнять запасы (II раздел актива баланса). Если по соответствующему показателю получается положительный результат, то формируется излишек (показатель со знаком «+»). Если по соответствующему показателю получается отрицательный результат, то формируется недостаток (показатель со знаком «-»).

Относительные показатели финансовой устойчивости рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива бухгалтерского баланса предприятия. В методике расчета показателей финансовой устойчивости существует большое количество коэффициентов. Из них можно выделить наиболее общие и представить в таблице 1.

Таблица 1 - Относительные показатели финансовой устойчивости

№	Коэффициент	Порядок расчета	Норматив	Характеристика
1	Коэффициент концентрации собственного капитала или автономии	Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)/Валюта баланса (стр.1700 баланса)	$\geq 0,5$	Показатель отражает долю собственных средств в структуре капитала
2	Коэффициент концентрации заемного капитала	Заемный капитал (стр. 1500+1400 баланса)/ Валюта баланса (стр. 1700 баланса)	$\leq 0,5$	Показатель, который показывает, какая часть заемных средств содержится в структуре капитала предприятия
3	Коэффициент финансовой устойчивости	Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса) + Долгосрочные обязательства (стр. 1400 баланса)/ Валюта баланса (стр.1700 баланса)	$\geq 0,75$	Показатель отражает долю собственных средств и долгосрочных источников в структуре капитала
4	Коэффициент финансовой зависимости	Валюта баланса (стр. 1700 баланса)/ Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)	< 2	Этот показатель отражает, какой объем средств, приходится на 1 руб. вложенных в активы
5	Коэффициент маневренности собственного капитала	СОС (стр. 1200–1500 баланса)/ Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)	0,2–0,5	Показатель отражает, какая доля собственного капитала используется для финансирования деятельности предприятия
6	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Заемный капитал (стр. 1400+1500 баланса)/ Собственный капитал (стр. 1300 + 1530 баланса)	≤ 1	Показатель показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 руб. вложенных в активы собственных средств

2 Анализ финансового состояния ПАО «МРСК Сибири»

2.1 Краткая характеристика организации и анализ основных показателей ее финансово-хозяйственной деятельности

Наименование: Публичное акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири»

Сокращенное название: ПАО «МРСКСибири»

Юридический адрес: Россия, 660021, г. Красноярск, ул. Богграда, 144а

Почтовый адрес: Россия, 660021, г. Красноярск, ул. Богграда, 144а

Директор: Иванов Виталий Валерьевич

Главный бухгалтер: Прищепина Светлана Викторовна

Публичное акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири» (ПАО «МРСК Сибири») - дочернее общество ПАО «Россети». Осуществляет передачу и распределение электрической энергии на территории республик Алтай, Бурятия, Хакасия, также Алтайского, Забайкальского, Красноярского краев, Кемеровской и Омской областей [52].

ПАО «МРСК Сибири» стремится к обеспечению максимальной надежности и доступности распределительной сетевой инфраструктуры для потребителей на всей территории присутствия за счет предоставления услуг, соответствующих высоким стандартам качества.

ПАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири» образовано в целях эффективного управления распределительным электросетевым комплексом Сибири. Общество учреждено по решению учредителя (Распоряжение Председателя Правления ОАО РАО «ЕЭС России» от 1 июля 2005 года № 149р) в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным Законом «Об акционерных обществах» и другими нормативными правовыми актами Российской Федерации, и зарегистрировано 4 июля 2005 года.

До 31 марта 2008 года «МРСК Сибири» являлась стопроцентной дочерней компанией ОАО ПАО «ЕЭС России», уставный капитал составлял 10 млн. рублей и был разделен на 100 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 копеек.

31 марта 2008 года в Единый государственный реестр юридических лиц были внесены записи о прекращении деятельности ОАО «Алтайэнерго», ОАО «Бурятэнерго», ОАО «Красноярскэнерго», ОАО «Кузбассэнерго-РСК», ОАО АК «Омскэнерго», ОАО «Тываэнерго-Холдинг», ОАО «Хакасэнерго», ОАО «Читаэнерго» путём присоединения к ПАО «МРСК Сибири».

С этой даты ПАО «МРСК Сибири» стало крупнейшей в Сибирском федеральном округе компанией, в истории развития Общества начался новый этап [52].

В течение 2010 года ПАО «МРСК Сибири» как управляющая организации осуществляла полномочия единоличного исполнительного органа ОАО «Томская распределительная компания», ОАО «Тываэнерго» и ОАО «Улан-Удэ Энерго».

Стратегические цели ПАО «МРСК Сибири»:

- обеспечение системной надежности и безопасности для поддержания устойчивого функционирования распределительно-сетевых комплексов региона, безопасной эксплуатации основного и вспомогательного оборудования и сооружений, предотвращение угроз для жизни и здоровью населения и сотрудников Компании, возникновения опасности загрязнения, ухудшения экологической обстановки, негативного воздействия на окружающую среду;

- устойчивое повышение качества и объемов предоставляемых услуг передачи электрической энергии; поддержание соответствия качества данных услуг стандартным требованиям;

- создание инфраструктурной основы для экономического развития Сибирского региона при обязательном обеспечении экологической безопасности;

- реновация основных фондов распределительно-сетевого комплекса региона;

- рост капитализации Общества, подразумевающий неуклонное увеличение доходов, рост прибыльности, расширение и качественное обновление портфеля активов Общества в целях защиты интересов акционеров, увеличения инвестиционной привлекательности Общества;

- обеспечение эффективности бизнес-процессов Общества на основе прозрачной и постоянно развивающейся системы управления.

Приоритетной целью ПАО «МРСК Сибири» является преобразование Общества в высокотехнологичную и социально-ответственную операционную компанию, учитывающую интересы конкретных людей и общества.

Социальная политика является одним из важнейших направлений работы Общества. Поэтому компания стремится обеспечить должный уровень социальной поддержки персонала и охраны труда. Большое внимание уделяет раскрытию творческого потенциала сотрудников, создания возможностей для их личностного и профессионального роста, а также развитию корпоративной культуры Общества.

Повышение энергоэффективности и энергоресурсосбережение - один из приоритетов деятельности «МРСК Сибири».

Важный аспект деятельности электросетевого комплекса - внедрение энергоресурсосберегающей политики. В целом, основополагающими приоритетами энергетической стратегии и экологической политики МРСК Сибири, как одной из крупнейших распределительных сетевых компаний России, являются:

- полное и надежное обеспечение населения и экономики страны энергоресурсами по доступным и вместе с тем стимулирующим энергосбережение ценам;

- снижение удельных затрат на производство и использование энергоресурсов за счет рационализации их потребления, применения

энергосберегающих технологий и оборудования, сокращения потерь на стадиях передачи, распределения и потребления электрической энергии.

Комплексное выполнение перечисленных мероприятий, при поддержке Федеральных и Региональных органов власти, приведет к снижению расходов из бюджетов всех уровней, повышению надежности электроснабжения, повышению качества электроэнергии, высвобождению мощности для технологического присоединения и снижению темпов роста тарифов на услуги, оказываемые «МРСК Сибири» [49].

Анализ основных экономических показателей деятельности ПАО «МРСК Сибири» приведен в таблице 2.

Таблица 2 - Основные технико-экономические показатели деятельности ПАО «МРСК Сибири»

Наименование показателей	2014	2015	2016	Изменения			
				абсолютные		темпы роста	
1. Выручка от реализации работ, тыс. руб.	57400130	42744387	47506228	4761841	-9893902	111,14	82,76
2. Стоимость материальных затрат, тыс. руб.	53262563	39973868	43151053	3177185	-10111510	107,95	81,016
3. Прибыль от реализации работ, тыс. руб.	949531	338252	1286721	948469	337190	308,4	135,51
4. Среднесписочная численность работников, чел.	20002	19811	19502	-309	-500	98,44	97,5
5. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	8598401	9174565	9244894	70329	646493	100,77	107,5
6. Стоимость ОПФ, тыс. руб.	45920802	47504682	48203012	698330	2282210	101,5	104,97
7. Затраты на 1 руб. работ, тыс. руб./тыс. руб.	0,93	0,935	0,91	-0,027	-0,02	97,128	97,89
8. Фондоотдача, тыс. руб./тыс.руб.	1,25	0,9	0,99	0,086	-0,264	109,53	78,85
9. Выработка на одного рабочего, тыс. руб./чел.	2869,72	2157,61	2435,97	278,36	-433,75	112,9	84,89
10. Средняя з/п, тыс. руб./чел.	429,88	463,11	474,05	10,944	44,17	102,36	110,28
11. Рентабельность продаж, %	0,017	-0,008	0,0271	0,035	0,0105	342,27	163,73

Согласно приведенным в таблице 2 расчетам в отчетном году по сравнению с 2015г. имело место увеличение выручки на 4761841 тыс. руб., при этом темп прироста составил 11,14 %. По сравнению с 2014 г. наблюдается уменьшение выручки на 9893902 тыс. руб., что составляет соответственно - 17,24 %.

Стоимость материальных затрат отчетного года оказалось выше прошлого года на 3177185 тыс. руб. или на 7,95 %, а по отношению к 2014г. - меньше на 10111510 тыс. руб. или на 18,98 %. Такая динамика означает экономически неоправданное увеличение материальных затрат.

Основным показателем эффективности работы предприятия выступает прибыль. Прибыль от реализации работ в отчетном году по сравнению с 2015 г. составила 948469 тыс. руб. или 208,4%, по отношению к 2014 г. показатель увеличился на 337190 тыс. руб. или на 35,51%.

Среднесписочная численность работающих в 2016г. по сравнению с 2015г. уменьшилась на 309 чел. или на 1,6%, а по сравнению с 2014г. - на 500 чел., в относительном выражении - на 2,5%. Данное изменение привело в отчетном году к повышению производительности труда по сравнению с 2015г. на 278,36 тыс. руб. и на 12,9%, а по отношению к 2014г. - к уменьшению на 433,75 тыс. руб. и на 15,1%.

Среднегодовая заработная плата одного работающего в отчетном году увеличилась на 10,94 тыс. руб. по сравнению с 2015г. и по сравнению с 2014г. увеличилась на 44,17 тыс. руб., что в относительном выражении составило соответственно - 2,36% и 10,27%. Данный факт означает, что увеличение общей суммы расходов на оплату труда на 2445 тыс. руб. было вызвано произошедшим сокращением численности персонала.

Производительность труда в 2016 г. увеличивается, что говорит о превышении темпов роста выручки предприятия над темпами роста численности работников. В 2016 г. увеличение составило 278,36 тыс. руб./чел. (+12,90%) по отношению к 2015 году. А по сравнению с 2014 годом произошло уменьшение на 433,8 тыс. руб./чел. или 15,2%.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в 2016г. увеличилась на 698330 тыс. руб. по сравнению с 2015г., а по отношению к 2014г. - на 2282210 тыс. руб., что в относительном выражении составило 1,47% и 4,97%. При этом фондоотдача увеличилась до 0,9 руб. с 0,986 руб. по сравнению с 2015г. или на 9,53% и по отношению с 2014г. уменьшилась на 0,26 руб. или 21,2%.

Рентабельность продаж в 2015 г. снизилась на 2,45% в связи с получением убытка от продаж. В 2016 г. прибыль от продаж увеличилась на 1624983 тыс. руб., в то время как выручка возросла на 4761841 тыс. руб. Указанные изменения повлекли за собой увеличение рентабельности продаж на 3,50%.

Так же был проведен вертикальный и горизонтальный анализ, благодаря которому прослеживается изменение показателей в динамике (таблица 3).

Таблица 3 - Горизонтальный анализ баланса в тыс. руб. ПАО «МРСК Сибири»

Показатели	2014	2015	2016	Горизонтальный анализ			
				Изменение 2016-2015	Изменение 2016-2014	Темп роста, %, 2016/2015* 100%	Темп роста, %, 2016/2014* 100%
1 Внеоборотные активы	49910128	50719954	51437053	717099	1526925	101,41	103,06
1.1 Нематериальные активы	477610	572564	576710	4146	99100	100,72	120,75
1.2 Основные средства	47112036	47897327	48518697	621370	1406661	101,30	102,99
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	300328	309132	324316	15184	23988	104,91	107,99
1.4 Другие внеоборотные активы	685778	695189	653927	-41262	-31851	94,06	95,36
2 Оборотные активы, всего	15167132	17293644	19201543	1907899	4034411	111,03	126,60
2.1 Запасы и затраты	1493162	2184409	2405177	220768	912015	110,11	161,08
2.2 Дебиторская задолженность	11629340	14199641	16150713	1951072	4521373	113,74	138,88
2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1719460	528380	179665	-348715	-1539795	34,00	10,45
2.4 Другие оборотные активы	278379	353026	443577	90551	165198	125,65	159,34
Баланс	65077260	68013598	70638596	2624998	5561336	103,86	108,55
3 Собственный капитал	29372036	29613673	27810063	-1803610	-1561973	93,91	94,68
3.1 Оборотный капитал	9481516	9481516	9988619	507103	507103	105,35	105,35
4 Заемный капитал, всего	35705224	38399925	42828523	4428598	7123299	111,53	119,95
4.1 Долгосрочные обязательства	17267296	13530938	19763358	6232420	2496062	146,06	114,46
4.2 Краткосрочные обязательства	18437928	24868987	23065165	-1803822	4627237	92,75	125,10
- краткосрочные займы и кредиты	2705908	8269441	6558140	-1711301	3852232	79,31	242,36
- кредиторская задолженность	11759417	13739445	13412161	-327284	1652744	97,62	114,05
- другие краткосрочные обязательства	8417	8417	22192	13775	13775	263,66	263,66
Баланс	65077260	68013598	70638596	2624998	5561336	103,86	108,55

Внеоборотные активы предприятия в отчетном периоде по сравнению с 2015 г. увеличились на 1526925 тыс. руб. или на 1,41%. В целом за период 2014-2016 гг. увеличение внеоборотных активов произошло на 1526925 тыс. руб. или 3,06%.

Изменение внеоборотных активов в произошло из-за увеличения нематериальных активов - увеличение в отчетном году по сравнению с 2015 г. составило 4146 тыс. руб. или 0,72%, за период 2014-2016 гг. изменение составило - 99100 тыс. руб. или 20,75%. Так же на изменение внеоборотных активов повлиял рост основных средств по обоим периодам - в 2016 г. по сравнению с 2015 г. рост составил 621370 тыс. руб. или 1,3%, в целом за период 2014-2016 гг. изменение составило 1406661 тыс. руб. или 102,99%.

Долгосрочные финансовые вложения увеличились в отчетном году по сравнению с прошлым периодом на 15184 тыс. руб. или 4,91%. За период 2014-2016 гг. изменение произошло на 23988 тыс. руб. или 7,99%.

Оборотные активы увеличились в 2016 году по сравнению с 2015 г. на 1907899 тыс. руб., что в относительном выражении составило – 11,03%. В целом за период рост составил 4034411 тыс. руб. или 26,6%.

Изменение оборотных активов произошло из-за увеличения таких показателей как:

– Запасы и затраты. Рост в отчетном периоде по сравнению с прошлым годом составил 220768 тыс. руб., что в относительном выражении составило - 10,11%. За период 2014-2016 гг. рост составил 912015 тыс. руб. или 61,08%.

– Дебиторская задолженность. В 2016 году по сравнению с прошлым годом рост составил 1951072 тыс. руб. или 13,74%. За два года изменение составило - 4521373 тыс. руб. или 38,88%.

– Прочие оборотные активы. В отчетном периоде по сравнению с 2015 г. рост составил 90551 тыс. руб., что в относительном выражении - 25,65%. В период с 2014 по 2016 гг. увеличение прочих оборотных активов составило 165198 тыс. руб. или 59,34%.

Однако, несмотря на увеличение вышеперечисленных показателей, уменьшился показатель денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, в 2016 году по сравнению с 2015 г. на 348715 тыс. руб. или 56%. Уменьшение показателя за два года составило 1539795 тыс. руб. или 89,55%.

Собственный капитал организации уменьшился в отчетном периоде по сравнению с прошлым годом на 1803610 тыс. руб. или 6,09%. В целом за период 2014-2016 гг. произошло уменьшение показателя на 1561973 тыс. руб. или 5,32%. В отчетном периоде уменьшение собственного капитала произошло из-за значительного увеличения нераспределенной прибыли - 1803610 тыс. руб. или 49,03%.

Собственный оборотный капитал в отчетном периоде по сравнению с предыдущим годом увеличился на 5077103 тыс. руб. или 5,35%.

Заемный капитал предприятия в 2016 году по сравнению с 2015 г. увеличился на 4428598 тыс. руб., что в относительном выражении составило – 11,53%. За период 2014-2016 гг. увеличение произошло на 7123299 тыс. руб. или 19,95%.

Долгосрочные обязательства в 2016 году по сравнению с 2015 г. увеличились на 6232420 тыс. руб. или 46,06%. За два года произошло увеличение показателя на 2496062 тыс. руб. или 14,46%.

Краткосрочные обязательства в отчетном периоде по сравнению с предыдущим годом уменьшились на 1803822 тыс. руб. или 7,25%. За период 2014-2016 гг. рост показателя составил 4627237 тыс. руб. или 25,1%.

Изменение краткосрочных активов произошло из-за изменения таких показателей как:

– Краткосрочные кредиты и займы. В 2016 году по сравнению с прошлым годом произошло уменьшение на 1711301 тыс. руб. или 21,59%. За период 2014-2016 гг. рост показателя составил 3852232 тыс. руб. или 142,36%.

– Кредиторская задолженность. Уменьшение этого показателя в отчетном году по сравнению с 2015 г. составило 327284 тыс. руб. или 2,38%. В целом за

два года произошел рост кредиторской задолженности на 1652744 тыс. руб. или 14,05%.

– Прочие краткосрочные обязательства. В отчетном периоде по сравнению с предыдущим годом рост показателя составил 13775 тыс. руб. или 163,66%.

– За отчетный период 2015-2016 гг. увеличение баланса составило 2624998 тыс. руб. или 3,86%. За два года увеличение баланса произошло на 5561336 тыс. руб. или 8,55%.

Таблица 4 - Вертикальный анализ баланса в тыс. руб. ПАО «МРСК Сибири»

Показатели	2014	2015	2016	Вертикальный анализ				
				Структура в % к валюте баланса			Изменение в %,	
				2014	2015	2016	2016 – 2015	2016 – 2014
1 Внеоборотные активы	49910128	50719954	51437053	76,69	74,57	72,82	-2,12	-3,88
1.1 Нематериальные активы	477610	572564	576710	0,73	0,84	0,82	0,11	0,08
1.2 Основные средства	47112036	47897327	48518697	72,39	70,42	68,69	-1,97	-3,71
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	300328	309132	324316	0,46	0,45	0,46	-0,01	0,00
1.4 Другие внеоборотные активы	685778	695189	653927	1,05	1,02	0,93	-0,03	-0,13
2 Оборотные активы, всего	15167132	17293644	19201543	23,31	25,43	27,18	2,12	3,88
2.1 Запасы и затраты	1493162	2184409	2405177	2,29	3,21	3,40	0,92	1,11
2.2 Дебиторская задолженность	11629340	14199641	16150713	17,87	20,88	22,86	3,01	4,99
2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1719460	528380	179665	2,64	0,78	0,25	-1,87	-2,39
2.4 Другие оборотные активы	278379	353026	443577	0,43	0,52	0,63	0,09	0,20
3 Собственный капитал	29372036	29613673	27810063	45,13	43,54	39,37	-4,17	-5,76
4 Заемный капитал, всего	35705224	38399925	42828533	54,87	56,46	60,63	4,17	5,76
4.1 Долгосрочные обязательства	17267296	13530938	19763368	26,53	19,89	27,98	8,08	1,44

Окончание таблицы 4

Показатели	2014	2015	2016	Вертикальный анализ				
				Структура в % к валюте баланса			Изменение в %,	
				2014	2015	2016	2016 – 2015	2016 – 2014
- кредиторская задолженность	11759417	13739445	13412161	18,07	20,20	18,99	-1,21	0,92
- другие краткосрочные обязательства	8417	8417	22192	0,01	0,01	0,03	0,02	0,02
Баланс	65077260	68013598	70638596	100	100	100	0	0
4.2 Краткосрочные обязательства, всего	18437928	24868987	23065165	28,33	36,56	32,65	-3,91	4,32
- краткосрочные займы и кредиты	2705906	8269441	6558140	4,16	12,16	9,28	-2,97	5,13

По данным, полученным в ходе вертикального анализа баланса предприятия можно сказать, что:

Внеоборотные активы в отчетном году равны 72,82% от суммы активов, это величина на 2,12% меньше чем в 2015 году, и на 3,88% меньше чем было в 2014 году. Внеоборотные активы почти полностью состоят из основных средств, которые составляют 68,69% от валюты баланса в 2016 году, это на 1,97% меньше чем в 2015 году, и на 3,71% меньше чем в 2014 году. Долгосрочные финансовые вложения составляют очень малую часть баланса, и по отношению к 2015 и 2014 годам практически не меняются. Другие внеоборотные активы в 2016 году составили 0,93% от валюты баланса.

Оборотные активы составляют 27,18% от баланса предприятия в отчетном году. Этот процент на 2,12% больше чем в предыдущем году, и на 3,88% больше чем в 2014 году. Среди оборотных активов наибольшую долю валюты баланса в 2016 году составляет дебиторская задолженность (22,86%). Это на 3,01% больше показателя прошлого года, и на 4,99% больше чем в позапрошлом году.

Запасы и затраты составляют 3,4% в отчетном году, по сравнению с 2015 годом доля снизилась на 0,92%, а по сравнению с позапрошлым на 1,11%.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в отчетном году составляют незначительную долю баланса, и в прошлом, как и в позапрошлом году, этот показатель изменился не значительно. Другие оборотные активы в 2016, 2015 и 2014 годах так же составляют малую долю, которая практически не меняется.

В отчетном году собственный оборотный капитал составил 39,37%, по отношению к предшествующему году, это меньше на 4,17%, а по отношению к 2014 году меньше на 5,76%.

Доля заемного капитала в отчетном году – 60,63% в пассиве баланса, этот показатель больше чем в прошлом году на 4,17%, а также больше чем в позапрошлом на 5,76%. В составе заемного капитала, долгосрочные обязательства равны 27,98%, в 2015 году их доля была меньше на 8,08%, а в позапрошлом меньше на 1,44%.

Краткосрочные обязательства составляют 32,65% от валюты баланса, это на 3,91% меньше прошлого года, и на 4,32% больше 2014 года. Из них краткосрочные займы и кредиты равны 9,28% (на 2,97 меньше, чем в 2015 году, на 5,13% больше чем в 2014 году). Кредиторская задолженность 18,99% (на 1,21% меньше 2015 года, на 0,92% больше 2014 года).

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Основная задача оценки ликвидности баланса – установить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок трансформации которых в денежные средства (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата) [70].

Для проведения аналитической работы активы и пассивы баланса систематизируют по следующим признакам:

- по степени убывания ликвидности (активы);
- по степени срочности оплаты обязательств.

Условия абсолютной ликвидности следующие:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4. \quad (2)$$

Условие абсолютной ликвидности баланса - обязательное выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (капитал и резервы - внеоборотные активы). Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируют избытком по другой. Однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные средства. Поэтому если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Сравнение $A1$ с $П1$ и $A1 + A2$ с $П2$ позволяет установить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о его платежеспособности на ближайшее время. Сравнение $A3$ с $П3$ выражает перспективную ликвидность, что служит базой для прогноза долгосрочной платежеспособности.

Оценку абсолютных показателей ликвидности баланса осуществляют с помощью аналитической формы (таблица 5).

Таблица 5 - Абсолютные показатели ликвидности баланса ПАО «МРСК Сибири», тыс. руб.

Актив	2015	2016	Пассив	2015	2016	Платежный излишек (недостаток)	
						2015	2016
Наиболее ликвидные. А1	528380	179665	Срочные пассивы П1	13739445	13412161	-13211065	-13232496
Быстро реализуемые. А2	14552667	16594290	Краткосрочные пассивы П2	8277919	6610332	6274748	9983958
Медленно реализуемые А3	2521729	2751904	Долгосрочные обязательства П3	13530938	19763368	-11009209	-17011464
Труднореализуемые А4	50410822	51112737	Постоянные обязательства П4	32465296	30882735	-17945526	-20230002

Из четырех неравенств выполняется только одно неравенство ($A2 > P2$), что говорит о неликвидности баланса. Так в обществе достаточно только быстро реализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств.

Основные показатели ликвидности предприятия приведены в таблице 6.

Таблица 6 - Показатели ликвидности ПАО «МРСК Сибири»

Наименование показателей	Нормативные значения	2014	2015	2016	Изменения	
					2016-2015	2016-2014
1) Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	0,82	0,7	0,82	0,12	0
2) Коэффициент быстрой ликвидности	0,6-1	0,72	0,59	0,71	0,12	-0,01
3) Коэффициент абсолютной ликвидности	более 0,2	0,09	0,21	0,008	-0,202	-0,082
4) Коэффициент промежуточной ликвидности	0,7-1	0,99	1,03	1,2	0,17	0,21
5) Коэффициент срочной ликвидности	0,2-0,8	0,15	0,038	0,013	-0,025	-0,137

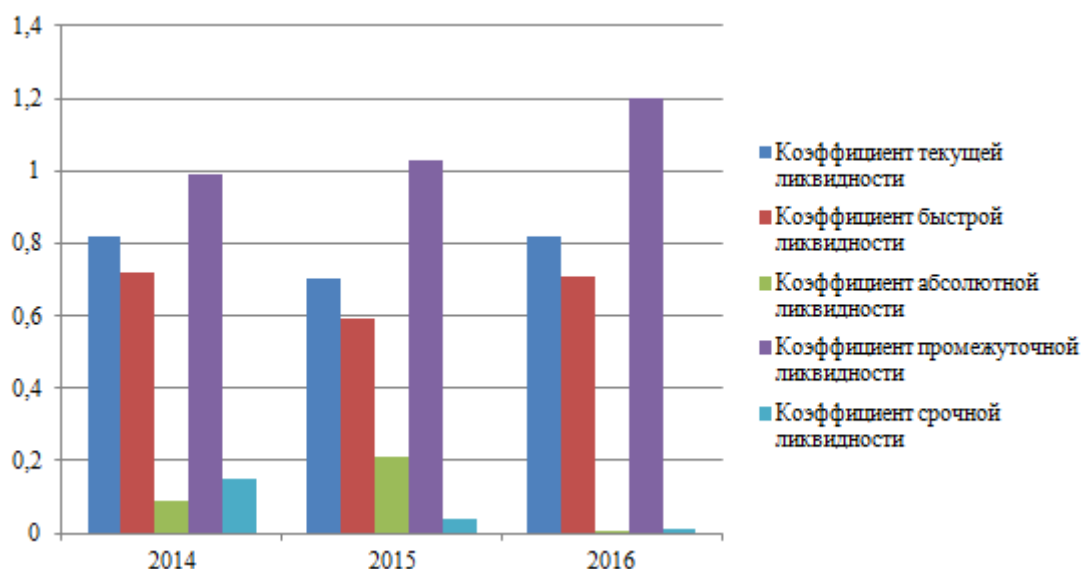


Рисунок 1 - Показатели ликвидности за отчетный период

Сопоставив полученные данные из таблицы 6 с нормативными значениями, можно сделать вывод, что в 2016 году коэффициент текущей ликвидности был меньше нормативного значения, и по сравнению с 2015 годом он увеличился на 0,12, а по сравнению с 2014 показателем остался неизменным (рисунок 1).

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году, по сравнению с предыдущим годом вырос на 0,12 и стал равен 0,71, что соответствует нормативному значению, а по сравнению с 2014 годом он уменьшился на 0,01.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет самое низкое значение в отчетном году в сравнении с прошлыми двумя годами - 0,008. В течение трех лет он значительно изменялся, находясь в пределах нормативного значения только в 2015 году.

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2016 году имеет значение 1,2, что не намного выше диапазона нормативных значений. По сравнению с прошлым годом коэффициент увеличился на 0,17, а по сравнению с 2014 годом на 0,21. В целом показатель находился практически в диапазоне нормативных значений.

Коэффициент срочной ликвидности за все три года менялся незначительно, однако в 2014 году показатель был в более приемлемой зоне, находясь недалеко от диапазона нормативных значений. По последним 2м годам коэффициент срочной ликвидности имеет предельно низкое значение и говорит о неплатежеспособности предприятия.

Сущность финансовой устойчивости это обеспечение стабильной платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования. Это делает предприятие независимым от внешних негативных воздействий, в том числе обеспечивается независимость от кредиторов и тем самым снижается возможный риск банкротства [18].

Одной из основных задач анализа финансово-экономического состояния предприятия является исследование показателей, характеризующих его финансовую устойчивость. Она определяется степенью обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Устойчивость служит залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия, но также может способствовать ухудшению финансового состояния под влиянием внешних и внутренних факторов. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции путем эффективного их использования [39].

В таблице 7 рассчитаем и проанализируем абсолютные показатели финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири».

Таблица 7 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Показатели	2014	2015	2016	Изменение за период (2016-2015)	Изменение за период (2016-2014)
1. Источники формирования собственных средств, тыс. руб.	29372036	29613673	27810063	-1803610	-1561973
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	49910128	50719954	51437053	717099	1526925
3. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	-20538092	-21106281	-23626990	-2520709	-3088898
4. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	17267296	13530938	19763368	6232430	2496072
5. Наличие собственных долгосрочных источников формирования оборотных средств, тыс. руб.	-3270796	-7575343	-3863622	3711721	-592826
6. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	18437928	24868987	23065165	-1803822	4627237
7. Общая величина основных источников средств формирования запасов и затрат	15167132	17293644	19201543	1907899	4034411
8. Общая сумма запасов из раздела II баланса, тыс. руб.	1493162	2184409	2405177	220768	912015
9. Излишек (+), недостаток(-) собственных оборотных средств, тыс. руб.	-22031254	-23290690	-26032167	-2741477	-4000913
10. Излишек (+), недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов, тыс. руб.	-4763958	-9759752	-6268799	3490953	-1504841
11. Излишек (+), недостаток(-) общей величины основных источников финансирования запасов, тыс. руб.	13673970	15109235	16796366	1687131	3122396
12. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	M=(0; 0; 1)	M=(0; 0; 1)	M=(0; 0; 1)	-	-

Собственные оборотные средства в 2016 году, как и в двух предыдущих имеют отрицательное значение. С 2015 года они уменьшились на 2520709 тыс. руб., а с 2014 года на 3088898 тыс. руб. Это означает, что предприятие в большей степени финансируется за счет заемных средств. По всем 3м годам предприятие находилось в состоянии финансовой неустойчивости, обладая низким уровнем платежеспособности и зависимостью от внешних кредиторов.

Собственные оборотные средства в 2016 году, как и в двух предыдущих имеют отрицательное значение. С 2015 года они уменьшились на 2520709 тыс. руб., а с 2014 года на 3088898 тыс. руб. Это означает, что предприятие в большей степени финансируется за счет заемных средств. По всем 3м годам предприятие находилось в состоянии не абсолютной финансовой устойчивости, обладая низким уровнем платежеспособности и зависимостью от внешних кредиторов.

Из таблицы 7 видно, что собственные и долгосрочные источники формирования оборотных средств в 2016 году по отношению к 2015 году увеличились на 3711721 тыс. руб., а по сравнению с 2014 годом стали меньше на 592826 тыс. руб.

Общая величина основных источников средств формирования запасов и затрат в 2016 году, по сравнению с 2015 увеличилась на 5423022 тыс. руб., а в сравнении с 2014 она уменьшилась на 4445058 тыс. руб.

Была определена трехфакторная модель типа финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири» за отчетный период.

Недостаток собственных оборотных средств в отчетном году, если сравнить с предыдущим годом увеличился на 2741477 тыс. руб., по сравнению с 2014 годом значение показателя выросло на 4000913 тыс. руб.

Недостаток общей величины основных источников финансирования запасов в 2016 году по сравнению с 2015 годом стал меньше на 3490953 тыс. руб., однако по сравнению с 2014 годом показатель стал выше на 1504841 тыс. руб.

Излишек общей величиной основных источников финансирования запасов в отчетном году увеличился на 1687131 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом, а в 2014 увеличился на 3122396 тыс. руб.

Таким образом, два показателя из трех имеют отрицательное значение. Следовательно трехфакторный анализ финансовой устойчивости предприятия показывает, что организация находится в неустойчивом финансовом состоянии, у предприятия нарушена нормальная

платежеспособность. В данном случае возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования (которых у предприятия в избытке) или восстановление платежеспособности.

В процессе изучения хозяйственной деятельности предприятия важно также установить относительные показатели финансовой устойчивости.

Относительные параметры финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Владельцы предприятия заинтересованы в оптимизации собственного капитала и минимизации заемных средств в общем объеме финансовых источников. Кредиторы оценивают финансовую устойчивость заемщика по величине собственного капитала и вероятности предотвращения банкротства.

Финансовую устойчивость предприятия характеризуют состоянием собственных и заемных средств и оценивают с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для их расчета служат статьи актива и пассива бухгалтерского баланса. Анализ осуществляют путем расчета и сравнения отчетных показателей с базисными, а также изучения динамики их изменения за определенный период.

Рассмотрим следующие коэффициенты финансовой устойчивости, показанные в таблице 8.

Таблица 8 - Коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»

Наименование показателя	2014	2015	2016	Изменение 2016-2015	Изменение, 2016-2014
Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств					
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии)	0,45	0,44	0,394	-0,04	-0,06
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости)	0,55	0,57	0,33	-0,24	-0,22
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,72	0,63	0,42	-0,21	-0,04
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	1,22	1,3	1,54	0,24	0,32

Окончание таблицы 8

Наименование показателя	2014	2015	2016	Изменение 2016-2015	Изменение, 2016-2014
Дополнительные показатели, характеризующие обеспеченность запасов					
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	-2,12	-3,42	-1,59	1,83	0,53
Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом	7,35	1,41	5,31	3,9	-2,05
Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования	9,11	5,15	8,01	2,85	-1,1

Сопоставляя коэффициенты финансовой устойчивости из таблицы 8 и с нормативными значениями можно сделать следующие выводы.

Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии), который показывает насколько предприятие независимо от заемного капитала, в 2016 году на 0,04 меньше чем в 2015 году и на 0,06 меньше, чем в 2014 году. За все 3 года доля собственных средств в общей сумме капитала не превышает 50%, а значит предприятие зависимо от заемных средств.

Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости) характеризует долю заемных средств в общей сумме капитала. Он не превышает 0,5 в отчетном году и по сравнению с 2015 и 2014 гг. изменился незначительно. Исходя из этого можно сказать, что предприятие имеет высокую зависимость от заемного капитала.

Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости) характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала, и в 2016 году находится в диапазоне нормативных значений. По сравнению с 2015 годом этот показатель уменьшился на 0,21, а если по сравнению с 2014 годом, он уменьшился на 0,04.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа) показывающий каких средств у предприятия больше, заемных или собственных, за все три года показатель превышает нормативное значение 1, что говорит о высокой степени зависимости

предприятия от заемных средств. В отчетном году показатель на 0,24 выше, чем в прошлом году, и на 0,32 выше, чем в 2014 году (рисунок 2).

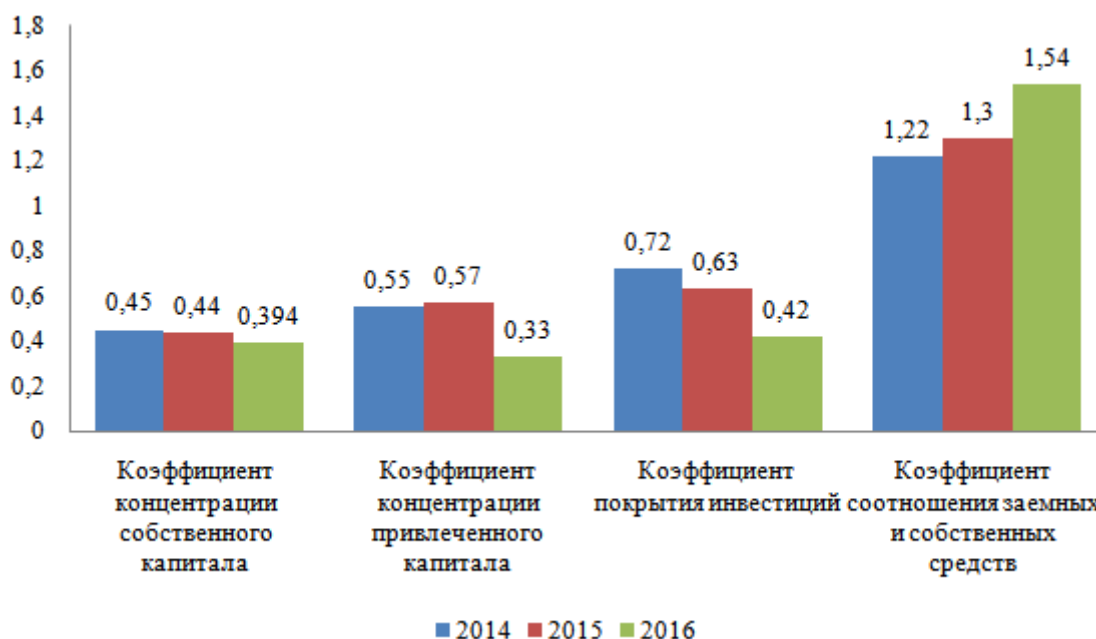


Рисунок 2 - Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств за 2014-2016гг.

Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом в 2016 году имеет отрицательное значение, так же как и в двух предыдущих годах, что значительно ниже нормативного значения. Данное значение на 1,83 выше, чем в 2015 году, а по сравнению с 2014 годом, в отчетном году оно увеличилось на 0,53.

Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом в 2016 году составил 5,31, это на 3,9 больше, чем в предыдущем году и на 2,05 меньше по сравнению с 2014 годом. Эти значения в несколько раз превышают нормативные.

Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования в отчетном году на 2,85 больше по сравнению с 2015 годом, и на 1,1 меньше, чем в 2014 году. И за все три года данный коэффициент соответствует нормативу.

2.3 Анализ результативности деятельности предприятия ПАО «МРСК Сибири»

Деловая активность предприятия - это результативность работы предприятия сравнительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, в первую очередь, в скорости оборота его средств [22].

Анализ деловой активности предприятия, или показатели оборачиваемости, позволяют оценить, насколько эффективно предприятие использует свои (или привлеченные) средства в процессе хозяйственной деятельности.

Для оценки финансового состояния предприятия необходимо провести анализ, который позволяет выявить, насколько эффективно предприятие использует свои средства и как быстро средства предприятия превращаются в денежную наличность.

Коэффициенты оборачиваемости показывают сколько раз в год «оборачиваются» те или иные активы предприятия. Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения организации, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота средств отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия [18].

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности, окупаемость затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными

ресурсами. Их используют для оценки деятельности предприятия и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

В таблице 9 рассмотрим полученные результаты расчетов коэффициентов деловой активности, а так же операционного и финансового циклов.

Таблица 9 -Показатели деловой активности ПАО «МРСК Сибири»

Наименование показателя	2014	2015	2016	Изменения	
				2016-2015	2016-2014
Показатели, характеризующие оборачиваемость основного капитала					
1) Коэффициент оборачиваемости активов (капиталоотдача)	0,023	0,032	0,034	0,002	0,009
2) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,051	0,074	0,086	0,013	0,023
3) Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала	0,032	0,051	0,051	0	0,019
4) Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	1,218	0,892	0,979	0,087	-0,326
Показатели, характеризующие оборачиваемость оборотных средств					
5) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	3,78	2,47	2,47	0	-1,31
6) Продолжительность оборотаоборотных активов	95,12	145,65	145,51	-0,14	50,53
Показатели, характеризующие оборачиваемость запасов					
7) Коэффициент оборачиваемости запасов	35,67	18,30	17,94	-0,36	-17,37
8) Период хранения запасов	10,09	19,67	20,07	0,39	9,58
Показатели, характеризующие оборачиваемость запасов					
9) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,94	3,01	2,94	-0,07	-1,93
10) Период оборота дебиторской задолженности	72,94	119,59	122,39	2,80	46,66
11) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,53	2,91	3,22	0,31	-1,62
12) Период оборота кредиторской задолженности	79,48	123,74	111,89	-11,84	44,25
13) Продолжительность операционного цикла	83,03	139,26	142,46	3,19	56,24
14) Продолжительность финансового цикла	3,55	15,53	30,56	15,03	11,98

Проведем анализ коэффициентов деловой активности, основываясь на данных таблицы 9. В составе показателей, характеризующих оборачиваемость основного капитала, коэффициент оборачиваемости активов в отчетном году превышает показатель 2015 года на 0,002, а 2014

года на 0,009. За последние три года скорость оборота растет, а это в свою очередь говорит о повышении эффективности использования их на предприятии.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2016 году вырос по отношению к прошлому году на 0,013, а к 2014 году на 0,023.

Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала в отчетном периоде по отношению к 2015 году не изменился, а по отношению к 2014 году увеличился на 0,19 и составил 0,051.

Коэффициент оборачиваемости основных средств в отчетном году с по сравнению с 2015 годом увеличился на 0,087, а по сравнению с 2014 годом уменьшился на 0,326. Можно сделать вывод, что большинство показателей оборачиваемости основного капитала растут, а значит, он используется эффективно.

Среди показателей, характеризующих оборачиваемость оборотных средств, скорость оборота оборотных средств, в течение 2016 года, по отношению к 2015 году не изменилась, а по сравнению с 2014 годом уменьшилась на -1,31. Следовательно, продолжительность оборота оборотных активов в отчетном году 145,51, по сравнению с предыдущим годом это количество снизилось на 0,14 дней, а по сравнению с 2014 увеличилось на 50,53.

Коэффициент оборачиваемости запасов в 2016 году, если сравнивать с 2015 годом, уменьшился на 0,36, а по сравнению с 2014 годом уменьшился на 17,37. Период хранения запасов по отношению к предшествующему году вырос на 0,39 и в отчетном году стал равным 20,07, а если сравнивать его с 2014 годом то произошел рост на 9,58. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2016 году на 0,07 меньше чем в 2015 году (рисунок 2). Продолжительность оборота дебиторской задолженности в отчетном году увеличилась на 2,8 по сравнению с предшествующим годом и на 46,66 если сравнивать с 2014 годом.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился в 2016 году по отношению к 2015 году на 0,31, а по отношению к 2014 уменьшился на 1,62 (рисунок 3). Период оборота кредиторской задолженности по сравнению с прошлым годом уменьшился на 11,84 дня, а если сравнивать с позапрошлым годом, то увеличился на 44,25 дня.

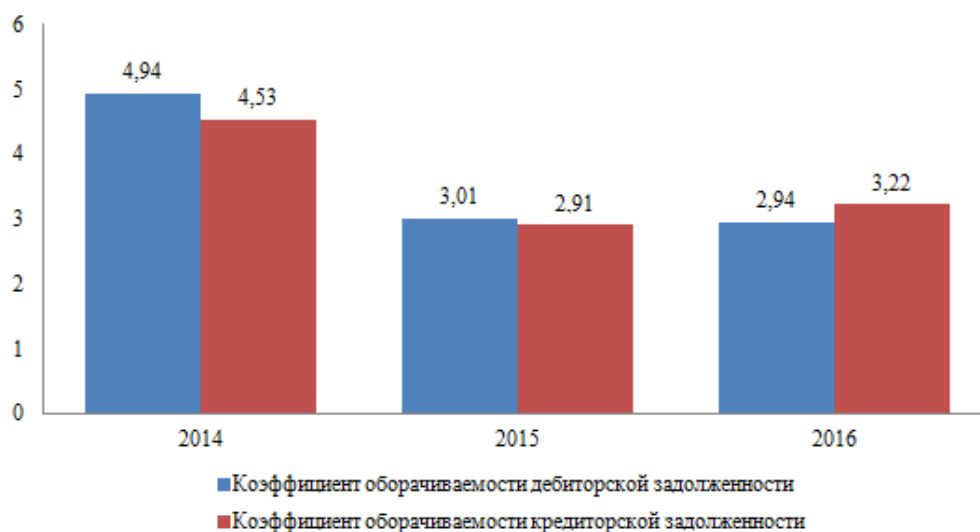


Рисунок 3 - Коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности на период 2014-2016 гг.

Исходя из расчета операционного и финансового циклов, продолжительность операционного цикла в 2016 году по отношению к 2015 увеличилась на 3,19 дня, а по сравнению с 2014 годом значение было больше на 56,24 дня. Это означает, что за прошедшее время продолжительность значительно возросла. Продолжительность финансового цикла на 2016 год больше чем в прошлом году на 15,03 дней, а если сравнивать с 2014 годом, значение увеличилось на 11,98 дней. В таблице 10 проведен анализ структуры выручки и формирования прибыли. Прибыль является важнейшим качественным показателем эффективности деятельности организации, характеризующим рациональность использования средств производства, материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Таблица 10 - Аналитическая таблица структуры выручки и формирования прибыли ПАО «МРСК Сибири»

Показатели	Исходные данные			Горизонтальный анализ				Вертикальный анализ				
	2014	2015	2016	2016-2015	темпа, %	2016-2014	темпа, %	структура, % к выручке			изменение, %	
								2014	2015	2016	2016-2015	2016-2014
Выручка	57400130	42744387	47506228	4761841	1,11	-9893902	0,83	100	100	100	0	0
Себестоимость продаж	53262563	39973868	43151053	3177185	1,08	-10111510	0,81	92,8	93,5	90,8	-2,69	-1,96
Валовая прибыль (убыток)	4137567	2770519	4355175	1584656	1,57	217608	1,05	7,21	6,48	9,17	2,69	1,96
Коммерческие расходы	294234	54430	53486	-944	0,98	-240748	0,18	0,51	0,13	0,11	-0,01	-0,40
Управленческие расходы	2893802	3054351	3014968	-39383	0,99	121166	1,04	5,04	7,15	6,35	-0,80	1,31
Прибыль (убыток), от продаж	949531	-338262	1286721	1624983	3,80	337190	1,36	1,65	-0,79	2,71	3,5	1,05
Проценты к получению	17210	58889	67394	8505	1,14	50184	3,92	0,03	0,14	0,14	0,00	0,11
Проценты к уплате	1046868	1278817	1848574	569757	1,45	801706	1,77	1,82	2,99	3,89	0,90	2,07
Прочие доходы	4589615	3151378	2046983	-1104395	0,65	-2542632	0,45	8,00	7,37	4,31	-3,06	-3,69
Прочие расходы	3790240	1781266	3305013	1523747	1,86	-485227	0,87	6,60	4,17	6,96	2,79	0,35
Прибыль (убыток) до налогообложения	719855	186172	1747127	1560955	9,38	1027272	2,43	1,25	0,44	3,68	3,24	2,42
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	106749	237022	1803610	-1566588	7,61	-1910359	-16,9	0,19	-0,55	-3,80	-3,24	-3,98

Выручка в 2016 году по отношению к 2015 году увеличилась на 4761841 тыс. руб. или на 11,14%, а в сравнении с 2014 годом уменьшилась на 9893902 тыс. руб. или 17,24% (рисунок 4).

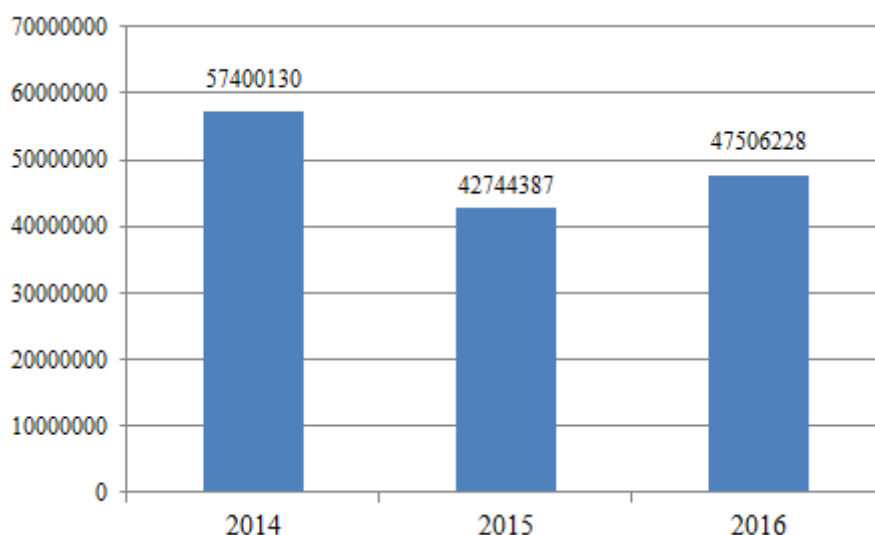


Рисунок 4 – Изменение выручки с 2014-2016гг. ПАО «МРСКСибири»

Себестоимость продаж с предыдущего года выросла на 3177185 тыс. руб. или на 8% , а по сравнению с 2014 годом уменьшилась на 10111510 тыс. руб. или 19%. Так же в 2016 году себестоимость составила 90,83% от выручки, это на 2,69% меньше чем в прошлом году, и на 1,96% меньше позапрошлого года.

Валовая прибыль в 2016 году на 1584656 тыс. руб. или 57%% больше чем в прошлом году и на 217608 тыс. руб. или на 5%% больше, чем в позапрошлом году. В отчетном году валовая прибыль составляет 9,17% от выручки, что на 2,69 % больше чем в 2015 году, и на 1,96% больше чем в 2014 году.

Коммерческие расходы в 2016 году уменьшились на 944 тыс. руб. (2%) по сравнению с прошлым годом и на 240748 тыс. руб. (82%) по сравнению с 2014 годом. На 2016 года они составляют 53486 тыс. руб., что в процентах от выручки будет равно 11% (рисунок 5).

Управленческие расходы в отчетном году составили 3014968 тыс. руб. Их доля в выручке 6,35% (рисунок 5).

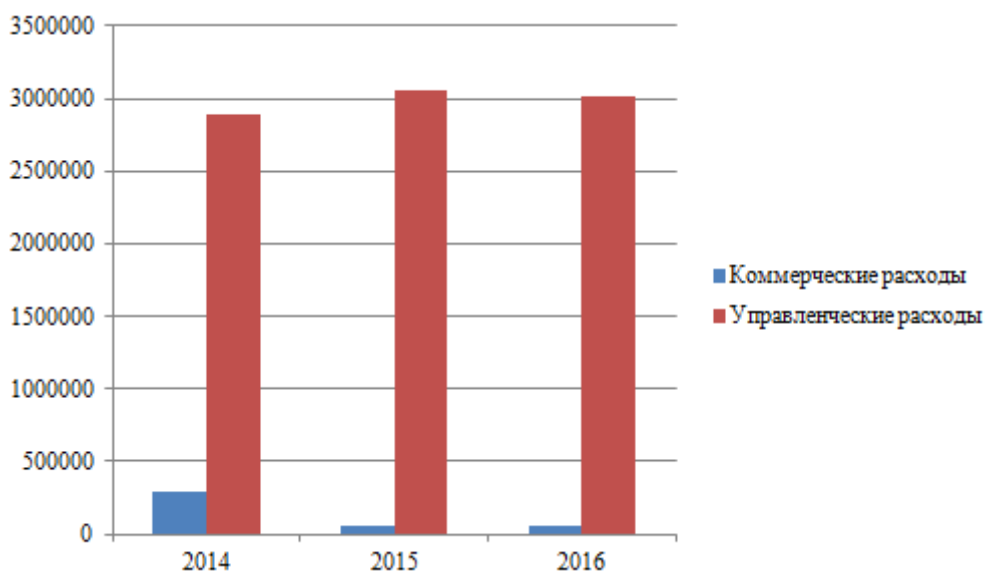


Рисунок 5 – Изменение коммерческих и управленческих расходов на период 2014-2016 гг. ПАО «МРСК Сибири»

Прибыль от продаж в 2016 году с прошлого года выросла на 1624983 тыс. руб. или 280%, а по сравнению с 2014 годом увеличилась на 337190 тыс. руб. или 36%. Данный показатель занимает 2,71% от выручки, это на 3,5% больше предыдущего года, и на 1,05% больше чем в 2014 году (рисунок 6).

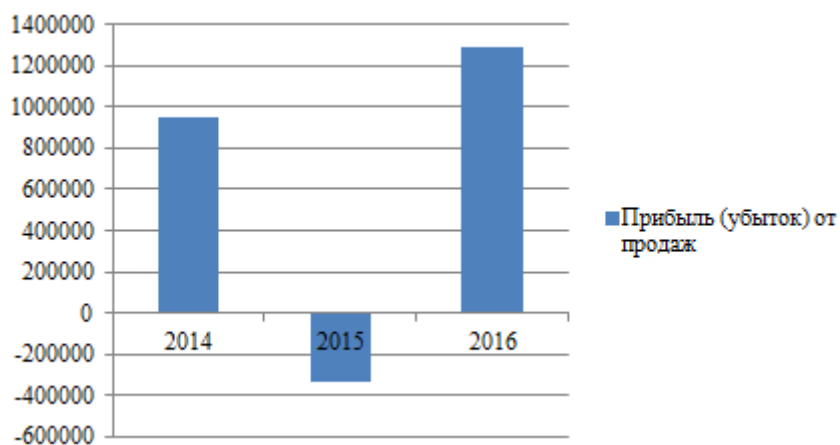


Рисунок 6 – Изменение прибыли (убытка) от продаж на период 2014-2016 гг. ПАО «МРСК Сибири»

Проценты к получению с 2015 года увеличились на 8505 тыс. руб. или 14%. По сравнению с 2014 годом данный показатель увеличился на 50184 тыс. руб. или 292%. Доля в выручке в 2016 и 2015 гг. составляла 0,14%, а в 2014 году была равна 0,03%.

Проценты к уплате по сравнению с прошлым годом выросли на 569757 тыс. руб. или на 45%, а по сравнению с 2014 годом на 81706 тыс. руб. или 77% и составили 3,89% от выручки, что на 0,9% больше 2015 года, и на 2,07% больше чем в 2014 году.

Прочие доходы в 2016 году уменьшились на 1104395 тыс. руб. или на 35% по сравнению с предыдущим годом, и на 2542632 тыс. руб. 55% в сравнении с 2014 годом. Доля прочих доходов в выручке на 2016 год составила 4,31%, что на 3,06% меньше, чем в 2015 году, и на 3,69% ниже 2014 года.

Прочие расходы в отчетном году увеличились на 1523747 тыс. руб. или на 86% по сравнению с 2015 годом, и уменьшились на 485227 тыс. руб. или 13% в сравнении с 2014 годом. Их доля в выручке на 2016 год равна 6,96%, что на 2,79% меньше 2015 года и на 0,35% меньше 2014 года.

Прибыль до налогообложения в 2016 году по сравнению с 2015 годом больше на 1560955 тыс. руб. или 838. А в сравнении с 2014 году этот показатель был на 1027272 тыс. руб. или 143% больше. В 2016 году прибыль до налогообложения составила 3,68% от выручки, что на 0,44% больше, чем в прошлом году и на 2,42% больше показателя 2014 года.

Показатель чистой прибыли уменьшился в отчетном периоде на 1566588 тыс. руб. или 661%% по сравнению с 2015 годом, и стала на 1910359 тыс. руб. (-1590%) меньше, чем в 2014 году. Таким образом, она составляет 3,8% от выручки, что на 3,24% меньше прошлого года, и на 3,98% меньше 2014 года.

Далее, в таблице 13, проведен анализ рентабельности предприятия.

В современном экономическом словаре Б. А. Райзберга дается следующее определение рентабельности: «Рентабельность характеризует

конечный хозяйственный результат деятельности за определенный период и определяется величиной полученной прибыли в сравнении с размерами вложений (расходов) в основные и оборотные средства» [13]. Исходя из данного определения, можно сделать вывод, что рентабельность отражает доходность от использованных ресурсов в производственном процессе, что, по сути, сводится к понятию эффективности деятельности предприятия.

Такого же мнения придерживается Е. С. Стоянова, которая в книге «Финансовый менеджмент» приводит следующее определение рентабельности: рентабельность представляет собой показатель экономической эффективности производства в организациях, который комплексно отражает использование материальных, трудовых и денежных ресурсов [14]. Таким образом, по мнению автора, рентабельность отражает получение максимума возможных благ от имеющихся ресурсов.

По уровню рентабельности проводится оценка долгосрочного благополучия предприятия, то есть способности предприятия к получению достаточной прибыли от вложенных инвестиционных ресурсов. По отношению к долгосрочным кредиторам - инвесторам, которые осуществляют вложение денежных средств в собственный капитал предприятия, показатели рентабельности являются надежными индикаторами, чем показатели ликвидности и финансовой устойчивости, которые определяются на основе соотношения статей баланса [11].

В таблице 11 проведен расчет основных показателей рентабельности.

Таблица 11 - Показатели рентабельности ПАО «МРСК Сибири»

Наименование показателя	2014	2015	2016	Изменение, 2016-2015	Изменение, 2016-2014
1) Рентабельность активов	1,3	-	-	-	-
2) Рентабельность собственного капитала	0,4	-	-	-	-
3) Рентабельность инвестиций	0,2	-	-	-	-
4) Рентабельность оборота (продаж)	0,2	-	-	-	-
5) Рентабельность продукции	1,78	0,59	4,2	3,61	2,42

Проведем анализ показателей рентабельности из таблицы 9.

Рентабельность активов в 2016 году на 2,24 меньше, чем в 2015 году и на 3,82 меньше, чем в 2014. Ситуация ухудшается, так как рентабельность находится на уровне ниже нуля.

Рентабельность собственного капитала в 2016 году меньше на 0,05 по отношению к прошлому году, а в сравнении с 2014 она уменьшилась на 0,46, что является отрицательным положением.

Рентабельность инвестиций в прошлом году была на 0,03 больше, а в 2014 году на 0,24 больше, чем в 2016 году.

Рентабельность оборота в 2016 году уменьшилась с прошлого года на 0,03, а если в сравнении с 2014 годом уменьшилась на 0,24.

Рентабельность продукции растет как в период с 2014-2015 гг. так в отчетном периоде. В 2016 году по сравнению с 2015 на 3,61, а по сравнению с 2014 на 2,42.

Для оценки степени близости предприятия к банкротству и ее кредитоспособности используем факторную модель Альтмана. Расчет произведен по формуле 5:

$$Z5 = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 0,999 * X5 \quad (5)$$

где X1 - оборотный капитал / сумма активов предприятия

X2 - нераспределенная прибыль / сумма активов предприятия

X3 - прибыль до налогообложения / общая стоимость активов

X4 - балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал (обязательства)

X5 - объем продаж / общая величина активов предприятия.

В результате подсчета Z – показателя делается заключение:

- Z < 1,81 предприятие признается банкротом

- Z в диапазоне от 1,81 до 2,99 ситуация неопределенна
 - Z более 2,99 присуще стабильным и финансово устойчивым компаниям.

Для расчета оценки вероятности банкротства необходимы следующие данные (таблица 12).

Таблица 12 – Оценка вероятности банкротства ПАО «МРСК Сибири»

Показатель	2014	2015	2016
Общие активы, тыс. руб.	65077260	68013598	70638596
Оборотные активы, тыс. руб.	15167132	17293644	19201543
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	3522030	3407605	3678408
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-7898033	-7575343	-3863622
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	949531	-338262	1286721
Балансовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	29372036	29613673	27810063
Внешние обязательства, тыс. руб.	35705224	38399925	42828533
Объем продаж, тыс. руб.	57400130	42744387	47506228
Z-счет Альтмана	1,33	1,10	1,28

По итогам расчета, в 2016 году Z - показатель Альтмана равен 1,28, что указывает на банкротство предприятия, в 2015 и 2014 годах ситуация была аналогична, показатель 2015 года - 1,1, а 2014 года м 1,33.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость предприятия во многом определяется инструментами управления, распределения и контроля финансовых ресурсов, актуальным из которых является контроллинг.

Проанализировав финансовое состояние компании ПАО «МРСК Сибири» можно сделать следующие выводы:

– собственные оборотные средства в 2016 году, как и в двух предыдущих годах имеют отрицательное значение;

– трехфакторный анализ финансовой устойчивости предприятия показывает, что организация находится в неустойчивом финансовом состоянии, у предприятия нарушена нормальная платежеспособность;

– коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии) в 2016 году стал на 0,04 меньше чем в 2015 году. За все 3 года доля собственных средств в общей сумме капитала не превышает 50%, а значит предприятие зависимо от заемных средств;

– коэффициент финансовой зависимости не превышает 0,5 в отчетном году и по сравнению с 2015 и 2014 гг. изменился незначительно. Исходя из этого можно сказать, что предприятие имеет высокую зависимость от заемного капитала;

– коэффициент соотношения заемных и собственных средств за все три года превышает нормативное значение 1, что говорит о высокой степени зависимости предприятия от заемных средств. В отчетном году показатель на 0,24 выше, чем в прошлом году, и на 0,32 выше, чем в 2014 году.

Анализ финансовой устойчивости показал, что отрицательное влияние на финансовую устойчивость ОАО «МРСК Сибири», главным образом, оказывает наличие просроченной дебиторской задолженности и отвлечение денежных средств на выплаты процентов по кредитам.

В связи с этим были предложены мероприятия по улучшению финансовой устойчивости ПАО «МРСК Сибири»:

- сократить убытки прошлых лет;
- сократить дебиторскую задолженность, используя систему скидок;
- погасить часть основной кредиторской задолженности перед ПАО "ФСК ЕЭС" с помощью полученных средств от погашения дебиторской задолженности.

Политика внутреннего контроля ПАО «МРСК Сибири» оказывает положительное влияние на финансовое положение предприятия в целом, устанавливая общие принципы построения системы внутреннего контроля, ее цели и задачи, общие подходы к организации, распределяя ответственность между участниками Системы внутреннего контроля и характер их взаимодействия.

Результатом внедрения предложенных мероприятий в ПАО «МРСК Сибири» стал существенный рост коэффициентов оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности. Такое изменение положительным образом влияет на финансовую устойчивость и состояние предприятия в целом.

Также, после внедрения предложенных мероприятий, наблюдается положительная динамика относительных показателей финансовой устойчивости - увеличились коэффициенты финансовой устойчивости и независимости. В прогнозном варианте коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился на 0,28, что можно отнести к положительной динамике.

Таким образом, предложенные мероприятия имеют положительный экономический эффект и повышают экономическую устойчивость ПАО «МРСКСибири».

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. (часть первая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 30.11.1994 № 51 - ФЗ ред. от 28.12.2016. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ ред. от 28.12.2016. // СПС «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ ред. от 23.05.2016 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

4. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О несостоятельности (банкротстве)» [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ ред. 03.07.2016 // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

5. Федеральный закон от 02.10.2007 № 22 - ФЗ (ред. от 28.12.2016) «Об исполнительном производстве» [Электронный ресурс]: федер. закон от 02.10.2007 № 229-ФЗ ред. от 28.12.2016 // // СПС«КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

6. Приказ Министерства финансов РФ от 06.05.99г. №32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» [Электронный ресурс] : ПБУ 9/99 от 06.05.99г. №32н ред. от 06.04.2015 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7. Приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99»

[Электронный ресурс] : ПБУ 9/99 от 06.05.1999 N 33н ред. от 06.04.2015 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

8. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» [Электронный ресурс] : ПБУ 21/2008 от 06.10.2008 N106н ред. от 06.04.2015 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9. Приказ Минфина России от 13.12.2010 N 167н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» [Электронный ресурс] : ПБУ 8/2010 от 13.12.2010 N 167н ред. от 06.04.2015 // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

10. Приказ Минфина РФ от 27.11.2006 N 154н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» [Электронный ресурс] : ПБУ 3/2006 от 27.11.2006 N 154нред. от 24.12.2010 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» [Электронный ресурс] : ПБУ 4/99 от 06.07.1999 N 43н ред. от 08.11.2010 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

12. Приказ Минфина России от 02.07.2002 N 66н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» [Электронный ресурс] : ПБУ 16/02 от 02.07.2002 N 66н ред. от 06.04.2015 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

13. Приказ Минфина России от 13.12.2010 N 167н (ред. от 06.04.2015)«Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету

«Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» [Электронный ресурс] : ПБУ 8/2010 от 13.12.2010 N 167н ред. от 06.04.2015// СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

14. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» [Электронный ресурс] : План счетов бухгалтерского учета ред. от 08.11.2010 // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

15. Положение о документах и документообороте в бухгалтерском учете (утв. Минфином СССР 29.07.1983 N 105) [Электронный ресурс] : Положение // СПС «КонсультантПлюс». –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

16. Приказ Госстроя РФ от 21.04.2003 N 142 «Об утверждении Порядка инвентаризации дебиторской и кредиторской задолженности предприятий и организаций жилищно-коммунального комплекса» [Электронный ресурс] : Приказ Госстроя РФ от 21.04.2003 N 142 // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

17. Басовский, Л.Е. Экономический анализ. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 222 с.

18. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, Л.В. Тараскина.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект -2012.- 344 с.

19. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова.- М.: ИНФРА-М- 2015. -224 с.

20. Беспалов, М.И. Анализ финансовой устойчивости организации по данным бухгалтерской отчетности / Михаил Беспалов. - М.: LAP LambertAcademicPublishing- 2011. - 104 с.

21. Близнюк Т.С., Дорман В.Н. Методика определения постоянных затрат и практика её использования / Т.С. Близнюк, В.Н. Дорман //

Финансовый менеджмент. – 2013. – с. 32-43.

22. Бутакова, Н.М. Анализ финансового состояния предприятий: методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» / Н.М. Бутакова. – Красноярск: Изд-во Сибирского федерального университета, 2017 –129 с.

23. Вахрушина, М.А. Проблемы и перспективы развития российского управленческого учета// Международный бухгалтерский учет-2014.-№ 33. С. 12 - 23.

24. Вахрушина, М.А. Управленческий учет// М.А. Вахрушина, С.А. Рассказова-Николаева, М.И. Сидорова, М.: ИПБР-БИНФА- 2013. -171 с.

25. Воложанин, В.В. Совершенствование методов экономической оценки производственной деятельности предприятий в системе отраслевого развития: 4-е. изд., перераб. и доп. / В.В. Воложанин -Москва: Юнити-Дана, 2012.-321 с.

26. Внедрение бюджетирования [Электронный ресурс] - Режим доступа <http://www.consultant.ru/>

27. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: Учебное пособие / А.В. Грачев. - Москва: Издательство "Дело и сервис", 2014. -158 с.

28. Глазунов, В.М. Анализ финансового состояния предприятия / В.М. Глазунов// Финансы. -2011. - №2. С. 15-20

29. Данилов Е.Н., Анализ хозяйственной деятельности в организациях [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

30. Друри, К. Управленческий учет для бизнес-решений // К. Друри / Учебник- М.:ЮНИТИ-2013.-655с.

31. Зайцев В.К. Бизнес и его развитие [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

32. Зуева И.А. Деятельность предприятия [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

33. Завьялов Д.Ю. Оценка эффективности расходов: сравнительный

анализ [Электронный архив] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

34. Ивашкевич, В.Б. Проблемы теории управленческого учета и контроллинга // Международный бухгалтерский учет. -2015.-№ 7, С.2-14.

35. Искусство менеджера [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

36. Кибиткин, А.И., Дрождина А.И., Мухометзянова Е.В., Скотаренко О.В. Учет и анализ в коммерческой организации: Учеб.пособие. М.: Академия Естествознания - 2012.

37. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет : учебное пособие/ Н. П. Кондраков. – 4-е изд. Москва: ИНФРА-М, 2013. – 640с.

38. Концептуальный подход к повышению эффективности расходов [Электронный ресурс] - Режим доступа <http://www.consultant.ru/>

39. Корнюхова, А.В. Состояние, проблемы и перспективы развития электроэнергетики России / А.В. Корнюхова // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: экономика. – 2013. - №2. – С. 48-60.

40. Лысенко, Д.В. Бухгалтерский управленческий учет : учебник / Д.В. Лысенко. –Москва: НИЦ ИНФРА –М, 2016. –477 с

41. Менеджмент организации [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

42. Методы экономического анализа эффективности затрат [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

43. Мочалова Л.А., Князева О.М.. Модель финансовых стратегий. [Электронный ресурс]. - Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.asau.ru/>

44. Мурашов В.И. Стратегия бизнеса [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

45. Мурашов В.И. Стратегический маркетинг [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

46. Мурикова, А. Р. Управление дебиторской задолженностью / А.Р. Мурикова, //Молодой ученый. -2012. -№5. -С. 181-183.

47. Недосекин, С. В., Иванов М. А. Финансовое состояние предприятия: сущность и организация в современных условиях/ М. А. Недосекин// Вестник РГАЗУ. -2011.-№ 1. - С. 31-34.

48. Организация и осуществление экономическим субъектом внутреннего контроля совершаемых фактов хозяйственной жизни, ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности [Электронный ресурс]: Информация Минфина России от 25 дек. 2013 г. № ПЗ-11/2013 - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_156407/

49. Особенности бухгалтерского учета и налогообложения: практическое руководство [Электронный архив] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

50. Официальный сайт Министерства энергетики Российской Федерации [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://minenergo.gov.ru/node/538>

51. Официальный сайт ПАО «МРСК Сибири» [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.mrsk-sib.ru/>

52. Панков Д.А. Финансовый анализ и планирование деятельности организации [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

53. Панкова Д.А., Хозяйственная деятельность организации [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

54. Пашкина, И. Н. Работа с дебиторской задолженностью : практ. пособие / И.Н. Пашкина, О.И. Соснаускене, О.В. Фадеева. —Москва: Издательство «Омега-Л», 2009. —157 с.

55. Попова, Т.Д., Шмельцер Л.А. Совершенствование инструментария контроля издержек в системе управленческого учета: Монография. Шахты: Изд-во ЮРГУЭС- 2015. - 99 с.

56. Потребность финансовой стратегии [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

57. Резников, А.Л. Финансовое состояние и политика производственных предприятий./А.Л.Резников. - Москва: Финансы, 2012.- 317 с.
58. Ронженцева, И.А. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании: учебник / И.А. Роженева// Аудиторские ведомости.-2013.- №3. - С. 83 - 88.
59. Самохвалова, Ю.Н. Бухгалтерский учет: Практикум : учебное пособие / Ю.Н. Самохвалова. –Москва: Форум: НИЦ ИНФРА -М, 2015. – 232 с.
60. Серебрякова, Т.Ю. Теория и методология сквозного внутреннего контроля. М.: ИНФРА-М-2012.- 328 с.
61. Стратегический менеджмент [Электронный архив] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
62. Сутягин, В. Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление : учебное пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов – Москва : ИНФРА-М, 2016. –216 с.
63. Сухарева, Л.А. Информационное обеспечение внутреннего контроля стратегии бизнеса// Под ред. Л. А. Сухаревой / научно-производственное издание -Донецк:ДГКИ-2016.
64. Учебное пособие под редакцией д.э.н. проф. Чернышева М.А. [Электронный ресурс]. - Электрон. дан. - Режим доступа: <http://www.management61.ru/>
65. Учет расходов в организациях [Электронный ресурс] - Режим доступа <http://www.consultant.ru/>
66. Филина, Ф.Н. Дебиторская и кредиторская задолженность. Острые вопросы налогообложения : учебник/ Ф.Н. Филина.М. –ГроссМедиа, 2012. –152 с.
67. Финансовая стратегия [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.budgetnik.ru/>

68. Финансы организаций [Электронный ресурс] - Режим доступа <http://www.consultant.ru/>

69. Финансовая стратегия компании: путь к финансовому успеху и стабильности. [Электронный ресурс] Электронные данные. Режим доступа: <http://www.ini21.ru/>

70. Чеботарева, М.С. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия / М.С. Чеботарева // Молодой ученый. - 2012.- № 3. - С. 21-24.

71. Шаповал, Е. В. Исследование методик анализа финансового состояния организаций/ Е.В.Шаповал // Вестник университета. -2014. -№ 9. - С.174-177.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс на 31.12.2016 г. (форма №1)

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.**

Организация ПАО "МРСК Сибири"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности _____

Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Публичные акционерные общества/Совместная федеральная и иностранная собственность _____

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) Российская Федерация, 690021 г. Красноярск, ул. Бограда, д. 144а

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2016
по ОКПО	76749096
ИНН	2460069527
по ОКВЭД	35.12
по ОКФС/ОКФС по ОКЕИ	12247 / 31 384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 г. (1)	На 31 декабря 2015 г. (2)	На 31 декабря 2014 г. (3)
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.1.-5.2.2	Нематериальные активы	1110	576 710	572 564	477 610
5.2.2.	в т.ч. незаконченные операции по приобретению нематериальных активов	1111	209 710	364 465	336 978
5.2.1.-5.2.2	Результаты исследований и разработок	1120	11 844	17 528	23 213
5.2.2.	в т.ч. затраты по незаконченным исследованиям и разработкам	1121	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.3.1.-5.3.6	Основные средства	1150	48 518 697	47 897 327	47 112 036
	земельные участки и объекты природопользования	1151	83 231	78 993	78 089
	здания, машины и оборудование, сооружения	1152	42 428 980	41 844 893	40 804 150
	другие виды основных средств	1153	678 968	603 008	614 162
5.3.5.	незавершенное строительство	1154	4 374 621	4 385 479	4 206 274
5.3.6.	авансы, выданные под капитальное строительство и приобретение основных средств	1155	96 336	227 853	527 034
	сырье и материалы, предназначенные для использования при создании основных средств	1156	856 583	757 101	882 327
5.3.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	360	400	17
	имущество для передачи в лизинг	1161	-	-	-
	имущество представляемое по договору аренды	1162	360	400	17
5.4.1.-5.4.3.	Финансовые вложения	1170	324 318	309 132	300 328
	инвестиции в дочерние общества	1171	281 957	281 957	281 957
	инвестиции в зависимые общества	1172	-	-	-
	инвестиции в другие организации	1173	42 359	27 175	18 371
	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174	-	-	-
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1175	-	-	-
5.7.2.	Отложенные налоговые активы	1180	1 351 199	1 227 814	1 311 146
	Прочие внеоборотные активы	1190	653 927	695 189	685 778
	Итого по разделу I	1100	51 437 053	50 719 954	49 910 128

Продолжение приложения А

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.5.1-5.5.2	Запасы	1210	2 405 177	2 184 409	1 493 162
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 368 745	2 160 518	1 477 824
	затраты в незавершенном производстве	1212	34 045	21 702	12 015
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	1 221	2 189	3 323
	товары отгруженные	1214	1 166	-	-
	прочие запасы и затраты	1215	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	22 411	28 188	46 791
5.6.1.-5.6.4.	Дебиторская задолженность	1230	16 150 713	14 199 641	11 629 340
	Платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1231	576 543	896 649	56 747
	покупатели и заказчики	123101	474 403	835 092	23 878
	векселя к получению	123102	-	-	-
	авансы выданные	123103	6 166	21 222	20 588
	прочая дебиторская задолженность	123104	95 974	40 335	12 281
	Платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1232	15 574 170	13 302 992	11 572 593
	покупатели и заказчики	123201	12 888 576	10 710 401	10 899 707
	векселя к получению	123202	-	-	-
	задолженность дочерних и зависимых обществ по дивидендам	123203	-	-	-
	задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	123204	-	-	-
	авансы выданные	123205	454 465	463 749	366 228
	прочая дебиторская задолженность	123206	2 231 129	2 128 842	306 658
5.4.1-5.4.3.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	-	-	-
	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242	-	-	-
Ф.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	179 665	528 380	1 719 460
	касса	1251	563	443	605
	расчетные счета	1252	169 801	518 483	1 716 925
	валютные счета	1253	-	-	-
	прочие денежные средства	1254	9 301	9 454	1 930
	Прочие оборотные активы	1260	443 577	353 026	278 379
	Итого по разделу II	1200	19 201 543	17 293 644	15 167 132
	БАЛАНС	1600	70 638 596	68 013 598	65 077 260

Окончание приложения А

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 г. (1)	На 31 декабря 2015 г. (2)	На 31 декабря 2014 г. (3)
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.1.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	9 988 619	9 481 516	9 481 516
3.1.	Уставный капитал (до регистрации изменений)	1311	-	507 103	-
3.1.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
5.3.1., 5.1.1.	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
3.1.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	23 179 700	23 179 700	23 179 700
3.1.	Резервный капитал	1360	123 762	123 762	118 425
3.1.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(5 482 018)	(3 678 408)	(3 407 605)
	прошлых лет	1371	(3 678 408)	(3 678 408)	(3 407 605)
	отчетного периода	1372	(1 803 610)	-	-
	Итого по разделу III	1300	27 810 063	29 613 673	29 372 036
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1410	16 751 700	10 691 551	14 595 881
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	16 751 700	10 691 551	14 595 861
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	-	-	-
5.7.2.	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 659 627	2 576 434	2 512 158
5.7.1.	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
5.6.5.-5.6.6.	Прочие обязательства	1450	352 041	262 963	159 277
	Итого по разделу IV	1400	19 763 368	13 530 938	17 267 296
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.6.7.-5.6.8.	Заемные средства	1510	6 558 140	8 269 441	2 705 908
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	6 558 140	8 269 441	2 705 908
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	-	-	-
5.6.5.-5.6.6.	Кредиторская задолженность	1520	13 412 161	13 739 445	11 759 417
	поставщики и подрядчики	1521	9 300 372	10 383 470	8 580 411
	векселя к уплате	1522	-	-	-
	задолженность по оплате труда перед персоналом	1523	493 428	464 860	452 676
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	251 967	218 720	205 274
	задолженность по налогам и сборам	1525	1 058 361	950 642	938 111
	авансы полученные	1526	1 185 287	1 180 784	1 194 754
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	1527	423	4 219	3 807
	прочая кредиторская задолженность	1528	1 122 323	536 750	384 384
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
5.7.1.	Оценочные обязательства	1540	3 072 672	2 851 623	3 964 186
	Прочие обязательства	1550	22 192	8 478	8 417
	Итого по разделу V	1500	23 065 165	24 868 987	18 437 928
	БАЛАНС	1700	70 638 596	68 013 598	65 077 260

Руководитель  Абрамов А.В.
20 февраля 2017 г.



Главный бухгалтер  Прищепина С.В.

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах за 2016 год (форма №2)

Отчет о финансовых результатах
за январь-декабрь 2016 г.

Организация ПАО "МРСК Сибири"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности
Передача электроэнергии и тепловое электрическое присоединение к распределительным электросетям
Организационно-правовая форма/форма собственности
Публичное акционерное общество/Совместная федеральная и акционерная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2016
по ОКПО	76749096
ИНН	2460069527
по ОКВЭД	35.12
по ОКФС/ОКФС	12247 / 31
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-	За январь-
			декабрь 2016 г.	декабрь 2015 г.
1	2	3	(1)	(2)
	Выручка	2110	47 506 228	42 744 367
	в том числе			
	выручка от передачи электроэнергии	2111	46 487 184	41 520 833
	выручка от теплоснабжения	2112	565 712	984 626
	доходы от аренды	2116	72 047	93 595
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2117	379 586	141 945
	выручка от продажи прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2118	1 699	3 388
2.1.	Себестоимость продаж	2120	(43 151 053)	(39 973 868)
	в том числе			
	себестоимость передачи электроэнергии	2121	(42 436 032)	(39 416 390)
	себестоимость теплоснабжения	2122	(448 972)	(416 511)
	себестоимость услуг аренды	2126	(22 007)	(25 011)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг промышленного характера	2127	(242 583)	(113 521)
	себестоимость прочей продукции, товаров, работ, услуг непромышленного характера	2128	(1 459)	(2 435)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 355 175	2 770 519
2.1.	Коммерческие расходы	2210	(53 486)	(54 430)
2.1.	Управленческие расходы	2220	(3 014 968)	(3 054 351)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 286 721	(338 262)
	Доходы от участия в других организациях	2310	5 362	1 906
	Проценты к получению	2320	67 394	56 889
	Проценты к уплате	2330	(1 848 574)	(1 278 817)
5.11.	Прочие доходы	2340	2 046 983	3 151 378
5.11.	Прочие расходы	2350	(3 305 013)	(1 781 206)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(1 747 127)	(186 172)
2.3.	Текущий налог на прибыль	2410	-	(280 147)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	234 182	190 144
2.3.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(214 294)	(51 588)
2.3.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	329 537	178 825
2.3.	Прочее	2480	(171 726)	102 060
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 803 610)	(237 022)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-	За январь-
			декабрь 2016 г.	декабрь 2015 г.
1	2	3	(1)	(2)
	СПРАВочно			
5.1.1.	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
5.3.1.	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
3.2.	Совокупный финансовый результат периода	2500	(1 803 610)	(237 022)
2.2.	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(0,000019)	(0,000002)
2.2.	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель:  Абрамов А.В. Главный бухгалтер:  Прищепина С.В.

2017 г.

(1) - указывается отчетная дата отчетного периода.
(2) - указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду